

DJE - Dividende & Substanz I (H-CHF)

Sucht nach unterbewerteten und dividendenstarken Aktien



Mindestanlagesumme 125'000 CHF

Stammdaten

ISIN LU0383655254

WKN A0Q8D2

Bloomberg DJEDIHC LX

Reuters LU0383655254.LUF

Kategorie Aktien sonstige

Mindestaktienquote 51%

Teilfreistellung der Erträge gem. Inv.-Steuer-Ges.¹ 30%

VG / KVG² DJE Investment S.A.

Fondsmanagement DJE Kapital AG

Ertragsverwendung thesaurierend²

Geschäftsjahr 01.01. - 31.12.

Auflagedatum 05.07.2010

Fondswährung CHF

Fondvolumen (29.11.2024) 1.21 Mrd. EUR

TER p.a. (29.12.2023)² 2.11%

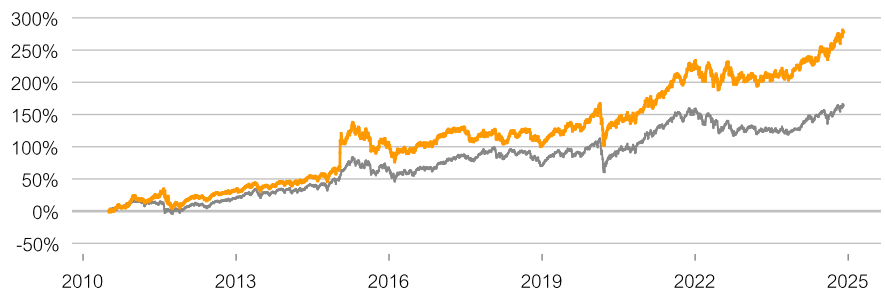
Dieser Teilfonds/Fonds bewirbt ESG-Merkmale gemäß Artikel 8 der Offenlegungsverordnung (EU Nr. 2019/2088).³

Strategie

Der Fokus des DJE - Dividende & Substanz liegt auf Aktien von Unternehmen mit stabilen hohen Dividendenausschüttungen und starker Substanz. Das Fondsmanagement achtet auch auf eine anlegerfreundliche Unternehmenspolitik mit Kapitalrückgaben und Aktienrückkäufen (Total Shareholder Return). Der Fonds investiert international, unabhängig von Index-Vorgaben und verfolgt einen aktiven Value-Ansatz, der sich auf die Werthaltigkeit und die Fundamentaldaten der Unternehmen konzentriert. Zudem kann auch in fest und variabel verzinsliche Wertpapiere investiert werden. Bei der Titelauswahl werden die Unternehmen nach quantitativen und qualitativen Kriterien analysiert. Entscheidend sind dabei Ertragskennzahlen sowie ein umfassendes Spektrum an Bilanzkennziffern, die für die Auswahl substanzstarker Unternehmen entscheidend sind. Die Titelauswahl zielt auf eine überdurchschnittliche Dividendenrendite relativ zum Markt. Es können jedoch auch Werte im Fonds enthalten sein, die aktuell keine Dividende zahlen.

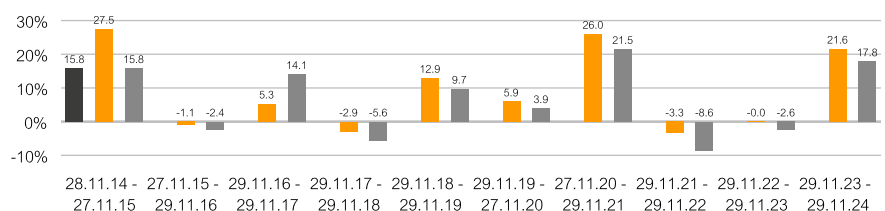
Wertentwicklung in % seit Auflage (05.07.2010)

- DJE - Dividende & Substanz I (H-CHF) in EUR
- DJE - Dividende & Substanz I (H-CHF) in CHF



Rollierende Wertentwicklung über 10 Jahre in % in CHF + EUR

- Fonds (netto) unter Berücksichtigung des maximalen Ausgabeaufschlags von 0.00% in CHF
- Fonds (brutto) DJE - Dividende & Substanz I (H-CHF) in EUR
- Fonds (brutto) DJE - Dividende & Substanz I (H-CHF) in CHF



Wertentwicklung in %

	Lfd. M.	Lfd. Jahr	1 J.	3 J.	5 J.	10 J.	Seit
Fonds in CHF	2.60%	15.82%	17.84%	4.96%	32.56%	77.10%	163.70%
Fonds in CHF p.a.	-	-	-	1.63%	5.80%	5.88%	6.96%
Fonds in EUR	3.51%	15.72%	21.60%	17.59%	56.97%	128.60%	277.50%
Fonds in EUR p.a.	-	-	-	5.55%	9.43%	8.62%	9.66%

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 Schweizer Franken Anteile erwerben. Bei einem max. Ausgabeaufschlag von 0.00% muss er dafür einmalig bei Kauf 0.00 Schweizer Franken 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/)

DJE - Dividende & Substanz I (H-CHF)

Sucht nach unterbewerteten und dividendenstarken Aktien



Vermögensaufteilung in % des Fondsvolumens

Aktien	97.12%
Kasse	2.88%

Stand: 29.11.2024.

