



# Langfristig trägt nur Qualität



Die DJE-Dividendenstrategien



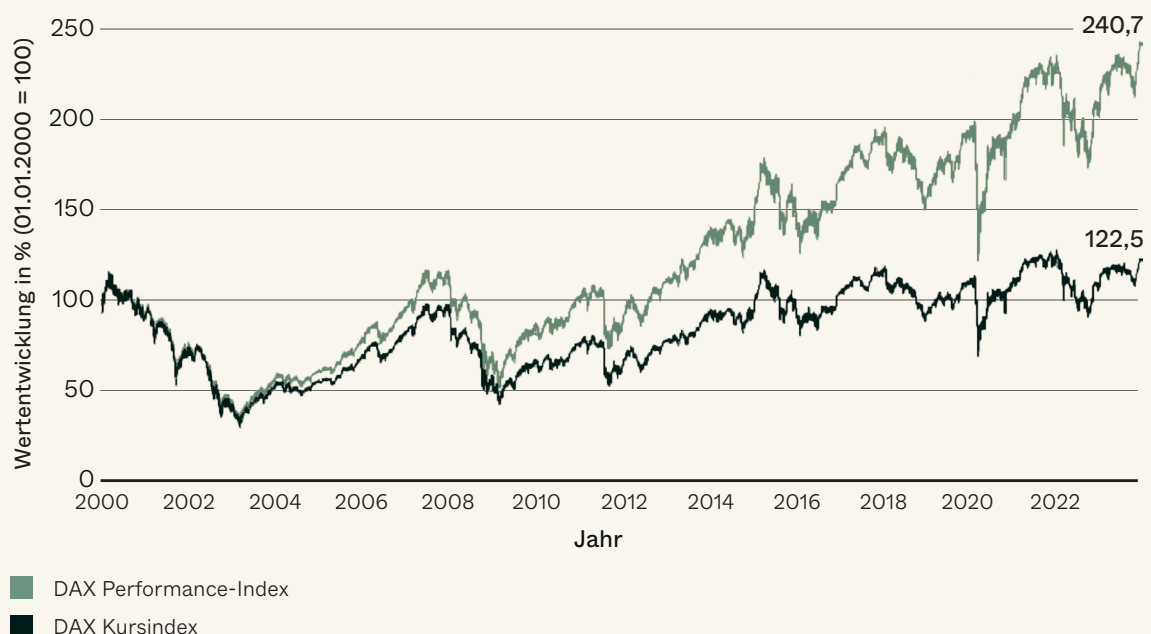
# Auf einen Blick

## Mit Dividenden investieren

- ⊖ Viele Unternehmen beteiligen ihre Aktionäre direkt am Geschäftserfolg, indem sie einen Teil der Gewinne ausschütten: die Dividende.
- ⊖ Dividenden machen einen großen Teil der Gesamtrendite aus. Sie bieten laufende Erträge und können oftmals die Wertentwicklung stabilisieren.
- ⊖ Eine Dividendenstrategie ist für Anleger interessant, die in Aktien investieren und zugleich ein regelmäßiges passives Einkommen erzielen wollen, das ausgezahlt oder direkt wieder angelegt werden kann.
- ⊖ Die Fondsmanager und Analysten von DJE managen Dividendenfonds aktiv und unabhängig – und sind damit seit vielen Jahren erfolgreich.

### Renditetreiber Dividende

Im deutschen Aktienindex DAX machen Dividenden einen großen Teil der Gesamtrendite aus. Das zeigt der Vergleich mit dem DAX-Kursindex, der ohne Dividenden berechnet wird.



Quelle: LSEG Datastream. Zeitraum: 01.01.2000 bis 29.12.2023. Die Darstellung von Aktienindizes illustriert, wie sich Aktien in einem bestimmten Zeitraum entwickelt haben. Sie dient nur zur Illustration und ist kein zuverlässiger Indikator für zukünftige Entwicklungen.

# Dividenden

## Wie funktioniert das?

### **Am Erfolg direkt beteiligt**

Wer in Aktien investiert, hofft auf steigende Kurse. Doch Aktienanleger profitieren oft nicht nur von Kursgewinnen – denn viele Unternehmen schütten regelmäßig einen Teil ihrer Gewinne an die Aktionäre aus. Diese Ausschüttung heißt Dividende. Dabei macht der Vorstand einen Vorschlag zur Höhe der Dividende für das abgelaufene Geschäftsjahr, dem die Aktionäre auf der Hauptversammlung zustimmen können. So werden sie direkt am Unternehmenserfolg beteiligt.

### **Wo man sie findet**

Aktien von Unternehmen, die Jahr für Jahr zuverlässig Ausschüttungen vornehmen, nennt man Dividendenaktien. Grundsätzlich sind diese in so gut wie jeder Branche zu finden, aber es gibt Unterschiede. Die Sektoren mit den langjährig stärksten Dividendenzahlern sind Konsumgüter, Energie und Industriegüter. Auch das Finanz- und das Gesundheitswesen sind Sektoren mit langjährig hohen Dividenden. Auf der anderen Seite schütten Wachstumswerte, etwa aus dem Technologiesektor, oft nur geringe oder keine Dividenden aus, weil die Reinvestition der Gewinne in das weitere Wachstum für diese Unternehmen wichtiger ist.

