

WERBEMITTEL



BCA HEIMSPIEL 2022

UPDATE AUS DEM HAUSE DJE KAPITAL AG

MIT

CARSTEN BAUKUS



DJE Kapital AG
Oberursel
27. Juni 2022

Diese Werbemitteilung ist nur für professionelle Kunden (MiFID Richtlinie 2014/65EU Anhang II) und Berater bestimmt. Keine Weitergabe an Privatkunden.

Pullach | Frankfurt | Cologne | Luxembourg | Zurich

DJE KAPITAL AG

MARKTAUSBLICK

FMM-FONDS

DJE – ZINS & DIVIDENDE

DJE – MITTELSTAND & INNOVATION

KONTAKT

DISCLAIMER

DJE KAPITAL AG - DAS UNTERNEHMEN

- Wir sind seit über 45 Jahren eine inhabergeführte, bankenunabhängige Vermögensverwaltung.
- Neben unserem Hauptsitz in Pullach bei München sind wir in Frankfurt am Main, Köln, Zürich und Luxemburg vertreten.
- Mit ca. 180 Mitarbeitern verwalten wir über 17,2 Mrd. EUR (Stand 31.03.2022).



Quelle: Euro FundAwards



Quelle: FONDS professionell



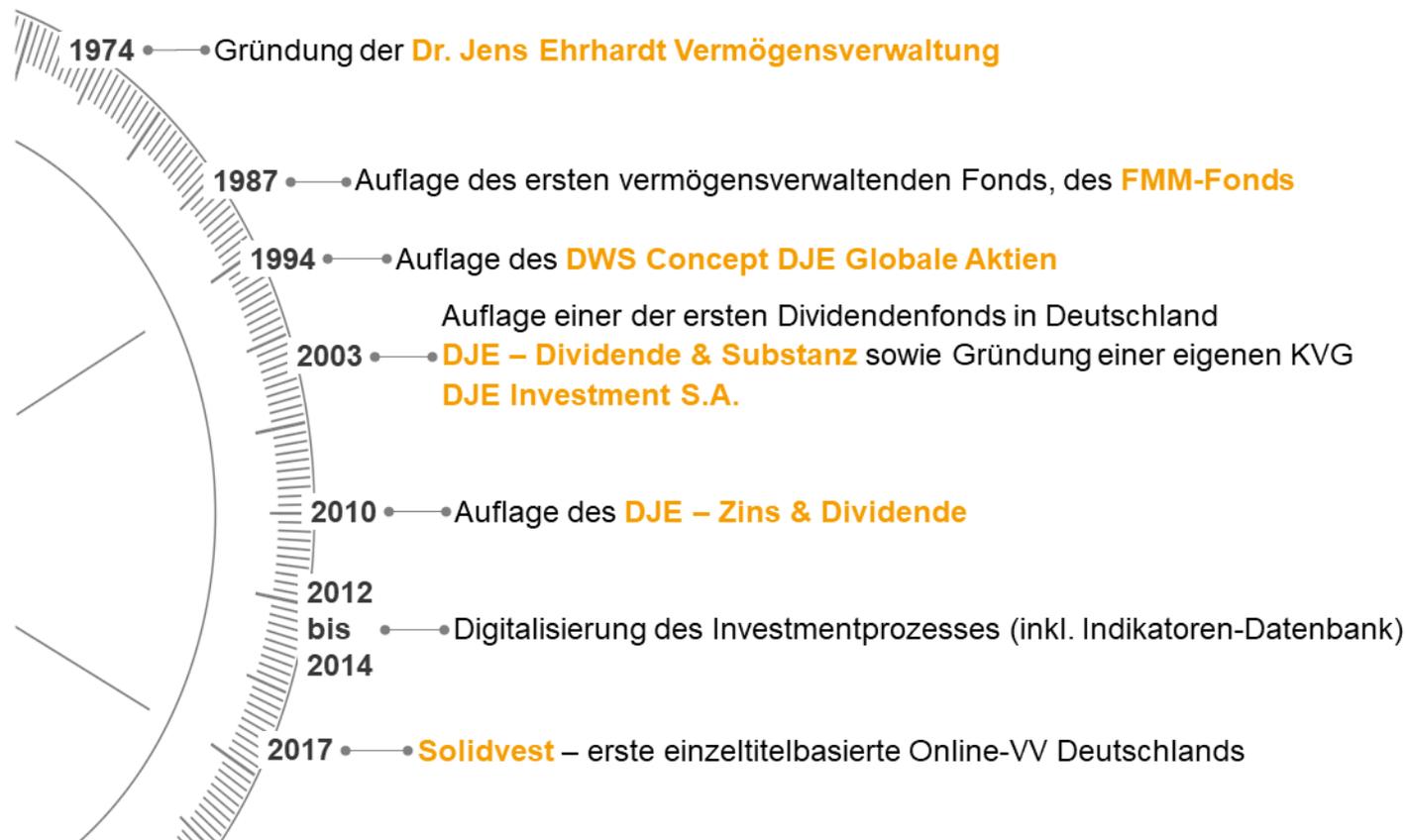
Quelle: Scope Analysis GmbH



Quelle: Elite-Report

Nähere Informationen zu den Auszeichnungen finden Sie auf unserer Website: https://dje.de/DE_de/unternehmen/auszeichnungen.
Langfristige Erfahrungen und Auszeichnungen garantieren keinen Anlageerfolg. Wertpapiere unterliegen marktbedingten Kursschwankungen, die möglicherweise nicht durch das aktive Management des Vermögensverwalters ausgeglichen werden können.

DJE KAPITAL AG - WERTORIENTIERT. ERFAHREN. UNABHAENGIG.