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

Länderallokation gesamtes Portfolio (% NAV)

USA	44.12%
Deutschland	11.21%
Japan	5.81%
Frankreich	5.62%
Sonstige/Kasse	33.23%

Stand: 29.11.2024.

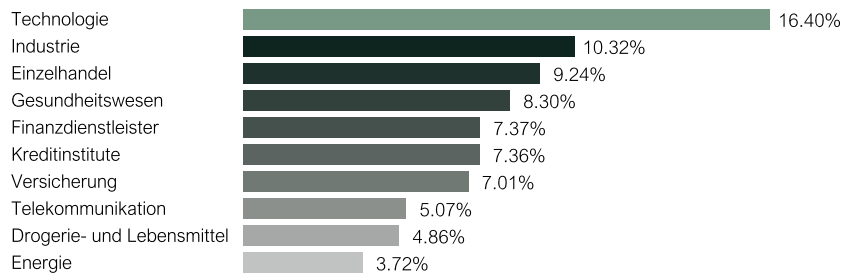
Fondspreise per 29.11.2024

Rücknahmepreis	263.52 EUR
Ausgabepreis	263.52 EUR

Kosten¹

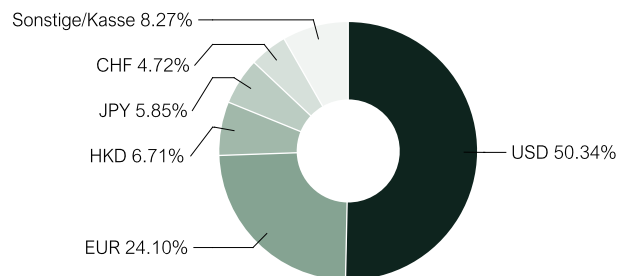
Ausgabeaufschlag	0.00%
Verwaltungsvergütung p.a.	1.42%
Depotbankgebühr p.a.	0.06%

Top-10-Sektoren des Aktienportfolios in % des Fondsvolumens



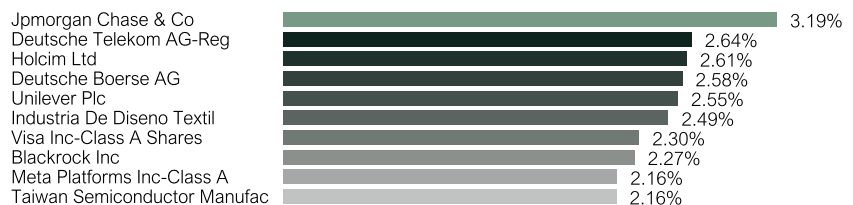
Stand: 29.11.2024.

Währungsallokation gesamtes Portfolio (% NAV)



Quelle: Anavis 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



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)	8.87%	Maximum Drawdown (1 Jahr)	-8.21%
Value at Risk (99% / 20 Tage)	-5.45%	Sharpe Ratio (2 Jahre)	0.41

Stand: 29.11.2024.

Zielgruppe

Der Fonds eignet sich für Anleger

- + mit mittel- bis langfristigem Anlagehorizont
- + die ihre Aktienanlage auf Dividendenwerte ausrichten wollen
- + zur Risikominimierung gegenüber einer Direktanlage

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/LU0383655254/>

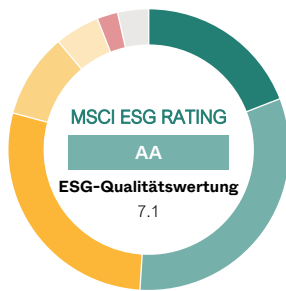
DJE - Dividende & Substanz I (H-CHF)

Sucht nach unterbewerteten und dividendenstarken Aktien



Auswertung von MSCI ESG Research

MSCI ESG Rating (AAA-CCC)	AA
ESG-Qualitätswertung (0-10)	7.1
Umweltwertung (0-10)	6.3
Soziale Wertung (0-10)	5.4
Governance-Wertung (0-10)	5.5
ESG-Einstufung in Vergleichsgruppe (0% niedrigster, 100% höchster Wert)	61.61%
Vergleichsgruppe	Equity Global (5450 Fonds)
Abdeckungsquote ESG-Rating	96.44%
Gewichtete durchschnittliche CO ₂ -Intensität (Tonnen CO ₂ pro 1 Mio. US-Dollar Umsatz)	141.56



AAA	19.11%	BB	5.13%
AA	31.89%	B	2.39%
A	28.20%	CCC	0.00%
BBB	9.72%	Ohne Rating	3.56%