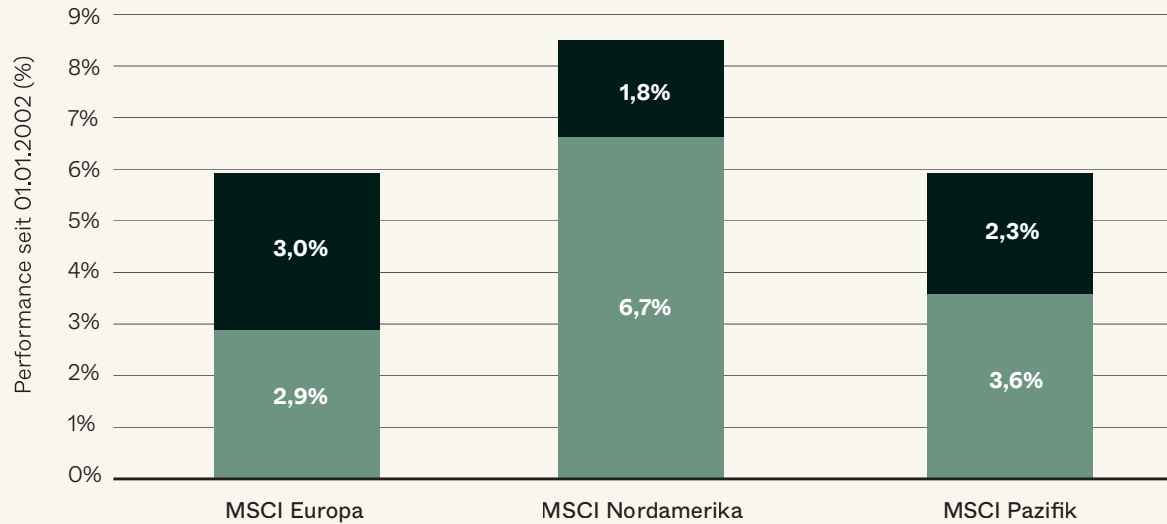
### **Zuverlässige Ausschüttungen**

Unternehmen sind generell nicht verpflichtet, Kapital an ihre Anteilseigner auszuschütten. Dennoch kommen beeindruckende Ausschüttungssummen zusammen: Im Jahr 2023 wurden global geschätzt rund 1,63 Bio. US-Dollar an Dividenden ausgeschüttet.\* In Deutschland und Europa steckt besonders viel Dividende in der Performance. 2023 haben 36 von 40 DAX-Gesellschaften eine Dividende gezahlt, und der Anteil ausschüttender Unternehmen aus DAX, MDAX und TecDax beträgt rund 78 Prozent.\*\*



## Europa vorn

Am europäischen Aktienmarkt sind Dividenden historisch gesehen für rund die Hälfte der Gesamttrendite verantwortlich, das ist deutlich mehr als in anderen Anlageregionen.



■ Durchschnittlicher Performance-Beitrag Dividenden seit 01.01.2002

■ Kursgewinne/-verluste seit 01.01.2002, annualisiert

Quelle: Thomson Reuters Datastream. Zeitraum 01.01.2002 bis 29.12.2023.

Die Darstellung von Aktienindizes illustriert, wie sich Aktien in einem bestimmten Zeitraum entwickelt haben. Sie dient nur zur Illustration und ist kein zuverlässiger Indikator für zukünftige Entwicklungen.

\* Quelle: Janus Henderson Global Dividend Index, 40. Ausgabe, November 2023.

\*\* Quelle: www.boerse.de. Stand: 31.12.2023.



# Was haben **Anleger** davon?

## **Bindung und Motivation**

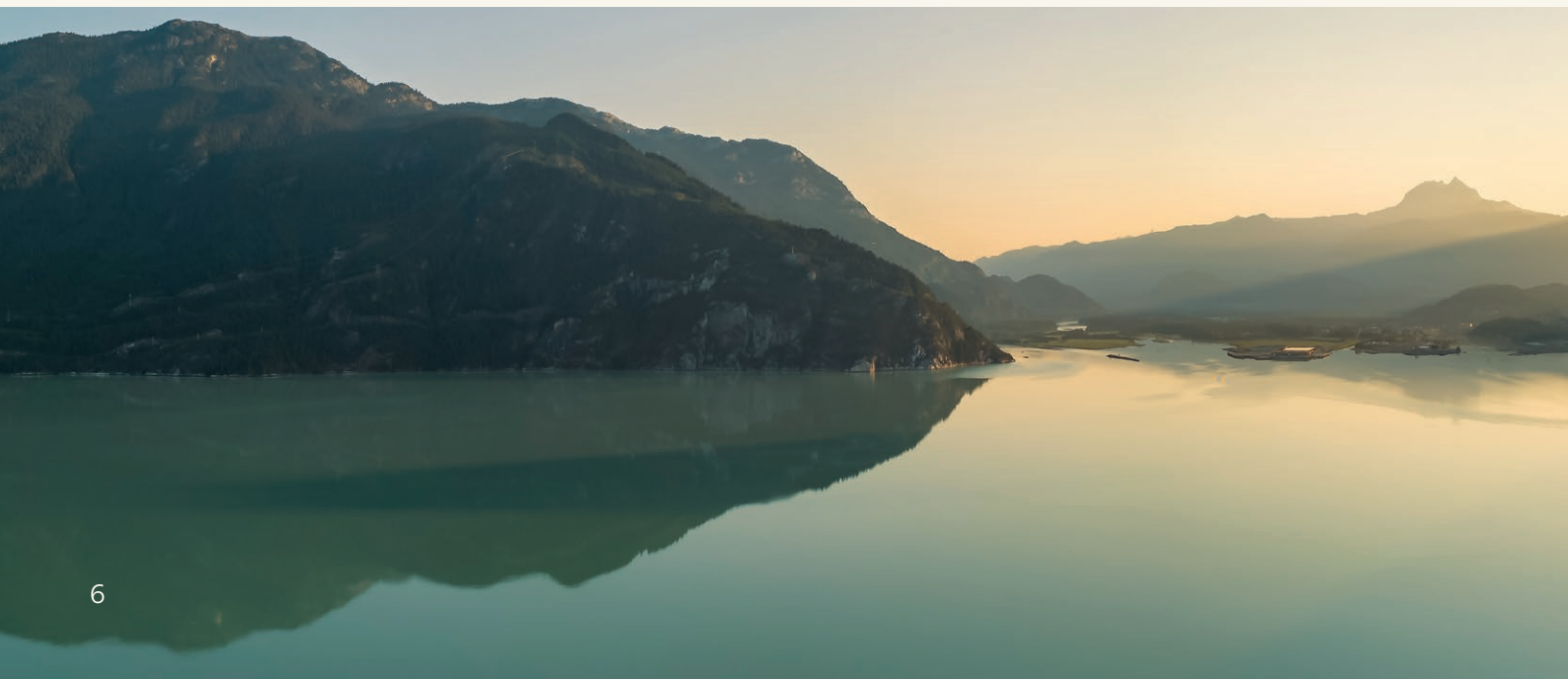
Unternehmen wollen Aktionäre an sich binden und zu weiteren Anteilskäufen motivieren. Deshalb haben sie ein starkes Interesse daran, zuverlässig eine attraktive Dividende auszuschütten. Regelmäßige Ausschüttungen machen die Aktie als Kapitalanlage zusätzlich interessant – das gilt auch in wirtschaftlich unsicheren Zeiten, wenn die Unternehmensgewinne und Börsenkurse stärker schwanken.

## **Qualitätssignale**

Dividenden werden in der Regel aus dem erwirtschafteten Gewinn bezahlt. Das können sich nur nachhaltig profitabel geführte Unternehmen leisten, die ein solides, oft über Jahrzehnte erfolgreiches Geschäftsmodell besitzen. Stabile Ausschüttungen gelten daher als Qualitätssignal. Im Gegenzug weisen sinkende Dividenden darauf hin, dass sich die Ertragskraft des Unternehmens verschlechtert. Anleger könnten sich dann nach Anlagealternativen umsehen.

