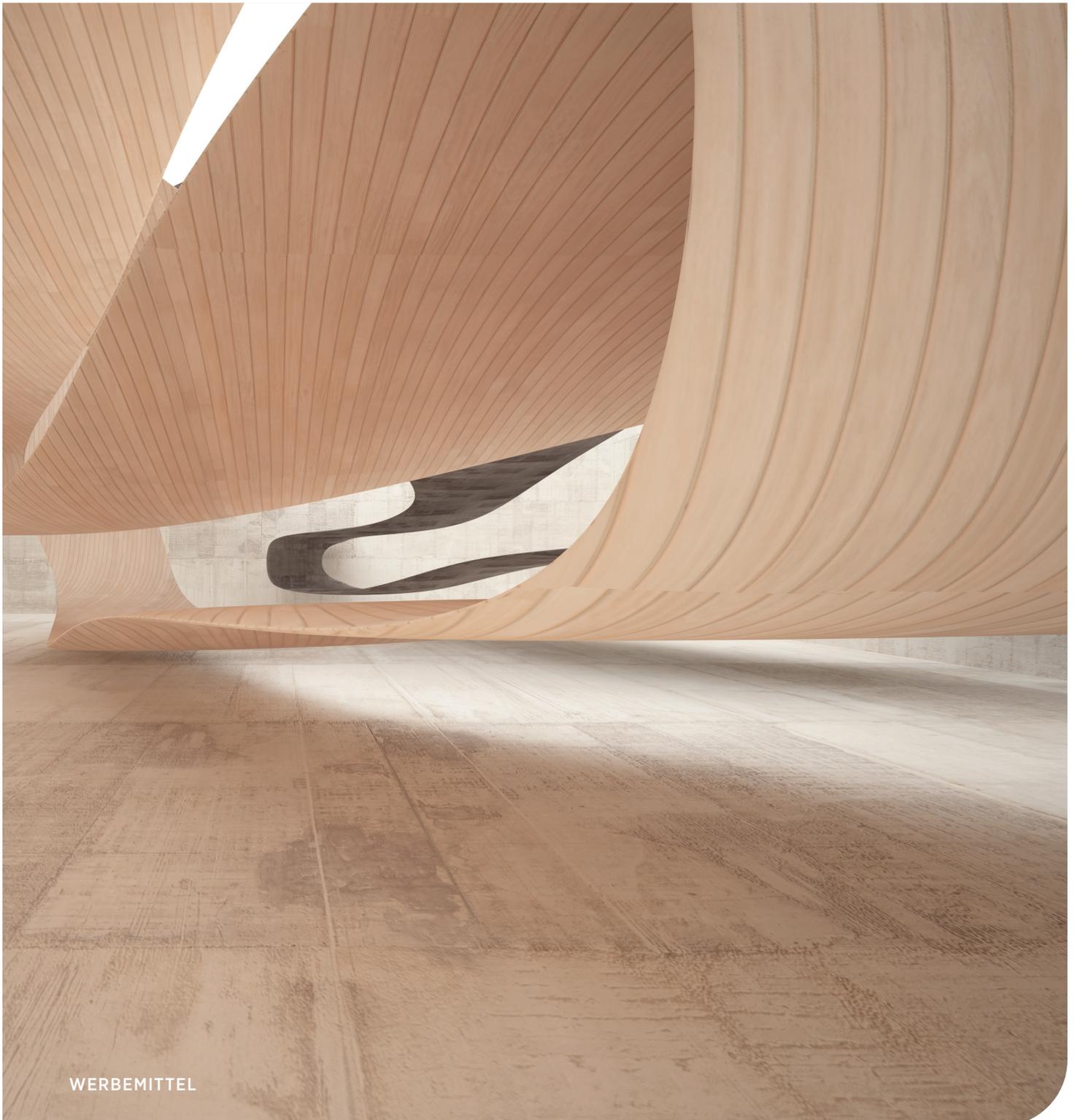


# DJE - ZINS & DIVIDENDE FLEXIBEL BLEIBEN



WERBEMITTEL

# FLEXIBEL BLEIBEN MIT ZINS UND DIVIDENDE

Der **DJE – ZINS & DIVIDENDE** bewegt sich im Spannungsverhältnis zwischen den Anlageklassen Aktien und Anleihen und strebt danach, ihre unterschiedlichen Stärken bestmöglich zu kombinieren.

