



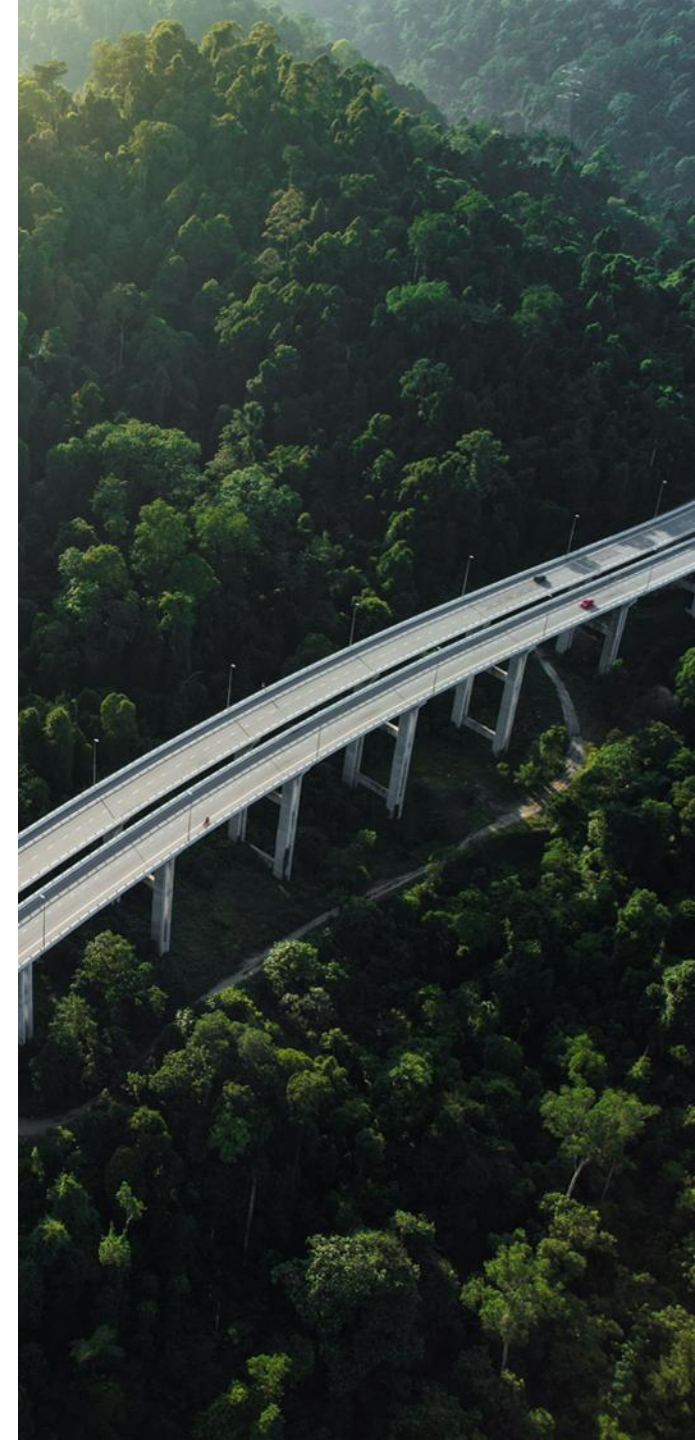
Marketing-Anzeige

DJE - Dividende & Substanz Fonds-Update-Präsentation

April 2026

Diese Marketing-Anzeige ist nur für professionelle Kunden (MiFID Richtlinie 2014/65EU Anhang II) und Berater bestimmt. Keine Weitergabe an Privatkunden.

DJE Kapital AG





DJE Kapital AG

Fondsdaten

Disclaimer

DJE Kapital AG – Das Unternehmen

- Wir sind seit über **50 Jahren** eine inhabergeführte, bankenunabhängige Vermögensverwaltung.
- Neben unserem Hauptsitz in Pullach bei München sind wir in Frankfurt am Main, Köln, Zürich und Luxemburg vertreten.
- Mit ca. **200 Mitarbeitern** verwalten wir über **17,3 Mrd. EUR** (Stand: 31.03.2026).



Quelle:
Finanzen Verlag



Quelle:
Finanzen Verlag



Quelle:
Focus Money



Quelle:
Handelsblatt
Media Group



Quelle:
Gruner + Jahr Deutschland
GmbH



Quelle:
F.A.Z. Institut



Quelle:
F.A.Z. Institut



Quelle:
Elite Report

Nähere Informationen zu den Auszeichnungen finden Sie auf unserer Webseite: <https://www.dje.de/de/ueber-dje/auszeichnung-ratings/>.

Langfristige Erfahrungen und Auszeichnungen garantieren keinen Anlageerfolg. Wertpapiere unterliegen marktbedingten Kursschwankungen, die möglicherweise nicht durch das aktive Management des Vermögensverwalters ausgeglichen werden können.

