

DJE - Zins & Dividende PA (EUR)

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



Mindestanlagesumme

Stammdaten

ISIN LU0553164731

WKN A1C7Y8

Bloomberg DJEZDPE LX

Reuters LU0553164731.LUF

Kategorie Mischfonds EUR ausgewogen - Global

Mindestaktienquote 25%

Teilfreistellung der Erträge gem. Inv.-Steuer-Ges.¹ 15%

VG / KVG² DJE Investment S.A.

Fondsmanagement DJE Kapital AG

Ertragsverwendung ausschüttend²

Geschäftsjahr 01.01. - 31.12.

Auflagedatum 10.02.2011

Fondswährung EUR

Fondvolumen (30.06.2025) 4,30 Mrd. EUR

TER p.a. (30.12.2024)² 1,73%

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

Ratings & Auszeichnungen³ (30.06.2025)

Morningstar Rating Gesamt⁴ ★★★★★

Fondsmanager des Jahres 2025

Die Fondsexperten der Börsenmedien AG haben Dr. Jan Ehrhardt als Fondsmanager des Jahres 2025 ausgezeichnet

Deutscher Fondspreis 2025

"Herausragend" in der Kategorie "Mischfonds Global ausgewogen"

Österreichischer Fondspreis 2024 und 2025

"Herausragend" in der Kategorie "Mischfonds Global ausgewogen"

Mountain View Fund Award 2025

Bester Fonds in der Kategorie "Mischfonds Global Ausgewogen" in Deutschland

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 (10.02.2011)

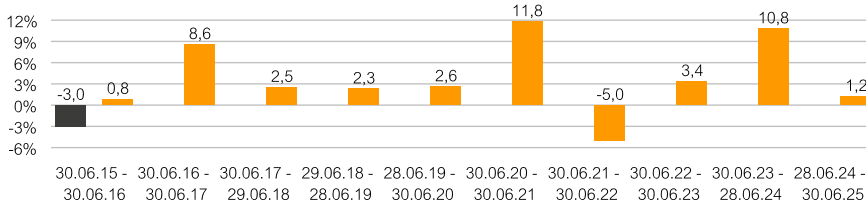
■ DJE - Zins & Dividende PA (EUR)



Rollierende Wertentwicklung über 10 Jahre in %

■ Fonds (netto) unter Berücksichtigung des maximalen Ausgabeaufschlags von 4,00%

■ Fonds (brutto) DJE - Zins & Dividende PA (EUR)



Wertentwicklung in %

	Lfd. M.	Lfd. Jahr	1 J.	3 J.	5 J.	10 J.	Seit Auflage
Fonds	-0,18%	-1,66%	1,25%	15,97%	23,25%	45,29%	100,26%
Fonds p.a.	-	-	-	5,06%	4,27%	3,81%	4,95%

Quelle für alle Angaben zur Wertentwicklung: Anevis Solutions GmbH, eigene Darstellung. Stand: 30.06.2025.

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 4,00% muss er dafür einmalig bei Kauf 40,00 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 | Auszeichnungen und langjährige Erfahrung garantieren keinen Anlageerfolg. Quellenangaben siehe Homepage (www.dje.de/de/ueber-dje/auszeichnung-ratings/)

4 | siehe Seite 4

DJE - Zins & Dividende PA (EUR)

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



Vermögensaufteilung in % des Fondsvolumens

Anleihen	50,36%
Aktien	48,83%
Kasse	0,80%

Stand: 30.06.2025.

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

Länderallokation gesamtes Portfolio (% NAV)

USA	38,45%
Deutschland	14,19%
Großbritannien	7,05%
Frankreich	4,50%
Sonstige/Kasse	35,81%

Stand: 30.06.2025.

Durchschnittliches Rating der Anleihen im Portfolio: BBB+

Stand: 30.06.2025. Die Angabe bezieht sich auf das Bondportfolio inklusive Bondderivaten und Cash.