## ANLEIHEN: ZINSEN UND KALKULIERBARES RISIKO

Anleihen sind Schuldverschreibungen. Anleiheninvestoren stellen einem Schuldner – etwa Staaten oder Unternehmen – Kapital zur Verfügung. Sie werden so zu Gläubigern und haben Anrecht auf die fristgerechte Zahlung der festgelegten Zinsen und die Rückzahlung des Kapitals zum vereinbarten Zeitpunkt. Je nach Bonität des Schuldners und nach Laufzeit der jeweiligen Anleihe ist das Risiko kalkulierbar.

## AKTIEN: KURSCHANCEN UND -SCHWANKUNGEN

Durch den Erwerb von Aktien werden Investoren zu Mitinhabern eines Unternehmens, die am Eigenkapital beteiligt sind. Als Aktionäre erwarten sie eine Wertsteigerung des Unternehmens, die sich an der Börse in Kursgewinnen niederschlägt.

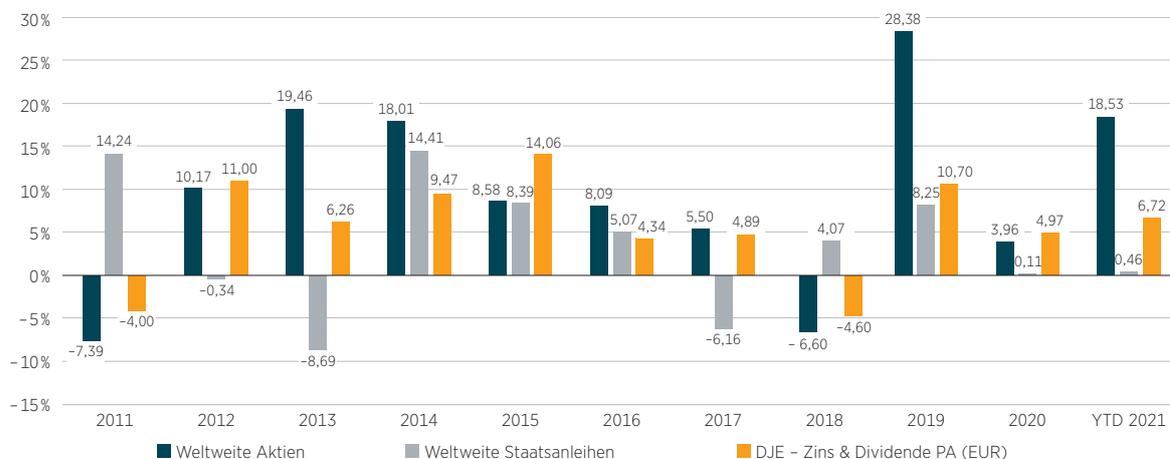
Aktienkursgewinne sind in der Regel höher als die Ertragsmöglichkeiten von Anleihen. Diesen Chancen stehen allerdings Risiken gegenüber: Aktionäre sind dem positiven oder negativen Geschäftsverlauf des Unternehmens und dem Marktgeschehen deutlich stärker ausgesetzt als die Anleiheninvestoren. Diese wiederum müssen darauf vertrauen, dass die Schuldner in der Lage sind, ihre Schulden fristgerecht zu bedienen.

## DIVIDENDEN: ZUSÄTZLICHE ERTRAGSQUELLE

Zahlt ein Unternehmen Dividenden aus, stehen den Aktionären Ausschüttungen zu. Daraus resultieren langfristig hohe Beiträge zur gesamten Aktienperformance. Im Durchschnitt der vergangenen 20 Jahre betrug die Dividendenrendite weltweiter Aktien 2,4% und die europäischer Aktien 3,3%.<sup>\*</sup> Diese Ausschüttungen bieten eine zusätzliche Ertragsquelle. In schwierigen Marktphasen können sich Aktien mit anhaltend hohen Dividenden als stabiler erweisen als dividendenschwache Papiere. Dies ist ein Qualitätsmerkmal, denn nachhaltige Dividenden sind nur möglich, wenn ein Unternehmen eine gute Substanz und eine abgesicherte Ertragslage vorzuweisen hat.

<sup>\*</sup> Quelle: Bloomberg. Bezogen auf MSCI World und MSCI Europe ex UK. Stand: 30.06.2021.