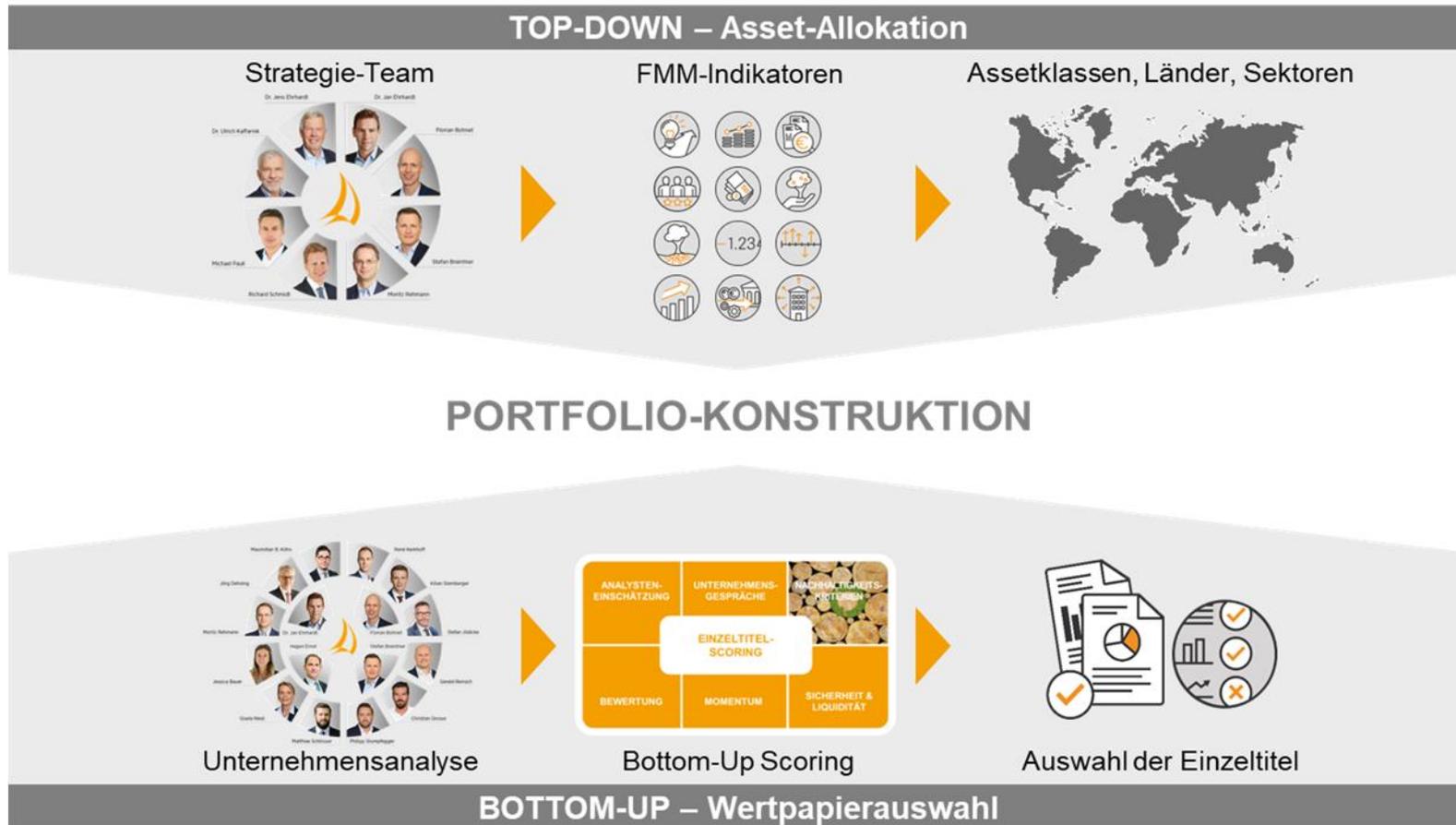


STRATEGIE-TEAM STEUERUNG DER ASSET-ALLOKATION



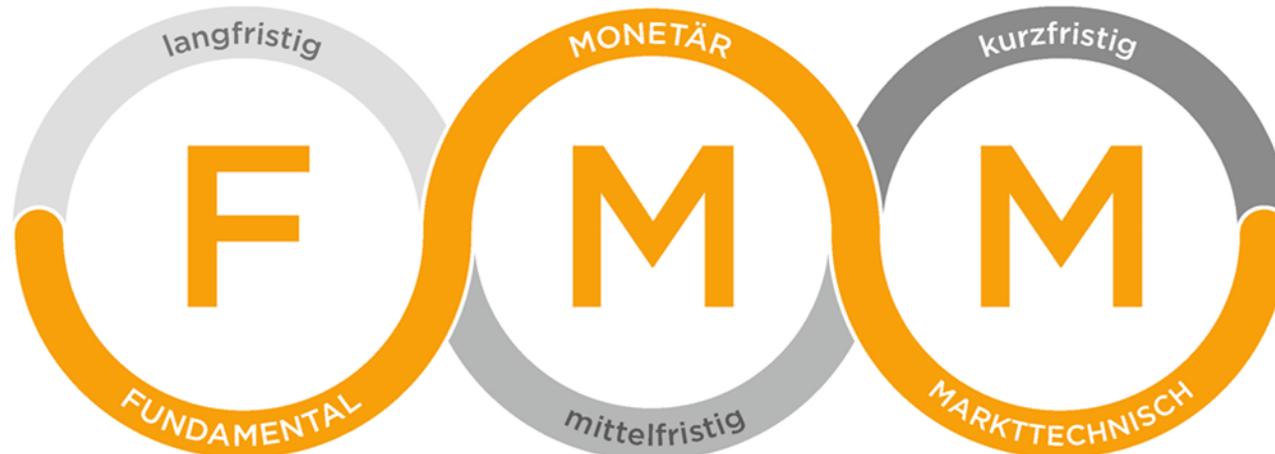
- **WER**
 3 Vorstände der DJE-Kapital AG, ein Mitglied der erweiterten Geschäftsleitung, die Bereichsleiter für Research, Fondsmanagement und institutionelle Mandate sowie ein Portfoliomanager
- **AUFGABEN**
 Monatliche FMM-Analyse, Top-Down-Vorgaben für Research und Fondsmanagement
- **ERGEBNIS**
 Vorgaben zu Aktienquote, Länder-, Sektor- und Währungsallokation.

INVESTMENTPROZESS - WIR KOMBINIEREN TOP-DOWN- UND BOTTOM-UP-RESEARCH



DREI DIMENSIONEN DER ANALYSE: FMM-METHODE

Herzstück unserer Anlagephilosophie ist die Analyse nach fundamentalen, monetären und markttechnischen Faktoren (FMM). Sie geht auf die Promotion von Dr. Jens Ehrhardt zurück.



- | | | |
|---------------------------|---------------------------|------------------------|
| ▪ Konjunkturentwicklung | ▪ Zinsen und Zinsstruktur | ▪ Stimmungsindikatoren |
| ▪ Verschuldungskennzahlen | ▪ Notenbankpolitik | ▪ Währungsverhältnisse |
| ▪ Aktienbewertung | ▪ Kreditvergabe | ▪ Flow of Fund-Daten |
| ▪ Rohstoffkennzahlen | ▪ Geldmengenwachstum | ▪ Relative Stärke |
| ▪ Immobilienkennzahlen | ▪ Inflationsentwicklung | ▪ Volatilität |

VERANTWORTUNGSBEWUSSTES HANDELN - UNSER INVESTMENTPROZESS



INVESTMENTPROZESS - TITELAUSWAHL

Signatory of:
 Principles for Responsible Investment

ANALYSTEN-EINSCHÄTZUNG

Analysts: Maximilian B. Klotz, David Karchhoff, Kilian Stambberger, Stefan Jöckle, Gerald Rensch, Christian Srouse, Philipp Klumpheger, Matthias Schöner, Greta Neel, Jessica Bauer, Hagen Ernst, Markus Böhmer, Moritz Rahmann, Jörg Gehring, Dr. Jan Ehrhardt.

UNTERNEHMENS-GESPRÄCHE

>500 Gespräche in 2021

69% Internationale Termine

59% Vorstands-meetings

NACHHALTIGKEITS-KRITERIEN

OWNERSHIP OVERVIEW

INDUSTRY RATING DISTRIBUTION

ESG RATING HISTORY

ESG SCORE CARD

Category	Score	Weight	Overall
Environment	61.0%	0.3	1.8
Social	60.0%	0.3	1.8
Governance	60.0%	0.4	2.4
Overall	60.0%	1.0	6.0

RATING COMMENT

Source: MSCI ESG Ratings Report

BEWERTUNG

MOMENTUM

Performance relative to benchmark

Kurs in Liquidität

SICHERHEIT & LIQUIDITÄT

VERANTWORTUNGSBEWUSSTES INVESTIEREN

- 
 Unterzeichner der United Nations Principles for Responsible Investing (UNPRI)
- 
 Feste Verankerung von Nachhaltigkeitskriterien im Investmentprozess
- 
 Ganzheitlicher Ansatz aus Überzeugung – Unternehmen, Mitarbeiter, Stakeholder, Kapitalanlage, ...
- 
 Prämissen der Nachhaltigkeitspolitik der **DJE Kapital AG:**
 - Orientierung an den Standards des UN Global Compact
 - Ausschluss von Rüstungsunternehmen
 - Umgesetzt für alle DJE-Produkte
 - Angewendet auf Aktien und Unternehmensanleihen
- 
 Individuell auf Kundenbedürfnisse anpassbar
- 
 Zusammenarbeit mit MSCI ESG Research

Signatory of:



DJE KAPITAL AG

MARKTAUSBLICK

FMM-FONDS

DJE – ZINS & DIVIDENDE

DJE – MITTELSTAND & INNOVATION

KONTAKT

DISCLAIMER

MARKTAUSBLICK - WICHTIGE KERNAUSSAGEN

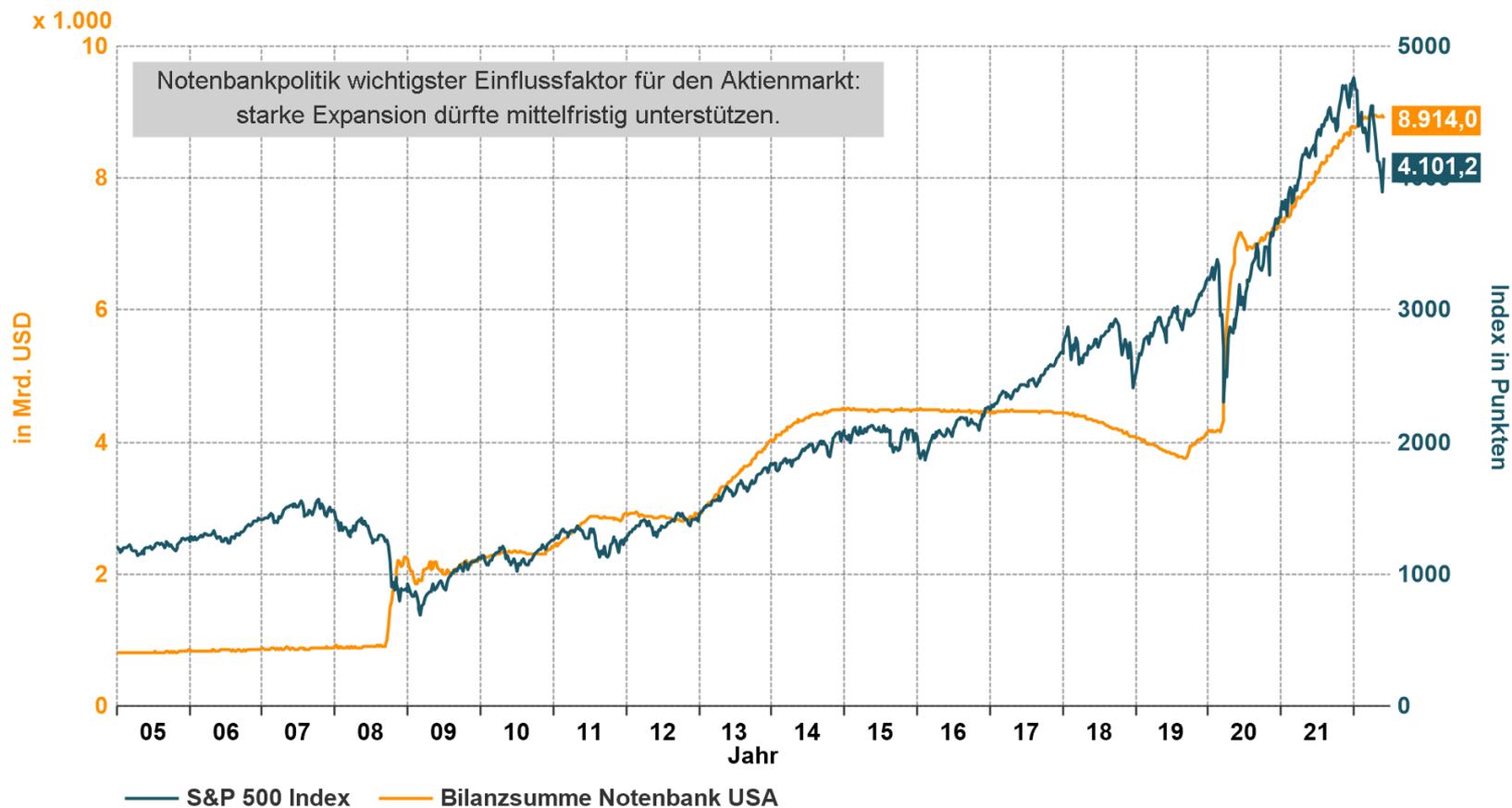


Umfeld höherer Inflation dürfte bestehen bleiben,
hohe Energiepreise belasten Kaufkraft der Konsumenten

USA generell und ausgewählte Branchen wie Agrarunternehmen,
Edelmetallproduzenten oder Pharmaunternehmen dürften
von den Auswirkungen des Krieges in der Ukraine
relativ gesehen weniger betroffen sein