Fondspreise per 30.06.2025

Rücknahmepreis	168,73 EUR
Ausgabepreis	175,48 EUR

Kosten¹

Ausgabeaufschlag	4,00%
Verwaltungsvergütung p.a.	1,50%
Depotbankgebühr p.a.	0,06%

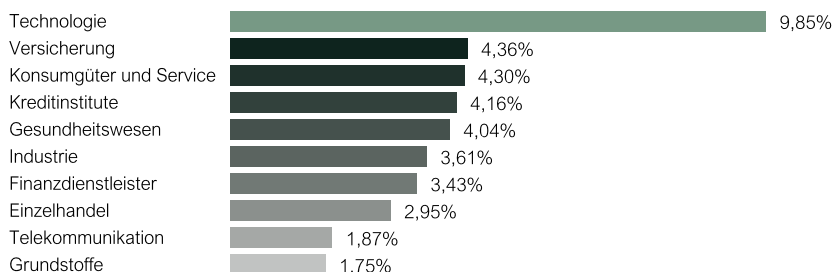
Performancegebühr 10% der [Hurdle: 4% p.a. übersteigenden] Anteilwertentwicklung, sofern der Anteilwert am Ende der Abrechnungsperiode höher ist, als der höchste Anteilwert am Ende der vorangegangenen Abrechnungsperioden der letzten 5 Jahre [High Water Mark Prinzip]. Die Abrechnungsperiode beginnt am 1. Januar und endet am 31. Dezember eines Kalenderjahres. Die Auszahlung erfolgt am Ende der Abrechnungsperiode. Weitere Details siehe Verkaufsprospekt.

Risikoklasse (SRI 1-7)¹

Geringeres Risiko Hohes Risiko

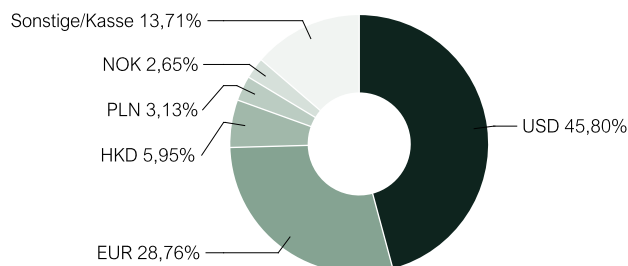
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Top-10-Sektoren des Aktienportfolios in % des Fondsvolumens



Stand: 30.06.2025.

Währungsallokation gesamtes Portfolio (% NAV)



Quelle: Anevis Solutions GmbH, eigene Darstellung. Stand: 30.06.2025. 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

Nvidia Corp	1,29%
Microsoft Corp	1,26%
Amazon.Com Inc	1,26%
Taiwan Semiconductor Manufac	1,24%
Meta Platforms Inc-Class A	1,24%
Jpmorgan Chase & Co	1,24%
Dbis Group Holdings Ltd	1,21%
Blackrock Inc	1,18%
Aia Group Ltd	0,96%
Novo Nordisk A/S	0,95%

Anleihenportfolio

POLAND GOVERNMENT BOND	2,61%
MCDONALD'S CORP	2,12%
US TREASURY N/B	2,06%
UNITED KINGDOM GILT	1,51%
ANGLO AMERICAN CAPITAL	1,43%
MICROSOFT CORP	1,28%
MEX BONOS DESARR FIX RT	1,26%
NORWEGIAN GOVERNMENT	1,24%
NESTLE HOLDINGS INC	1,19%
FRAPORT AG	1,19%

Stand: 30.06.2025. 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)	6,57%	Maximum Drawdown (1 Jahr)	-9,66%
Value at Risk (99% / 20 Tage)	-3,99%	Sharpe Ratio (2 Jahre)	0,47

Stand: 30.06.2025.