## AKTIEN UND STAATSANLEIHEN GEGENÜBER DEM DJE – ZINS & DIVIDENDE VON 2011 BIS 2020 (IN %)



Die Ergebnisse weltweiter Aktien und Staatsanleihen weichen über die Jahre meistens deutlich voneinander ab. Höhere Wachstums-, aber auch Verlustchancen bietet die Anlageklasse Aktien, während sich Anleihen meist stabiler entwickeln. Der DJE – Zins & Dividende strebt danach, sich das Potenzial beider Anlageklassen zu erschließen.

Quelle: Refinitiv Datastream, DJE Kapital AG. Zeitraum: 31.12.2010 bis 30.07.2021. MSCI World (EUR) steht für „Weltweite Aktien“. JPM Government Bond Index Global Unhedged in EUR steht für „Weltweite Staatsanleihen“. Die ausgewiesenen Vergleichsvermögen dienen dem Vergleich der Wertentwicklung. Die Zusammenstellung des Fondsportfolios ist durch die Vergleichsvermögen nicht eingeschränkt und kann daher signifikant von diesen abweichen. Die Wertentwicklung des DJE – Zins & Dividende beruht auf eigenen Berechnungen, wurde nach der BVI-Methode berechnet und veranschaulicht die Entwicklung in der Vergangenheit. Zukünftige Ergebnisse können davon positiv wie negativ abweichen. 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).

# AUSGEWOGENES BASISINVESTMENT

## FLEXIBLE MISCHUNG VON AKTIEN UND ANLEIHEN

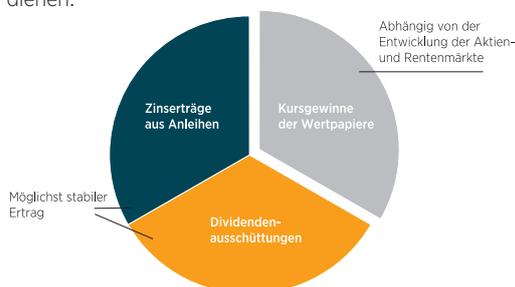
Seien es Megatrends wie die fortschreitende Digitalisierung und Urbanisierung, seien es Krisen wie der Handelskonflikt und Corona oder seien es Senkungen bzw. Erhöhungen der Leitzinsen: Der DJE – Zins & Dividende passt sein Portfolio dem erwarteten Marktumfeld an, unabhängig von Vergleichsindizes. Der Aktienanteil ist auf max. 50% des Portfolios begrenzt und kann, falls nötig, auf 25% sinken. Entsprechend flexibel werden Anleihen und Aktien kombiniert:



Quelle: DJE Kapital AG. Stand: 30.07.2021. Die Allokationsspanne richtet sich nach der in den Wesentlichen Anlegerinformationen angegebenen Anlagepolitik sowie den dazu erlassenen internen Richtlinien. Diese können im Rahmen der Anlagepolitik jederzeit angepasst werden. Damit kann die Allokationsspanne im Rahmen der Anlagepolitik variieren. Die Vermögensaufteilung kann durch die Addition gerundeter Zahlen marginal von 100% abweichen.

## ERTRAGSQUELLEN DES FONDS

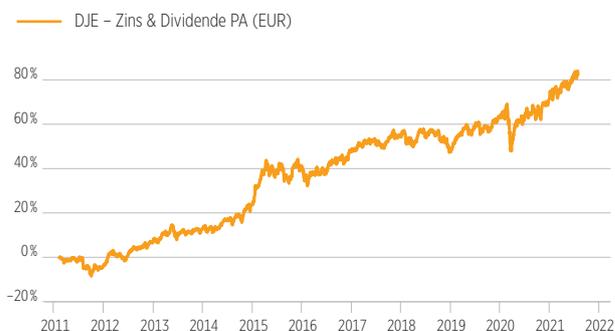
Das Anlageziel des DJE – Zins & Dividende ist ein absoluter, stetiger Ertrag aus möglichst stabilen Zinsen, nachhaltigen Dividendenausschüttungen und Kursgewinnen der Wertpapiere. Dabei strebt der Fonds eine vom Marktgeschehen weitgehend unabhängige Rendite an. Über Zinsen und Dividenden erwirtschaftet der Fonds zurzeit erwartbare Erträge von rund 2,6%. \* Mögliche Kursgewinne können dieses Ergebnis noch steigern. Laufen die Aktienmärkte schlecht, können die Erträge als Kurspuffer dienen.



\*Quelle: DJE Kapital AG. Stand: 30.07.2021.

