

DJE - Dividende & Substanz PA (EUR)

Sucht nach unterbewerteten und dividendenstarken Aktien



Mindestanlagesumme

Stammdaten

ISIN	LU0828771344
WKN	A1J4B6
Bloomberg	DJEDIPA LX
Reuters	A1J4B6X.DX
Kategorie	Aktien weltweit dividendenorientiert
Mindestaktienquote	51%
Teilfreistellung der Erträge gem. Inv.-Steuer-Ges. ¹	30%
VG / KVG ²	DJE Investment S.A.
Fondsmanagement	DJE Kapital AG
Ertragsverwendung	ausschüttend ²
Geschäftsjahr	01.01. - 31.12.
Auflegedatum	04.01.2013
Fondswährung	EUR
Fondsvolumen (31.07.2024)	1.13 Mrd. EUR
TER p.a. (29.12.2023) ²	1.91%

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

Ratings & Auszeichnungen⁴ (31.07.2024)

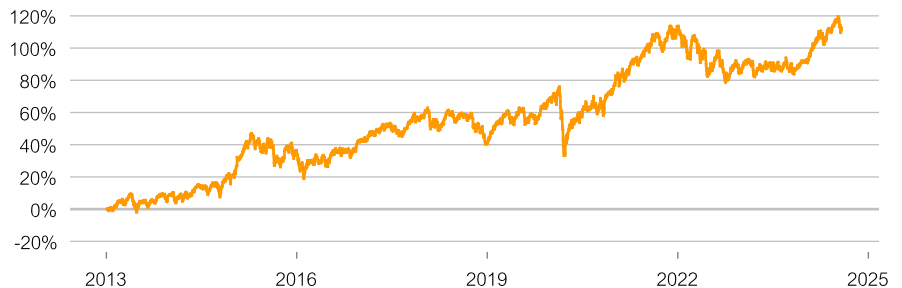
Morningstar Rating Gesamt⁵ ★★

Strategie

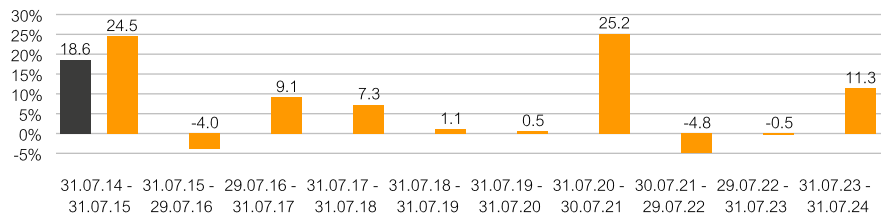
Der Fokus des DJE - Dividende & Substanz liegt auf Aktien von Unternehmen mit stabilen hohen Dividendenausschüttungen und starker Substanz. Das Fondsmanagement achtet auch auf eine anlegerfreundliche Unternehmenspolitik mit Kapitalrückgaben und Aktienrückkäufen (Total Shareholder Return). Der Fonds investiert 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 (04.01.2013)

■ DJE - Dividende & Substanz PA (EUR)



Rollierende Wertentwicklung über 10 Jahre in %



Wertentwicklung in %

	Lfd. M.	Lfd. Jahr	1 J.	3 J.	5 J.	10 J.	Seit Auflage
Fonds	-2.14%	10.77%	11.34%	5.50%	32.76%	87.70%	112.60%
Fonds p.a.	-	-	-	1.80%	5.83%	6.50%	6.74%

Quelle für alle Angaben zur Wertentwicklung: Anevis Solutions GmbH, eigene Darstellung. Stand: 31.07.2024.

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 Euro Anteile erwerben. Bei einem max. Ausgabeaufschlag von 5.00% muss er dafür einmalig bei Kauf 50.00 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_de/fonds/fondswissen/glossar)

3 | siehe Homepage (www.dje.de/unternehmen/ubers-uns/Verantwortungsvolles-Investieren/)

4 | Auszeichnungen und langjährige Erfahrung garantieren keinen Anlageerfolg. Quellenangaben siehe Homepage (www.dje.de/DE_de/unternehmen/auszeichnungen)

5 | siehe Seite 4

DJE - Dividende & Substanz PA (EUR)

Sucht nach unterbewerteten und dividendenstarken Aktien



Vermögensaufteilung in % des Fondsvolumens

Aktien	89.06%
Kasse	10.94%

Stand: 31.07.2024.