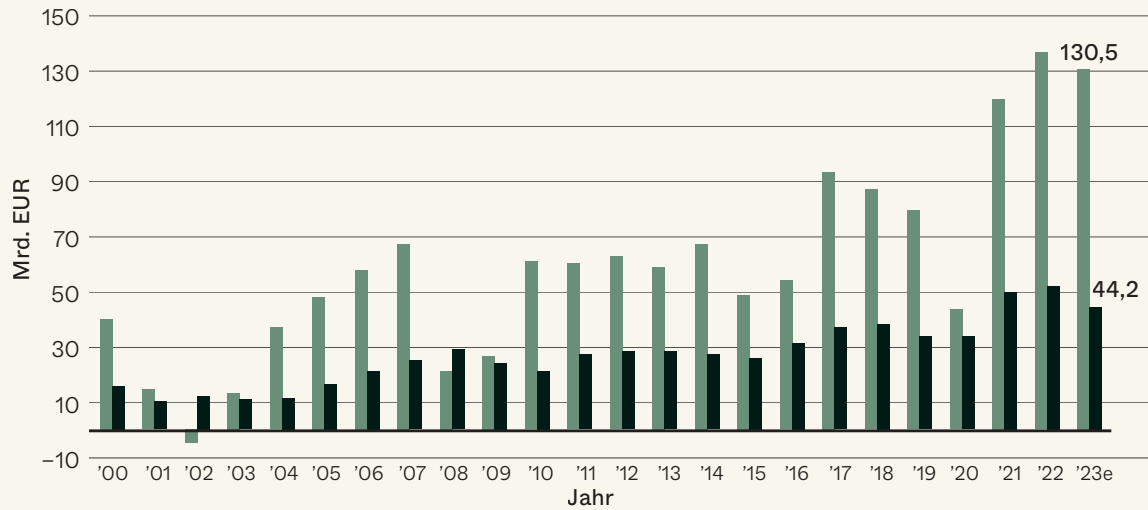
## **Laufende Erträge**

Die Erfahrung zeigt: Dividenden können als Ertragsquelle einen wesentlichen Beitrag zur Gesamtrendite einer Aktienanlage leisten und Kursschwankungen dämpfen. Dividendenaktien sind deshalb oft eine gute Wahl für Anleger, die in Aktien investieren wollen, sich aber eine defensive Strategie mit möglichst stabiler Wertentwicklung wünschen.



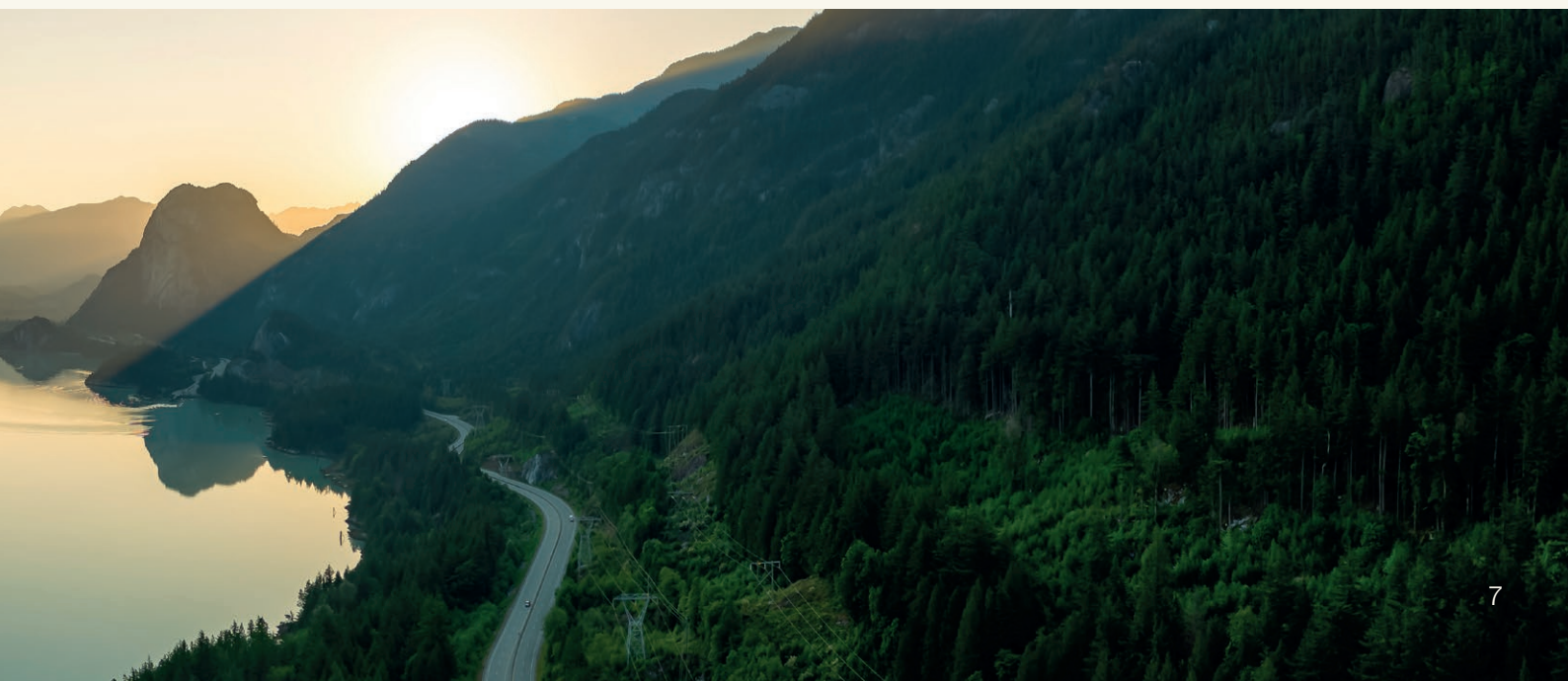
## Solide Ertragsquelle

Die Dividendenzahlungen der DAX-Konzerne schwanken weit weniger als ihre Gewinne. In guten sowie in wirtschaftlich schwierigen Jahren dürfen Anleger auf konstante Ausschüttungen hoffen.



■ Gewinne (in Mrd. Euro)    ■ Dividenden DAX-Konzerne (in Mrd. Euro)

Quelle: Datastream, Worldscope, eigene Berechnung. Stand: 29.12.2023.  
Seit dem 20.09.2021 enthält der Index 40 statt wie vorher 30 Aktienwerte.