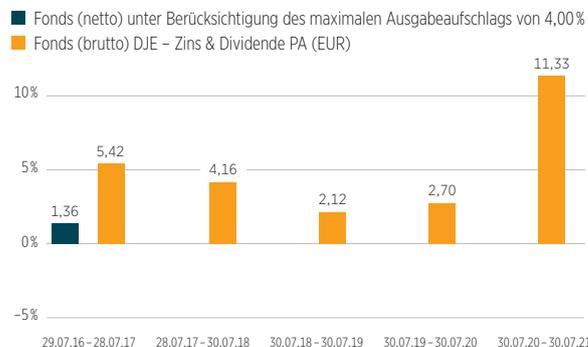
## DJE – ZINS & DIVIDENDE: WERTENTWICKLUNG

### Seit Auflage



Zeitraum: 10.02.2011 (Auflagedatum) bis 30.07.2021

### Über fünf Jahre (in %)



Zeitraum: 30.04.2015 bis 30.07.2021

Quelle: Bloomberg, eigene Darstellung. Die dargestellten Grafiken und Tabellen zur Wertentwicklung beruhen auf eigenen Berechnungen und wurden nach der BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlags, berechnet und veranschaulichen die Entwicklung in der Vergangenheit. Zukünftige Ergebnisse können davon positiv wie negativ abweichen. 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. Angaben zu der Entwicklung in der Vergangenheit sind kein zuverlässiger Indikator für zukünftige Wertentwicklungen.

# ERFAHRUNG UND SORGFÄLTIGE ANALYSE

---

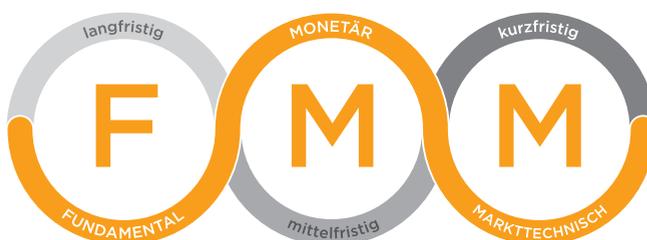
## UNABHÄNGIGES RESEARCH

DJE setzt konsequent auf hauseigenes Research. Ein Team aus 25 Experten durchleuchtet die Märkte und Unternehmen systematisch nach quantitativen und qualitativen Kriterien. Es beobachtet ein Gesamtuniversum von rund 2.500 Aktienwerten und führt Gespräche mit dem Management der Unternehmen, die in die nähere Auswahl kommen. So gewinnt es umfassende Erkenntnisse über die Unternehmen, ihre Strategien, Stärken und Schwächen, den Markt und die Rahmenbedingungen.

---

## METHODISCH ZUM ERFOLG

Fundamental, monetär und markttechnisch: Mit Hilfe der 1974 von Dr. Jens Ehrhardt entwickelten und seitdem ständig weiterentwickelten FMM-Methode beobachtet das Researchteam von DJE die konjunkturelle Entwicklung der bedeutenden Volkswirtschaften, die Liquiditätslage und – nicht zuletzt – die Stimmung an den Märkten. Diese Analysen sind entscheidend für die Auswahl von Anleihen und Aktien.



---

## DIVIDENDENSTARKE AKTIEN GESUCHT

Auf der Aktienseite sucht der Fonds weltweit nach dividenden- und substanzstarken Aktien und verfolgt dabei einen aktiven Value-Ansatz, der sich auf die fundamentale Qualität der Unternehmen konzentriert. Auf der Anleienseite filtert das hauseigene Research aus allen Segmenten des Anleihenmarktes die aussichtsreichsten Anlageideen heraus. Dabei investiert der DJE – Zins & Dividende vor allem in Schuldtitel öffentlicher Emittenten und Unternehmen mit sehr guter bis guter Bonität.

---

## DAS FONDSMANAGEMENT



**Dr. Jan Ehrhardt** managt den DJE – Zins & Dividende seit der Auflage des Fonds im Dezember 2010. Als stellvertretender Vorstandsvorsitzender der DJE Kapital AG ist er außerdem zuständig für den Bereich Research & Portfoliomanagement sowie die individuelle Vermögensverwaltung.



**Stefan Breित्रner** ist Leiter des Bereichs Research & Portfoliomanagement und seit Juli 2019 Co-Fondsmanager der DJE-Dividendenstrategien. Er ist Analyst für die Sektoren Rohstoffe, Chemie sowie Öl & Gas. Zudem verantwortet er die Gold- und Rohstoff-Portfolien von DJE.