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

Länderallokation gesamtes Portfolio (% NAV)

USA	30.58%
Deutschland	10.73%
Japan	6.49%
Frankreich	5.97%
Sonstige/Kasse	46.23%

Stand: 31.07.2024.

Fondspreise per 31.07.2024

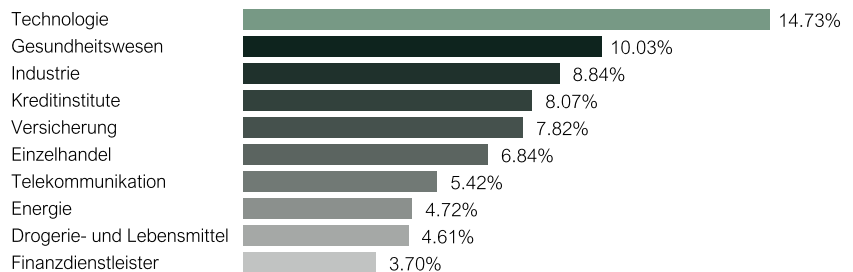
Rücknahmepreis	170.27 EUR
Ausgabepreis	178.78 EUR

Kosten¹

Ausgabeaufschlag	5.00%
Verwaltungsvergütung p.a.	1.67%
Depotbankgebühr p.a.	0.06%

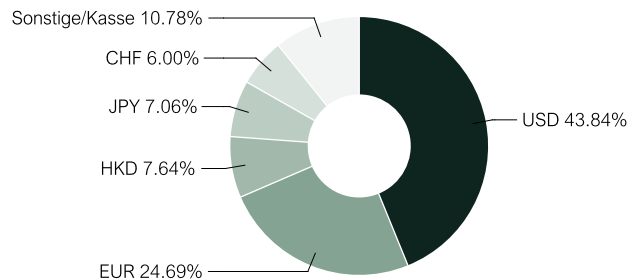
Performancegebühr 10% der [Hurdle: 6% p.a. übersteigenden] Anteilwertentwicklung, sofern der Anteilwert am Ende der Abrechnungsperiode höher ist, als der höchste Anteilwert am Ende der vorangegangenen Abrechnungsperioden der letzten 5 Jahre [High Water Mark Prinzip]. Die Abrechnungsperiode beginnt am 1. Januar und endet am 31. Dezember eines Kalenderjahres. Die Auszahlung erfolgt am Ende der Abrechnungsperiode. Weitere Details siehe Verkaufsprospekt.

Top-10-Sektoren des Aktienportfolios in % des Fondsvolumens



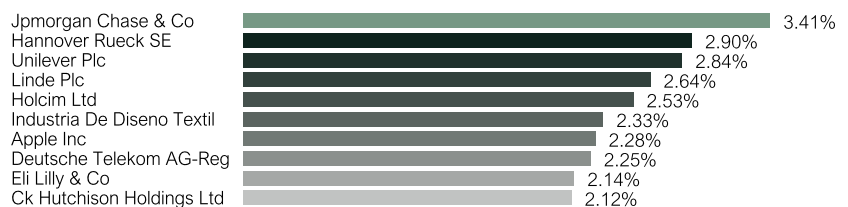
Stand: 31.07.2024.

Währungsallokation gesamtes Portfolio (% NAV)



Quelle: Anevis Solutions GmbH, eigene Darstellung. Stand: 31.07.2024. 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: 31.07.2024. 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)	9.46%	Maximum Drawdown (1 Jahr)	-5.18%
Value at Risk (99% / 20 Tage)	-5.91%	Sharpe Ratio (2 Jahre)	0.23

Stand: 31.07.2024.