DJE Kapital AG – Warum die DJE Kapital AG der richtige Partner ist
Wertorientiert. Erfahren. Unabhängig



• **1974**

Gründung der Dr. Jens Ehrhardt Vermögensverwaltung

• **1987**

Auflage des ersten vermögensverwaltenden Fonds, des FMM-Fonds

• **1994**

Auflage des DWS Concept DJE Globale Aktien

• **2003**

Auflage des DJE – Dividende & Substanz Fonds sowie Gründung der eigenen KVG DJE Investment S.A.

• **2010**

Auflage des DJE – Zins & Dividende Fonds (I-Tranche)

• **2012**

Digitalisierung des Investmentprozesses (inkl. Indikatoren-Datenbank)

• **2017**

Solidvest – erste einzeltitelbasierte Online-Vermögensverwaltung Deutschlands

• **2018**

DJE unterzeichnet UNPRI

• **2024**

DJE Kapital AG wird 50 Jahre alt

• **2025**

Start des ersten aktiven ETFs Xtrackers DJE US Equity Research UCITS ETF

Strategie Team: Steuerung der Asset-Allokation



DJE Strategie-Team



Externe Experten z.B.



Prof. Dr. rer. pol. Dr. h.c.
Axel A. Weber

➔ Vorgaben zu Aktienquote, Duration, Länder-, Sektor- und Währungsallokation.

Wir kombinieren Top-Down- und Bottom-Up-Research



TOP-DOWN – Asset-Allokation

Strategie-Team



FMM-Indikatoren

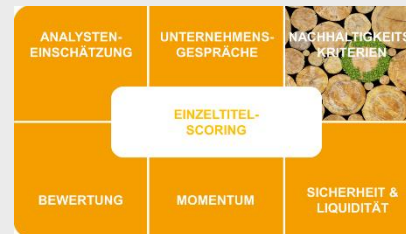


Assetklassen, Länder, Sektoren



PORTFOLIO-KONSTRUKTION

Unternehmensanalyse



Bottom-Up Scoring

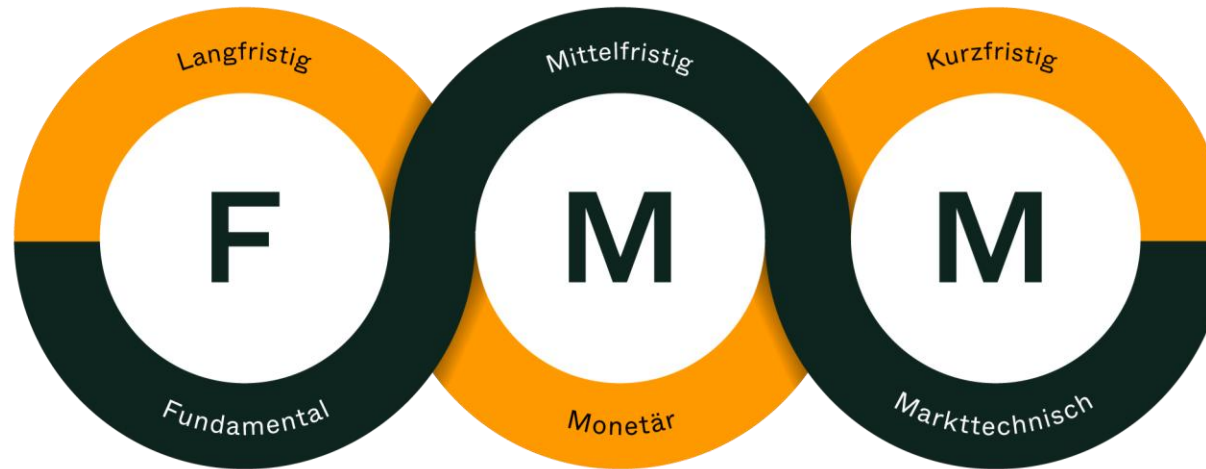


Auswahl der Einzeltitel

BOTTOM-UP – Wertpapierauswahl

Drei Dimensionen der Analyse: FMM-Methode

Herzstück unserer Anlagephilosophie ist die Analyse nach fundamentalen, monetären und markttechnischen Faktoren (FMM). Sie geht auf die Promotion von Dr. Jens Ehrhardt zurück.