# Dividenden und Value

## **Substanzwerte**

Oft sind Dividendenaktien auch sogenannte Value-Aktien: Substanzwerte, die mit einem Abschlag zu ihrem inneren Wert gehandelt werden und von denen erwartet wird, dass der Markt die Fehlbewertung erkennt und korrigiert. Substanzwerte zeichnen sich unter anderem aus durch ein seit Jahren erfolgreiches Geschäftsmodell, eine starke Marktposition mit hohen Eintrittsbarrieren für den Wettbewerb und eine geringe oder keine Verschuldung.

## **Planbarer Cashflow**

Dividendenaktien zeigen erfahrungsgemäß eine solide Wertentwicklung. Allerdings ist ihr Geschäftsmodell etabliert und weist oft keine hohen Wachstumsraten mehr auf. Eine Anlage in Dividendenwerte ist also vor allem eine Entscheidung für einen stabilen, planbaren Cashflow, aus dem die Dividenden über Jahre hinweg zuverlässig bezahlt werden konnten und voraussichtlich auch in Zukunft bezahlt werden können.

## **Eine Sache für Profis**

Wer erfolgreich in Dividendenaktien investieren will, muss die Geschäftszahlen der Unternehmen genau studieren. Wie entwickeln sich die Gewinne? Wie nachhaltig sind die Ausschüttungen? Kennzahlen professionell zu analysieren ist eine Sache für Analysten und Fondsmanager mit viel Erfahrung. Anleger sollten daher auf Experten vertrauen, die die Märkte und Unternehmen jederzeit im Blick haben – und bei Marktschwankungen schnell agieren können. Die aktiv gemanagten Dividendenfonds von DJE bieten viel Kapitalmarktkompetenz – und eine langjährige Erfolgsbilanz.

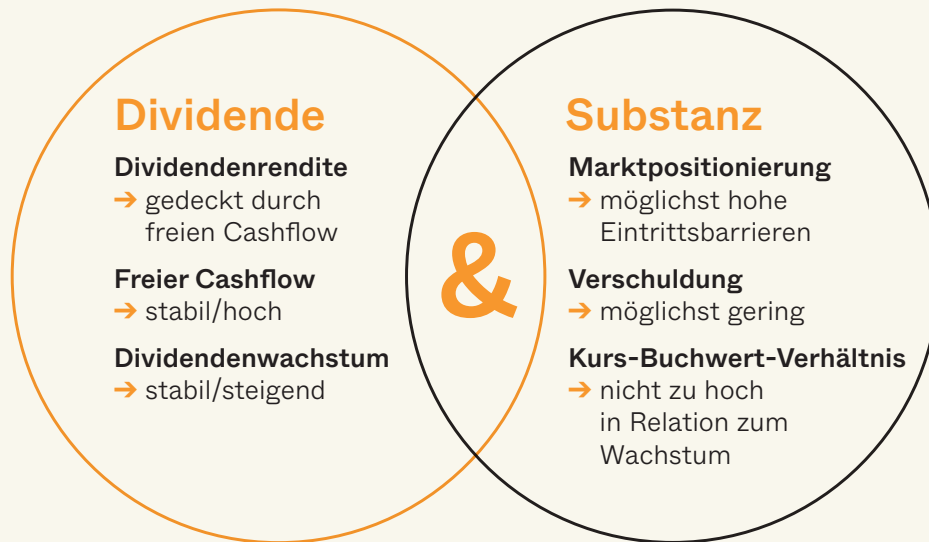




## Dividende und Substanz

Idealerweise wird die Dividende aus dem laufenden Geschäft erwirtschaftet, ohne die Substanz eines Unternehmens zu schmälern.

## Wichtige Kriterien für die Aktienauswahl



Quelle: DJE Kapital AG. Nur zur Illustration.





# Gut zu wissen

## Dividenden Know-how

### **Ausschüttungsquote**

Diese Kennzahl macht deutlich, welchen Anteil seines Gewinns ein Unternehmen als Dividende ausschüttet. Erzielt ein Unternehmen je Aktie einen Gewinn von fünf Euro und schüttet zwei Euro als Dividende aus, beträgt die Ausschüttungsquote 40 Prozent. Eine zu hohe Quote kann ein Warnsignal sein: Wenn ein Unternehmen große Teile seines Gewinns für Ausschüttungen verwendet, besteht die Gefahr, dass die Dividende nicht nachhaltig ist und in schlechteren Jahren gekürzt werden muss.

### **Dividendenrendite**

Die Dividendenrendite zeigt, welchen Ertrag Anleger aus einer Dividendenaktie ziehen. Ein Beispiel: Bei einem Aktienkurs von 100 Euro schüttet ein Unternehmen zwei Euro Dividende je Aktie aus. Die Dividendenrendite beträgt dann zwei Prozent. Diese Kennzahl erlaubt es, Dividenden mit anderen Erträgen zu vergleichen – zum Beispiel mit der Verzinsung einer Anleihe. Sie muss aber richtig interpretiert werden. Zum Beispiel kann die Dividendenrendite stark schwanken, wenn es an der Börse auf und ab geht. Fällt im obigen Beispiel der Aktienkurs auf 50 Euro, dann springt die Dividendenrendite automatisch auf vier Prozent, obwohl der absolute Ausschüttungsbetrag gleich bleibt.

### **Dividendensaison**

Dividenden können jederzeit ausgeschüttet werden. Deutsche Unternehmen tun dies jedoch meist in der Dividendensaison zwischen April und Juni, kurz nach ihrer Hauptversammlung. In der Regel fällt der Aktienkurs am Tag der Dividendenzahlung um den Betrag, den die Aktionäre erhalten – der sogenannte Dividendenabschlag. Historisch gesehen wurde der Dividendenabschlag aber in aller Regel schnell wieder aufgeholt.

### **Aktienrückkäufe**

Unternehmen, die Liquidität an ihre Anleger weitergeben wollen, müssen nicht unbedingt Dividenden zahlen – sie können auch eigene Aktien zurückkaufen. Solche „Buybacks“ sind, nicht zuletzt aus steuerlichen Gründen, besonders in den USA populär. Wenn das Unternehmen eigene Aktien erwirbt und damit vom Markt nimmt, verteilt sich der Gewinn auf die verbleibenden Anteile. Sie werden also wertvoller, was den Kurs in der Regel steigen lässt.

