

DJE - Zins & Dividende XT (EUR)

Kombiniert Zinsen und Dividenden mit Aktienkurs-Gewinnen und zielt auf geringe Volatilität



Mindestanlagesumme

Stammdaten

ISIN	LU1794438561
WKN	A2JGDY
Bloomberg	DJEZDXT LX
Kategorie	Mischfonds EUR ausgewogen - Global
Mindestaktienquote	25%
Teilfreistellung der Erträge gem. Inv.-Steuer-Ges. ¹	15%
VG / KVG ²	DJE Investment S.A.
Fondsmanagement	DJE Kapital AG
Ertragsverwendung	thesaurierend ²
Geschäftsjahr	01.01. - 31.12.
Auflagedatum	03.07.2018
Fondswährung	EUR
Fondsvolumen (29.11.2024)	4,18 Mrd. EUR
TER p.a. (29.12.2023) ²	0,91%

Dieser Teilfonds/Fonds bewirbt ESG-Merkmale gemäß Artikel 8 der Offenlegungsverordnung (EU Nr. 2019/2088).³

Ratings & Auszeichnungen⁴ (29.11.2024)

Morningstar Rating Gesamt⁵ ★★★★★

Strategie

Der DJE - Zins & Dividende ist ein ausgewogener Mischfonds unabhängig von Benchmark-Vorgaben. Der Fonds verfolgt den Absolute-Return-Gedanken mit dem Ziel, Verluste weitestgehend zu vermeiden. Die differenzierte Gewichtung der Assetklassen Anleihen und dividenden- und substanzstarke Aktien zielt auf regelmäßige Zinseinkünfte und eine möglichst anhaltend positive Wertentwicklung bei geringer Volatilität ab. Bei der Aktienauswahl achtet das Fondsmanagement auf wiederkehrende Dividendenzahlungen und zudem auf eine anlegerfreundliche Unternehmenspolitik mit Kapitalrückgaben und Aktienrückkäufen (Total Shareholder Return). Die Titelauswahl zielt auf eine überdurchschnittliche Dividendenrendite relativ zum Markt. Es können aber auch Werte im Fonds enthalten sein, die aktuell keine Dividende zahlen. Der flexible Investmentansatz des Fonds ermöglicht eine schnelle Anpassung an die sich stetig verändernden Marktgegebenheiten. Zur Verringerung des Risikos von Kapitalschwankungen sind mindestens 50% des Fondsvermögens dauerhaft in Anleihen angelegt. Das Aktienengagement beträgt mindestens 25% und ist auf maximal 50% begrenzt. Währungsrisiken werden je nach Marktlage abgesichert.

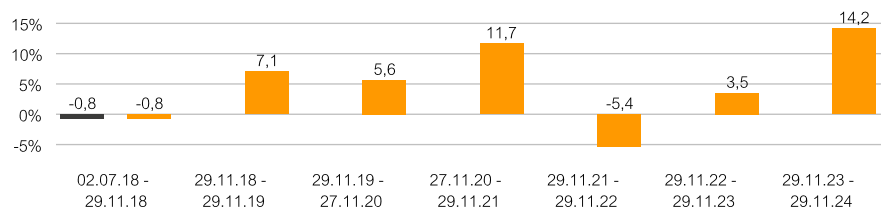
Wertentwicklung in % seit Auflage (02.07.2018)

■ DJE - Zins & Dividende XT (EUR)



Rollierende Wertentwicklung über 10 Jahre in %

■ Fonds (netto) unter Berücksichtigung des maximalen Ausgabeaufschlags von 0,00%
 ■ Fonds (brutto) DJE - Zins & Dividende XT (EUR)



Wertentwicklung in %

	Lfd. M.	Lfd. Jahr	1 J.	3 J.	5 J.	10 J.	Seit
Fonds	2,18%	11,84%	14,16%	11,74%	31,78%	-	39,94%
Fonds p.a.	-	-	-	3,77%	5,67%	-	5,38%

Quelle für alle Angaben zur Wertentwicklung: Anevis Solutions GmbH, eigene Darstellung. Stand: 29.11.2024.