Aktien und Sachwerte bleiben
bevorzugte Anlageklassen

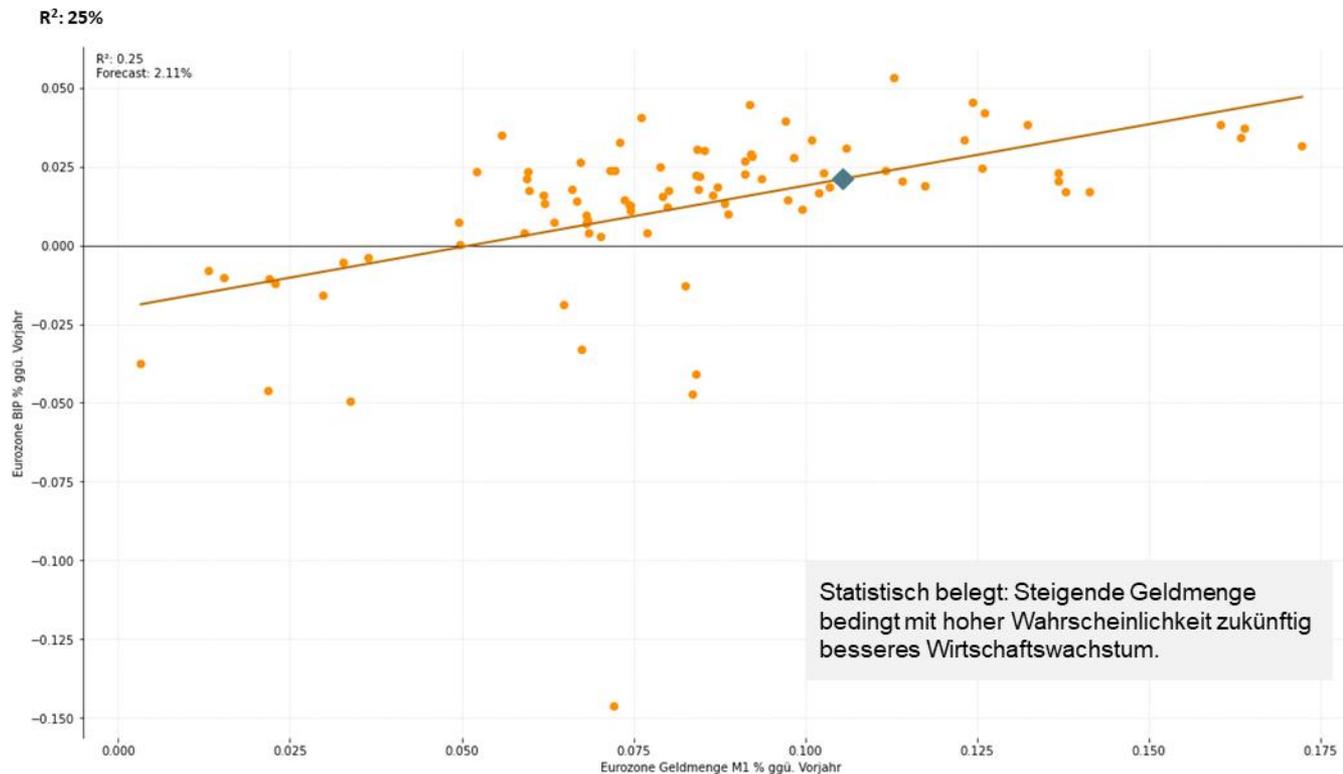
BILANZSUMME NOTENBANK USA VS. S&P 500



Quelle: Refinitiv Datastream, Federal Reserve US

Stand: 01.06.2022

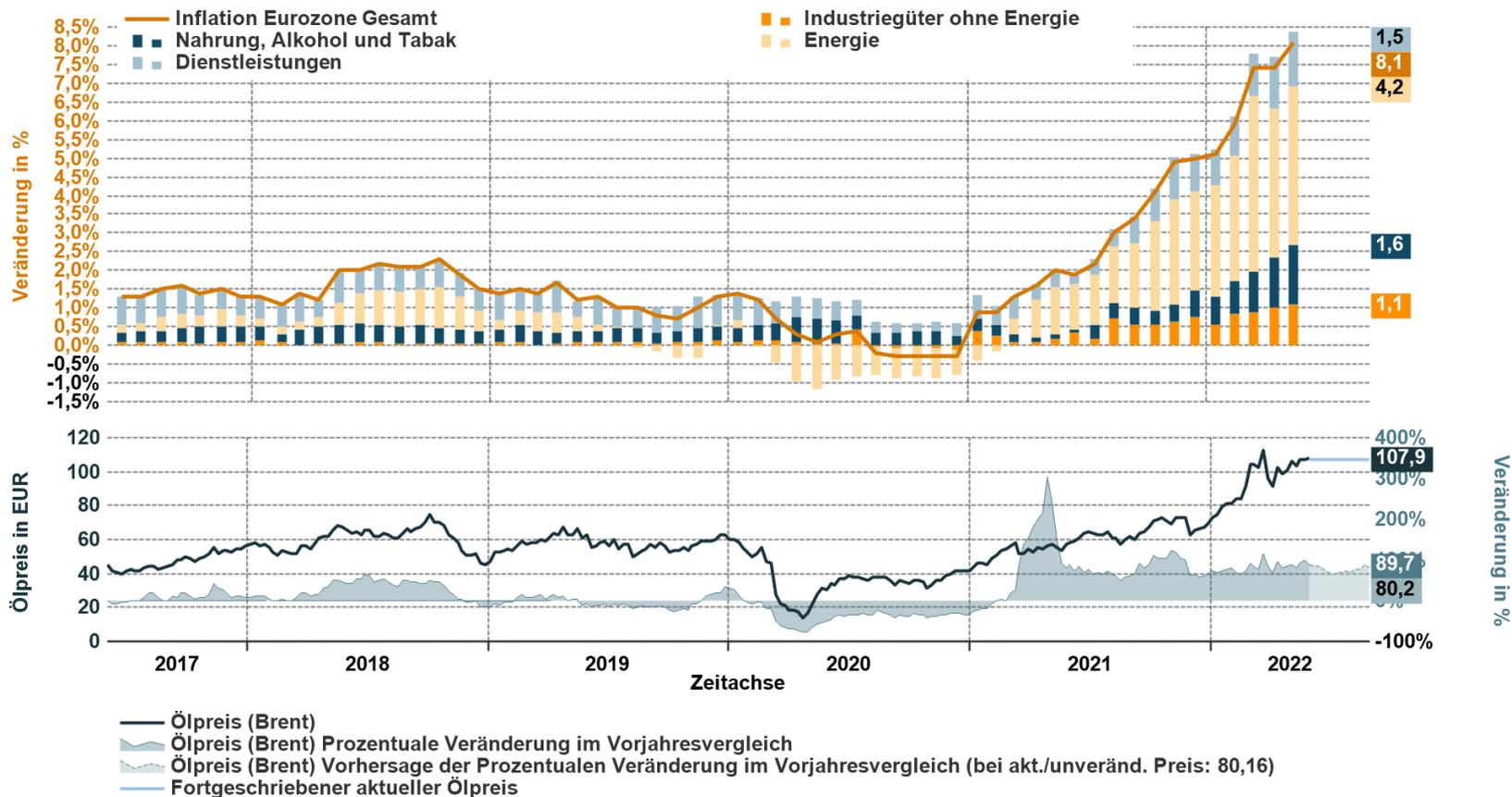
KORRELATION ZWISCHEN GELDMENGE M1 UND BIP-WACHSTUM EUROZONE



Korrelation Eurozone BIP vs. Eurozone M1
Quelle: Thomson Reuters Datastream

Stand: 2021-07-16

INFLATION NACH SEKTOREN EUROZONE



Quelle: Refinitiv Datastream

Stand: Mai 22

Gewichtung der Einzelkomponenten (in Tausendstel, Stand 2018, Quelle: eurostat): Energie: 97,01 - Nahrungsmittel (inkl. Alkohol und Tabak): 195,73 - Industriegüter (Nicht-Energy): 263,32 - Dienstleistungen: 443,94