# Wir sind die Dividenden-Spezialisten

## Erfolgreich unabhängig

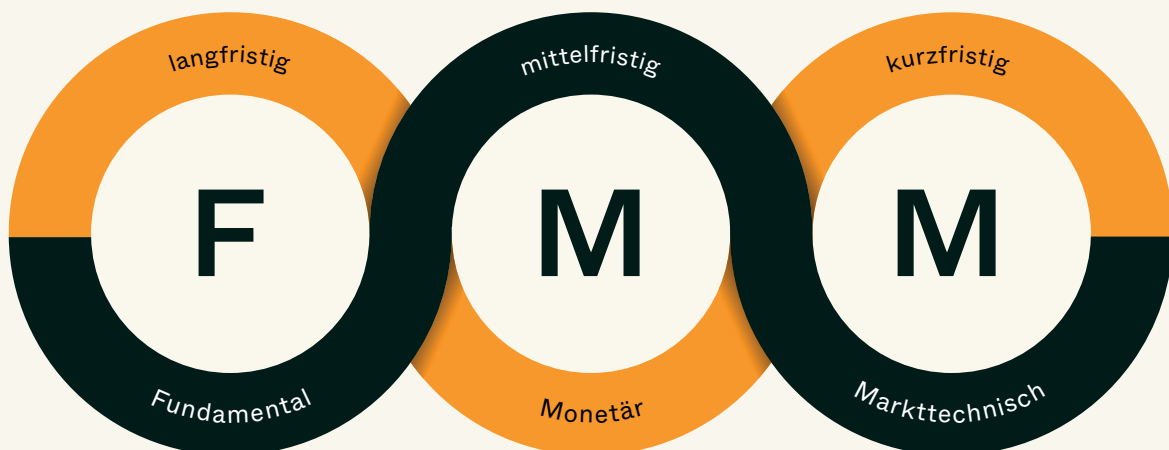
2003 hat DJE als unabhängiger Manager seine erste Dividendenstrategie aufgelegt. Heute betreut unser Anlageteam mit seinen Dividendenfonds Kundengelder in Milliardenhöhe. Für den nachhaltigen Erfolg der Anlagen suchen wir dividenden- und substanzstarke Aktien weltweit und konzentrieren uns dabei auf die fundamentale Qualität der Unternehmen. Als aktiver Manager folgen wir keinem Index, sondern verlassen uns stets auf das eigene Urteil.



Quelle:  
WirtschaftsWoche,  
Ausgabe 09/2023.  
Auszeichnungen und  
langjährige Erfahrung  
garantieren keinen  
Anlageerfolg.

## Analyse in drei Dimensionen

Herzstück der DJE-Anlagephilosophie ist die FMM-Methode, entwickelt von Firmengründer Dr. Jens Ehrhardt. Sie umfasst fundamentale, monetäre und markttechnische Analysen und deckt so wesentliche Faktoren der Anlageentscheidung ab.



### Die Grundlage

Wir betrachten die Unternehmen mit ihren wichtigsten Kennzahlen und die konjunkturelle Entwicklung der bedeutenden Volkswirtschaften.

### Die Geldfrage

Wir bewerten die Liquiditätslage – u. a. Geldmenge, Inflation, Zinsen, Kredite. So können wir feststellen, wie nachhaltig die Nachfrage an den Aktienmärkten ist.

### Die Marktstimmung

Jeder Anleger handelt emotional. Darum messen wir anhand zahlreicher Indikatoren die Stimmung an der Börse, um frühzeitig agieren zu können.

## Systematische Auswahl

Welche Unternehmen versprechen eine nachhaltige und attraktive Dividende?

Um das herauszufinden, achtet DJE auf zentrale Auswahlkriterien wie:

- **Ausschüttungsquote:** Welchen Anteil am Gewinn erhalten die Aktionäre?
- **Freier Cashflow:** Kann sich das Unternehmen die Ausschüttung wirklich leisten?
- **Anlegerorientierung:** Wie wichtig sind Kapitalrückgaben (auch durch Aktienrückkäufe) in der Unternehmenspolitik?

## Hauseigenes Know-how

DJE setzt konsequent auf eigenes Research: Das Anlageuniversum von DJE umfasst ca. 2.500 Aktien. Durch ihr unabhängiges Research machen sich die erfahrenen Experten ein genaues Bild von den Strategien, Stärken und Schwächen der Unternehmen. Bevor sie investieren, untersuchen sie qualitative und quantitative Faktoren: Messbare Unternehmensdaten spielen ebenso eine Rolle wie der persönliche Eindruck, den Fondsmanager und Analysten im Gespräch mit Unternehmen gewinnen.



# Investieren mit Verantwortung

## Gelebte Nachhaltigkeit

DJE verfolgt aus Überzeugung einen ganzheitlichen Ansatz – im eigenen Unternehmen und bei unseren Kapitalanlagen. Wir sind Unterzeichner der „Prinzipien für verantwortungsvolles Investieren“ der Vereinten Nationen (UNPRI) und kooperieren mit MSCI ESG Research zu den Themen Ökologie, Soziales und gute Unternehmensführung.\*

## Strenge Vorgaben

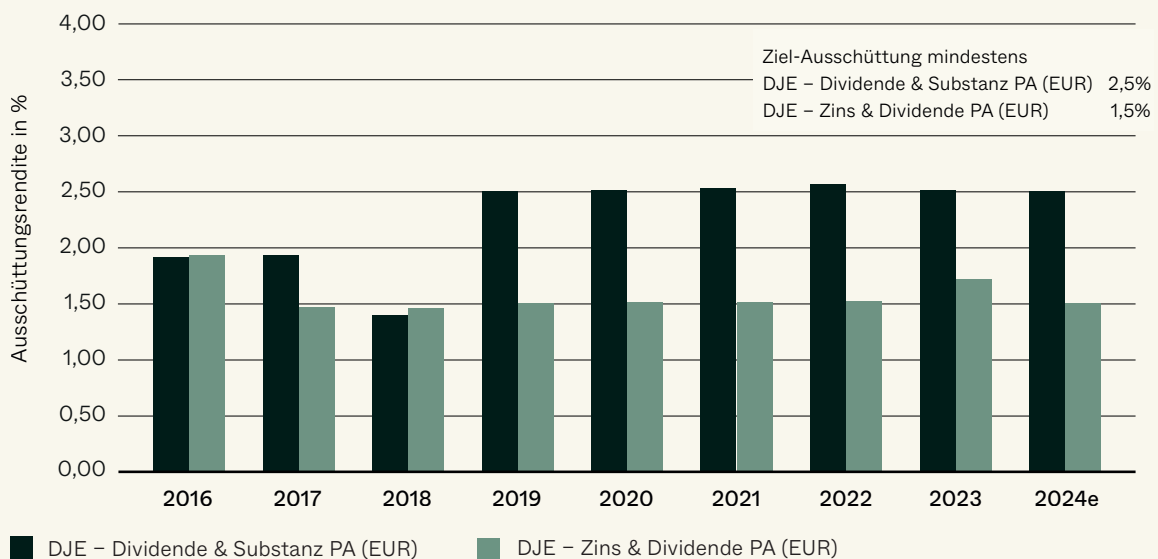
Nachhaltigkeitskriterien sind fest im DJE-Anlageprozess verankert. Für unsere Dividendenfonds bedeutet das unter anderem: Wir investieren nur in Unternehmen, die sich an den sozialen und ökologischen Standards des Global Compact der Vereinten Nationen orientieren.