- Konjunktorentwicklung
- Verschuldungskennzahlen
- Aktienbewertung
- Rohstoffkennzahlen
- Immobilienkennzahlen

- Zinsen und Zinsstruktur
- Notenbankpolitik
- Kreditvergabe
- Geldmengenwachstum
- Inflationsentwicklung

- Stimmungsindikatoren
- Währungsverhältnisse
- Flow of Fund-Daten
- Relative Stärke
- Volatilität

Unser Investmentprozess



Titelauswahl: Systematischer Bottom-up-Scoring-Prozess



ANALYSTEN-EINSCHÄTZUNG

Analysten: Hilke Gökcher, Jörg Dehning, Kilian Demberger, Manuel Zauch, Gerald Reinsch, Michael Hering, Dr. Jan Ehrhardt, Stefan Breininger, Matthias Schloßer, Hagen Ernst, Martin Rehmert, Van Fortanack, Stephan Benneker, Mark Hehrichs, Damian Reinartz, Heidi Saad, Dominik Duranc, Gisela Nestl

UNTERNEHMENS-EINBLICKE

Davon 53% mit CEO/CFO

2025 ca. 450 Gespräche

KI-gestützte Auswertungen z.B. von Earnings Calls

NACHHALIGKEITS-KRITERIEN

OWNERSHIP OVERVIEW

INDUSTRY RATING DISTRIBUTION

ESG RATING HISTORY

ESG SCORE CARD

Environment	Score	Weight
Greenhouse Gas	41.0%	14
Water Stress	10.0%	14
Raw Material Sourcing	13.0%	72
Product Carbon Footprint	6.0%	71
Total	66.0%	62

RATING COMMENT: Danone's rating is unchanged at AAA.

Beispielunternehmen:



BEWERTUNG

MOMENTUM

Performanceverhältnis (Relative Stärke) Indexiert, in %

Kurs in Lokalwährung


Performance Differenz 6 Monate rollierend, in %

Performance Differenz 12 Monate rollierend, in %

SICHERHEIT & LIQUIDITÄT

* Score von +60 (sehr gut) bis -60 (sehr schlecht)

Nachhaltigkeitskriterien bei der DJE Kapital AG

-  **Nachhaltigkeitskriterien im Investmentprozess** werden über folgende Methoden berücksichtigt:
- **Ausschlusskriterien** – Wert-, norm- und klimabasierte Kriterien grenzen das DJE-Investmentuniversum ein
 - **ESG-Integration** – ESG-Ratings beeinflussen die Einzeltitelbewertung
 - **Engagement Prozess** – ca. 500 Unternehmensgespräche jährlich zur Adressierung von Nachhaltigkeitschancen und –risiken
 - **Principal Adverse Impact Indicators (PAIs)** – Berücksichtigung von nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen
 - **Ziele für nachhaltige Entwicklung der UN (SDGs)** – Messung des positiven Beitrags unserer Portfoliounternehmen zu einzelnen SDGs wie z.B. „Maßnahmen zum Klimaschutz“
 - **Proxy Voting** – in Kooperation mit IVOX Glass Lewis, berücksichtigen wir abgestimmte ESG-Richtlinien
 - **ESG-Gremium** – zur Überwachung und Weiterentwicklung des ESG-Investmentprozesses



Seit 2018 Unterzeichner der

United Nations Principles for Responsible Investment (UN PRI)



MSCI ESG Research, der führende Anbieter von Nachhaltigkeitsdaten und -ratings unterstützt uns in Nachhaltigkeitsbewertungen für Unternehmens- und Staatsemissionen



Das hauseigene **PRO BONO-ESG-TEAM** arbeitet stets daran, die Nachhaltigkeitspolitik der DJE Kapital AG als Organisation durch Initiativen zu verbessern (z.B. JobRad, Bezug erneuerbarer Energie an unseren Standorten, etc.)



DJE Kapital AG

Fondsdaten

Disclaimer

Dr. Jan Ehrhardt | stv. Vorstandsvorsitzender

Fondsmanager der Fonds:

- DJE – Dividende & Substanz seit Auflage 2003
- DJE – Zins & Dividende seit Auflage 2011
- DWS Concept DJE Globale Aktien seit 2014
- DJE - Asien



Stefan Breintner | Leiter Research & Portfoliomanagement

Co-Portfoliomanager der Fonds:

- DJE – Zins & Dividende seit Auflage 2019
- DJE – Dividende & Substanz seit Auflage 2019

Fondsmanager der Fonds:

- DJE – Gold & Ressourcen seit 2008
- DJE Gold & Stabilitätsfonds seit 2010
- DJE – Europa seit 2023



Investmentkonzept | DJE - Dividende & Substanz

- Der DJE – Dividende & Substanz ist ein weltweit anlegender Aktienfonds mit Fokus auf Aktien von Unternehmen, die sich durch eine hohe Substanz bzw. durch eine attraktive Dividendenrendite auszeichnen.
- Die Anlagestrategie hat einen klaren Fokus auf niedrige Volatilität und möglichst geringen Maximum Drawdown.
- Schwerpunkt bei der Unternehmensselektion auf nachhaltiger und steigender Dividendenzahlung.
- Deckung der (jährlichen) Dividendenzahlung durch die freie Cash Flow Generierung als wichtige Grundvoraussetzung.

