



Marketing-Anzeige

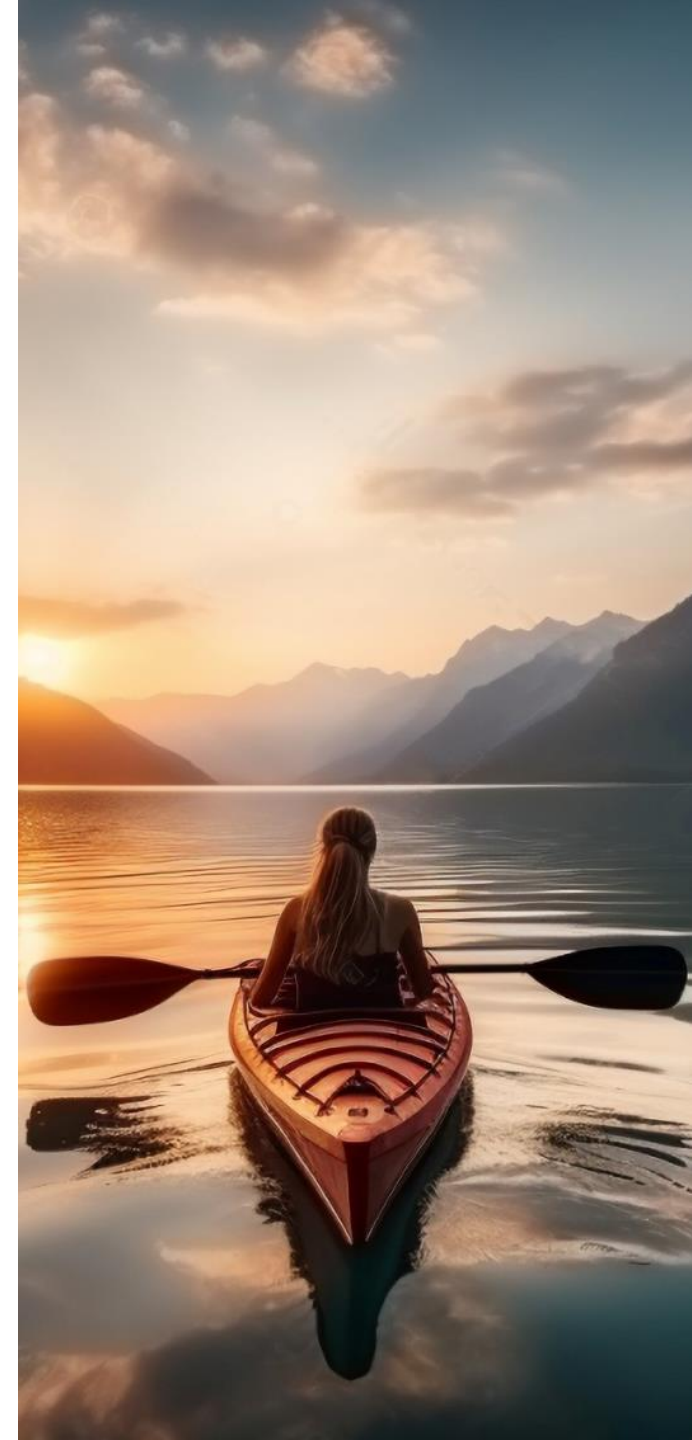
DJE - Zins & Dividende

Fonds-Update-Präsentation

Januar 2025

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

DJE – Zins & Dividende

Disclaimer

DJE Kapital AG – Das Unternehmen

- Wir sind seit **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 **16,2 Mrd. EUR** (Stand: 30.12.2024).



Quelle:
Focus Money



Quelle:
Euro Fund Awards



Quelle:
Elite Report



Quelle:
FONDS professionell



Quelle:
F.A.Z. institut

Nähere Informationen zu den Auszeichnungen finden Sie auf unserer Webseite: https://de.de/DE_de/unternehmen/auszeichnungen.

Langfristige Erfahrungen und Auszeichnungen garantieren keinen Anlageerfolg. Wertpapiere unterliegen marktbedingtem 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 USA 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, 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