Die Fonds werden von DJE aktiv und, wenn ein Vergleichsindex angegeben ist, ohne Bezug auf diesen verwaltet. Die dargestellten Grafiken und Tabellen zur Wertentwicklung beruhen auf eigenen Berechnungen und wurden nach der BVI-Methode² berechnet und veranschaulichen 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 zusätzlich den Ausgabeaufschlag. Weitere Kosten können auf Kundenebene individuell anfallen (z.B. Depotgebühren, Provisionen und andere Entgelte). Modellrechnung (netto): Ein Anleger möchte für 1.000 Euro Anteile erwerben. Bei einem max. Ausgabeaufschlag von 0,00% muss er dafür einmalig bei Kauf 0,00 Euro aufwenden. Zusätzlich können Depotkosten anfallen, die die Wertentwicklung mindern. Die Depotkosten ergeben sich aus dem Preis- und Leistungsverzeichnis Ihrer Bank.

1 | Die steuerliche Behandlung hängt von den persönlichen Verhältnissen des jeweiligen Kunden ab und kann künftig Änderungen unterworfen sein.

2 | siehe Homepage (www.dje.de/de/glossar/)

3 | siehe Homepage (www.dje.de/de/ueber-dje/nachhaltig-investieren/)

4 | Auszeichnungen und langjährige Erfahrung garantieren keinen Anlageerfolg. Quellenangaben siehe Homepage (www.dje.de/de/ueber-dje/auszeichnung-ratings/)

5 | siehe Seite 4

DJE - Zins & Dividende XT (EUR)

Kombiniert Zinsen und Dividenden mit Aktienkurs-Gewinnen und zielt auf geringe Volatilität



Vermögensaufteilung in % des Fondsvolumens

Anleihen	50,09%
Aktien	49,03%
Kasse	0,88%

Stand: 29.11.2024.

Die Vermögensaufteilung kann durch die Addition gerundeter Zahlen marginal von 100% abweichen.

Länderallokation gesamtes Portfolio (% NAV)

USA	48,57%
Deutschland	14,37%
Großbritannien	3,95%
Kaiman Inseln	3,43%
Sonstige/Kasse	29,68%

Stand: 29.11.2024.

Durchschnittliches Rating der Anleihen im Portfolio: A-

Stand: 29.11.2024. Die Angabe bezieht sich auf das Bondportfolio inklusive Bondderivaten und Cash.

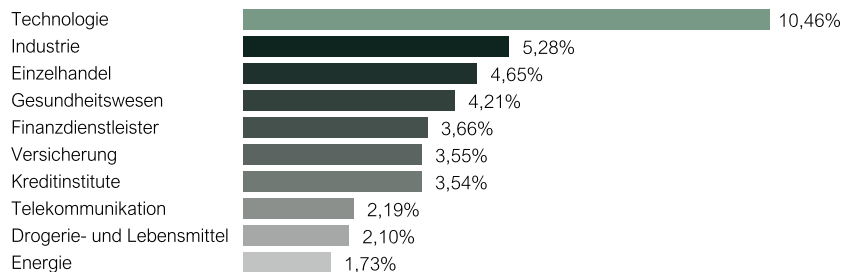
Fondspreise per 29.11.2024

Rücknahmepreis	139,94 EUR
Ausgabepreis	139,94 EUR

Kosten¹

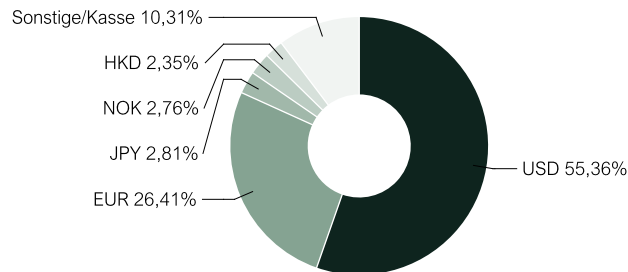
Ausgabeaufschlag	0,00%
Verwaltungsvergütung p.a.	0,65%
Depotbankgebühr p.a.	0,06%

Top-10-Sektoren des Aktienportfolios in % des Fondsvolumens



Stand: 29.11.2024.