Kennzahlen | 30.04.2026

Gewichtete Dividendenrendite	3,0%*
Gewichtete freie Cash Flow Rendite	5,2%
Gewichtetes Kurs-/Buchwertverhältnis	2,3
Fondsvolumen (in Mrd. EUR)	1,3

Chancen und Risiken



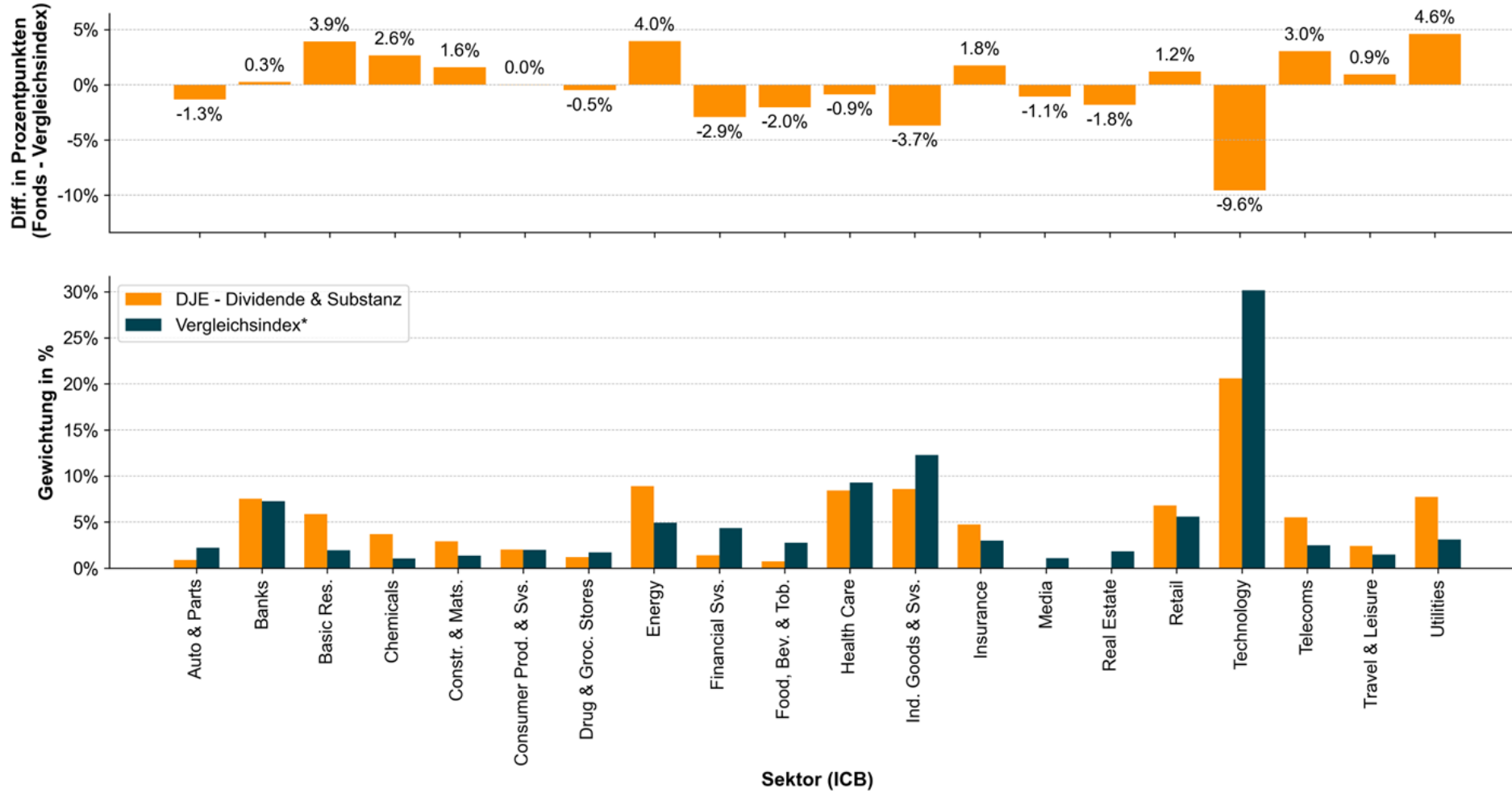
Chancen

- Erfahrener Fondsmanager mit einem auf fundamentaler, monetärer und markttechnischer Analyse beruhendem Ansatz (FMM), der sich seit 1974 bewährt hat.
- Attraktives Niveau bei globalen Dividentiteln.
- Partizipation an den Wachstumschancen der globalen Aktienmärkte unabhängig von Vergleichsindexvorgaben.
- Dividenden bieten ein regelmäßiges Ertragspotenzial zusätzlich zu möglichen Aktienkursgewinnen und können mögliche Kursverluste somit abmildern.

Risiken

- Aktienkurse können markt-, währungs- und einzelwertbedingt relativ stark schwanken.
- Dividenden sind eine freiwillige Leistung von Unternehmen und somit nicht garantiert. Sie können steigen, fallen oder ganz gestrichen werden.
- Währungsrisiken durch einen hohen Auslandsanteil im Portfolio.
- Bisher bewährter Investmentansatz garantiert keinen künftigen Anlageerfolg.