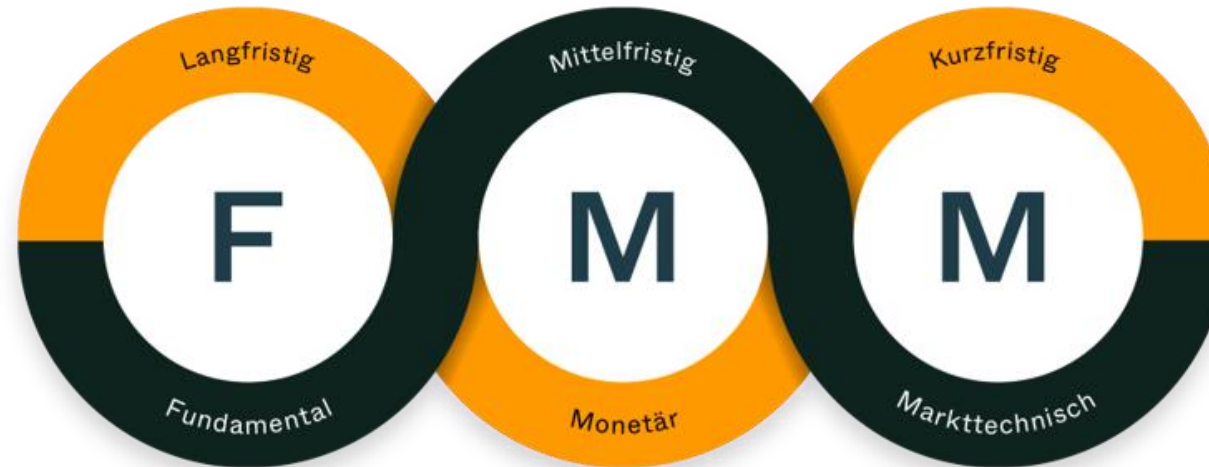
Auswahl der Einzeltitel



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

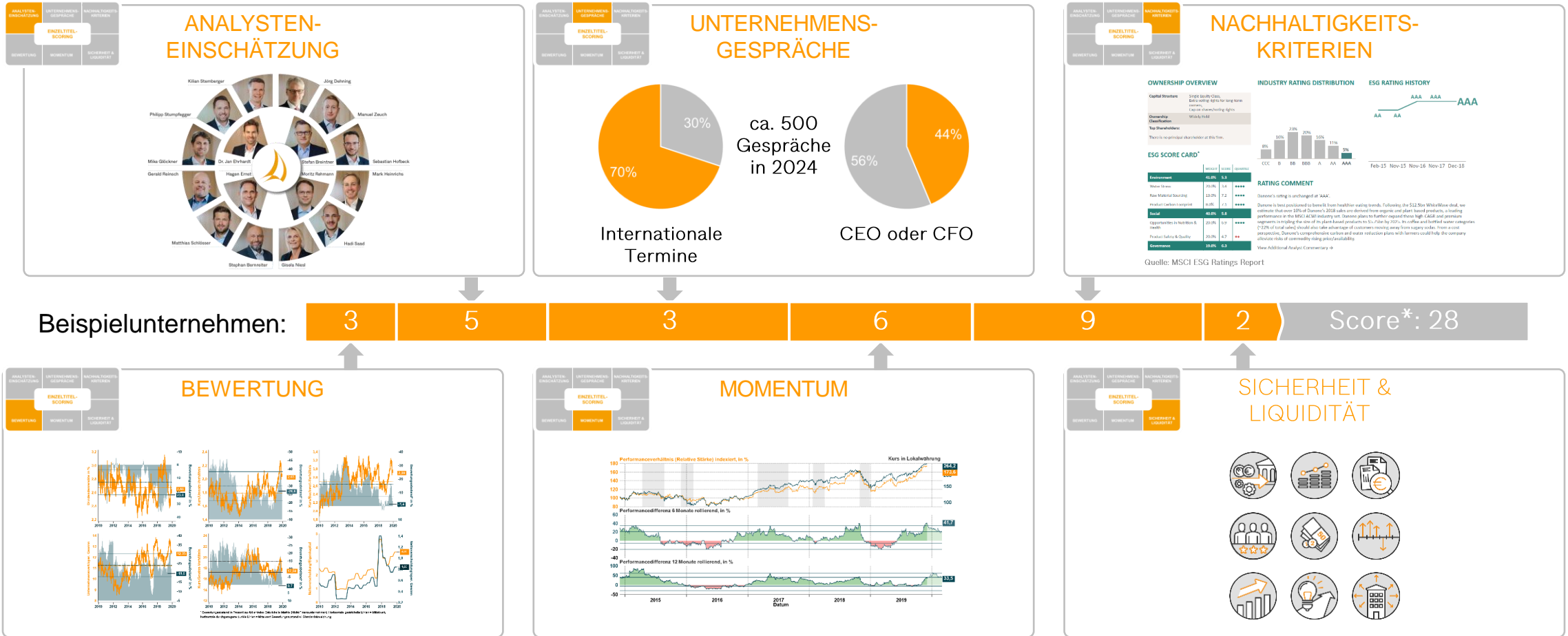
- Zinsen und Zinsstruktur
- Notenbankpolitik
- Kreditvergabe
- Geldmengenwachstum
- Inflationsentwicklung

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

Unser Investmentprozess




Titelauswahl: nach systematischem Bottom-up-Scoring-Prozess



* 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

DJE – Zins & Dividende

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



Stefan Breintner | Leiter Research & Portfoliomanagement

Co-Portfoliomanager der Fonds:

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

Fondsmanager der Fonds:

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



Quellen: * geschätzt; ** inkl. Derivate; eigene Berechnung, Bloomberg.