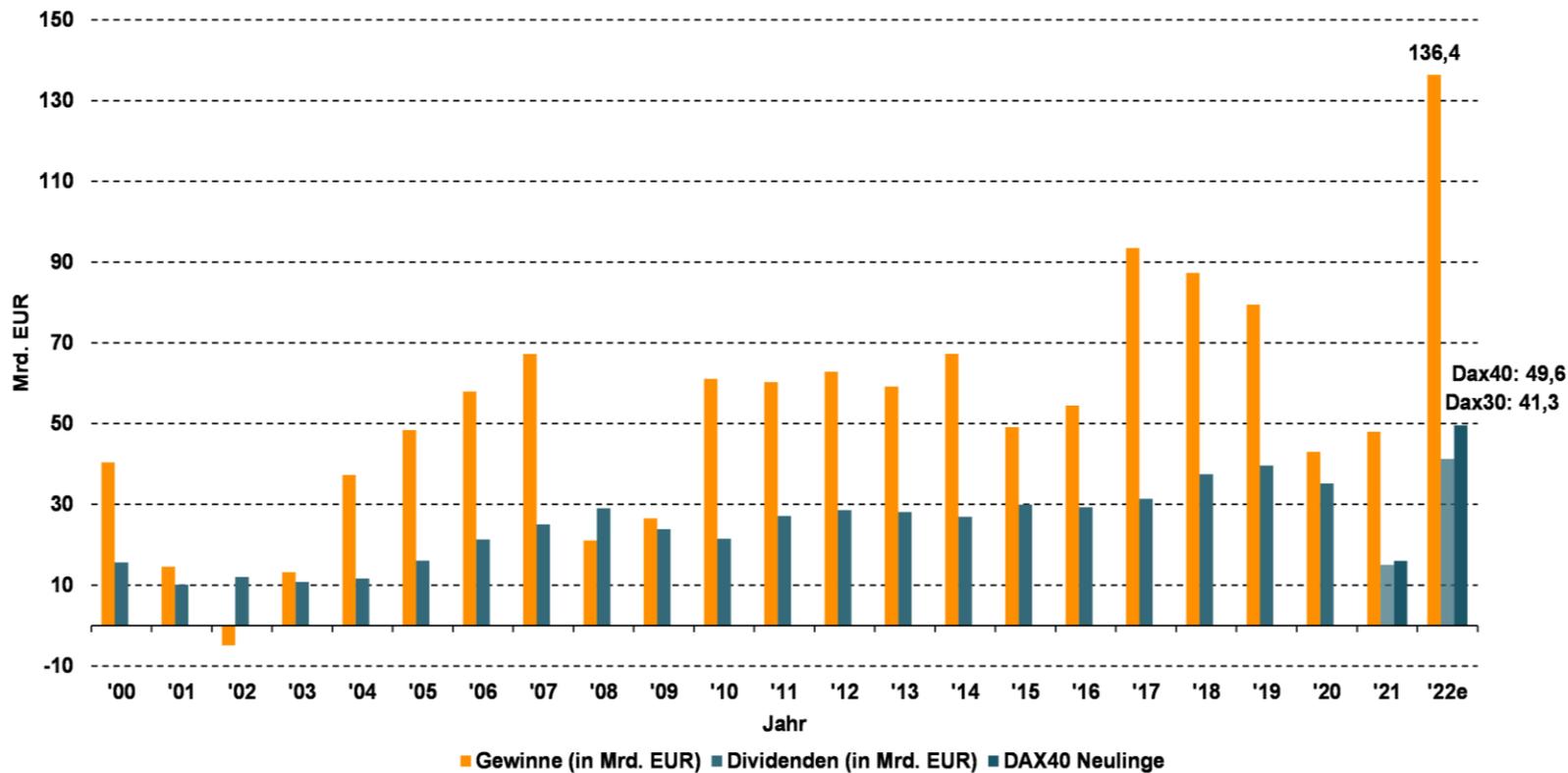
DIVIDENDEN- VS. STAATSANLEIHENRENDITE DEUTSCHLAND



Quelle: Refinitiv Datastream

Stand: 26.05.2022

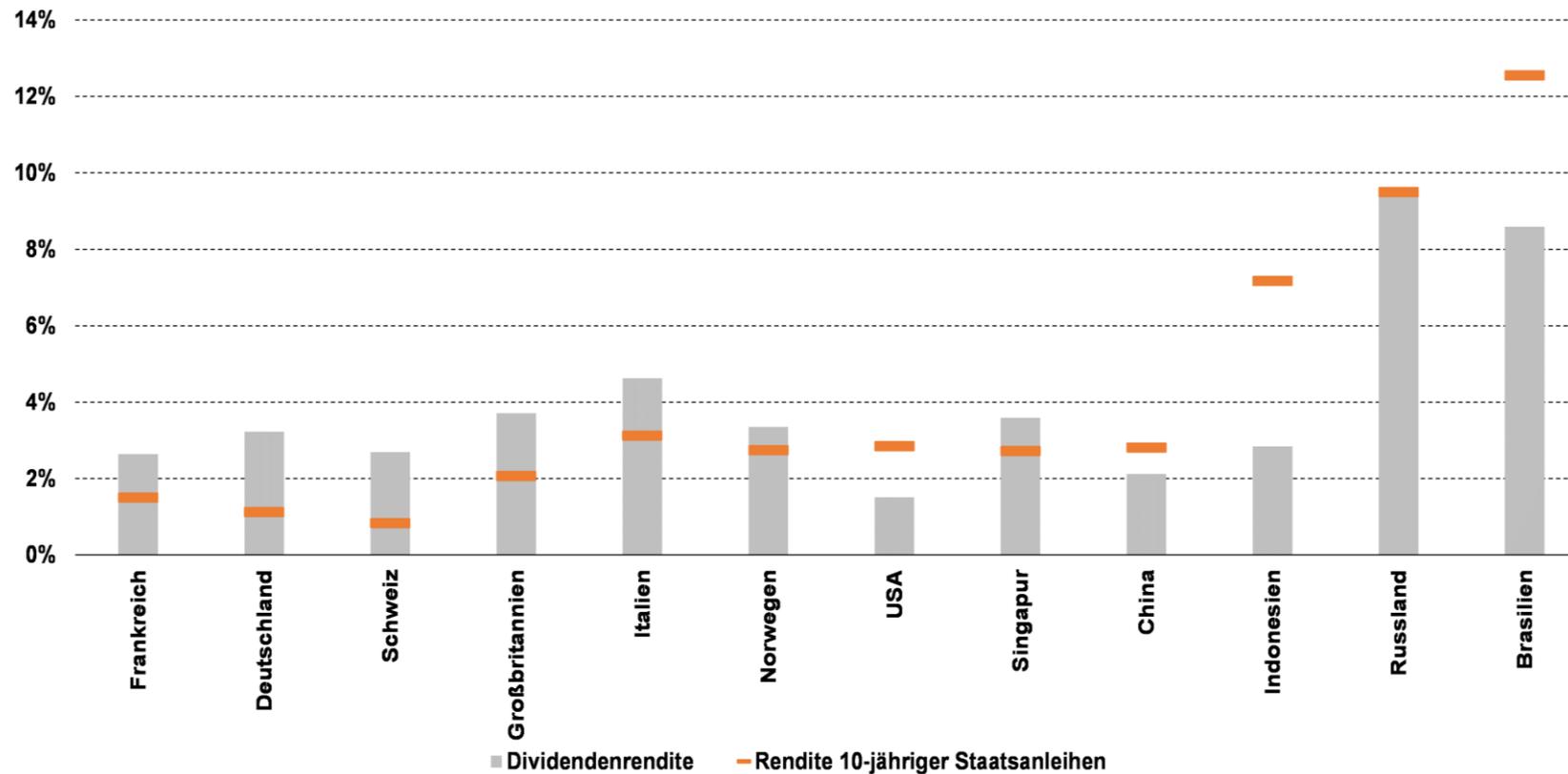
DIVIDENDENZAHLUNGEN UND GEWINNE DAX-KONZERNE



Quelle: Datastream, Worldscope, eigene Berechnung

Stand: 31.05.2022

SIND DIE DIVIDENDEN DIE NEUEN ZINSEN?



Quelle: Thomson Reuters Datastream

Stand: 31.05.2022

UNSER DIVIDENDENANSATZ - IHR MEHRWERT

- **SYSTEMATISCHER ANSATZ** – weil wir auf Unternehmen achten, welche eine nachhaltige und attraktive Dividendenzahlung gewährleisten können

- **WICHTIGE SELEKTIONSKRITERIEN**
 - Gewinnausschüttungsquote der Unternehmen 40-60 %
 - Dividendenzahlung durch freien Cash-Flow gedeckt
 - anlegerorientierte Unternehmenspolitik wie Kapitalrückgaben inklusive Aktienrückkäufe

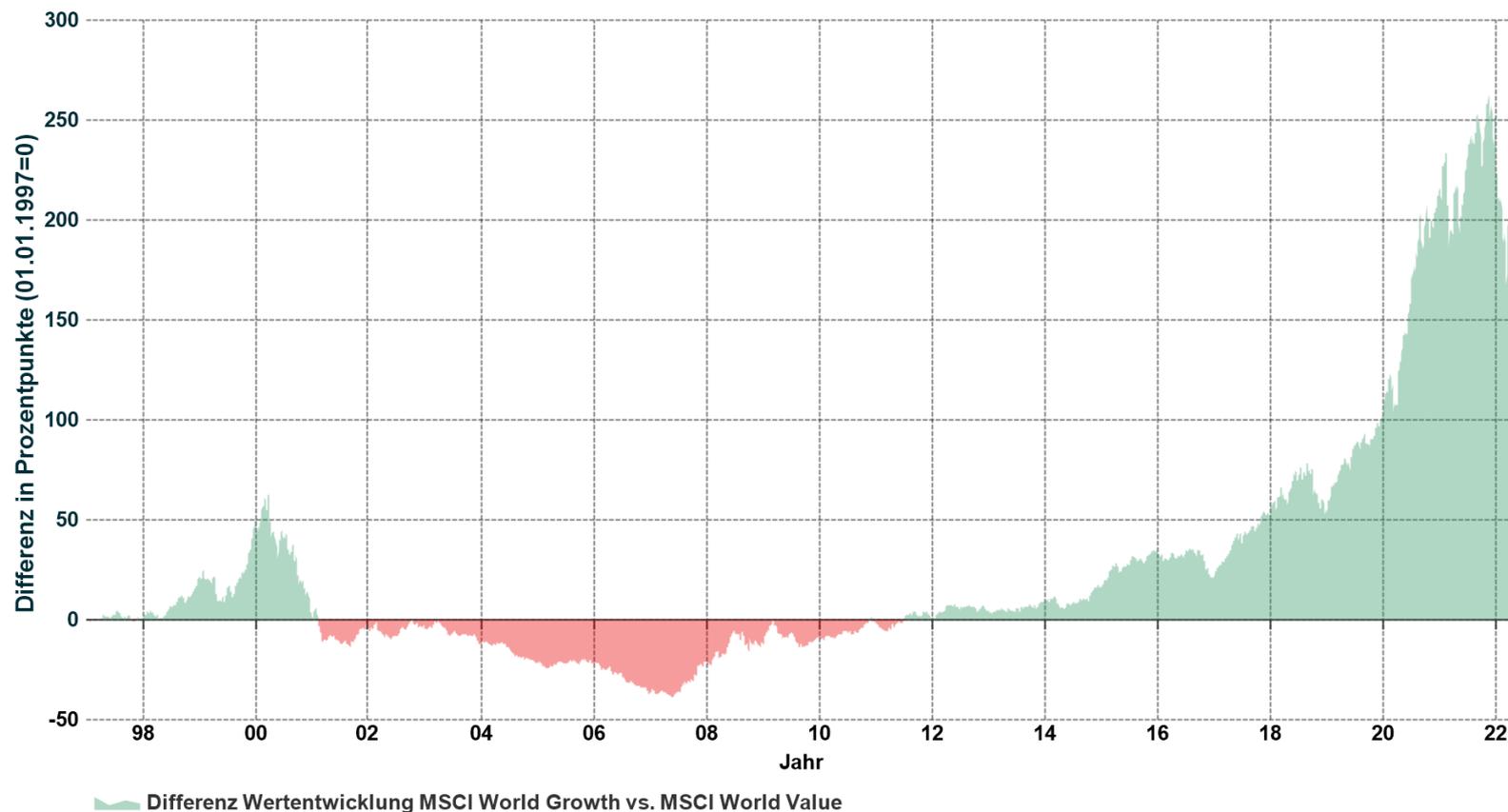
- **KONSTANTE ERTRÄGE** – weil sich unsere Anleger über konstante Ausschüttungen freuen dürfen