Sektorallokation adjustiert



* 100% MSCI World
Quelle: Bloomberg, DJE Kapital AG

Stand: 30.04.2026

Die 10 Top-Positionen



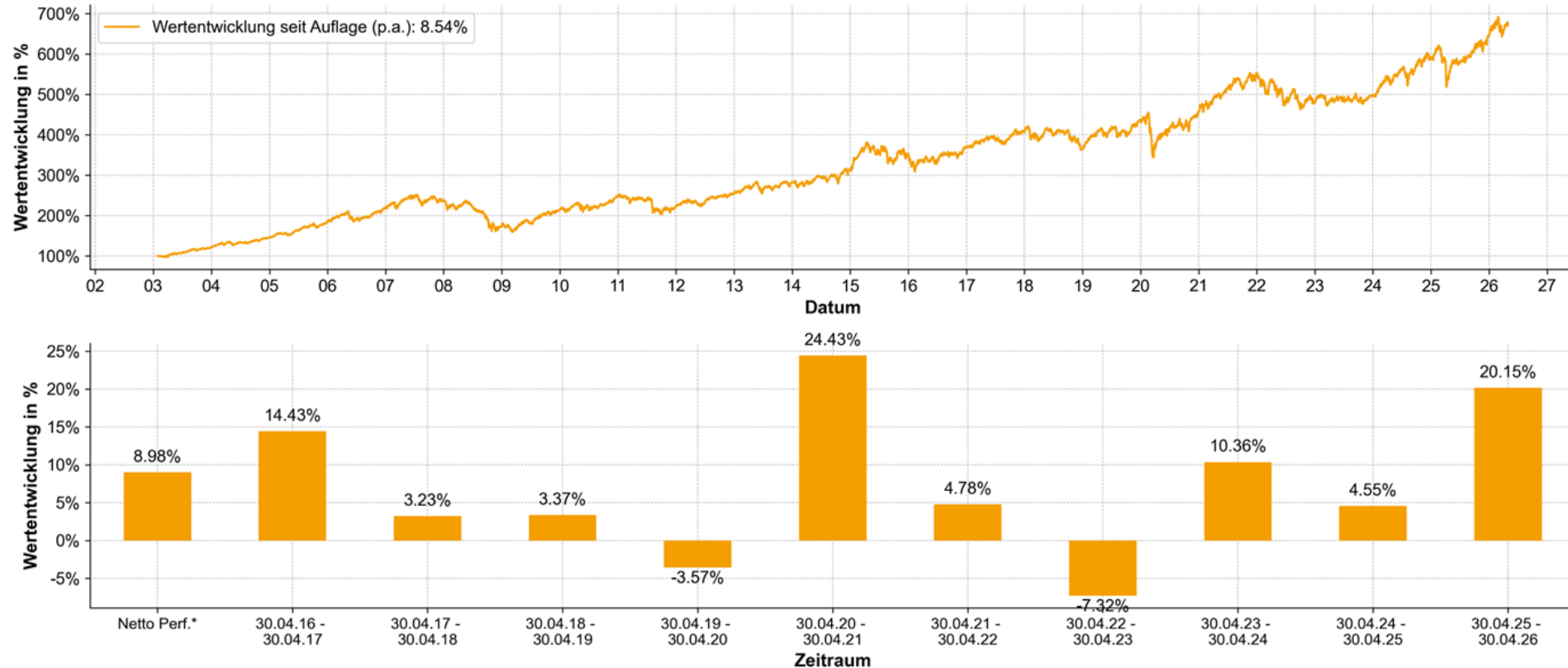
Rang	Name	NAV (%)	Dvd. Yld. (%)
1	Taiwan Semiconductor Manufac	3.86%	0.99%
2	NVIDIA Corp	2.72%	0.02%
3	Chevron Corp	2.60%	3.78%
4	Totalenergies SE	2.29%	4.34%
5	Equinor Asa	2.08%	4.04%
6	Ck Hutchison Holdings Ltd	2.06%	3.57%
7	Eli Lilly & Co	1.95%	0.79%
8	Nextera Energy Inc	1.94%	2.58%
9	Samsung Electronics Co Ltd	1.92%	0.76%
10	Amazon.Com Inc	1.87%	0.00%

Quelle: DJE Kapital AG

Stand: 2026-04-30

DJE – Dividende & Substanz P (EUR)

Wertentwicklung



Quelle: DJE Kapital AG

* Netto Perf. (Ausgabeaufschlag 5%): 30.04.2016 - 30.04.2017
 Durch einen einmaligen Ausgabeaufschlag von 5% bei Erwerb wirken sich diese Kosten negativ auf die Wertentwicklung der Anlage aus. Da der Ausgabeaufschlag (Netto Performance) nur im 1. Jahr anfällt, unterscheidet sich die Darstellung brutto/netto nur in diesem Jahr.