Investmentkonzept | DJE – Zins & Dividende

- Der DJE – Zins & Dividende ist ein ausgewogener Mischfonds, der unabhängig von Benchmark-Vorgaben weltweit investiert.
- Die Strategie folgt dem **Absolut-Return-Gedanken** und soll neben einer nachhaltigen Wertentwicklung attraktive Zinserträge durch Anleihen sowie im Zeitverlauf stabile Dividendeneinkünfte aus Aktien erzielen
- Die differenzierte Gewichtung von Aktien und Anleihen gewährleistet einen Diversifikationseffekt und reduziert die Schwankung im Portfolio
- Die maximale **Aktienquote liegt bei 50%**

Kennzahlen | 31.01.2025

Gewichtete Dividendenrendite Aktien	3,0%*
Freie Cash Flow Rendite	4,9%
Gewichtete Verzinsung der Anleihen	4,4%
Rating der Anleihen	BBB+
Duration Rentenportfolio	4,1 Jahre **
Fondsvolumen (in Mrd. EUR)	4,3

Chancen und Risiken



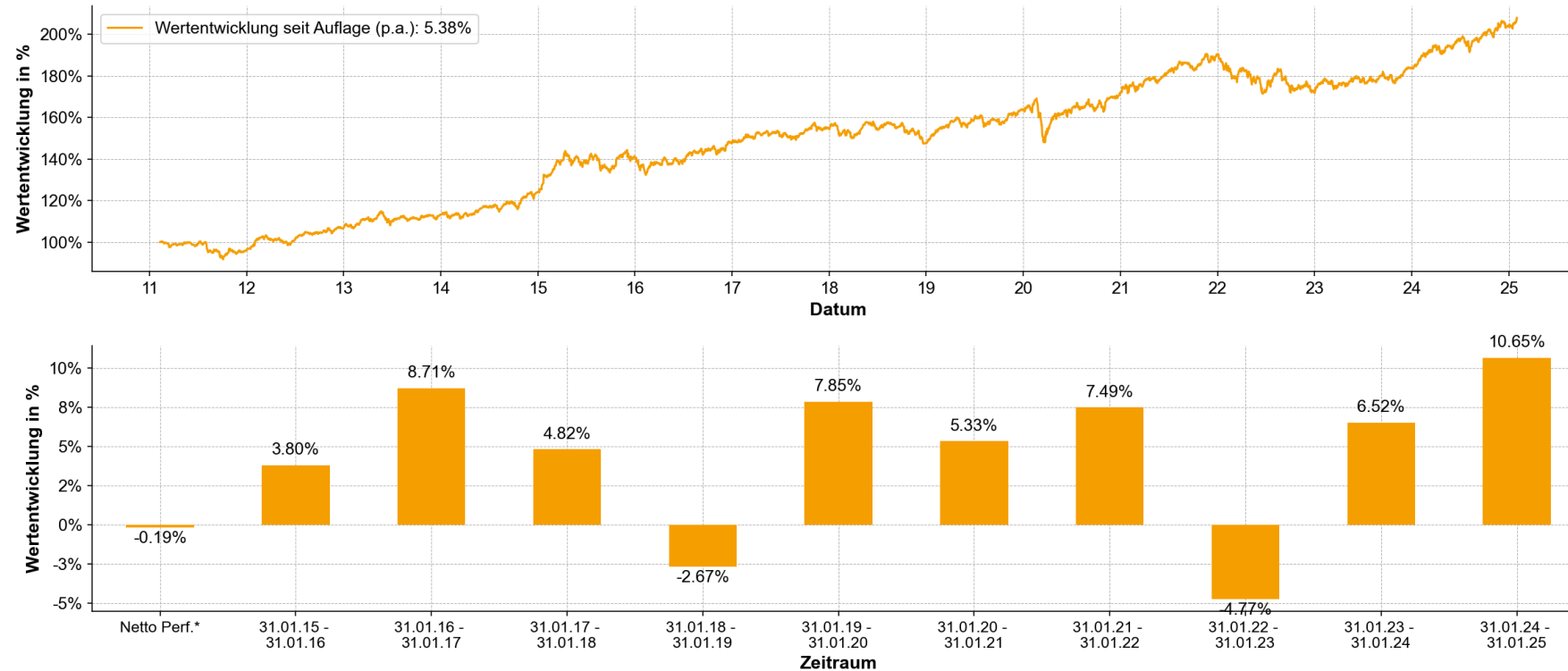
Chancen

- Das Portfolio wird laufend an die sich verändernden Märkte angepasst.
- Mögliche Aktienkursgewinne werden durch erwartete Zinserträge internationaler Anleihen und Dividendenausschüttungen ergänzt.
- Der ausgewogene Mischfonds zielt auf eine möglichst positive, schwankungsarme Wertentwicklung in jeder Marktphase.
- Kontinuierliche Erträge aus Zinsen und Dividenden können bei Kurseinbrüchen als Puffer dienen.

Risiken

- Bei nicht auf Euro lautenden Wertpapieren besteht ein Währungsrisiko für Euro-Anleger.
- Der Wert einer Anlage kann steigen oder fallen, und Sie erhalten unter Umständen nicht den investierten Betrag zurück.
- Die Erträge aus Zinsen und Dividenden sind nicht garantiert.
- Anleihen unterliegen bei steigenden Zinsen Preisrisiken sowie außerdem Länderrisiken und den Bonitäts- und Liquiditätsrisiken ihrer Emittenten.
- Aktienkurse können markt-, währungs- und einzelwertbedingt relativ stark schwanken.