- **ECHTE AUSSCHÜTTUNG** – weil wir ordentlichen Erträge ausschütten und partiell aus der Gewinnrendite der Aktien

- **NACHHALTIGE WERTSTEIGERUNG** – weil reinvestierte Dividenden langfristig den Großteil an der Gesamtentwicklung generieren

"DER ZINSEZINS WAR DIE GRÖSSTE ERFINDUNG MENSCHLICHEN DENKENS."
Albert Einstein

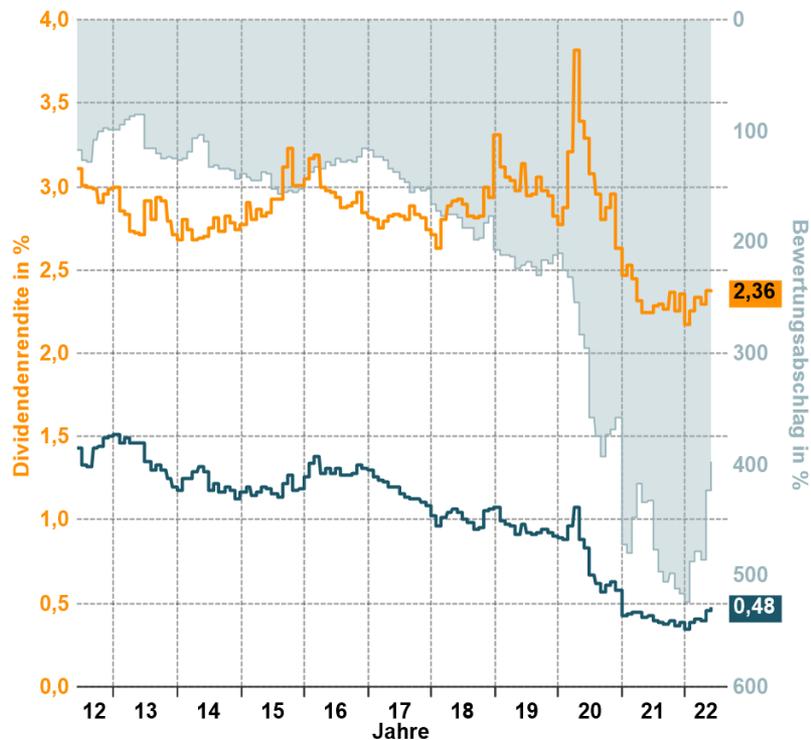
MSCI WORLD GROWTH VS. VALUE - DIFFERENZ WERTENTWICKLUNG



Quelle: Refinitiv Datastream

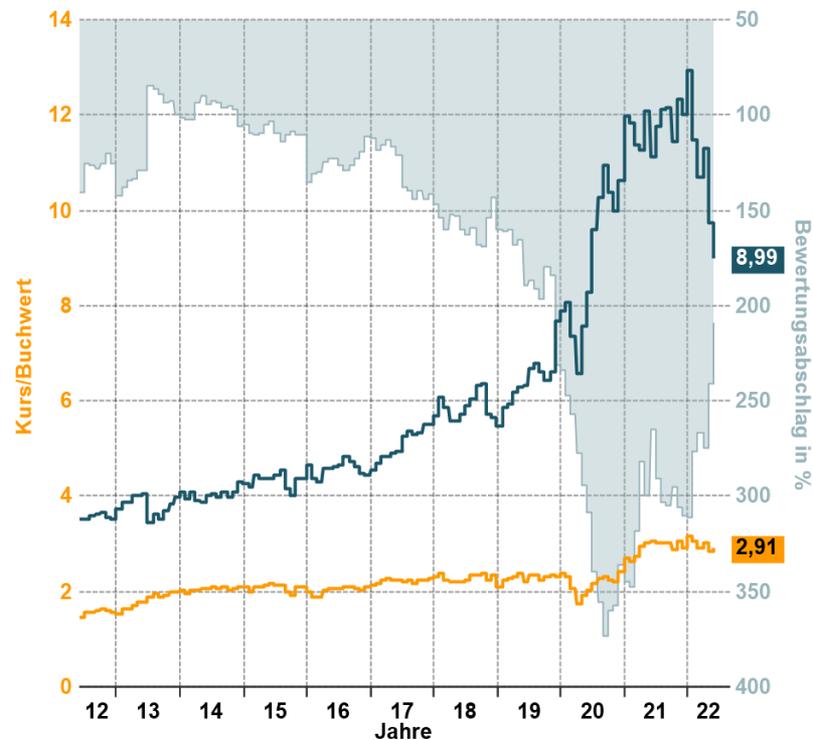
Stand: 01.06.2022

USA: BEWERTUNG VALUE VS. GROWTH



— MSCI USA Value Dividendenrendite
— MSCI USA Growth Dividendenrendite
█ Bewertungsabschlag MSCI Value vs. MSCI Growth

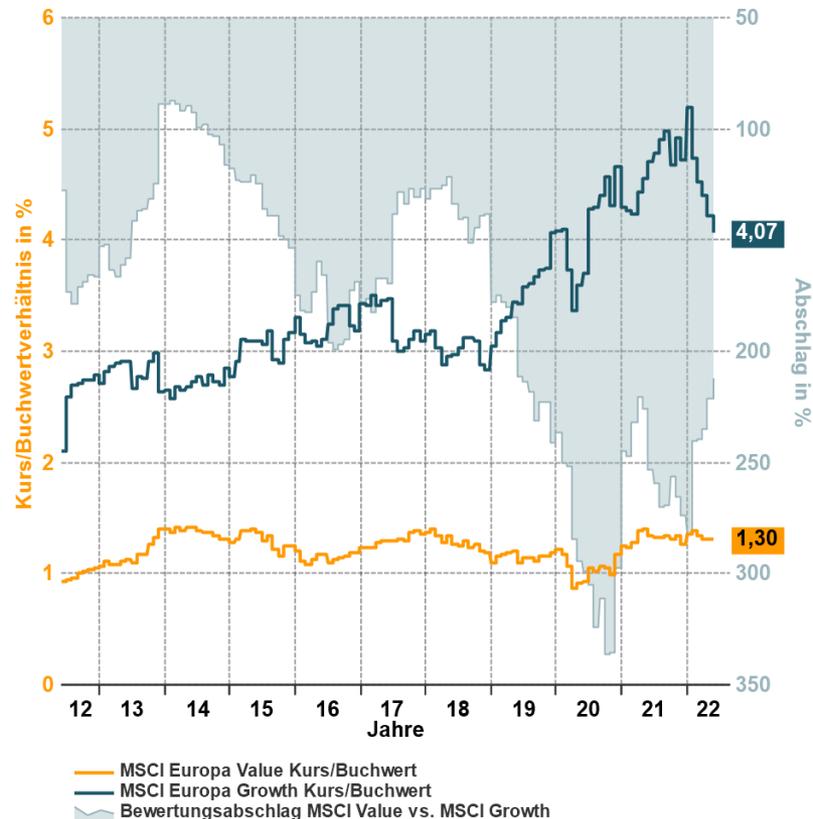
Quelle: Refinitiv Datastream



— MSCI USA Value Kurs/Buchwert
— MSCI USA Growth Kurs/Buchwert
█ Bewertungsabschlag MSCI Value vs. MSCI Growth

Stand: 01.06.2022

EUROPA: BEWERTUNG VALUE VS. GROWTH



Quelle: Refinitiv Datastream

Stand: 01.06.2022

DJE KAPITAL AG

MARKTAUSBLICK

FMM-FONDS

DJE – ZINS & DIVIDENDE

DJE – MITTELSTAND & INNOVATION

KONTAKT

DISCLAIMER

FMM-FONDS - FONDSMANAGER

Dr. Jens Ehrhardt



- **Gründer und Vorstandsvorsitzender**
- Über 40 Jahre Erfahrung im Asset Management
- **Fondsmanager** der Fonds:
 - DJE – Concept
 - FMM-Fonds
 - DJE – Short Term Bond
 - DWS Concept DJE Alpha Renten Global
 - DJE – Renten Global
 - DWS Concept DJE Responsible Invest
 - UBAM – Dr. Ehrhardt German Equity

