

DR. JAN EHRHARDT

1 | 4

**Fondsmanagement: DJE Kapital AG**

Fondsmanager	Dr. Jan Ehrhardt
Verantwortlich seit	10.02.2011
Co-Fondsmanager	Stefan Breintner
Verantwortlich seit	01.07.2019

**Mindestanlagesumme** -**Stammdaten**

ISIN	LU0553164731
WKN	A1C7Y8
Bloomberg	DJEZDPE LX
Reuters	LU0553164731.LUF
Kategorie	Mischfonds (ausgewogen)
Mindestaktienquote	25%
Teilfreistellung der Erträge gem. Inv.-Steuer-Ges. <sup>1</sup>	15%
VG / KVG <sup>2</sup>	DJE Investment S.A.
Fondsmanagement	DJE Kapital AG
Ertragsverwendung	ausschüttend <sup>2</sup>
Geschäftsjahr	01.01. - 31.12.
Auflagedatum	10.02.2011
Fondswährung	EUR
Fondsvolumen (31.10.2022)	3,29 Mrd. EUR
TER p.a. (30.12.2021) <sup>2</sup>	1,71%

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

**Ratings & Auszeichnungen<sup>4</sup> (31.10.2022)****Morningstar Rating Gesamt<sup>5</sup>** ★★★★★**AAA**

Ausgezeichnet mit der Bestnote AAA im Fondsmanager-Rating von Citywire

**Deutscher Fondspreis 2018, 2019, 2020 und 2021**  
"Herausragend" in der Kategorie "Mischfonds global ausgewogen"

**Österreichischer Fondspreis 2018, 2019, 2020, 2021 und 2022**

"Herausragend" in der Kategorie "Mischfonds global ausgewogen"

**Beste Vermögensverwalter 2022**

Top 4 von 406 Fonds in der Kategorie "Ausgewogen" im Ranking von Wirtschaftswoche und MMD

**Beste nachhaltige Vermögensverwaltung 2021**

in der Kategorie "Ausgewogen"

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\\_de/fonds/fondswissen/glossar](http://www.dje.de/DE_de/fonds/fondswissen/glossar))

3 | siehe Homepage ([www.dje.de/unternehmen/ubersicht/Verantwortungsvolles-Investieren/](http://www.dje.de/unternehmen/ubersicht/Verantwortungsvolles-Investieren/))

4 | Auszeichnungen und langjährige Erfahrung garantieren keinen Anlageerfolg. Quellenangaben siehe Homepage ([www.dje.de/DE\\_de/unternehmen/auszeichnungen](http://www.dje.de/DE_de/unternehmen/auszeichnungen))

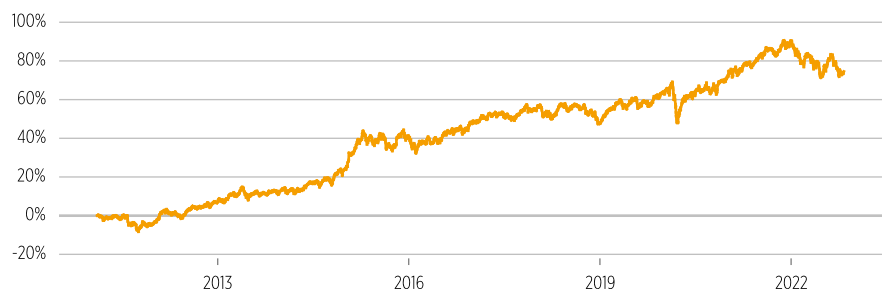
5 | siehe Seite 4

**DJE - ZINS & DIVIDENDE PA (EUR)****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 PROZENT SEIT AUFLAGE (10.02.2011)**

■ DJE - Zins &amp; Dividende PA (EUR)



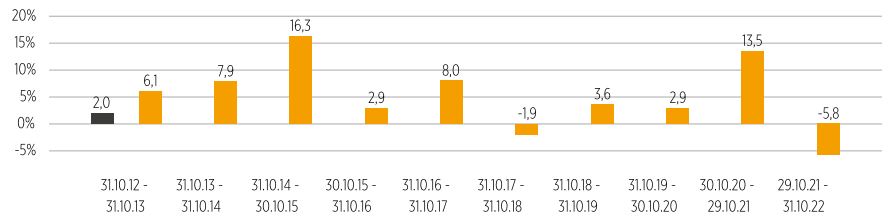
Quelle: Anevis Solutions GmbH, eigene Darstellung.