Stand: 30.04.2026

Die Fonds werden von DJE aktiv und, wenn ein Vergleichsindex angegeben ist, ohne Bezug auf diesen verwaltet. Die dargestellte Grafik zur Wertentwicklung beruht auf eigenen Berechnungen und wurde nach der BVI-Methode berechnet und veranschaulicht die Entwicklung in der Vergangenheit. Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen. Die Bruttowertentwicklung (BVI-Methode) berücksichtigt alle auf Fondsebene anfallenden Kosten (z.B. die Verwaltungsvergütung), die Nettowertentwicklung (Netto Performance) zusätzlich den Ausgabeaufschlag.

DJE – Dividende & Substanz



Dividende

Direkte Teilhabe an der Entwicklung des Unternehmensgewinns

Substanz

Investition in stabile und strukturell wachsende Unternehmen

Bewertung

Günstige Fondsbewertung - auf Basis der meisten Bewertungskennzahlen günstiger als MSCI World - bei überdurchschnittlicher Dividendenrendite

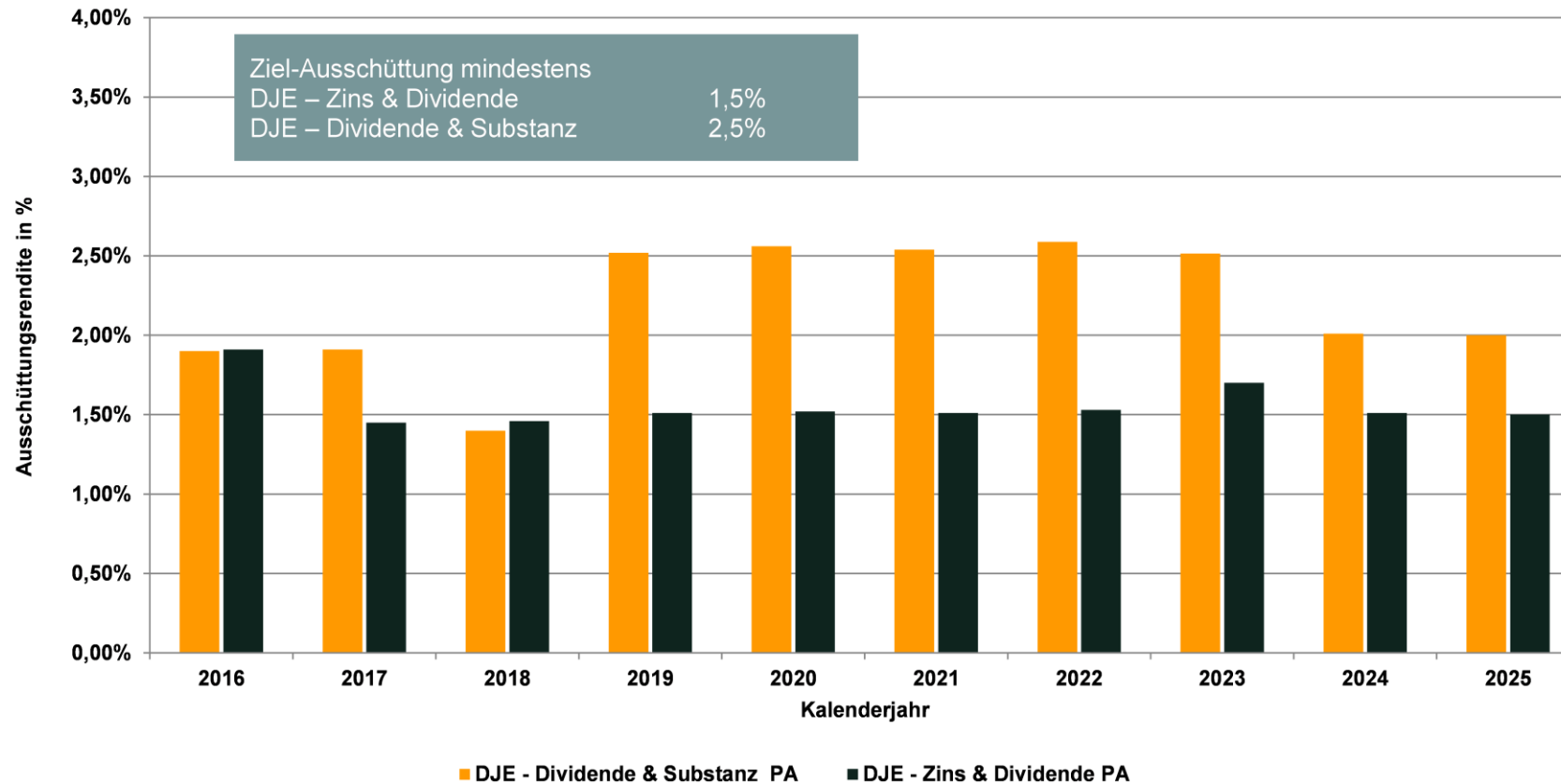
Flexibilität

Titelauswahl unabhängig von Indexvorgaben

Kontinuität

Seit Auflage vor über 20 Jahren gemanagt von Dr. Jan Ehrhardt

DJE-Fonds - Ausschüttungsrenditen



Quelle: DJE Kapital AG

Stand: 28.11.2025

Stammdaten & Kosten



DJE – Dividende & Substanz P

ISIN: LU0159550150
WKN: 164325
Bloomberg: DJEDIVP LX
Reuters: LU0159550150.LUF
Mindestanlagesumme: 0,00 €
Fondstyp: thesaurierend
Auflagedatum: 27.01.2003

Kosten

Ausgabeaufschlag: 5,00%
Verwaltungsvergütung p.a.: 1,67%
Depotbankgebühr p.a.: 0,10%

Performancegebühr:
bis zu 10% der Wertentwicklung
über 6% p.a. (Hurdle-Rate).
High-Water-Mark über die
letzten 5 Jahre

DJE – Dividende & Substanz PA

ISIN: LU0828771344
WKN: A1J4B6
Bloomberg: DJEDIPA LX
Reuters: A1J4B6X.DX
Mindestanlagesumme: 0,00 €
Fondstyp: ausschüttend
Auflagedatum: 04.01.2013

Kosten

Ausgabeaufschlag: 5,00%
Verwaltungsvergütung p.a.: 1,67%
Depotbankgebühr p.a.: 0,10%

Performancegebühr:
bis zu 10% der Wertentwicklung
über 6% p.a. (Hurdle-Rate).
High-Water-Mark über die
letzten 5 Jahre

DJE – Dividende & Substanz I

ISIN: LU0159551042
WKN: 164326
Bloomberg: DJEDIVI LX
Reuters: LU0159551042.LUF
Mindestanlagesumme: 75.000 €
Fondstyp: thesaurierend