FMM-FONDS - INVESTMENTKONZEPT UND ANLAGEZIEL

INVESTMENTKONZEPT

- Der FMM-Fonds ist ein weltweit investierender Aktienfonds, der unabhängig von Benchmark-Vorgaben agiert und je nach Marktsituation ergänzend in Anleihen-Titel anlegen kann
- Die Investitionsquote der einzelnen Vermögensklassen wird je nach Einschätzung des Fondsmanagements aktiv gesteuert, wobei Aktien in weiten Teilen den Schwerpunkt der Anlage bilden
- Die Kombination einer fundamentalen Top-down- (FMM-Methode) und Bottom-up-Analyse im Investmentprozess soll sicherstellen, dass sowohl attraktive Chancen sowie auch Risiken an den Kapitalmärkten rechtzeitig identifiziert werden
- Als Unterzeichner der UN PRI verpflichten wir uns ESG-Faktoren in unseren Investmentprozessen zu berücksichtigen

ANLAGEZIEL

- Erwirtschaftung einer angemessenen Wertentwicklung durch Ausnutzung der Opportunitäten an den weltweiten Aktienmärkten
- Ausgewogenes Chance-Risiko-Profil mit möglichst geringem Maximum Drawdown und geringer Volatilität stehen im Fokus der Strategie

FMM-FONDS - FONDSPROFIL

PORTFOLIOKONSTRUKTION

- Partizipation an den Wachstumschancen der globalen Aktienmärkte unabhängig von Vergleichsindexvorgaben
- Ergänzend kann in Staats- und Unternehmensanleihen investiert werden
- FMM steht für eine fundamentale, monetäre und markttechnische Analyse. Sie bildet die Grundlage für die Auswahl der Aktien und die Aktienquote des Fonds.
- Flexible Allokation hinsichtlich Gewichtung von Ländern, Sektoren, Währungen und Bonität
- Ausgewogenes Chance-Risiko-Profil
- Ausschlussfilter nach Investmentkriterien der DJE Kapital AG

REDUKTION DER VOLATILITÄT

- Die größten Positionen bewegen sich in der Regel zwischen 1-3 %
- Flexibles und konsequentes Management durch aktive Anpassung der Fondsstruktur an die Kapitalmarktverhältnisse
- Erfahrenes Fondsmanagement mit einem auf fundamentaler, monetärer und markttechnischer Analyse beruhendem Ansatz (FMM), der sich seit über 45 Jahren bewährt hat
- Fremdwährungs- und Marktrisiken werden aktiv durch Derivate abgesichert
- Frühzeitige Erkennung der fundamentalen, monetären und markttechnischen Entwicklungen durch Verwendung der hauseigenen Datenbank FMM 2.0

ANLAGEGRENZEN

- Min. 60 % in Aktien, max. 100 %
- Bis zu 40 % in Liquidität oder Geldmarktinstrumente

FMM-FONDS - VORTEIL AKTIVES MANAGEMENT

Dank der FMM-Methode konnte der Fonds in ausgewählten Krisensituationen große Kursrückgänge vermeiden.

-13,6% **-41,4%**
 FMM-Fonds MSCI World (EUR)

- Fundamental: erkennbare Immobilien- und Finanzkrise
- Monetär: niedriges Geldmengenwachstum

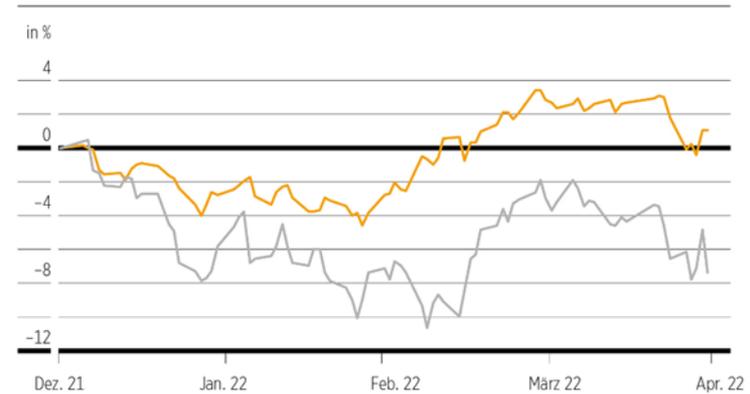
31.12.2006 bis 31.12.2008



1,0% **-6,6%**
 FMM-Fonds MSCI World (EUR)

- Fundamental: USA durch Krieg in Europa bevorteilt
- Monetär: Hohe Inflation zwingt Notenbanken zum Handeln
- Markttechnisch: positiv, aber große Unsicherheit

31.12.2021 bis 29.4.2022



Stand: 29.04.2022

Quelle: Bloomberg und DJE. Stand: 29.04.2022. Auflage des FMM-Fonds: 17.08.1987. Vergleichsindex ist der MSCI World (EUR). 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 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).

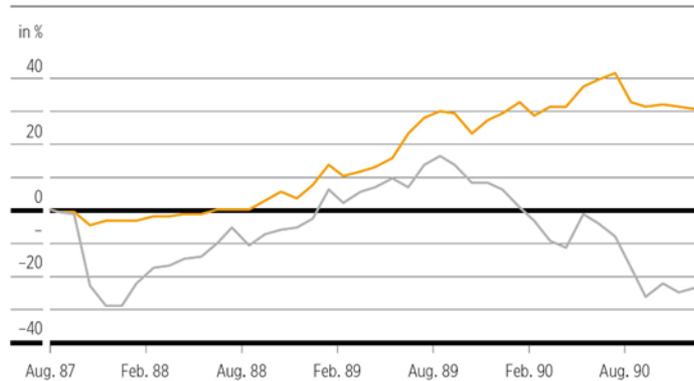
FMM-FONDS - VORTEIL AKTIVES MANAGEMENT

Dank der FMM-Methode konnte der Fonds in ausgewählten Krisensituationen große Kursrückgänge vermeiden.

30,3% -23,5%
 FMM-Fonds MSCI World (EUR)

- Monetär: steigende Zinsen, rückläufiges Geldmengenwachstum, fallende Überschussliquidität
- Markttechnisch: zuviel Optimismus

17.8.1987 bis 31.12.1990



-6,2% -41,6%
 FMM-Fonds MSCI World (EUR)

- Fundamental: zu hohe Bewertungen
- Monetär: steigende Zinsen
- Markttechnisch: zuviel Optimismus

31.12.1999 bis 31.12.2003

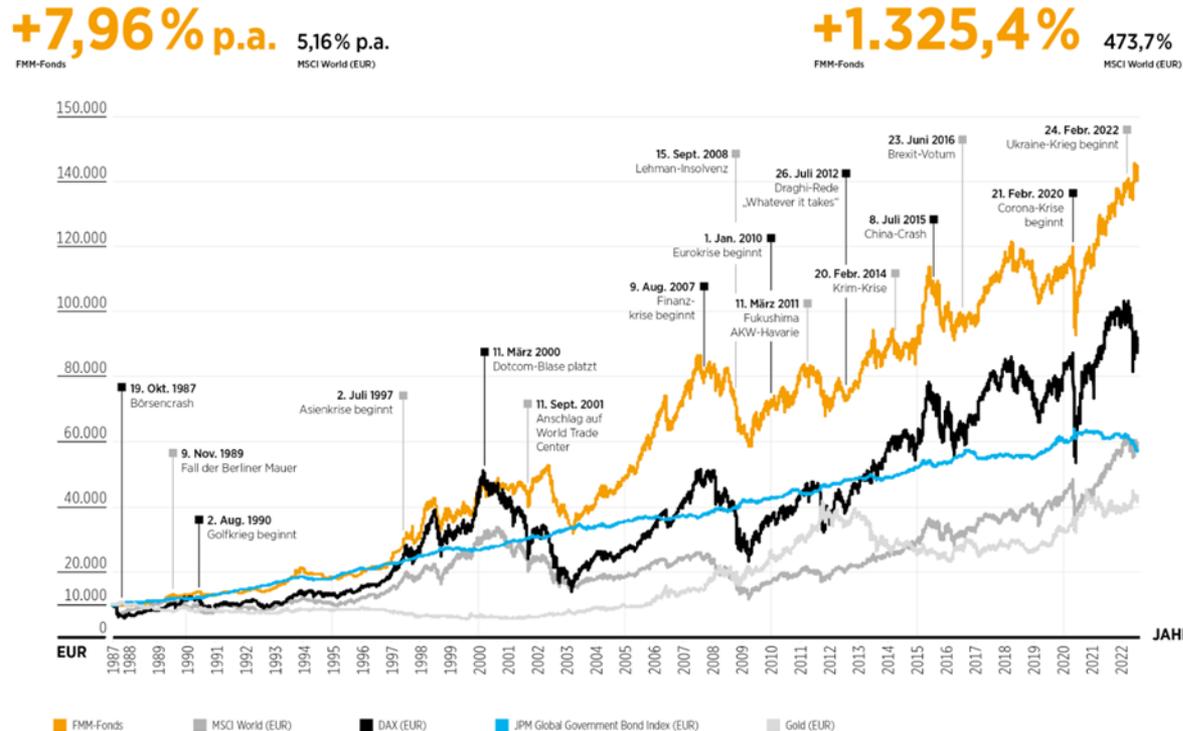


Stand: 29.04.2022

Quelle: Bloomberg und DJE. Stand: 29.04.2022. Auflage des FMM-Fonds: 17.08.1987. Vergleichsindex ist der MSCI World (EUR). 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 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).