Wertentwicklung



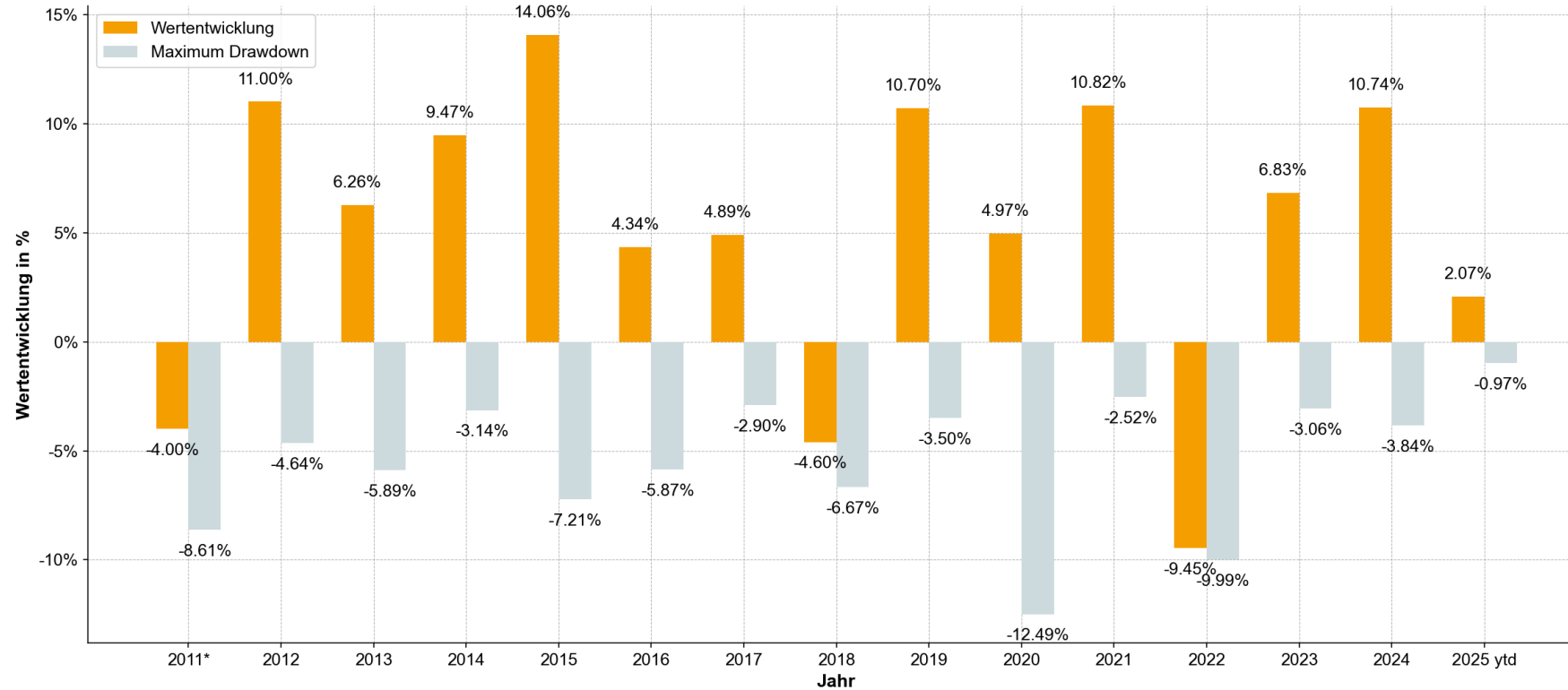
Quelle: DJE Kapital AG

* Netto Perf. (Ausgabeaufschlag 4%): 31.01.2015 - 31.01.2016
 Durch einen einmaligen Ausgabeaufschlag von 4% 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.

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.