## Sicherheit für die Zukunft

Verantwortungsvolle Anlagen sind gut für Gesellschaft und Umwelt – und für die langfristige Rendite. Denn nachhaltig wirtschaftende Unternehmen vermeiden Risiken, die zum Beispiel aus einem klimaschädlichen Geschäftsmodell entstehen können. Sie sind damit oft besonders zukunftssicher.

## Erfolgsbilanz

Dividendenkompetenz zahlt sich aus: Trotz schwankender Aktienkurse haben die DJE-Dividendenfonds in den vergangenen Jahren eine stabile Ausschüttungsrendite erzielt.



Quelle: DJE Kapital AG. Stand: 29.12.2023.

# Erfahren und kompetent

## Das DJE-Dividendenteam



### **Dr. Jan Ehrhardt**

Fondsmanager

Dr. Jan Ehrhardt managt die DJE-Dividendenstrategien seit 2003. In der DJE Kapital AG ist er als stellvertretender Vorstandsvorsitzender verantwortlich für Research & Portfoliomanagement sowie für die individuelle Vermögensverwaltung. Für den DJE – Zins & Dividende wurde Dr. Jan Ehrhardt zwischen 2018 und 2022 viermal mit dem Deutschen und fünfmal mit dem Österreichischen Fondspreis ausgezeichnet.\*\*



### **Stefan Breintner**

Co-Fondsmanager

Stefan Breintner ist Leiter des Bereichs Research & Portfoliomanagement in der DJE Kapital AG und seit 2019 Co-Portfoliomanager der DJE-Dividendenstrategien. Darüber hinaus ist er verantwortlich für die Fonds DJE – Gold & Ressourcen und DJE Gold & Stabilitätsfonds. Seit März 2021 ist er auch Leiter des ESG-Gremiums von DJE.

\* Informationen zu den nachhaltigkeitsrelevanten Aspekten der Fonds können Sie unter [www.dje.de/unternehmen/uber-uns/Verantwortungsvolles-Investieren/](http://www.dje.de/unternehmen/uber-uns/Verantwortungsvolles-Investieren/) abrufen.

\*\* Der Deutsche und der Österreichische Fondspreis werden jährlich vom Fachmagazin Fonds professionell vergeben. Auszeichnungen und langjährige Erfahrung garantieren keinen Anlageerfolg.

# Dividendenstrategie pur

## DJE – Dividende & Substanz

### So investiert der Fonds

Der DJE – Dividende & Substanz (ISIN der ausschüttenden Anteilsklasse PA: LU0828771344) erschließt seinen Anlegern ein globales Aktienuniversum. Er investiert bevorzugt in substanzstarke Aktien, die nachhaltige und attraktive Dividendenrenditen bieten. Die Aktien im Fondsportfolio dürften 2024 eine durchschnittliche Dividendenrendite von 3,5 Prozent aufweisen. Zudem achtet das Fondsmanagement auf eine anlegerfreundliche Unternehmenspolitik mit Kapitalrückgaben und Aktienrückkäufen. Die sorgfältige Titelauswahl basiert auf den hauseigenen Analysen von DJE. Sie umfassen Ertragskennzahlen ebenso wie ein umfassendes Spektrum an Bilanzkennziffern, um substanzstarke Unternehmen zu identifizieren. In die Analyse fließen auch langfristige Megatrends wie Digitalisierung und Urbanisierung ein, die nachhaltiges Wachstum versprechen. Die Auswahl der Wertpapiere ist unabhängig von Vergleichsindizes und berücksichtigt Nachhaltigkeitskriterien.

### Was ist das Anlageziel?

Der Fonds soll eine langfristig anhaltend positive Wertentwicklung mit konstanten, regelmäßigen Ausschüttungen erzielen. Angestrebt werden eine niedrige Volatilität und möglichst geringe Kursrückschläge.

### Für wen ist der Fonds gedacht?

Der DJE – Dividende & Substanz ist für Anleger geeignet, die aussichtsreiche weltweite Aktienanlagen mit eher defensiver Ausrichtung suchen und ihr Anlagevermögen aktiv und unabhängig managen lassen wollen.

### Die Risiken

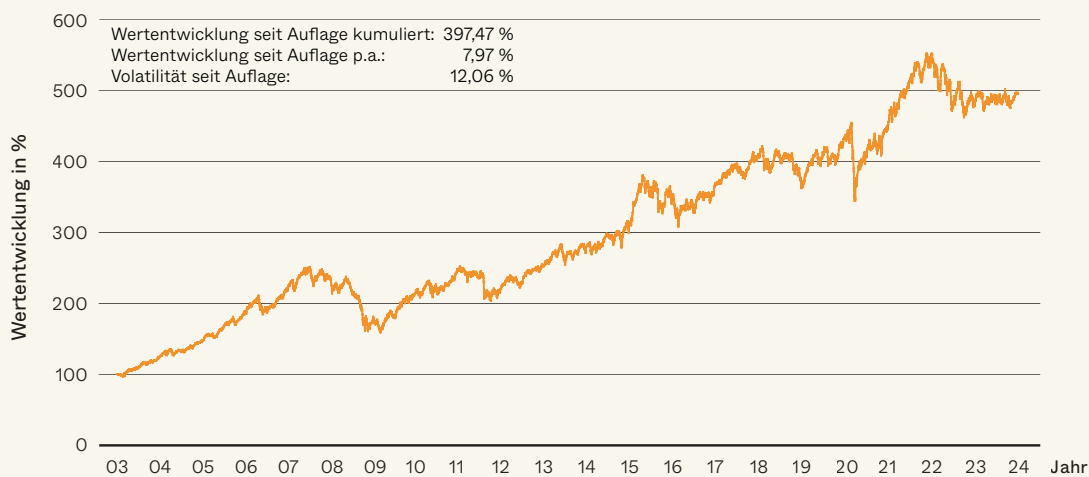
- Ein bisher bewährter Investmentansatz garantiert keinen künftigen Anlageerfolg.
- Aktienkurse können marktbedingt relativ stark schwanken.
- Währungsrisiken durch einen hohen Auslandsanteil im Portfolio.
- Dividenden sind eine freiwillige Leistung von Unternehmen und somit nicht garantiert. Sie können steigen, fallen oder ganz gestrichen werden.
- Neben den Marktpreisrisiken (Aktien-, Zins- und Währungsrisiken) gibt es Länder- und Bonitätsrisiken.