35 JAHRE FMM-FONDS: EINE ERFOLGSGESCHICHTE

Wertentwicklung seit Auflage des FMM-Fonds am 17.8.1987

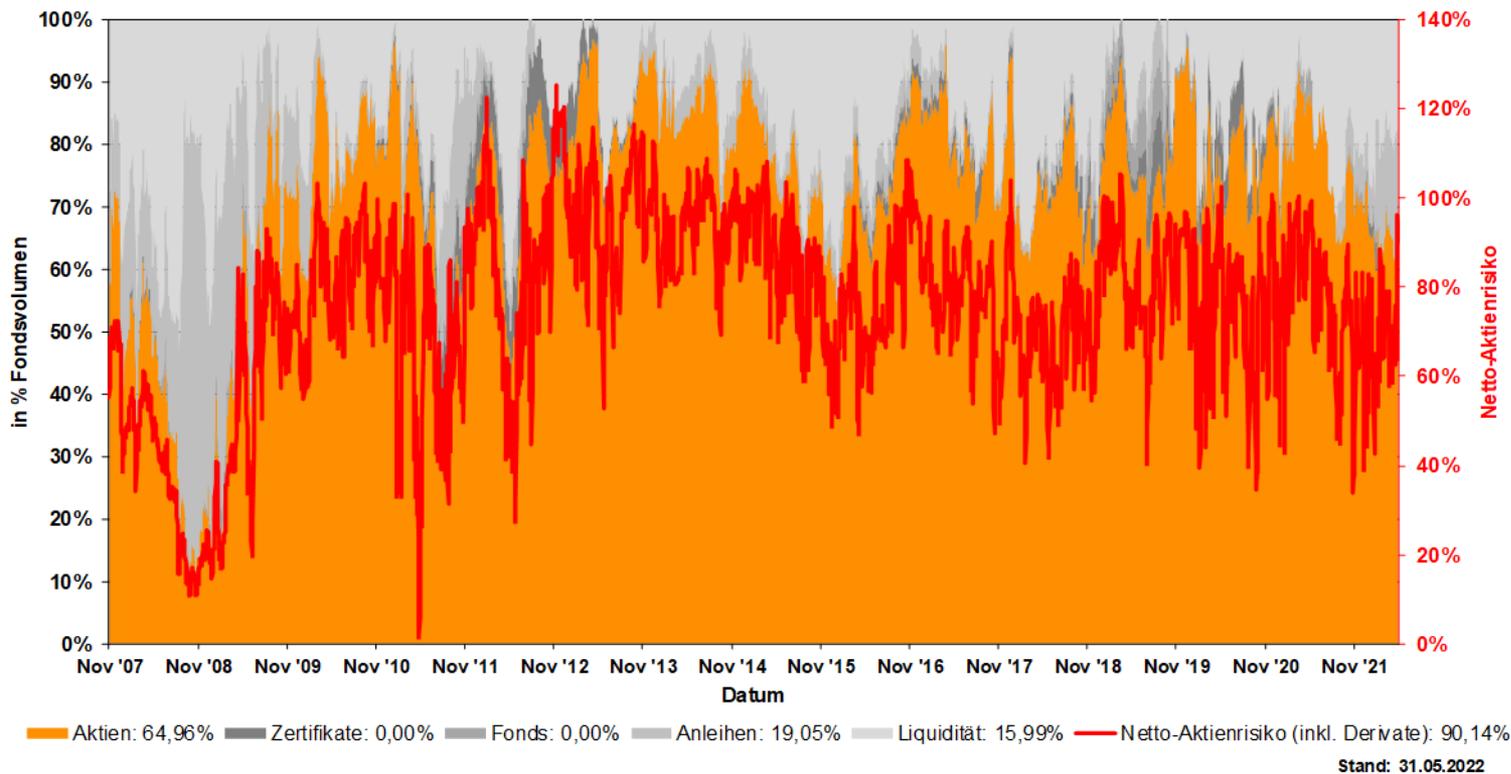


Stand: 29.04.2022

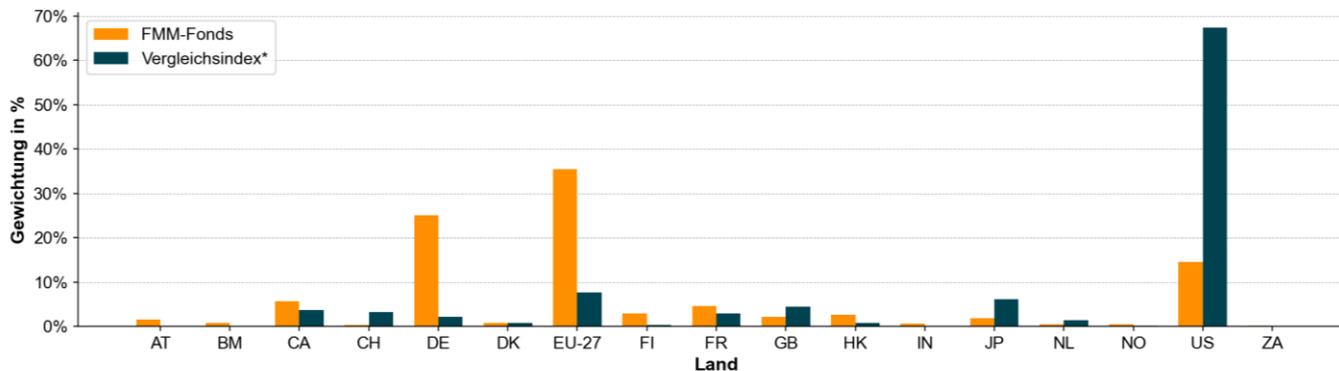
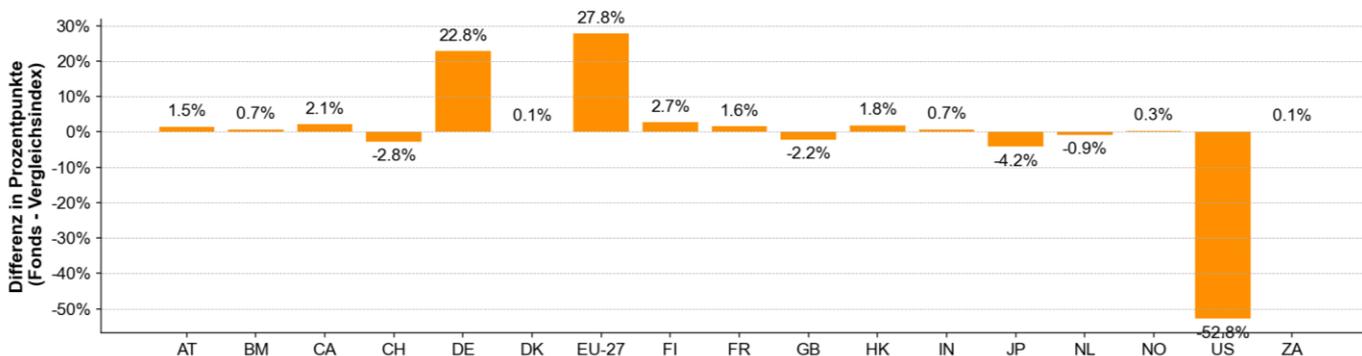
Quelle: Bloomberg und DJE. Stand: 29.04.2022. Auflage des FMM-Fonds: 17.08.1987. Vergleichsindex ist der MSCI World (EUR). Die Fonds werden von DJE aktiv und, wenn ein Vergleichsindex angegeben ist, ohne Bezug auf diesen verwaltet. Die dargestellten Grafiken und Tabellen zur Wertentwicklung beruhen auf eigenen Berechnungen und wurden nach der BVI-Methode 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.

FMM-FONDS - STRUKTURVERLAUF

Strukturverlauf FMM-Fonds



FMM-FONDS - LÄNDERALLOKATION

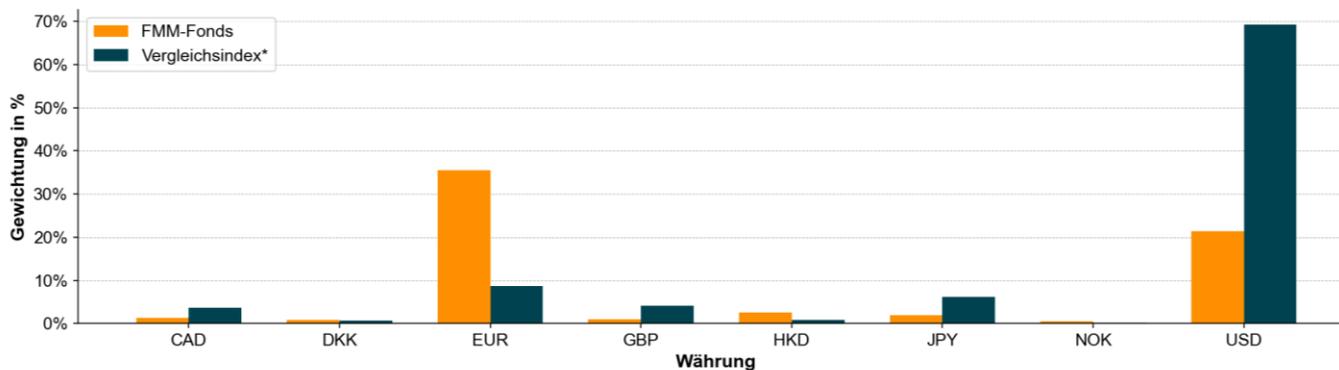
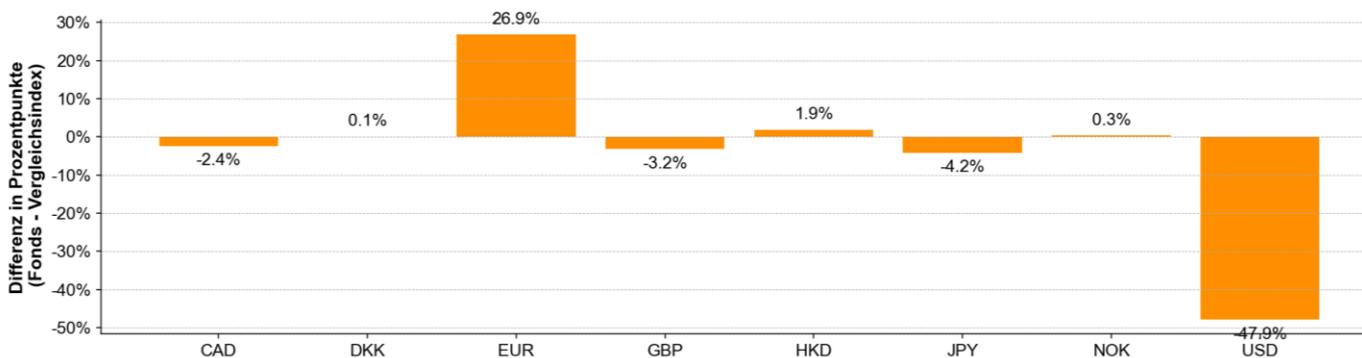