Stand: 31.10.2022

**ROLLIERENDE WERTENTWICKLUNG ÜBER 10 JAHRE IN PROZENT**

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

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



Quelle: Anevis Solutions GmbH, eigene Darstellung.

Stand: 31.10.2022

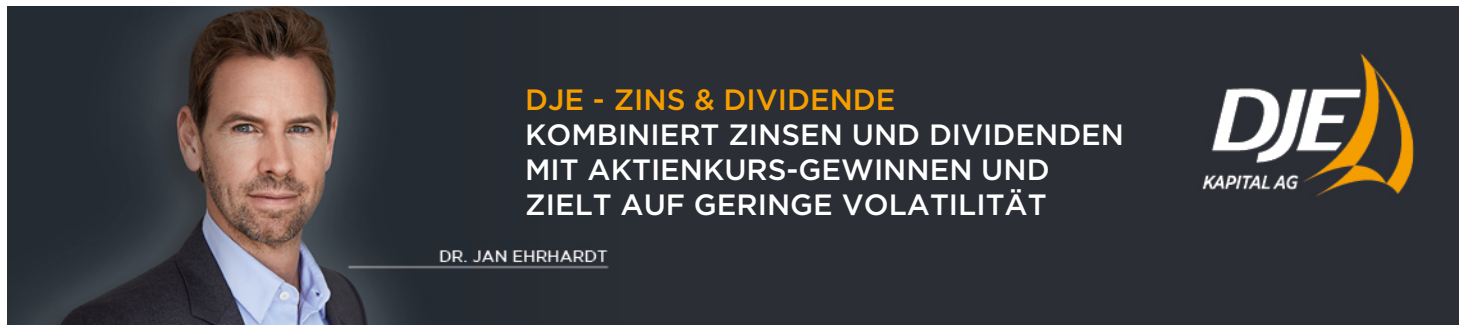
**WERTENTWICKLUNG IN PROZENT**

	Lfd. M.	Lfd. Jahr	1 J.	5 J.	5 J. (p.a.)	10 J.	10 J. (p.a.)	Seit Auflage	Seit Auflage (p.a.)
Fonds	1,15%	-8,18%	-5,76%	11,90%	2,27%	65,48%	5,17%	74,55%	4,87%

Quelle: Anevis Solutions GmbH, eigene Darstellung.

Stand: 31.10.2022

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<sup>2</sup> 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.



DR. JAN EHRHARDT

2 | 4

**Vermögensaufteilung in Prozent des Fondsvolumens**

Anleihen	51,47%
Aktien	46,15%
Kasse	2,38%

Stand: 31.10.2022

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

**Die größten Länder in Prozent des Fondsvolumens**

USA	38,19%
Deutschland	16,60%
Frankreich	5,27%
Norwegen	5,27%
Dänemark	3,77%

Stand: 31.10.2022

**Fondspreise per 31.10.2022**

Rücknahmepreis	154,15 EUR
Ausgabepreis	160,32 EUR

**Kosten<sup>1</sup>**

Ausgabeaufschlag	4,00%
Verwaltungsvergütung p.a.	1,50%
Depotbankgebühr p.a.	0,10%

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.

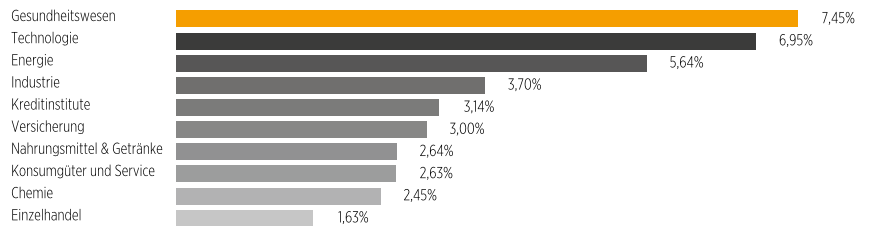
**Risikoklasse (SRRI 1-7)<sup>1</sup>**

geringeres Risiko  
niedrigere Erträge

hohes Risiko  
höhere Erträge

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

<sup>1</sup> siehe Wesentliche Anlegerinformationen unter <https://www.dje.de/de-de/documents/>

**DJE - ZINS & DIVIDENDE PA (EUR)****DIE GRÖSSTEN BRANCHEN IN PROZENT DES FONDSVOLUMENS**

Stand: 31.10.2022

**DIE GRÖSSTEN POSITIONEN IN PROZENT DES FONDSVOLUMENS**

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.