Währungsallokation gesamtes Portfolio (% NAV)



Quelle: Anevis Solutions GmbH, eigene Darstellung. Stand: 29.11.2024. Hinweis: Die Position Kasse ist hier jeweils mit einbezogen, da sie weder einem Land noch einer Währung zugeordnet wird.

Top-10-Positionen in % des Fondsvolumens

Aktienportfolio

Meta Platforms Inc-Class A	1,48%
Jpmorgan Chase & Co	1,47%
Visa Inc-Class A Shares	1,39%
Deutsche Boerse AG	1,35%
Deutsche Telekom AG-Reg	1,35%
Industria De Diseno Textil	1,29%
Holcim Ltd	1,26%
Blackrock Inc	1,26%
Alphabet Inc-CI C	1,15%
Taiwan Semiconductor Manufac	1,12%

Anleihenportfolio

MCDONALD'S CORP	2,36%
POLAND GOVERNMENT BOND	2,25%
US TREASURY N/B	1,96%
NORWEGIAN GOVERNMENT	1,78%
ANGLO AMERICAN CAPITAL	1,58%
MICROSOFT CORP	1,45%
NESTLE HOLDINGS INC	1,35%
FRAPORT AG	1,32%
NIKE INC	1,31%
US TREASURY N/B	1,31%

Stand: 29.11.2024. Beim Kauf eines Fonds erwirbt man Anteile an dem genannten Fonds, der in Wertpapiere wie Aktien und/oder in Anleihen investiert, jedoch nicht die Wertpapiere selbst.

Risikokennzahlen¹

Standardabweichung (2 Jahre)	5,26%	Maximum Drawdown (1 Jahr)	-3,97%
Value at Risk (99% / 20 Tage)	-3,08%	Sharpe Ratio (2 Jahre)	0,92

Stand: 29.11.2024.

Zielgruppe

Der Fonds eignet sich für Anleger

- + mit mittel- bis langfristigem Anlagehorizont
- + die auf Chancen im Aktien- als auch im Anleihenbereich setzen wollen
- + die Wert auf Flexibilität bei der Portfoliokonzeption legen

Der Fonds eignet sich nicht für Anleger

- mit kurzfristigem Anlagehorizont
- die einen sicheren Ertrag anstreben
- die keine erhöhten Wertschwankungen akzeptieren

¹ | Siehe Basisinformationsblatt (PRIIPs KID) unter <https://www.dje.de/de/investmentfonds/productdetail/LU1794438561/>

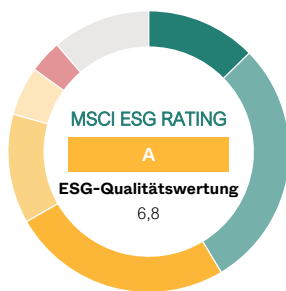
DJE - Zins & Dividende XT (EUR)

Kombiniert Zinsen und Dividenden mit Aktienkurs-Gewinnen und zielt auf geringe Volatilität



Auswertung von MSCI ESG Research

MSCI ESG Rating (AAA-CCC)	A
ESG-Qualitätswertung (0-10)	6,8
Umweltwertung (0-10)	6,5
Soziale Wertung (0-10)	5,2
Governance-Wertung (0-10)	5,7
ESG-Einstufung in Vergleichsgruppe (0% niedrigster, 100% höchster Wert)	15,69%
Vergleichsgruppe	Mixed Asset EUR Bal - Global (765 Fonds)
Abdeckungsquote ESG-Rating	88,70%
Gewichtete durchschnittliche CO ₂ -Intensität (Tonnen CO ₂ pro 1 Mio. US-Dollar Umsatz)	122,46