ESG-Rating Bedeutung

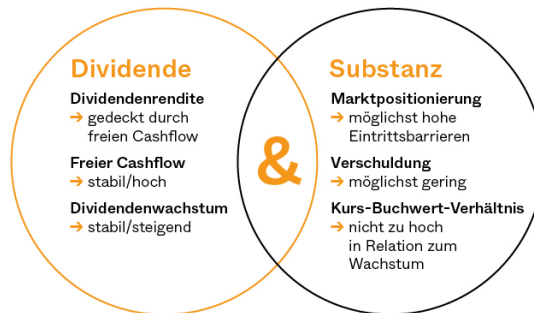
AAA, AA	Vorreiter: Unternehmen im Portfolio des Fonds mit starkem und/oder sich verbesserndem Management von finanziell relevanten ESG-Themen (Umwelt-, Sozial- und Unternehmensführungsthemen). Diese Unternehmen sind möglicherweise widerstandsfähiger gegenüber potenziell geschäftsschädigenden Ereignissen 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: 29.11.2024
 Informationen zu den nachhaltigkeitsrelevanten Aspekten der Fonds können Sie unter <https://www.dje.de/de/ueber-dje/nachhaltig-investieren/> abrufen.

Investmentkonzept

Dividendenstarke Aktien sind eine Quelle wiederkehrender Erträge, aber ihre Bedeutung wird gern unterschätzt. Langfristig tragen Dividenden oft am stärksten zur Aktien-Performance bei, denn reinvestierte Dividenden profitieren vom Zinseszinsseffekt. Daher werden Aktien mit überdurchschnittlicher Dividendenrendite im DJE - Dividende & Substanz bevorzugt. Entscheidend ist hierbei jedoch nicht die Höhe, sondern v. a. eine stabile, idealerweise steigende Zahlung der Dividenden. Dabei hilft eine niedrige Ausschüttungsquote. Analysen haben gezeigt, dass dividendenstarke Werte in schwierigen Marktphasen robuster sein können als dividendenschwache Papiere, da eine Dividende als Puffer vorübergehende Kursverluste abmildern kann. Denn: Gute Substanz und Bilanzqualität sowie eine hohe Dividendenrendite bei möglichst abgesicherter Ertragslage erhöhen die Chance auf anhaltenden Anlageerfolg. Die Titelauswahl zielt auf eine überdurchschnittliche Dividendenrendite relativ zum Markt. Es können jedoch auch Werte im Fonds enthalten sein, die aktuell keine Dividende zahlen.

Wichtige Auswahlkriterien



Quelle: DJE Kapital AG. Nur zur Illustration.

Chancen

- + Partizipation an den Wachstumschancen der globalen Aktienmärkte unabhängig von Vergleichsindexvorgaben.
- + Dividenden bieten ein regelmäßiges Ertragspotenzial zusätzlich zu möglichen Aktienkursgewinnen und können mögliche Kursverluste somit abmildern.
- + Attraktives Niveau bei globalen Dividententiteln.
- + Erfahrener Fondsmanager mit einem auf fundamentaler, monetärer und markttechnischer Analyse beruhendem Ansatz (FMM), der sich seit 1974 bewährt hat.

Risiken

- Aktienkurse können markt-, währungs- und einzelwertbedingt relativ stark schwanken.
- Dividenden sind eine freiwillige Leistung von Unternehmen und somit nicht garantiert. Sie können steigen, fallen oder ganz gestrichen werden.
- Währungsrisiken durch einen hohen Auslandsanteil im Portfolio.
- Bisher bewährter Investmentansatz garantiert keinen künftigen Anlageerfolg.

DJE - Dividende & Substanz I (H-CHF)

Sucht nach unterbewerteten und dividendenstarken Aktien



Fondsmanager



Dr. Jan Ehrhardt

Verantwortlich seit 05.07.2010

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.



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 Finanz AG
Zürich
+41 43 344 62 80
info@djefinanz.ch
www.djefinanz.ch

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 Leitzinsersparungen 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. In diesem Marktumfeld stieg der DJE – Dividende & Substanz um 2.60%. 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. Das Fondsmanagement passte das Portfolio im Monatsverlauf leicht an. Die Gewichtung der Sektoren Finanzdienstleister, Kreditinstitute, Industrie und Gesundheitswesen wurde ausgebaut. Im Gegenzug reduzierte das Fondsmanagement die Sektoren Technologie und Energie. Durch die Anpassungen stieg die Investitionsquote von 95,37% auf 97,12%. Die Liquidität ging entsprechend auf 2,88% zurück.

Rechtliche Hinweise

Die in diesem Dokument erwähnte kollektive Kapitalanlage (der "Fonds") ist ein Fonds in vertragsrechtlicher Form, nach luxemburgischem Recht. Betreffend die Publikation von Performancedaten des Fonds wird darauf hingewiesen, dass die historische Performance keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance darstellt und die Performancedaten bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobene Kommissionen und Kosten unberücksichtigt lassen. First Independent Fund Services AG, Klausstrasse 33, CH-8008 Zürich fungiert als die Schweizer Vertreterin des Fonds (die "Schweizer Vertreterin") und NPB Neue Privat Bank AG, Limmatquai 1, Postfach, CH-8022 Zürich fungiert als die Zahlstelle in der Schweiz (die "Schweizer Zahlstelle"). Kopien des Prospekts (inkl. Verwaltungsregelement), der wesentlichen Anlegerinformationen sowie der Jahres- und Halbjahresberichte des Fonds können kostenlos von der Schweizer Vertreterin in Zürich bezogen werden.