Auflagedatum: 27.01.2003

Kosten

Ausgabeaufschlag: 0,00%
Verwaltungsvergütung p.a.: 1,42%
Depotbankgebühr p.a.: 0,10%

DJE – Dividende & Substanz XP

ISIN: LU0229080733
WKN: AOF567
Bloomberg: DJEDIXP LX
Reuters: LU0229080733.LU
Mindestanlagesumme: 3 Mio. €
Fondstyp: ausschüttend
Auflagedatum: 14.11.2005

Kosten

Ausgabeaufschlag: 0,00%
Verwaltungsvergütung p.a.: 0,65%
Depotbankgebühr p.a.: 0,10%

Kategorie: Aktienfonds allgemein Welt, Mindestaktienquote: 51%, Teilfreistellung der Erträge: 30%, VG/KVG: DJE Investment S.A., Fondsmanager: DJE Kapital AG, Geschäftsjahr: 01.01. – 31.12., Fondswährung: EUR, Einstufung gem. Offenlegungsverordnung (EU) 2019/2088: Art. 8 OVO. Die Gesamtkosten werden im PRIIPS-KID ausgewiesen. Soweit nicht anders angegeben erfolgt die Berechnung der Gesamtkosten gemäß bzw. analog §166 Abs. 5 KAGB.



DJE Kapital AG

Fondsdaten

Disclaimer

Risikohinweise

- Frühere Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.
- Bisher bewährter Analyseansatz garantiert keinen künftigen Anlageerfolg.
- Preisrisiken von Anleihen bei steigenden Zinsen

Das Zinsänderungsrisiko ergibt sich aus der Unsicherheit über die künftigen Veränderungen des Marktzinsniveaus. Als Käufer eines festverzinslichen Wertpapiers sind Sie einem Zinsänderungsrisiko in Form eines Kursverlustes ausgesetzt, wenn das Marktzinsniveau steigt. Dies kann zu einer eingeschränkten Veräußerbarkeit des Wertpapiers oder zu einem Vermögensverlust führen.

- Währungsrisiken durch Auslandsanteil im Portfolio

Sie sind einem Währungsrisiko ausgesetzt, wenn in eine fremde Währung lautende Wertpapiere oder Anleihen investiert wird und der zu Grunde liegende Devisenkurs sinkt. Durch die Aufwertung des Euro (Abwertung der Auslandswährung) verlieren die in Euro bewerteten ausländischen Vermögenspositionen an Wert. Zum Kursrisiko ausländischer Wertpapiere kommt damit das Währungsrisiko hinzu - auch wenn die Papiere an einer deutschen Börse in Euro gehandelt werden. Sie können einen Vermögensverlust erleiden, wenn die ausländische Währung, in der die Anlage getätigt wurde, gegenüber der heimischen Währung abgewertet wird.