# WARUM DJE – ZINS & DIVIDENDE?

- › Ausgezeichnet mit dem Deutschen und Österreichischen Fondspreis 2018, 2019, 2020 und 2021 sowie mit der Bestnote A (sehr gut) von Scope\*



- › Globaler, aktiver Mischfonds mit flexibler Anpassung an die sich laufend verändernden Märkte
- › Unabhängig von Vergleichsindex-Vorgaben
- › Anlageuniversum:
  - Internationale Staats- und Unternehmensanleihen
  - Dividenden- und substanzstarke Aktien
- › Kontinuierliche Erträge aus Zinsen und Dividenden können bei Kurseinbrüchen als Puffer dienen
- › Anlageziel: eine möglichst positive, schwankungsarme Wertentwicklung durch stetige Erträge aus Zinsen und Dividenden
- › Durch seine ausgewogene Anlagestrategie eignet sich der Fonds als Basisinvestment für fast jedes Anlegerdepot

\*Quelle: Fonds professionell und Scope Analysis. Auszeichnungen beziehen sich auf die Vergangenheit und können keinen Anlageerfolg in der Zukunft garantieren.

## DIE RISIKEN

- › Aktien bergen das Risiko stärkerer Kursrückgänge
- › Anleihen unterliegen Preisrisiken bei steigenden Zinsen
- › Anleihen unterliegen Länderrisiken sowie den Bonitäts- und Liquiditätsrisiken der Emittenten
- › Währungsrisiko durch nicht auf Euro lautende Wertpapiere

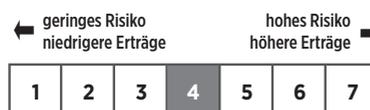
## DJE – ZINS & DIVIDENDE

### FONDSDATEN

|                           | ANTEILSKLASSE PA (EUR)  | ANTEILSKLASSE XP (EUR) |
|---------------------------|---|------------------------|
| ISIN/WKN                  | LU0553164731 / A1C7Y8   | LU0553171439 / A1C7ZA  |
| KATEGORIE                 | Mischfonds (ausgewogen)   |                        |
| ERTRAGSVERWENDUNG         | Ausschüttend  |                        |
| FONDSVOLUMEN              | 2,75 Mrd. Euro  |                        |
| FONDSMANAGER              | Dr. Jan Ehrhardt, Stefan Breintner  |                        |
| AUFLAGEDATUM              | 10.02.2011  | 06.12.2010             |
| AUSGABEAUFSCHLAG          | 4,00%   | 0,00%                  |
| VERWALTUNGSVERGÜTUNG P.A. | 1,50%   | 0,65%                  |
| DEPOTBANKGEBÜHR P.A.      | 0,10%   | 0,10%                  |
| MINDESTANLAGE             | KEINE   | 3.000.000 EURO         |
| PERFORMANCE-GEBÜHR        | 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

(min. 1 bis max 7) lt. SRRI  
(Synthetischer Risiko- und Ertragsindikator)



Stand: 30.07.2021

### Unabhängige Kapitalmarktexpertise seit 47 Jahren

Die DJE Kapital AG gehört zur DJE-Gruppe und ist seit über 47 Jahren als unabhängige Vermögensverwaltung am Kapitalmarkt aktiv. Das Unternehmen aus Pullach bei München verwaltet mit ca. 160 Mitarbeitern (davon rund 25 Fondsmanager und Analysten) aktuell über 16,3 Milliarden Euro (Stand: 30.06.2021) in den Bereichen individuelle Vermögensverwaltung, institutionelles Asset Management sowie Publikumsfonds. Vorstandsvorsitzender ist Dr. Jens Ehrhardt, sein Stellvertreter Dr. Jan Ehrhardt. Kern des Anlageprozesses und aller Investmententscheidungen ist die FMM-Methode (fundamental, monetär, markttechnisch), welche auf dem hauseigenen, unabhängigen Research basiert. DJE folgt bei der Wertpapierauswahl Nachhaltigkeitskriterien und gehört zu den Unterzeichnern der „Prinzipien für verantwortungsvolles Investieren“ der Vereinten Nationen. DJE hat den Anspruch, ihren Kunden weitsichtige Kapitalmarktexpertise in allen Marktphasen zu bieten.