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/LU0553164731/?tab=downloads>

DJE - Zins & Dividende PA (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)	6,9
Umweltwertung (0-10)	6,2
Soziale Wertung (0-10)	5,3
Governance-Wertung (0-10)	5,7
ESG-Einstufung in Vergleichsgruppe (0% niedrigster, 100% höchster Wert)	23,32%
Vergleichsgruppe	Mixed Asset EUR Bal - Global (776 Fonds)
Abdeckungsquote ESG-Rating	86,62%
Gewichtete durchschnittliche CO ₂ -Intensität (Tonnen CO ₂ pro 1 Mio. US-Dollar Umsatz)	120,97



AAA	13,29%	BB	3,95%
AA	29,92%	B	4,35%
A	23,91%	CCC	0,00%
BBB	11,20%	Ohne Rating	13,38%

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 Hinsicht 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

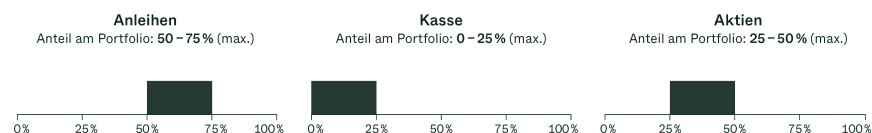
Quelle: MSCI ESG Research Stand: 30.06.2025
Informationen zu den nachhaltigkeitsrelevanten Aspekten der Fonds finden Sie unter <https://www.dje.de/de/investmentfonds/productdetail/LU0553164731/?tab=downloads>

Investmentkonzept

Das Ziel des DJE – Zins & Dividende ist die Erwirtschaftung eines absoluten stetigen Ertrags – unabhängig von der Entwicklung der Kapitalmärkte. Auf der Anleiheenseite filtert das hauseigene Research aus allen Marktsegmenten aussichtsreiche Anlage-Ideen heraus. Dabei investiert der Fonds v.a. in Schultitel 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 Zinseszinsseffekts 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.

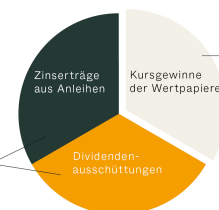
Flexible Portfolio-Aufteilung

Flexible Asset-Allokation



Wichtig für die Anleiheauswahl

- Ø-Bonität: Investment Grade
- Regelmäßige Zinszahlungen
- Stabile Cashflows
- Hohe Zinsdeckung
- Möglichst geringe Verschuldung



Wichtig für die Aktienauswahl

- Kontinuierliche bzw. möglichst steigende Ausschüttungen
- Attraktive Dividendenrendite
- Stabile Cashflows
- Hohe Bilanzqualität

Quelle: DJE Kapital AG. Nur zur Illustration.

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

- Erträge aus Zinsen und Dividenden sind nicht garantiert.
- Anleihen unterliegen Preisrisiken bei steigenden Zinsen.
- Anleihen unterliegen außerdem Länderrisiken und den Bonitäts- und Liquiditätsrisiken ihrer Emittenten.
- Aktienkurse können markt-, währungs- und einzelwertbedingt stark schwanken.
- Bei nicht auf Euro lautenden Wertpapieren besteht ein Währungsrisiko für Euro-Anleger.

DJE - Zins & Dividende PA (EUR)

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



Fondsmanager



Dr. Jan Ehrhardt

Verantwortlich seit 10.02.2011

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. Der Finanzen Verlag hat Jan Ehrhardt als "Fondsmanager des Jahres 2025" ausgezeichnet.



