DJE - Zins & Dividende XP (EUR)

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

Stammdaten

ISIN	LU0553171439
WKN	A1C7ZA
Bloomberg	DJEZDXP LX
Reuters	A1C7ZAX.DX
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	ausschüttend[2]
Geschäftsjahr	01.01. - 31.12.
Auflagedatum	06.12.2010
Fondswährung	EUR
Fondvolumen (28.02.2025)	4,39 Mrd. EUR
TER p.a. (30.12.2024)[2]	0,88%

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

Ratings & Auszeichnungen[4] (28.02.2025)

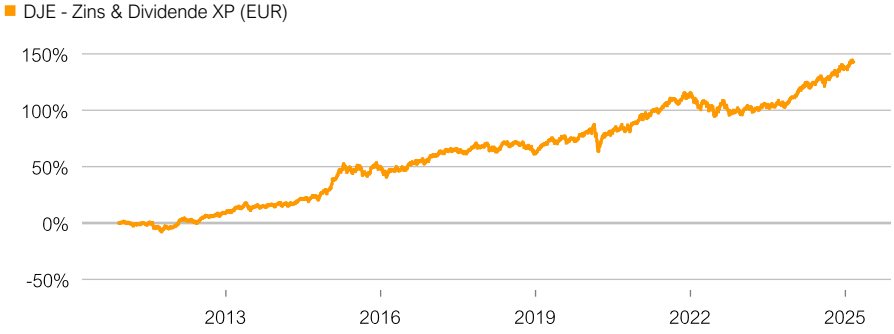
Morningstar Rating Gesamt[5] ★★★★★

Fondsmanager des Jahres 2025
Die Fondsexperten des Finanzen-Verlags haben Dr. Jan Ehrhardt als Fondsmanager des Jahres 2025 ausgezeichnet

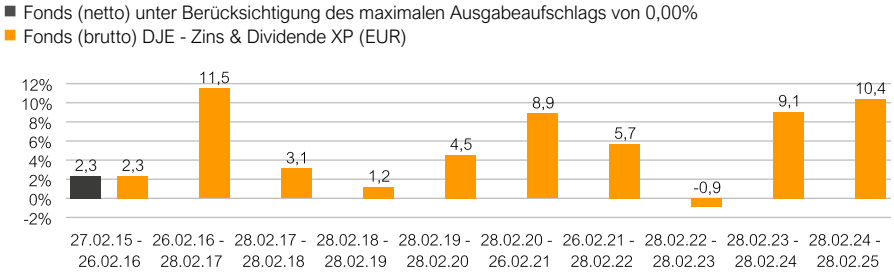
Strategie

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 (06.12.2010)



Rollierende Wertentwicklung über 10 Jahre in %



Wertentwicklung in %

	Lfd. M.	Lfd. Jahr	1 J.	3 J.	5 J.	10 J.	Seit Auflage
Fonds	0,18%	2,45%	10,38%	19,26%	37,20%	70,67%	142,71%
Fonds p.a.	-	-	-	6,05%	6,53%	5,49%	6,43%

Quelle für alle Angaben zur Wertentwicklung: Anevis Solutions GmbH, eigene Darstellung. Stand: 28.02.2025.

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-Methode[2] 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 XP (EUR)

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

Vermögensaufteilung in % des Fondsvolumens

Anleihen	50,50%
Aktien	48,14%
Kasse	1,36%

Stand: 28.02.2025.

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

Länderallokation gesamtes Portfolio (% NAV)

USA	42,51%
Deutschland	15,26%
Kaiman Inseln	4,74%
Großbritannien	4,15%
Sonstige/Kasse	33,34%

Stand: 28.02.2025.

Durchschnittliches Rating der Anleihen im Portfolio: BBB+

Stand: 28.02.2025. Die Angabe bezieht sich auf das Bondportfolio inklusive Bondderivaten und Cash.

Fondspreise per 28.02.2025

Rücknahmepreis	209,54 EUR
Ausgabepreis	209,54 EUR

Kosten[1]

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

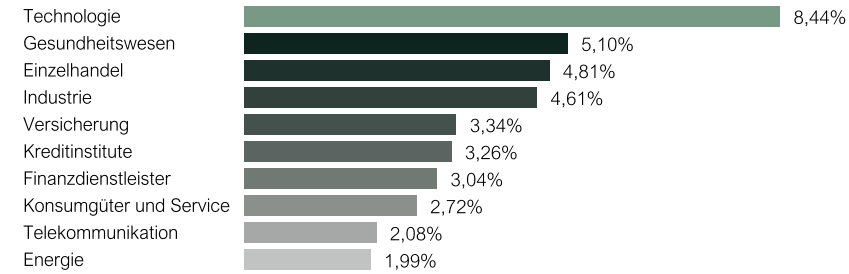
Risikoklasse (SRI 1–7)[1]