Stand: 31.10.2022

**RISIKOKENNZAHLEN<sup>1</sup>**

Standardabweichung (2 Jahre)	6,59%	Maximum Drawdown (1 Jahr)	-10,05%
Value at Risk (99% / 20 Tage)	-4,16%	Sharpe Ratio (2 Jahre)	0,42

Stand: 31.10.2022

**MONATLICHER KOMMENTAR DES FONDSMANAGERS**

Die meisten internationalen Aktienmärkte erlebten im Oktober ein fulminantes Comeback nach einem tiefroten dritten Quartal. Die Hoffnung auf eine weniger aggressive Geldpolitik der Notenbanken in den USA und Europa war ein wichtiger Katalysator für den Höhenflug der Aktienkurse. Dieser wurde durch den Gaspreis bestärkt, der in einem überdurchschnittlich warmen Oktober deutlich gesunken ist. Allerdings machten die weiterhin sehr hohen Inflationsraten diese Hoffnung zunichte. Im Euroraum stieg sie mit 10,7% auf den höchsten Stand seit Bestehen des Euro und in den USA auf 8,2% gegenüber dem Vorjahresmonat. An den Rentenmärkten stiegen die Renditen hochwertiger Staats- und Unternehmensanleihen weiter, nur Hochzinsanleihen rentierten niedriger als im Vormonat. In diesem Marktumfeld stieg der Wert des DJE – Zins & Dividende um 1,15%. An den internationalen Aktienmärkten entwickelten sich im Oktober alle Sektoren – mit Ausnahme der Grundstoff- und der Immobilienbranche – positiv. Den mit Abstand höchsten Kursgewinn konnte der Energiesektor verbuchen, gefolgt von den Branchen Medien, Industrie, Kreditinstitute und Versicherungen. Der Fonds konnte im Oktober ebenfalls v.a. von den sehr guten Ergebnissen der Branchen Energie und Medien profitieren. Darüber hinaus kamen auch von seinen Engagements im Industriesektor erfreuliche Performancebeiträge. Auf Einzeltitelebene kamen die stärksten Wertbeiträge von den Energieunternehmen Chevron (Erdöl, Geothermie und Erdgas/USA) und Equinor (Erdöl und Erdgas/Norwegen) sowie der US-amerikanischen Bank JP Morgan. Auf der anderen Seite beeinträchtigte v.a. das Engagement in den Sektoren Grundstoffe, Immobilien und Versorger die Fondspreisentwicklung. Auf Einzeltitelebene enttäuschten v.a. die Ergebnisse der Technologieunternehmen Meta Platforms (u.a. Facebook, Instagram, WhatsApp und Messenger/USA) und Alibaba (E-Commerce/China) sowie des US-Online-Versandhändlers Amazon. Auf der Anleiheebene kamen im Oktober positive Impulse von den im Fonds gehaltenen norwegischen Staatsanleihen und Unternehmensanleihen guter Bonität aus der Reisen-&-Freizeit-Branche. Andererseits beeinträchtigten die Ergebnisse indonesischer Staatsanleihen und Unternehmensanleihen aus den Sektoren Industrie und Automobile die Fondspreisentwicklung. Im Monatsverlauf stockte das Fondsmanagement sein Engagement v.a. in den Sektoren Technologie, Kreditinstitute und Gesundheitswesen auf. Auf Länderebene wurden v.a. französische und US-amerikanische Werte aufgestockt. Dagegen wurden norwegische Werte reduziert. Die Anleihenquote des Fonds ging zum Monatsende auf 51,47% (55,50% im Vormonat) zurück. Die Aktienquote stieg auf 46,15% (42,62% im Vormonat). Die Liquidität betrug 2,38% nach 1,88% im September. Zum Monatsende waren auf US-Dollar lautende Werte währungsgesichert.