AAA	12,65%	BB	5,64%
AA	28,73%	B	3,78%
A	25,34%	CCC	0,00%
BBB	12,57%	Ohne Rating	11,30%

ESG-Rating Bedeutung

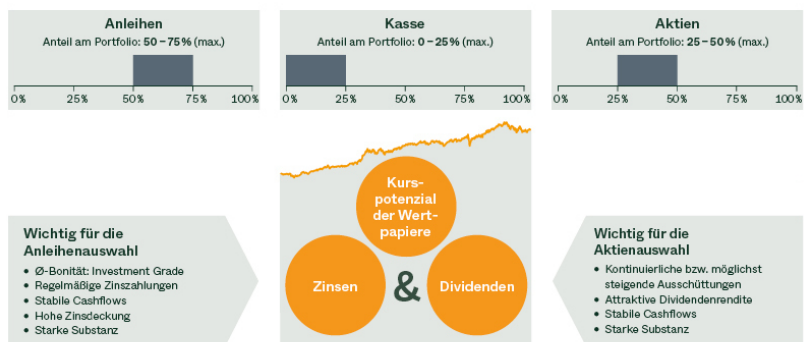
AAA, AA	Vorreiter: Unternehmen im Portfolio des Fonds mit starkem und/oder sich verbesserndem Management von finanziell relevanten ESG-Themen (Umwelt-, Sozial- und Unternehmensführungsthemen). Diese Unternehmen sind möglicherweise widerstandsfähiger gegenüber potenziell geschäftsschädigenden Ereignissen in Hinblick auf ESG-Themen.
A, BBB, BB	Durchschnitt: Unternehmen im Portfolio des Fonds mit durchschnittlichem Management von ESG-Themen oder eine Mischung aus Unternehmen mit überdurchschnittlichem und unterdurchschnittlichem ESG-Risikomanagement.
B, CCC	Nachzügler: Unternehmen im Portfolio des Fonds mit einem sich verschlechternden und/oder ohne angemessenes Management der ESG-Risiken, denen sie ausgesetzt sind. Diese Unternehmen sind möglicherweise anfälliger gegenüber potenziell geschäftsschädigenden Ereignissen (wie z.B. Umwelt- oder Unternehmensskandale).
Ohne Rating	Unternehmen im Portfolio des Fonds, für die noch kein Rating von MSCI vorliegt, diese werden jedoch im Rahmen unserer eigenen Analyse bewertet

Quelle: MSCI ESG Research Stand: 29.11.2024
 Informationen zu den nachhaltigkeitsrelevanten Aspekten der Fonds können Sie unter <https://www.dje.de/de/ueber-dje/nachhaltig-investieren/> abrufen.

Investmentkonzept

Das Ziel des DJE – Zins & Dividende ist die Erwirtschaftung eines absoluten stetigen Ertrags – unabhängig von der Entwicklung der Kapitalmärkte. Auf der Anleienseite filtert das hauseigene Research aus allen Marktsegmenten aussichtsreiche Anlage-Ideen heraus. Dabei investiert der Fonds v.a. in Schuldtitel von öffentlichen Emittenten und Unternehmen mit sehr guter bis guter Bonität. Auf der Aktienseite setzt der Fonds auf die etablierte DJE-Dividendenstrategie. Diese beruht auf der Erkenntnis, dass Dividenden bei zunehmender Dauer aufgrund des Zinseszineffekts stark zur Wertentwicklung beitragen können. Langfristige Analysen zeigen, dass nur rund die Hälfte der Gewinne auf Kurszuwächsen beruht. Die andere Hälfte ist Dividenden zurückzuführen. Die Titelauswahl zielt auf eine überdurchschnittliche Dividendenrendite relativ zum Markt. Es können aber auch Werte im Fonds enthalten sein, die aktuell keine Dividende zahlen. Der flexible Ansatz des Fonds ermöglicht eine schnelle Anpassung an die sich ständig verändernden Märkte. Zur Verringerung des Risikos von Kapitalschwankungen sind mindestens 50% des Fondsvermögens dauerhaft in Anleihen angelegt. Der Aktienanteil beträgt mindestens 25% und ist auf maximal 50% begrenzt. Währungsrisiken werden je nach Marktlage abgesichert.