Stand: 31.01.2025

Wertentwicklung und stärkster Kursrückgang



Quelle: DJE Kapital AG

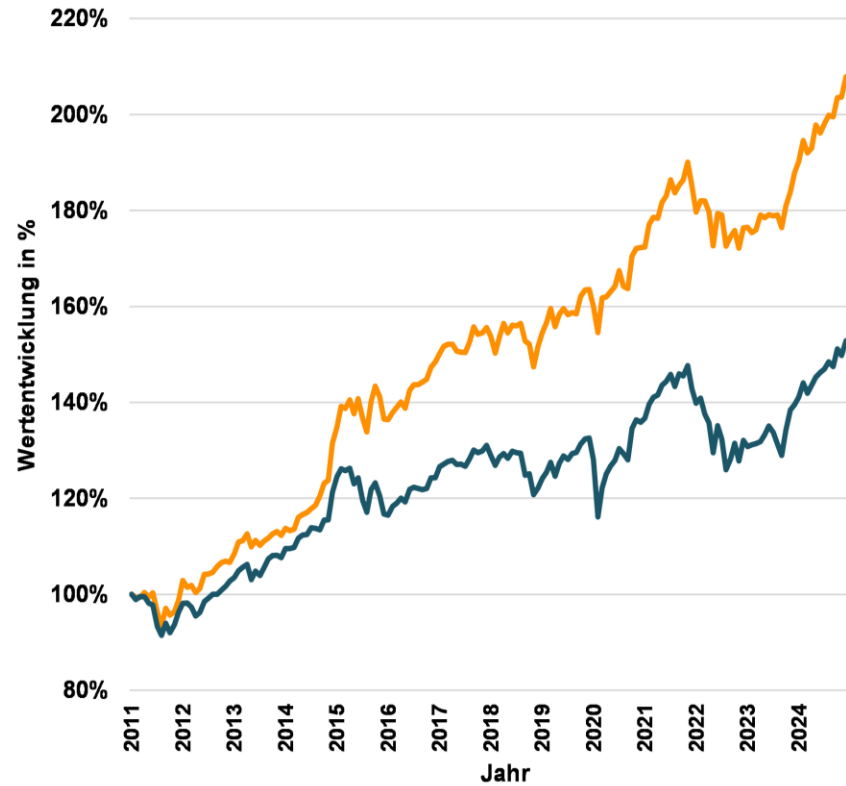
* 10.02.2011 - 30.12.2011

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.

Stand: 31.01.2025



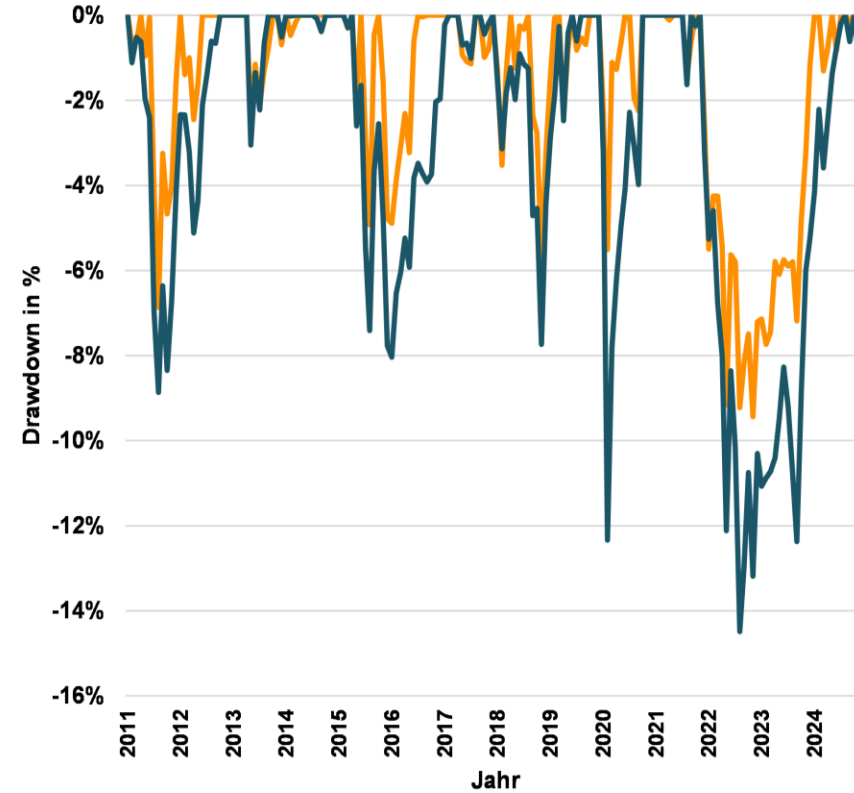
Wertentwicklung und Drawdown



— DJE - Zins & Dividende PA (EUR)
— EAA Fund EUR Moderate Allocation - Global

01.03.2011 - 31.01.2025

Quelle: Morningstar, DJE Kapital AG
Angaben zu der Entwicklung in der Vergangenheit sind kein zuverlässiger Indikator für künftige Wertentwicklungen