Geringeres Risiko — Hohes Risiko

1	2	**3**	4	5	6	7

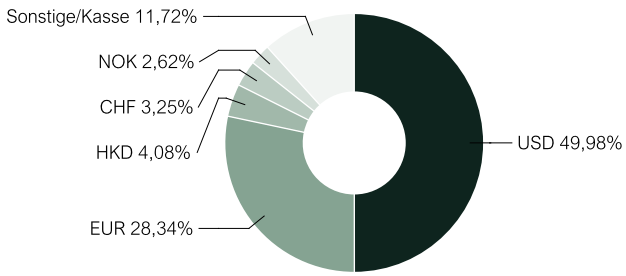
1 | Siehe Basisinformationsblatt (PRIIPs KID) unter https://www.dje.de/de/investmentfonds/productdetail/LU0553171439/

Top-10-Sektoren des Aktienportfolios in % des Fondsvolumens



Stand: 28.02.2025.

Währungsallokation gesamtes Portfolio (% NAV)



Quelle: Anevis Solutions GmbH, eigene Darstellung. Stand: 28.02.2025. 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		Anleihenportfolio	
Deutsche Boerse AG	1,61%	POLAND GOVERNMENT BOND	2,51%
Visa Inc-Class A Shares	1,53%	MCDONALD'S CORP	2,32%
Taiwan Semiconductor Manufac	1,48%	US TREASURY N/B	1,88%
Novo Nordisk A/S	1,41%	NORWEGIAN GOVERNMENT	1,68%
Holcim Ltd	1,32%	US TREASURY N/B	1,67%
Jpmorgan Chase & Co	1,28%	ANGLO AMERICAN CAPITAL	1,55%
Deutsche Telekom AG-Reg	1,27%	US TREASURY N/B	1,43%
Meta Platforms Inc-Class A	1,17%	MICROSOFT CORP	1,39%
Allianz SE-Reg	1,14%	NESTLE HOLDINGS INC	1,32%
Industria De Diseno Textil	1,08%	NIKE INC	1,28%

Stand: 28.02.2025. 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.

Risikokennzahlen[1]

Standardabweichung (2 Jahre)	5,28%	Maximum Drawdown (1 Jahr)	-3,97%
Value at Risk (99% / 20 Tage)	-3,05%	Sharpe Ratio (2 Jahre)	1,10

Stand: 28.02.2025.

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

DJE - Zins & Dividende XP (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)	6,4
Soziale Wertung (0-10)	5,2
Governance-Wertung (0-10)	5,7
ESG-Einstufung in Vergleichsgruppe (0% niedrigster, 100% höchster Wert)	16,91%
Vergleichsgruppe	Mixed Asset EUR Bal - Global (769 Fonds)
Abdeckungsquote ESG-Rating	88,29%
Gewichtete durchschnittliche CO_2-Intensität (Tonnen CO_2 pro 1 Mio. US-Dollar Umsatz)	129,47

AAA	14,56%	BB	4,29%
AA	25,58%	B	4,00%
A	25,59%	CCC	0,00%
BBB	14,27%	Ohne Rating	11,71%

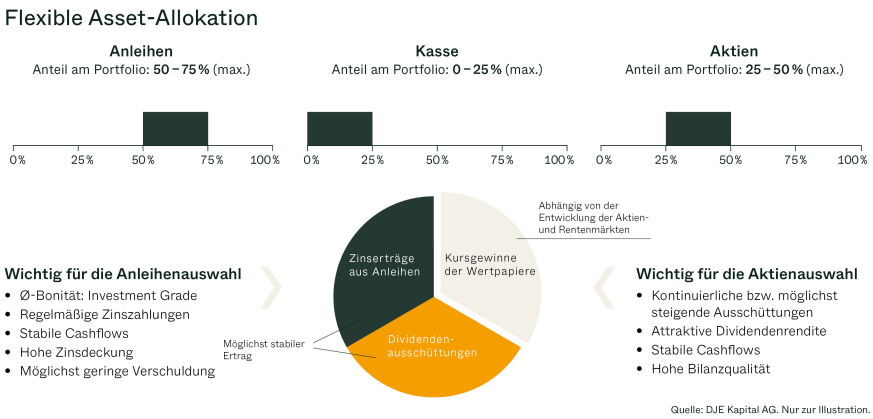
ESG-Rating	Bedeutung
AAA, AA	**Vorreiter:** Unternehmen im Portfolio des Fonds mit starkem und/oder sich verbesserndem Management von finanziell relevanten ESG-Themen (Umwelt-, Sozial- und Unternehmensführungsthemen). Diese Unternehmen sind möglicherweise widerstandsfähiger gegenüber potenziell geschäftsschädigenden 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: 28.02.2025
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 Anleihenseite 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 Zinseszinseffekts 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 stark schwanken.
- Bei nicht auf Euro lautenden Wertpapieren besteht für ein Währungsrisiko für Euro-Anleger.