- Aktienmarktrisiko durch möglichen Kursverfall aufgrund schwieriger Marktbedingungen

Wertpapiere unterliegen marktbedingten Kursschwankungen, die möglicherweise nicht durch das aktive Management des Vermögensverwalters oder des Anlageberaters ausgeglichen werden können

- Inflationsrisiko

Je nach Höhe der Inflationsrate und dem realisierten Ertrag von Dividendeneinnahmen und Kursgewinnen oder Kursverlusten kann sich eine negative oder eine positive Realverzinsung ergeben.

- Länder-, Bonitäts- und Liquiditätsrisiken der Emittenten

Bei Anleihen zählt die Bonität des Emittenten zu den wichtigsten Auswahlkriterien. Die Bonität eines Emittenten kann sich während der Laufzeit der Anleihe derart verschlechtern, dass die Zins- und Tilgungszahlungen des Emittenten nicht nur gefährdet sind, sondern sogar ausfallen. Dies kann zu einem vollständigen Verlust Ihres Anlagebetrages führen.

- Kostenrisiko

Die Kosten bei Fonds beziehen sich auf die Gebühren und Kosten, die mit der Verwaltung und dem Handel des Fonds verbunden sind. Diese können die Rendite des Fonds erheblich beeinflussen und sollten bei der Anlageentscheidung berücksichtigt werden. Weitere Kostenunterschiede, die auf den erhöhten Verwaltungsaufwand und das aktive Handeln durch den Fondsmanager zurückzuführen sind, können bei aktiv verwalteten ETFs im Vergleich zu passiven indexnachbildenden ETFs entstehen.

- Transparenzrisiko

Das Transparenzrisiko bei aktiv verwalteten Fonds liegt darin, dass die Entscheidungen des Fondsmanagers oft weniger durchsichtig sind, was es für Anleger schwer macht, die Investitionen genau zu verstehen. Passiv verwaltete ETFs, die einen Index nachbilden, bieten hingegen eine klare und nachvollziehbare Zusammensetzung, wodurch eine höhere Transparenz gewährleistet ist.

- Es besteht das Risiko, dass ein ausländischer Schuldner ausfällt, obwohl er zahlungsfähig ist. Denn trotz der Zahlungsfähigkeit besteht das Risiko fehlender Transferfähigkeit und -bereitschaft seines Sitzlandes die Zins- und Tilgungsleistungen nicht fristgerecht oder überhaupt nicht zu leisten. Bei Wertpapieren in Fremdwährungen kann es dazu kommen, dass Ausschüttungen in Währungen gewährt werden, die auf Grund eingetretener Devisenbeschränkungen nicht mehr konvertierbar sind.

- Langfristige Erfahrungen, Zertifikate und Auszeichnungen garantieren keinen Anlageerfolg. Je nach Höhe der Inflationsrate und dem realisierten Ertrag von Dividendeneinnahmen und Kursgewinnen oder Kursverlusten kann sich eine negative oder eine positive Realverzinsung ergeben.

Disclaimer

Dies ist eine Marketing-Anzeige.

Bitte lesen Sie den Verkaufsprospekt des betreffenden Fonds und das PRIIPs-KID, bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen. Darin sind auch die ausführlichen Informationen zu Chancen und Risiken enthalten. Diese Unterlagen können in deutscher Sprache kostenlos auf www.dje.de unter dem betreffenden Fonds abgerufen werden. Eine Zusammenfassung der Anlegerrechte kann in deutscher Sprache kostenlos in elektronischer Form auf der Webseite unter www.dje.de/de/zusammenfassung-der-anlegerrechte abgerufen werden. Die in dieser Marketing-Anzeige beschriebenen Fonds können in verschiedenen EU-Mitgliedsstaaten zum Vertrieb angezeigt worden sein. Anleger werden drauf hingewiesen, dass die jeweilige Verwaltungsgesellschaft beschließen kann, die Vorkehrungen, die sie für den Vertrieb der Anteile Ihrer Fonds getroffen hat, gemäß der Richtlinie 2009/65/EG und Art. 32 a der Richtlinie 2011/61/EU aufzuheben.

Alle hier veröffentlichten Angaben dienen ausschließlich Ihrer Information, können sich jederzeit ändern und stellen keine Anlageberatung oder sonstige Empfehlung dar. Alleinige verbindliche Grundlage für den Erwerb des betreffenden Fonds sind die o.g. Unterlagen in Verbindung mit dem dazugehörigen Jahresbericht und/oder dem Halbjahresbericht. Die in diesem Dokument enthaltenen Aussagen geben die aktuelle Einschätzung der DJE Kapital AG wieder. Die zum Ausdruck gebrachten Meinungen können sich jederzeit, ohne vorherige Ankündigung, ändern. Alle Angaben dieser Übersicht sind mit Sorgfalt entsprechend dem Kenntnisstand zum Zeitpunkt der Erstellung gemacht worden. Für die Richtigkeit und Vollständigkeit kann jedoch keine Gewähr und keine Haftung übernommen werden.

Stand: Februar 2026