— DJE - Zins & Dividende PA (EUR)
— EAA Fund EUR Moderate Allocation - Global

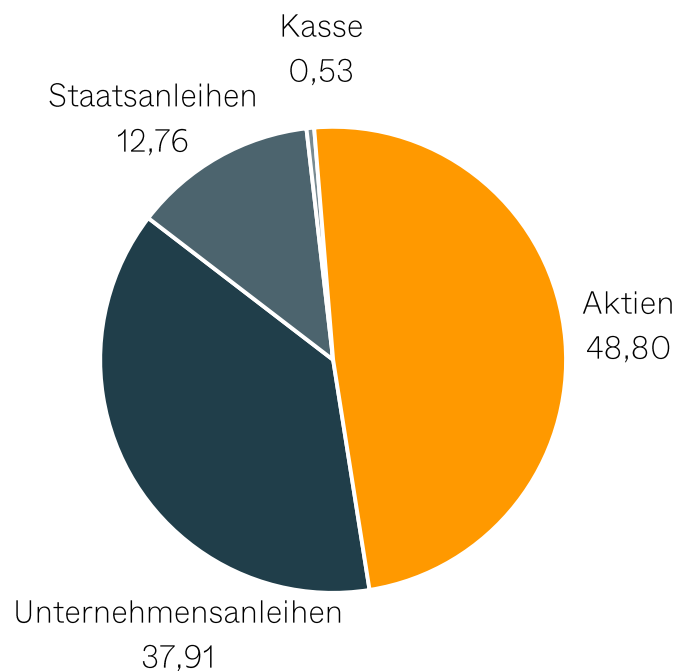
28.02.2011 - 31.01.2025

Quelle: Morningstar, DJE Kapital AG

Vermögenszusammensetzung



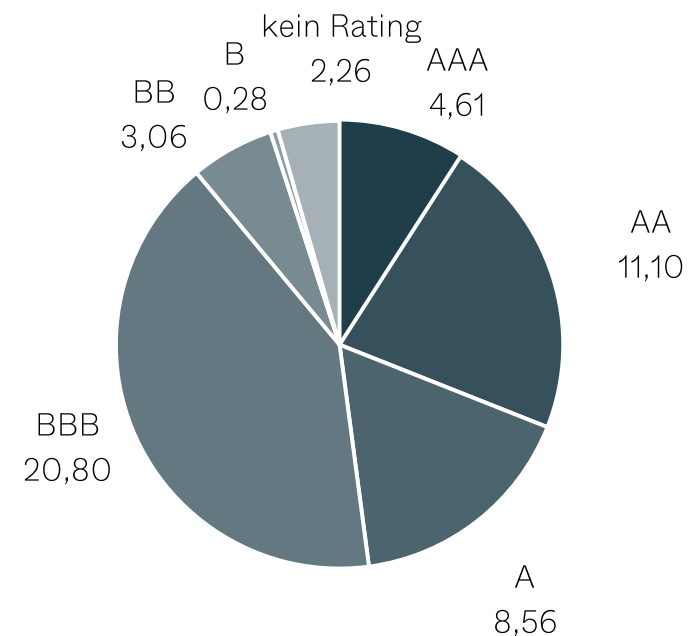
Aktuelle Allokation (in % NAV)



Quelle: DJE Kapital AG

Stand: 31.01.2025

Anleihen Bonitätsstruktur (in %)