DR. JAN EHRHARDT

3 | 4

**ESG-Informationen**

MSCI ESG Rating (AAA-CCC)	AA
ESG-Qualitätswertung (0-10)	8,1
Umweltwertung (0-10)	6,2
Soziale Wertung (0-10)	5,3
Governance-Wertung (0-10)	5,8
ESG-Einstufung in Vergleichsgruppe (0% niedrigster, 100% höchster Wert)	29,79%
Vergleichsgruppe	Mixed Asset EUR Bal - Global (752 Fonds)
Abdeckungsquote ESG-Rating	83,84%
Gewichtete durchschnittliche CO <sub>2</sub> -Intensität (Tonnen CO <sub>2</sub> pro 1 Mio. US-Dollar Umsatz)	184,87



AAA	12,73%	BB	4,00%
AA	23,58%	B	2,75%
A	22,02%	CCC	0,00%
BBB	18,76%	Ohne Rating	16,16%

**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 Unternehmenskandale).
Ohne Rating		Unternehmen im Portfolio des Fonds, für die noch kein Rating von MSCI vorliegt, diese werden jedoch im Rahmen unserer eigenen Analyse bewertet

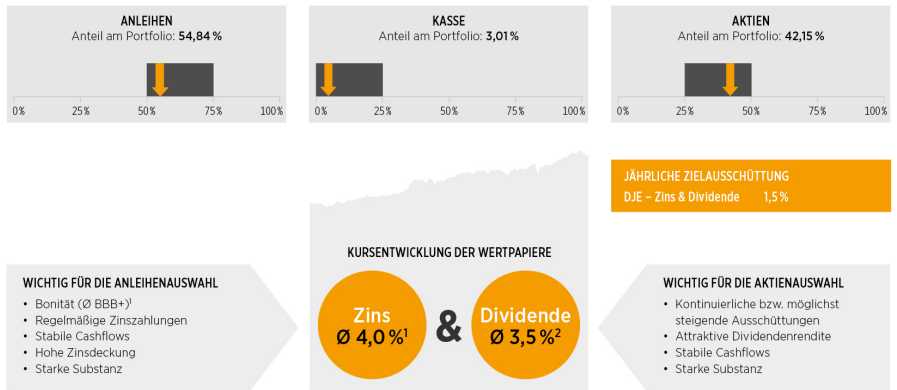
Quelle: MSCI ESG Research Stand: 31.10.2022  
 Informationen zu den nachhaltigkeitsrelevanten Aspekten der Fonds können Sie unter [www.dje.de/unternehmen/ubers/Verantwortungsvolles-Investieren/](http://www.dje.de/unternehmen/ubers/Verantwortungsvolles-Investieren/) abrufen.

**DJE - ZINS & DIVIDENDE PA (EUR)**

**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**



1) Durchschnittliche Bonität und durchschnittlich gewichteter Kupon der Anleihen im Portfolio, Stand: 29.07.2022  
 2) Durchschnittliche Dividendenrendite der Aktien im Portfolio, geschätzt für 2022. Die Angaben zu den Zinsen und Dividendenrenditen beruhen auf eigenen Berechnungen. Sie sind kein zuverlässiger Indikator für die tatsächliche Wertentwicklung des Fonds. Diese kann davon positiv wie negativ abweichen.

Quelle: DJE Kapital AG

Stand: 29.07.2022


**CHANCEN UND RISIKEN**

**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**  
**KOMBINIERT ZINSEN UND DIVIDENDEN**  
**MIT AKTIENKURS-GEWINNEN UND**  
**ZIELT AUF GERINGE VOLATILITÄT**

DR. JAN EHRHARDT



4 | 4

**DJE Kapital AG**

Die DJE Kapital AG gehört zur DJE-Gruppe, kann sich auf rund 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 eigens entwickelten 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.  
 Tel.: +352 2692522-0  
 E-Mail: [info@dje.lu](mailto:info@dje.lu)  
[www.dje.lu](http://www.dje.lu)

DJE Kapital AG  
 Tel.: +49 89 790453-0  
 E-Mail: [info@dje.de](mailto:info@dje.de)  
[www.dje.de](http://www.dje.de)

5 | 2020 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.

**DJE - ZINS & DIVIDENDE PA (EUR)****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

**RECHTLICHE HINWEISE**

Dies ist eine Marketing-Anzeige. Bitte lesen Sie den Verkaufsprospekt des betreffenden Fonds und das KIID, 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](http://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](http://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.