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/investment-funds/productdetail/LU0828771344#downloads>

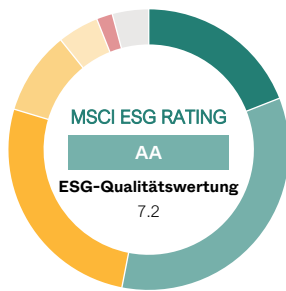
DJE - Dividende & Substanz PA (EUR)

Sucht nach unterbewerteten und dividendenstarken Aktien



Auswertung von MSCI ESG Research

MSCI ESG Rating (AAA-CCC)	AA
ESG-Qualitätswertung (0-10)	7.2
Umweltwertung (0-10)	6.2
Soziale Wertung (0-10)	5.4
Governance-Wertung (0-10)	5.6
ESG-Einstufung in Vergleichsgruppe (0% niedrigster, 100% höchster Wert)	67.44%
Vergleichsgruppe	Equity Global (5635 Fonds)
Abdeckungsquote ESG-Rating	95.82%
Gewichtete durchschnittliche CO ₂ -Intensität (Tonnen CO ₂ pro 1 Mio. US-Dollar Umsatz)	154.45



AAA	19.04%	BB	4.74%
AA	34.03%	B	1.84%
A	26.58%	CCC	0.00%
BBB	9.59%	Ohne Rating	4.18%

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: 31.07.2024
 Informationen zu den nachhaltigkeitsrelevanten Aspekten der Fonds können Sie unter www.dje.de/unternehmen/ubers-uns/Verantwortungsvolles-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 Dividentiteln.
- + 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 PA (EUR)

Sucht nach unterbewerteten und dividendenstarken Aktien



Fondsmanager



Dr. Jan Ehrhardt

Verantwortlich seit 04.01.2013

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 Juli entwickelten sich die internationalen Aktienmärkte überwiegend seitwärts mit teilweise positiver Tendenz. Dabei erwies sich der Monat als zweigeteilt. In der ersten Hälfte kam es zu einer anlageübergreifenden Rallye. Der breite US-amerikanische Aktienindex S&P 500 erreichte ein Allzeithoch, und die Rendite 10-jähriger US-Staatsanleihen ging bis zum 16. Juli um 24 Basispunkte auf 4,16% zurück. Allerdings: Die Rallye war weniger ausgelöst durch gute Unternehmens- oder Konjunkturdaten, sondern ein Ergebnis zunehmend schwacher Wirtschaftsdaten, die der Hoffnung auf Leitzinssenkungen in den USA neue Nahrung gaben. Die Märkte schraubten ihre Erwartungen fallender Leitzinsen auch nach oben, weil die US-Inflation im Juni auf 3,0% fiel (Mai: 3,3%), vor allem aufgrund fallender Energie- und Rohstoffpreise. In der zweiten Monathälfte befielen die Märkte erste Zweifel an der seit Herbst 2023 anhaltenden Rallye des Technologiesektors. Breite Aktienindizes entwickelten sich angesichts der hohen Gewichtung von Technologie seitwärts, und Tech-Indizes verbuchten nennenswerte Kursverluste. In diesem Marktumfeld gab der DJE – Dividende & Substanz um -2.14% nach. Über den Monat entwickelten sich die Subsektoren des weltweiten Aktienmarktes überwiegend positiv. Die stärksten Ergebnisse kamen von den Sektoren Bauwesen & Materialien, Immobilien und Versorger. Dagegen enttäuschten u.a. die Sektoren Reisen & Freizeit, Grundstoffe und Technologie. Die stärksten Einzeltitelergebnisse kamen vom britischen Verbrauchsgüterkonzern Unilever, dem US-amerikanischen Finanzkonzern JP Morgan und der Technologie-Holding CK Hutchison aus Hongkong. Auf der anderen Seite beeinträchtigten u.a. die drei Pharmakonzerne Eli Lilly und Merck (beide USA) und Novo Nordisk (Dänemark) die Wertentwicklung des Fonds. Im Monatsverlauf reduzierte das Fondsmanagement die Gewichtung u.a. der Sektoren Technologie, Gesundheitswesen, Industrie und Einzelhandel. Im Gegenzug stockte es u.a. die Sektoren Kreditinstitute und Telekommunikation auf. Die Investitionsquote des Fonds ging dadurch von 98,68% auf 89,06% zurück.

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.

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.