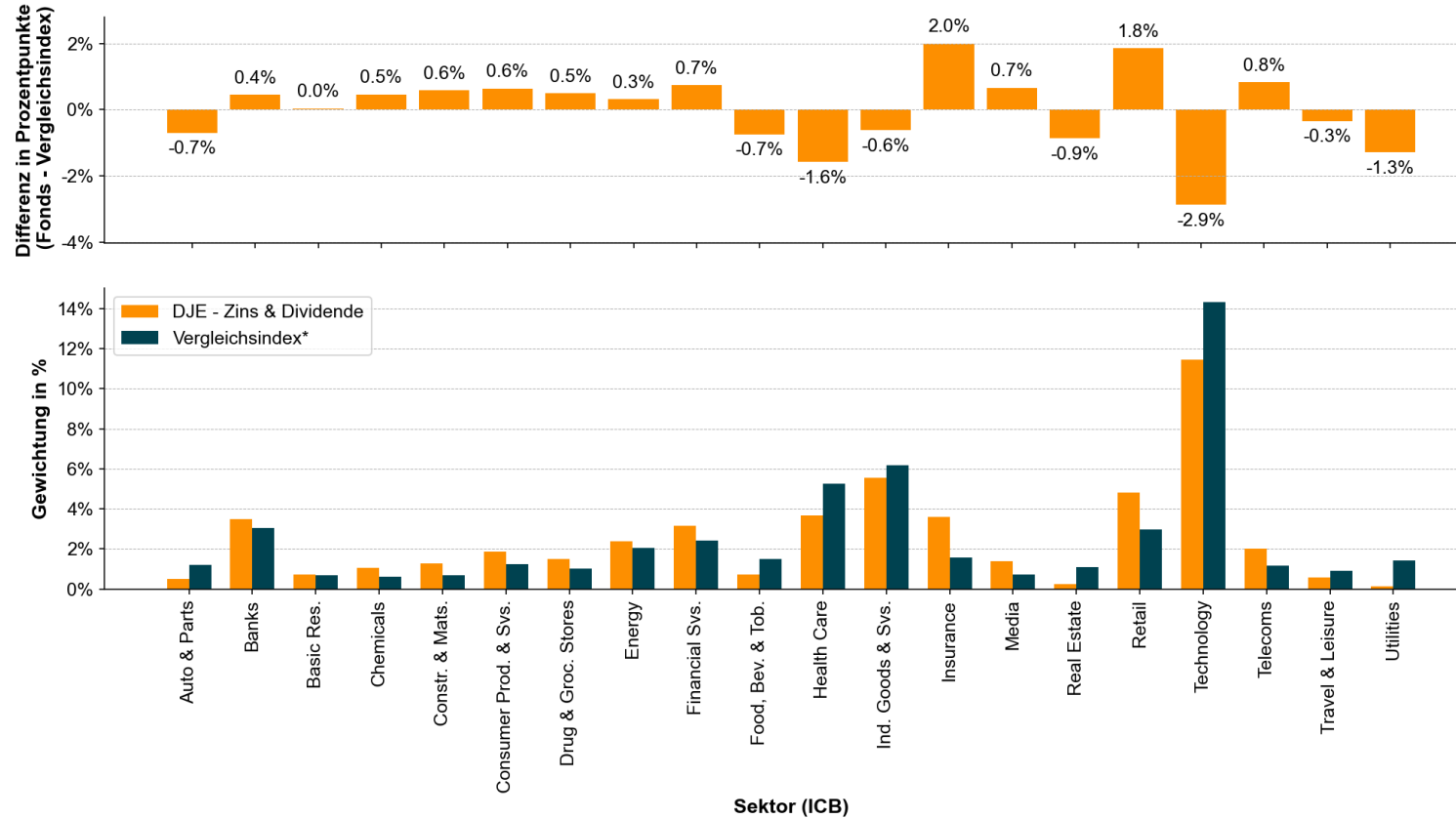


Stand: 31.01.2025

Fondsvolumen (in Mrd. Euro)	4,3
Ø gewichtete Dividendenrendite Aktien (in %)	3,00*
* geschätzt	
** bis zum Call	
Quelle: Bloomberg, DJE Kapital AG	

Duration Rentenportfolio (inkl. Derivate & Kasse)	4,1 Jahre
Mod. Duration (inkl. Derivate & Kasse)	4,0
Rating der Anleihen	BBB+
Ø gewichtete Verzinsung der Anleihen	4,4%**

Sektorallokation Aktienportfolio (adjustiert)



* 50% MSCI World, Fonds nur Aktienportfolio
 Quelle: Bloomberg, DJE Kapital AG

Stand: 31.01.2025

DJE – Zins & Dividende
Top 10 Aktien



Rang	Name	NAV (%)	Dvd. Yld.
1	Taiwan Semiconductor Manufac	1.64%	1.41%
2	Deutsche Boerse AG	1.57%	1.59%
3	Jpmorgan Chase & Co	1.56%	1.87%
4	Meta Platforms Inc-Class A	1.53%	0.30%
5	Visa Inc-Class A Shares	1.50%	0.71%
6	Alphabet Inc-CI C	1.41%	0.41%
7	Deutsche Telekom AG-Reg	1.39%	2.94%
8	Holcim Ltd	1.23%	3.09%
9	Chevron Corp	1.16%	4.17%
10	Microsoft Corp	1.12%	0.74%