## Auf einen Blick

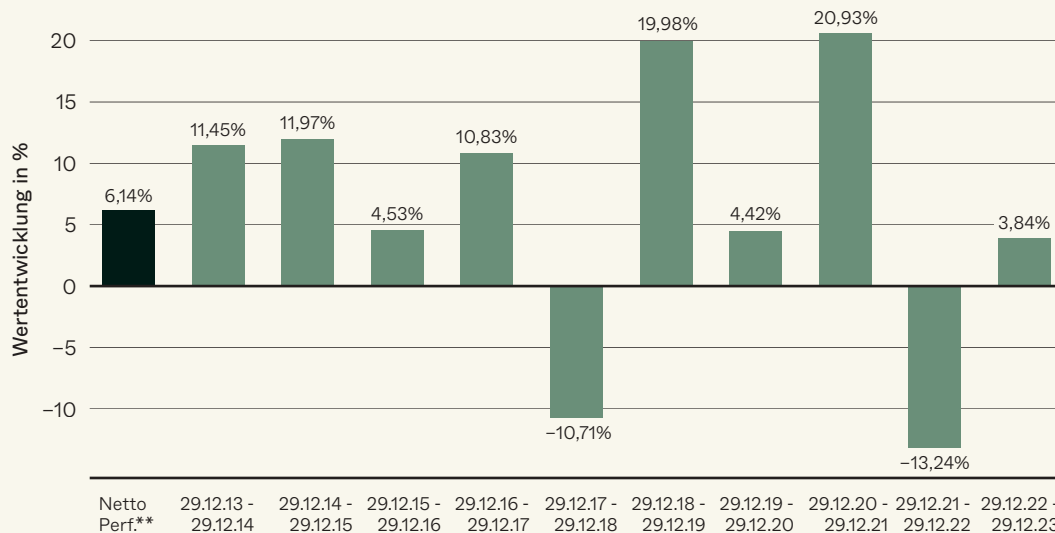
- Internationaler Aktienfonds, investiert weltweit aktiv in dividenden- und substanzstarke Aktien
- Wertpapierauswahl mit Fokus auf Fundamentaldaten (Bottom-up-Ansatz)
- Indexunabhängige Strategie ohne Bindung an Sektoren- oder Ländergewichtungen
- Fondsportfolio aus 70 – 100 Einzeltiteln\*
- Maximal 5% in einer Aktienposition (Zielwert)
- Wechselkursrisiken können durch Derivate abgesichert werden
- Fondsvolumen: 1,13 Mrd. Euro per 31.12.2023

## DJE – Dividende & Substanz P (EUR): Wertentwicklung seit Auflage (27.01.2003)



Quelle: Bloomberg, DJE Kapital AG. Stand 29.12.2023.

## Rollierende Wertentwicklung über zehn Jahre



Quelle: Bloomberg, DJE Kapital AG. Stand 29.12.2023.

\* 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.

\*\* Netto Perf. (Ausgabeaufschlag 5%): 29.12.2013 bis 29.12.2014. Durch einen einmaligen Ausgabeaufschlag von 5% bei Erwerb wirken sich diese Kosten negativ auf die Wertentwicklung der Anlage aus. Da der Ausgabeaufschlag (Netto Performance) nur im 1. Jahr anfällt, unterscheidet sich die Darstellung brutto/netto nur in diesem Jahr.

Quelle: DJE Kapital AG. Zeitraum: 27.01.2003 (Auflage des Fonds) bis 29.12.2023. Die Fonds werden von DJE aktiv und, wenn ein Vergleichsindex angegeben ist, ohne Bezug auf diesen verwaltet. Die dargestellte Wertentwicklung veranschaulicht 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. Auf Kundenebene können weitere Kosten individuell anfallen (z. B. Depotgebühren, Provisionen und andere Entgelte). Diese zusätzlichen Kosten können die Wertentwicklung mindern. Die Depotkosten ergeben sich aus dem Preis- und Leistungsverzeichnis Ihrer Bank.

# Ausgewogener Mischfonds

## DJE – Zins & Dividende

### So investiert der Fonds

Der DJE – Zins & Dividende (ISIN der ausschüttenden Anteilsklasse PA: LU0553164731) bündelt als Mischfonds die Stärken von dividenden- und substanzstarken Aktien sowie von hochwertigen, attraktiv verzinsten Staats- und Unternehmensanleihen. Der Fonds wird aktiv gemanagt und kann je nach Marktlage variabel gewichtet werden. Dabei bewegt sich der Aktienanteil auf einer Bandbreite von 25 bis 50 Prozent, Anleihen machen 50 bis 75 Prozent des Fondsvermögens aus. So können die Anlageexperten von DJE weltweit flexibel auf langfristige Megatrends setzen und zugleich schnell auf Marktschwankungen reagieren. Die Auswahl der Wertpapiere ist unabhängig von Vergleichsindizes und berücksichtigt Nachhaltigkeitskriterien.

### Was ist das Anlageziel?

Der Fonds soll eine anhaltende positive Wertentwicklung aus mehreren Renditequellen erzielen: Zinsen und kontinuierlich hohe oder sogar steigende Dividendenausschüttungen für stetige Zuflüsse, Kursgewinne für zusätzliche Renditen. Die Erträge des Fonds sollen vom Marktgeschehen weitgehend unabhängig sein und Anlegern ein ausgewogenes Chance-Risiko-Profil bieten.

### Für wen ist der Fonds gedacht?

Der DJE – Zins & Dividende ist für Anleger geeignet, die ein ausgewogenes Basisinvestment mit mittlerem Risiko suchen und ihr Anlagevermögen aktiv und unabhängig managen lassen wollen.