Signatory of:

#### DJE Kapital AG

Pullacher Straße 24  
82049 Pullach bei München  
Deutschland

**T** +49 89 790453-0  
**F** +49 89 790453-185  
**E** info@dje.de

#### DJE Investment S.A.

4, rue Thomas-Edison  
L-1445 Luxemburg  
Luxemburg

**T** +352 26 9252-20  
**F** +352 26 9252-52  
**E** info@dje.lu



### RECHTLICHE HINWEISE

Zahlen vorbehaltlich der Prüfung durch den Wirtschaftsprüfer zu den Berichtsterminen. Alle veröffentlichten Angaben stellen keine Anlageberatung oder sonstige Empfehlung dar, sondern geben lediglich eine zusammenfassende Kurzdarstellung wesentlicher Merkmale des Fonds. Alleinige Grundlage für den Kauf von Wertpapieren sind nur die aktuellen Verkaufsunterlagen (Wesentliche Anlegerinformationen (KID), Verkaufsprospekt, Jahresbericht und – falls dieser älter als acht Monate ist – der Halbjahresbericht) zu den jeweiligen Investmentfonds. Die Verkaufsunterlagen sind kostenfrei bei der jeweiligen Fondsgesellschaft sowie Vertriebsgesellschaft oder unter [www.dje.de](http://www.dje.de) erhältlich. Alle Angaben und Einschätzungen sind indikativ und können sich jederzeit ändern. Diese Ausführungen gehen von unserer Beurteilung der gegenwärtigen Rechts- und Steuerlage aus. Die Angaben wurden mit Sorgfalt zusammengestellt. Für die Richtigkeit kann jedoch keine Gewähr übernommen werden. Änderungen vorbehalten. Berechnungen der Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Individuelle Kosten wie beispielsweise Gebühren, Provisionen und andere Entgelte sind in der Darstellung nicht berücksichtigt und würden sich bei der Berücksichtigung negativ auf die Wertentwicklung auswirken. Anfallende Ausgabeaufschläge reduzieren das eingesetzte Kapital sowie die dargestellte Wertentwicklung. Angaben zu der Entwicklung in der Vergangenheit sind kein zuverlässiger Indikator für künftige Wertentwicklungen. Die steuerliche Behandlung ist von den persönlichen Verhältnissen des Anlegers abhängig und kann Änderungen unterworfen sein. Nähere steuerliche Informationen enthält der Verkaufsprospekt. Bei der Vermittlung von Fondsanteilen können die Dr. Jens Ehrhardt Gruppe sowie deren Vertriebspartner Rückvergütungen aus Kosten erhalten, die von den Kapitalverwaltungsgesellschaften/Kapitalanlagegesellschaften gemäß den jeweiligen Verkaufsprospekten den Fonds belastet werden. Die ausgegebenen Anteile dieses Fonds dürfen nur in solchen Rechtsordnungen zum Kauf angeboten oder verkauft werden, in denen ein solches Angebot oder ein solcher Verkauf zulässig ist. So dürfen die Anteile dieses Fonds weder innerhalb der USA noch an oder für Rechnung von in den USA steuerpflichtigen Personen oder in den USA ansässigen US-Personen zum Kauf angeboten oder an diese verkauft werden. Dieses Dokument und die in ihm enthaltenen Informationen dürfen nicht in den USA verbreitet werden. Die Verbreitung und Veröffentlichung dieses Dokumentes sowie das Angebot oder ein Verkauf der Anteile können auch in anderen Rechtsordnungen Beschränkungen unterworfen sein. Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist die DJE Investment S.A., Vertriebsstelle ist die DJE Kapital AG. Eine Zusammenfassung der Anlegerrechte kann in deutscher Sprache kostenlos in elektronischer Form auf der Webseite unter [www.dje.de/zusammenfassung-der-anlegerrechte](http://www.dje.de/zusammenfassung-der-anlegerrechte) abgerufen werden. Die in dieser Marketingunterlage beschriebenen Fonds können in verschiedenen EU-Mitgliedsstaaten zum Vertrieb angezeigt worden sein. Anleger werden darauf hingewiesen, dass die jeweilige Verwaltungsgesellschaft beschließen kann, die Vorkehrungen, die sie für den Vertrieb der Anteile ihrer Fonds getroffen haben, gemäß Artikel 93a der Richtlinie 2009/65/EG und Artikel 32a der Richtlinie 2011/61/EU aufzuheben.