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 Juni entwickelten sich die Aktienmärkte uneinheitlich. Während die Börsen u.a. in Deutschland, Europa und Hongkong überwiegend nachgaben, stiegen die Märkte in den USA und Japan an. Das prägende geopolitische Ereignis war die Eskalation im Nahostkonflikt: der israelische Angriff auf den Iran, die iranische Reaktion sowie das Eingreifen der USA aufseiten Israels. Der Ölpreis stieg zwischenzeitlich um knapp 25%, und die Investoren befürchteten eine Sperrung der Straße von Hormus. Dies belastete vor allem die europäischen Märkte aufgrund ihrer höheren Energieabhängigkeit. Dieses Szenario trat jedoch nicht ein, stattdessen konnten die USA die Kontrahenten dazu bringen, die Angriffe einzustellen. Der Ölpreis gab daraufhin alle Gewinne wieder ab und schloss um ca. 2% niedriger als zu Monatsbeginn. In Europa senkte die EZB die Leitzinsen um 25 Basispunkte auf 2,00% (Einlagefazilität), während die US-Notenbank die Füße stillhielt, aber für dieses Jahr noch zwei Zinssenkungen signalisierte. Diese Aussichten versetzten den US-Aktienmarkt nach dem Ende der Eskalation in Nahost in Rallye-Modus. Die internationalen Rentenmärkte entwickelten sich im Juni volatil und uneinheitlich. Die Schwankungen waren vor allem auf die anhaltende Unsicherheit mit Blick auf die US-Zollpolitik und die Tragfähigkeit der US-Staatsschulden (> 36 Billionen US-Dollar) zurückzuführen. Da auch die deutsche Bundesregierung für dieses Jahr neue Schulden in Höhe von 143 Mrd. Euro aufnehmen will und für die kommenden Jahre mit einer noch höheren Schuldenaufnahme rechnet, stiegen die Renditen 10-jähriger deutscher Staatsanleihen um 11 Basispunkte auf 2,61%. Demgegenüber sanken die Renditen ihrer US-Pendants auf Monatsicht um 17 Basispunkte auf 4,23%. In diesem Marktumfeld gab der DJE – Zins & Dividende um -0,18% nach. Auf Sektorebene konnte der Fonds vor allem von den Sektoren Technologie, Bauwesen & Materialien und Telekommunikation profitieren. Dagegen enttäuschten die Sektoren zyklischer Konsum, Finanzwesen und Gesundheitswesen. Auf Einzeltitelebene kamen die stärksten Ergebnisse von dem südkoreanischen Halbleiterhersteller SK Hynix, vom US-amerikanischen Grafik-Prozessoren-Hersteller Nvidia und vom schweizerischen Baustoffkonzern Holcim. Belastet wurde die Performance dagegen durch den US-amerikanischen Finanzkonzern VISA, den dänischen Pharmakonzern Novo Nordisk und das spanische Textilunternehmen Inditex. Das Fondsmanagement erhöhte im Monatsverlauf die Gewichtung der Sektoren Technologie, Kreditinstitute und Versicherung. Der Sektor Industrie wurde dagegen reduziert. Die Aktienquote des Fonds stieg gegenüber dem Vormonat (48,21%) nur moderat auf 48,83%. Auf der Anleiheenseite konnte der Fonds vom Renditerückgang US-amerikanischer Staats- und Unternehmensanleihen profitieren. Allerdings belastete der weiterhin abwertende US-Dollar die Wertentwicklung. Auch deutsche Staatsanleihen beeinträchtigten die Wertentwicklung aufgrund ihres Renditeanstiegs. Hochverzinsliche Unternehmensanleihen und mexikanische Anleihen entwickelten sich dagegen gut. Im Monatsverlauf stockte das Fondsmanagement mexikanische und britische Staatsanleihen, jeweils in lokaler Währung, auf und zeichnete eine europäische Euro-Unternehmensanleihe aus dem Rohstoffsektor. Dagegen trennte es sich von einer US-Unternehmensanleihe aus dem Finanzwesen. Die Anleihenquote sank leicht von 51,04% auf 50,36%. Die modifizierte Duration stieg durch die Anpassungen moderat von 4,33% auf 4,35%. Das Fondsmanagement erhöhte im Monatsverlauf die bereits bestehende Teilabsicherung für auf US-Dollar lautende Wertpapiere.

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.

4 | 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.