Flexible Portfolio-Aufteilung



Quelle: DJE Kapital AG. Nur zur Illustration.

Chancen

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

Risiken

- 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.
- Bei nicht auf Euro lautenden Wertpapieren besteht für ein Währungsrisiko für Euro-Anleger.

DJE - Zins & Dividende XT (EUR)

Kombiniert Zinsen und Dividenden mit Aktienkurs-Gewinnen und zielt auf geringe Volatilität



Fondsmanager



Dr. Jan Ehrhardt

Verantwortlich seit 03.07.2018

Dr. Jan Ehrhardt ist stellvertretender Vorstandsvorsitzender von DJE und verantwortlich für die Bereiche Research & Portfoliomanagement und Individuelle Vermögensverwaltung. Als Fondsmanager verantwortet er zudem die Dividendenstrategien von DJE. Der Betriebswirt promovierte an der Universität Würzburg.



Stefan Breintner

Verantwortlich seit 01.07.2019

Stefan Breintner ist Leiter des Bereichs Research & Portfoliomanagement und als Analyst verantwortlich für die Sektoren Grundstoffe, Chemie, Energie und Bauwesen & Materialien. Seit 2019 ist er zudem Co-Fondsmanager der Dividendenstrategien von DJE. Der Betriebswirt ist seit 2005 bei DJE.

DJE Kapital AG

Die DJE Kapital AG gehört zur DJE-Gruppe, kann sich auf 50 Jahre Erfahrung in der Vermögensverwaltung stützen und ist heute einer der größten bankenunabhängigen Finanzdienstleister im deutschsprachigen Raum. Die Anlagestrategie, sowohl für Aktien- als auch für Anleihen, beruht auf der hauseigenen FMM-Methode, der eine systematische Analyse fundamentaler, monetärer und markttechnischer Indikatoren zugrunde liegt. DJE folgt bei der Wertpapierauswahl Nachhaltigkeitskriterien, berücksichtigt ausgewählte nachhaltige Entwicklungsziele, vermeidet oder verringert nachteilige Nachhaltigkeitsauswirkungen und gehört zu den Unterzeichnern der „Prinzipien für verantwortungsvolles Investieren“ der Vereinten Nationen.

Signatory of:



Kontakt

DJE Investment S.A.
+352 2692522-0
info@dje.lu
www.dje.lu

DJE Kapital AG
+49 89 790453-0
info@dje.de
www.dje.de

Monatlicher Kommentar des Fondsmanagers

Im November kamen vor allem die großen US-amerikanischen Aktienindizes voran. Die erneute Wahl Donald Trumps zum Präsidenten der USA – und die möglichen Konsequenzen daraus – dominierten die Märkte im November. Die US-Börsen nahmen den Wahlsieg Trumps wohlwollend auf und entwickelten sich, einschließlich der Small und Mid Caps, sehr gut. Die US-Aktienmärkte wurden aber auch durch anhaltend solide US-Konjunkturdaten unterstützt, darunter eine sinkende Arbeitslosigkeit, ein gestiegenes Verbrauchervertrauen und deutlich angestiegene Einkaufsmanagerindizes: Dienstleistungen von 54,9 auf 56,0 Punkte und verarbeitendes Gewerbe von 46,5 auf 48,4 Punkte. Letzterer liegt allerdings noch unter dem Schwellenwert von 50, welcher eine expansive Wirtschaft signalisiert. Ein weiterer die Märkte eher mittelfristig beeinflussender Faktor waren sich ändernde Leitzinserwartungen angesichts einer steigenden US-Inflation auf 2,6% (Vormonat: 2,4%) gegenüber dem Vorjahresmonat. Die Märkte reduzierten daher ihre Erwartungen weiterer Leitzinssenkungen. Anders im Euroraum, hier rechnen die Märkte angesichts der anhaltenden konjunkturellen Schwäche und einer moderaten Inflationsrate von 2,0% (Vormonat: 1,7%) mit weiteren baldigen Zinssenkungen der EZB. Entsprechend reagierten die Rentenmärkte: 10-jährige deutsche Staatsanleihen rentierten mit 2,10% um 30 Basispunkte tiefer als im Vormonat, während die Rendite ihrer US-Pendants nur um 12 Basispunkte auf 4,17% zurückging. Weltweit waren vor allem (US-)Finanz- und Technologietitel gesucht. Das stärkste Plus konnte der Sektor zyklischer Konsum verbuchen. Auf der anderen Seite entwickelten sich Rohstoff- und Gesundheitstitel schlechter als der Markt. In diesem Marktumfeld legte der DJE – Zins & Dividende um 2,18% zu. Die stärksten Branchenergebnisse flossen dem Fonds aus dem Sektor Finanzdienstleistungen zu. Dieser profitiert in den USA von voraussichtlich weniger Regulierungsaufgaben unter der kommenden Administration Trump. Auch die Sektoren Telekommunikation und Technologie lieferten gute Ergebnisse, da beide vom rückläufigen Zinsniveau im November profitieren konnten. Auf der anderen Seite kamen schwache Ergebnisse aus den Sektoren Immobilien, Versorger und Grundstoffe. Auf Einzeltitelebene gehörten die US-Finanzkonzerne JP Morgan und Visa sowie der Einzelhandelskonzern TJX zu den Top-Performern. Dagegen enttäuschten u.a. das südafrikanische Goldbergbau-Unternehmen Gold Fields, der südkoreanische Halbleiterhersteller SK Hynix und die chinesische IT-Gruppe Alibaba. Das Fondsmanagement baute im Monatsverlauf die Gewichtung der Sektoren Industrie, Kreditinstitute, Versicherung und Gesundheitswesen aus. Dagegen reduzierte es die Sektoren Immobilien, Energie und Einzelhandel. Die Aktienquote stieg damit von 47,15% auf 49,03%. Auf der Anleiheenseite konnte der Fonds vor allem vom Renditerückgang europäischer Staats- und Unternehmensanleihen profitieren. Gute, aber nicht ganz so starke Ergebnisse kamen von US-amerikanischen und mexikanischen Anleihen. Das Fondsmanagement kaufte zwei europäische Unternehmensanleihen aus den Branchen Kreditinstitute und Lagertechnik und ein US-amerikanisches Papier aus dem Sektor Einzelhandel. Darüber hinaus erwarb es eine kurz- und eine langlaufende US-Staatsanleihe. Im Gegenzug baute es die Position der mexikanischen Staatsanleihe leicht ab. Die Anleihenquote blieb mit 50,09% (Vormonat 50,67%) stabil. Die Liquidität ging von 2,18% auf 0,88% zurück.

Rechtliche Hinweise

Dies ist eine Marketing-Anzeige. Bitte lesen Sie den Verkaufsprospekt des betreffenden Fonds und das Basisinformationsblatt (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.

5 | Morningstar, Inc. Alle Rechte vorbehalten. Die hierin enthaltenen Informationen: (1) sind für Morningstar und/oder ihre Inhalte-Anbieter urheberrechtlich geschützt; (2) dürfen nicht vervielfältigt oder verbreitet werden; und (3) deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität wird nicht garantiert. Weder Morningstar noch deren Inhalte-Anbieter sind verantwortlich für etwaige Schäden oder Verluste, die aus der Verwendung dieser Informationen entstehen. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.