Quelle: DJE Kapital AG

Stand: 31.01.2025

DJE – Zins & Dividende
Top 10 Anleihen

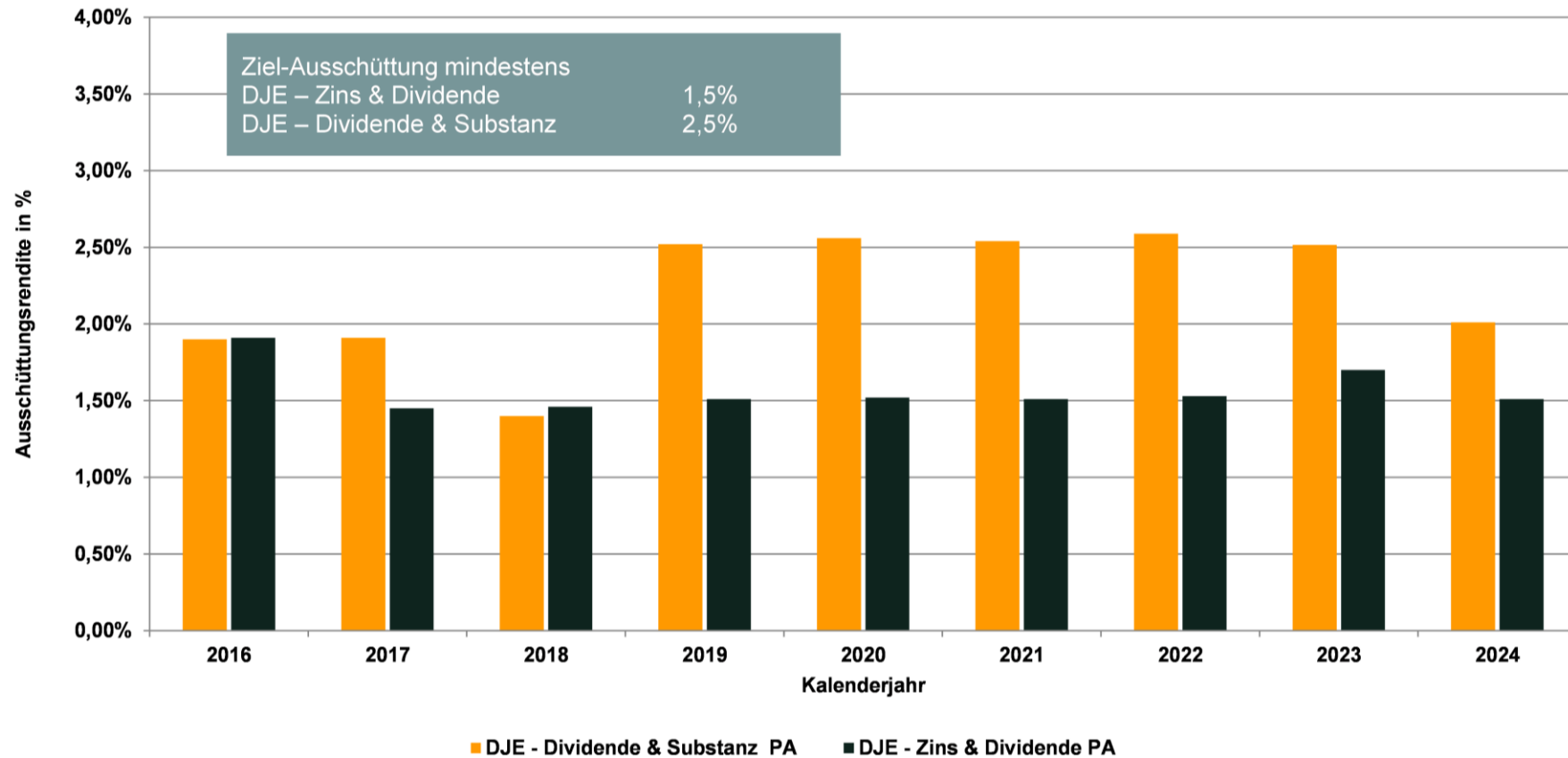


Rang	Name	NAV (%)	Endfällig am	YTM(%)
1	MCDONALD'S CORP	2.33%	01.09.2029	4.75%
2	POLAND GOVERNMENT BOND	2.20%	25.10.2033	5.89%
3	US TREASURY N/B	1.91%	15.02.2033	4.48%
4	NORWEGIAN GOVERNMENT	1.72%	17.02.2027	3.78%
5	US TREASURY N/B	1.66%	15.05.2034	4.52%
6	ANGLO AMERICAN CAPITAL	1.55%	10.09.2030	5.34%
7	US TREASURY N/B	1.48%	15.02.2026	4.23%
8	MICROSOFT CORP	1.41%	12.02.2035	4.68%
9	NESTLE HOLDINGS INC	1.34%	12.09.2025	4.36%
10	NIKE INC	1.30%	27.03.2025	4.36%

Quelle: DJE Kapital AG

Stand: 31.01.2025

DJE-Fonds - Ausschüttungsrenditen



Quelle: DJE Kapital AG

Stand: 13.01.2025

Stammdaten & Kosten



DJE – Zins & Dividende PA

ISIN: LU0553164731

WKN: A1C7Y8

Bloomberg: DJEZDPE LX

Reuters: LU0553164731.LUF

Mindestanlagesumme: 0,00 €

Fondstyp: ausschüttend

Auflagedatum: 10.02.2011

Kosten

Ausgabeaufschlag: 4,00%

Verwaltungsvergütung p.a.: 1,50%

Depotbankgebühr p.a.: 0,10%

Performancegebühr:

bis zu 10% der Wertentwicklung
über 4% p.a. (Hurdle-Rate).

High-Water-Mark über die
letzten 5 Jahre

DJE – Zins & Dividende I

ISIN: LU0553169458

WKN: A1C7Y9

Bloomberg: DJEZDIE LX

Reuters: LU0553169458.LUF

Mindestanlagesumme: 75.000 €

Fondstyp: thesaurierend

Auflagedatum: 06.12.2010

Kosten

Ausgabeaufschlag: 0,00%

Verwaltungsvergütung p.a.: 1,37%

Depotbankgebühr p.a.: 0,10%

DJE – Zins & Dividende XP

ISIN: LU0553171439

WKN: A1C7ZA

Bloomberg: DJEZDXP LX

Reuters: A1C7ZAX.DX

Mindestanlagesumme: 3 Mio. €

Fondstyp: ausschüttend

Auflagedatum: 06.12.2010

Kosten

Ausgabeaufschlag: 0,00%

Verwaltungsvergütung p.a.: 0,65%

Depotbankgebühr p.a.: 0,10%

DJE – Zins & Dividende XT

ISIN: LU1794438561

WKN: A2JGDY

Bloomberg: DJEZDXT LX

Reuters: LP68499270

Mindestanlagesumme: 3 Mio. €

Fondstyp: thesaurierend

Auflagedatum: 03.07.2018

Kosten

Ausgabeaufschlag: 0,00%

Verwaltungsvergütung p.a.: 0,65%

Depotbankgebühr p.a.: 0,10%

Kategorie: Mischfonds (ausgewogen), Mindestaktienquote: 25%, Teilfreistellung der Erträge: 15%, 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

DJE – Zins & Dividende

Disclaimer

- 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 Wertpapiere oder Anleihen in fremder Währung 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.

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.

- **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.

- **Langfristige Erfahrungen, Zertifikate und Auszeichnungen garantieren keinen Anlageerfolg.**

Stand: Oktober 2024

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/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.