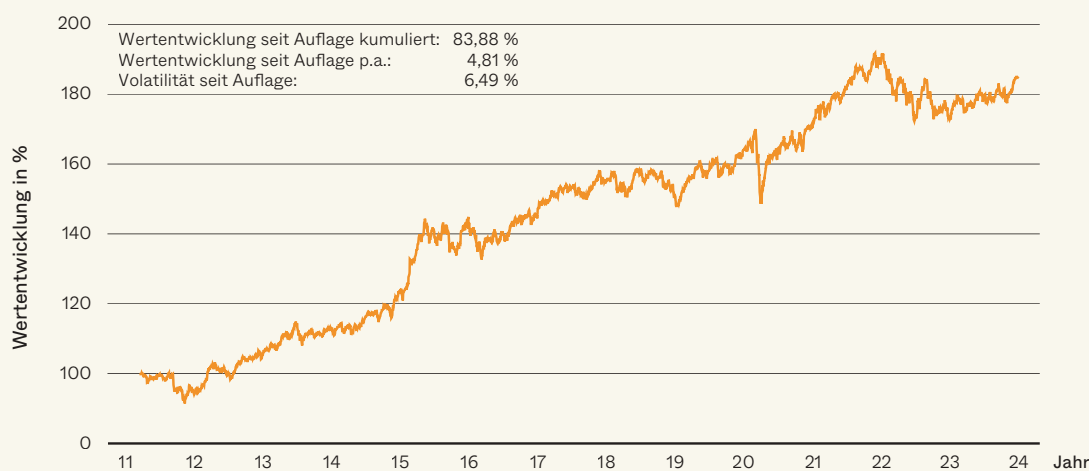
### Die Risiken

- 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.
- Anleihen unterliegen außerdem Länderrisiken sowie den Bonitäts- und Liquiditätsrisiken der Emittenten.
- Aktien bergen das Risiko stärkerer Kursrückgänge aufgrund spezifischer Unternehmensentwicklungen und allgemeiner Marktbedingungen.
- Bei nicht auf Euro lautenden Wertpapieren besteht ein Währungsrisiko für Euro-Anleger.

## Auf einen Blick

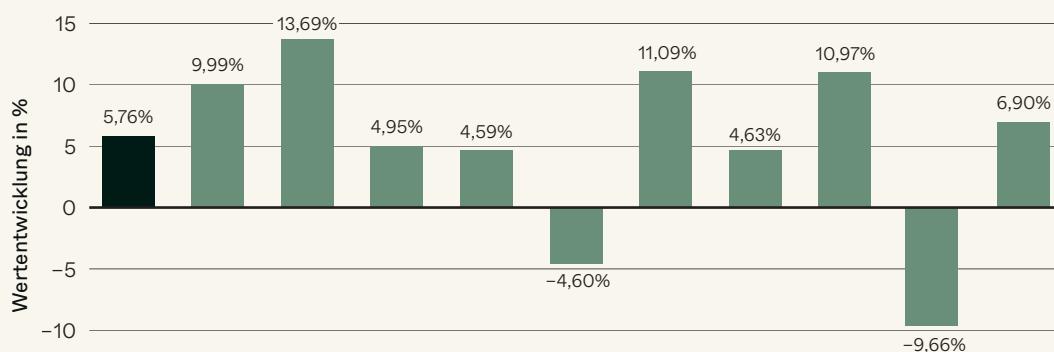
- Flexibel gewichtetes Fondsportfolio aus 50 – 75 % Anleihen und 25 – 50 % Aktien
- Investiert weltweit aktiv in dividenden- und substanzstarke Aktien, Staatsanleihen und Unternehmensanleihen guter Qualität (Durchschnittsrating mindestens Investment Grade)\*
- Indexunabhängige Aufteilung des Fondsvermögens nach Anlageklassen, Ländern und Sektoren
- Maximal 2 – 2,5 % in einer Einzelposition (Zielwert)
- Wechselkursrisiken können durch Derivate abgesichert werden
- Fondsvolumen: 3,56 Mrd. Euro per 31.12.2023

## DJE – Zins & Dividende PA (EUR): Wertentwicklung seit Auflage (10.02.2011)



Quelle: Bloomberg, DJE Kapital AG. Stand 29.12.2023.

## Rollierende Wertentwicklung über zehn Jahre



Netto Perf. **	29.12.13 - 29.12.14	29.12.14 - 29.12.15	29.12.15 - 29.12.16	29.12.16 - 29.12.17	29.12.17 - 29.12.18	29.12.18 - 29.12.19	29.12.19 - 29.12.20	29.12.20 - 29.12.21	29.12.21 - 29.12.22	29.12.22 - 29.12.23
----------------	---------------------	---------------------	---------------------	---------------------	---------------------	---------------------	---------------------	---------------------	---------------------	---------------------

Quelle: Bloomberg, DJE Kapital AG. Stand 29.12.2023.

\* 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.

\*\* Netto Perf. (Ausgabeaufschlag 4%): 29.12.2013 bis 29.12.2014. Durch einen einmaligen Ausgabeaufschlag von 4% bei Erwerb wirken sich diese Kosten negativ auf die Wertentwicklung der Anlage aus. Da der Ausgabeaufschlag (Netto Performance) nur im 1. Jahr anfällt, unterscheidet sich die Darstellung brutto/netto nur in diesem Jahr.

Quelle: DJE Kapital AG. Zeitraum: 10.02.2011 (Auflage des Fonds) bis 29.12.2023. Die Fonds werden von DJE aktiv und, wenn ein Vergleichsindex angegeben ist, ohne Bezug auf diesen verwaltet. Die dargestellte Wertentwicklung veranschaulicht 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. Auf Kundenebene können weitere Kosten individuell anfallen (z. B. Depotgebühren, Provisionen und andere Entgelte). Diese zusätzlichen Kosten können die Wertentwicklung mindern. Die Depotkosten ergeben sich aus dem Preis- und Leistungsverzeichnis Ihrer Bank.

### Unabhängige Kapitalmarktexpertise seit 1974

Die DJE Kapital AG gehört zur DJE-Gruppe und ist seit rund 50 Jahren als unabhängige Vermögensverwaltung am Kapitalmarkt aktiv. Das Unternehmen aus Pullach bei München verwaltet mit ca. 200 Mitarbeitern (davon rund 25 Fondsmanager und Analysten) aktuell über 15,5 Mrd. Euro (Stand: 30.09.2023) 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 Investmenentscheidungen 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.

### DJE Kapital AG

Pullacher Straße 24  
82049 Pullach bei München  
Deutschland

Telefon +49 89 790453-0  
Fax +49 89 790453-185  
E-Mail [info@dje.de](mailto:info@dje.de)

### DJE Investment S.A.

22a Schaffmill  
L-6778 Grevenmacher  
Luxemburg

Telefon +352 26 9252-20  
Fax +352 26 9252-52  
E-Mail [info@dje.lu](mailto:info@dje.lu)

*Signatory of:*



### Rechtlicher Hinweis

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](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.

Begriffserläuterungen finden Sie in unserem Glossar unter:  
[www.dje.de/DE\\_de/fonds/fondswissen/glossar](http://www.dje.de/DE_de/fonds/fondswissen/glossar)