DJE - Zins & Dividende XP (EUR)

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

Fondsmanager

Dr. Jan Ehrhardt
Verantwortlich seit 06.12.2010

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:

PRI Principles for Responsible Investment

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

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.

Monatlicher Kommentar des Fondsmanagers

Die internationalen Aktienmärkte entwickelten sich im Februar unterschiedlich. In den USA führte die Ankündigung neuer Zölle durch die Trump-Administration zu einem Abverkauf an der Wall Street. Insbesondere US-Technologiewerte mussten zum Teil deutliche Einbußen hinnehmen, weil die Gewinne der Tech-Riesen zum Teil enttäuschten. In Europa hingegen unterstützten Hoffnungen auf eine Beilegung des Ukraine-Konflikts und die Aussicht auf weitere Zinssenkungen die Märkte. Auch die Börse in Hongkong legte im Berichtszeitraum deutlich zu. Insgesamt nahm die Volatilität an den Aktienmärkten im Monatsverlauf zu. Auf Sektorenebene waren weltweit eher defensive Titel gesucht, vor allem nichtzyklische Konsumgüter, Immobilien, Versorger und Pharma. Weniger gefragt waren die Sektoren Industrie, Telekommunikation, Technologie und zyklische Konsumgüter. An den Rentenmärkten machten sich vor allem die US-Zollpolitik (positiv für US-Bonds) und die Diskussionen um eine schuldenfinanzierte Erhöhung der Verteidigungsausgaben in Europa (negativ für europäische Anleihen) bemerkbar. Stärkster Performer waren 10-jährige US-Staatsanleihen, deren Renditen um 33 Basispunkte auf 4,21% fielen. Die Rendite ihrer deutschen Pendants fiel dagegen nur um 5 Basispunkte. In diesem Marktumfeld blieb der DJE – Zins & Dividende mit einem Plus von 0,18% stabil. Auf der Anleihenseite konnte der Fonds von seinem Engagement in mexikanischen Staatsanleihen profitieren, das im Berichtszeitraum aufgestockt wurde. Daneben wurden USD- und EUR-Unternehmensanleihen mit Investment Grade Rating im Laufzeitensegment 2028-2035 zugekauft. Auf der Aktienseite wirkten sich die Investments in den Sektoren Finanzwerte, zyklischer Konsum und Gesundheit positiv auf die Fondsperformance aus. Hingegen entwickelten sich die Engagements im Industrie- und Technologiesektor enttäuschend. Auf der Einzeltitelebene kamen die stärksten Performance-Beiträge vom chinesischen Internetkonzern Alibaba, der Deutschen Telekom, die von ihrem starken US-Geschäft profitierte, und vom Zementhersteller Holcim. Andererseits enttäuschte die Wertentwicklung beim taiwanesischen Halbleiterhersteller TSMC, dem US-Internetkonzern Alphabet sowie beim japanischen Personaldienstleistungsunternehmen Recruit. Im Monatsverlauf passte das Fondsmanagement im Aktienbereich die Länderallokation an und erhöhte den Anteil europäischer Aktien aus Bewertungsüberlegungen, während der Anteil in US-Aktien deutlich verringert wurde. In der Sektorallokation wurde vor allem die Gewichtung der Sektoren Gesundheitswesen und Konsumgüter & Service erhöht. Im Gegenzug reduzierte es in erster Linie die Sektoren Technologie und Industrie. Die Aktienquote blieb mit 48,14% gegenüber 48,80% im Vormonat weitgehend unverändert. Die Anleihenquote blieb mit 50,50% (Vormonat: 50,77%) ebenfalls stabil. Die modifizierte Duration des Anleiheportfolios (inklusive Cash und Derivate) wurde aufgrund der verstärkten schuldenfinanzierte Erhöhung der Verteidigungsausgaben in Europa durch den Einsatz von Zinsderivaten von 3,98% auf 3,56% verringert. Die Investments im US-Dollar waren teilweise währungsabgesichert. Zum Monatsende hielt der Fonds 1,36% Liquidität.

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.