* 100% MSCI World

Quelle: Bloomberg, DJE Kapital AG

Stand: 31.05.2022

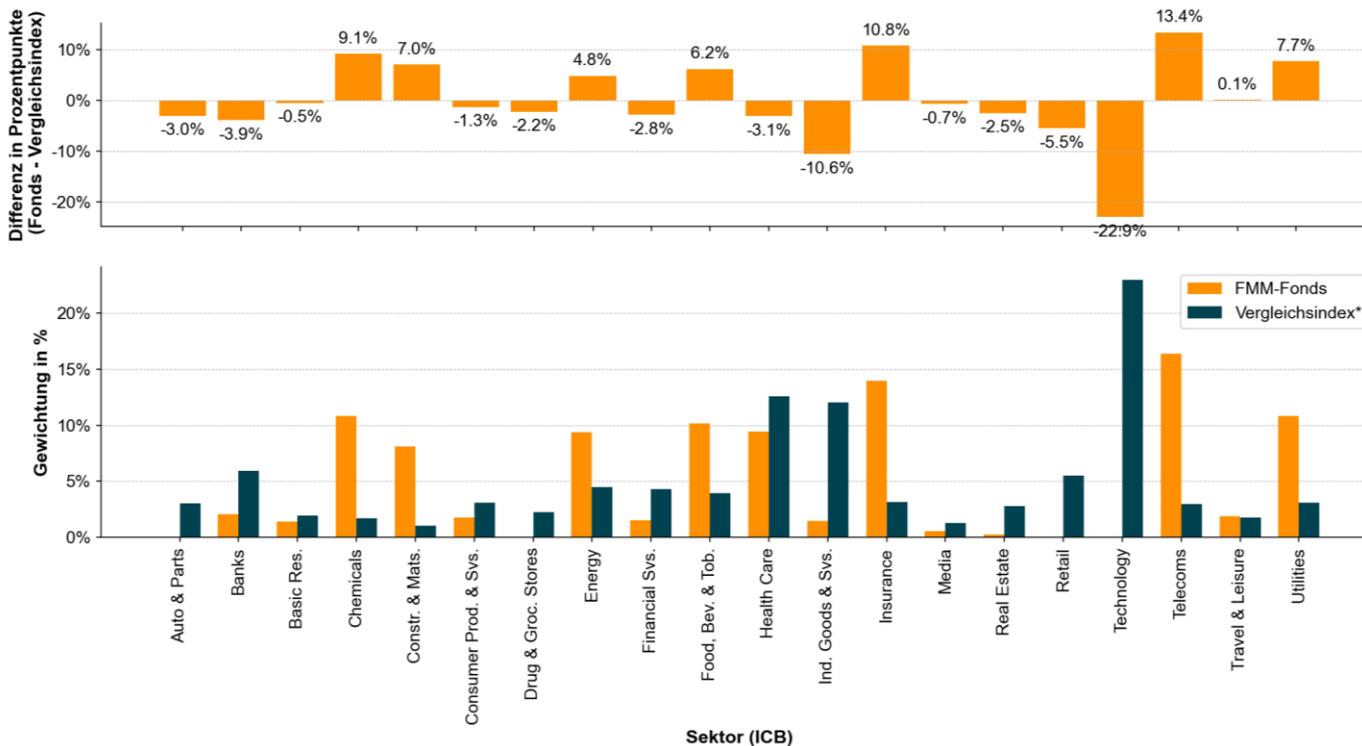
FMM-FONDS - WÄHRUNGSALLOKATION



* 100% MSCI World
Quelle: Bloomberg, DJE Kapital AG

Stand: 31.05.2022

FMM-FONDS - SEKTORALLOKATION ADJUSTIERT



* 100% MSCI World
Quelle: Bloomberg, DJE Kapital AG

Stand: 31.05.2022

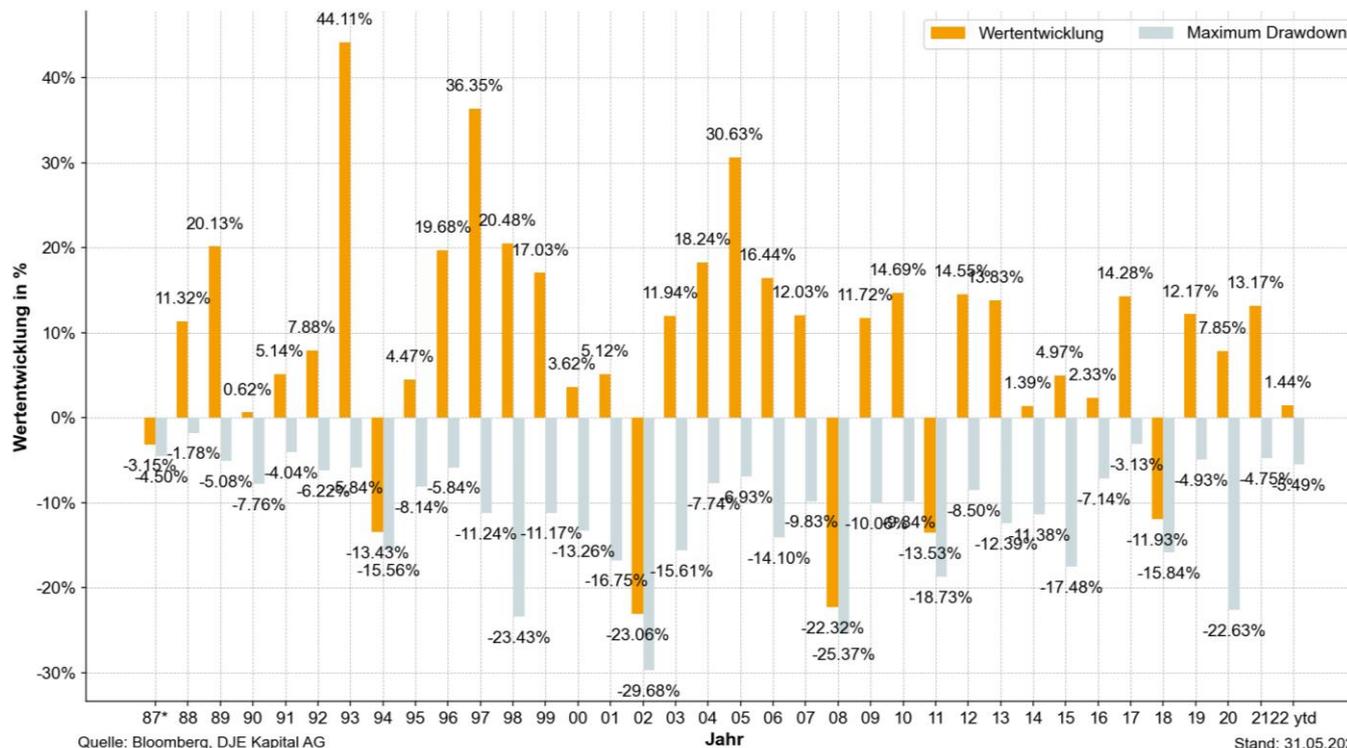
FMM-FONDS - TOP-10-POSITIONEN

Rang	Name	NAV (%)
1	BUNDES OblIGATION (0.0000%)	13,93%
2	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	9,86%
3	BUONI POLIENNALI DEL TES (1.6500%)	4,62%
4	NUTRIEN LTD	4,50%
5	ALLIANZ SE-REG	4,07%
6	BUNGE LTD	3,71%
7	RWE AG	3,56%
8	MUENCHENER RUECKVER AG-REG	3,40%
9	CHEVRON CORP	2,46%
10	FORTUM OYJ	2,31%
Summe Top-10-Holdings:		52,44%

Quelle: DJE Kapital AG

Stand: 31.05.2022

FMM-FONDS - WERTENTWICKLUNG UND STÄRKSTER KURS RÜCKGANG

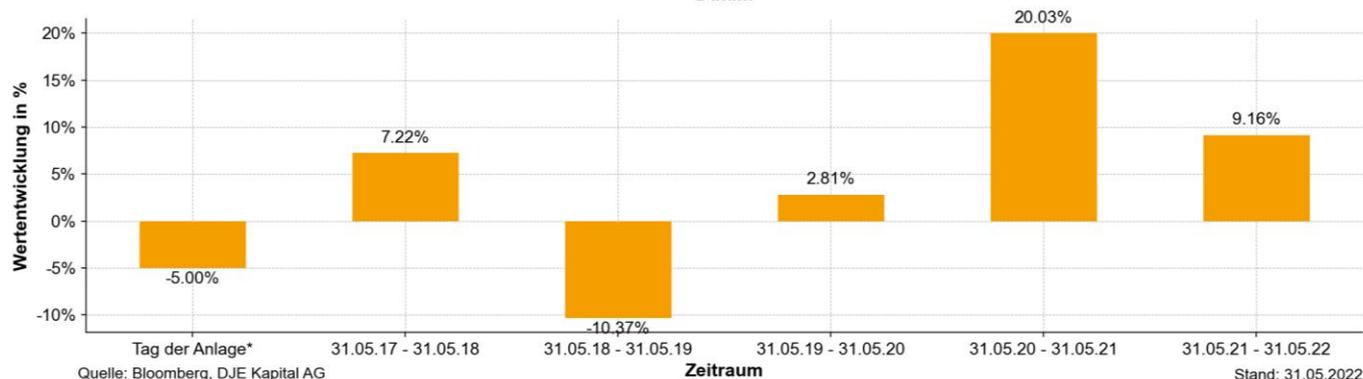
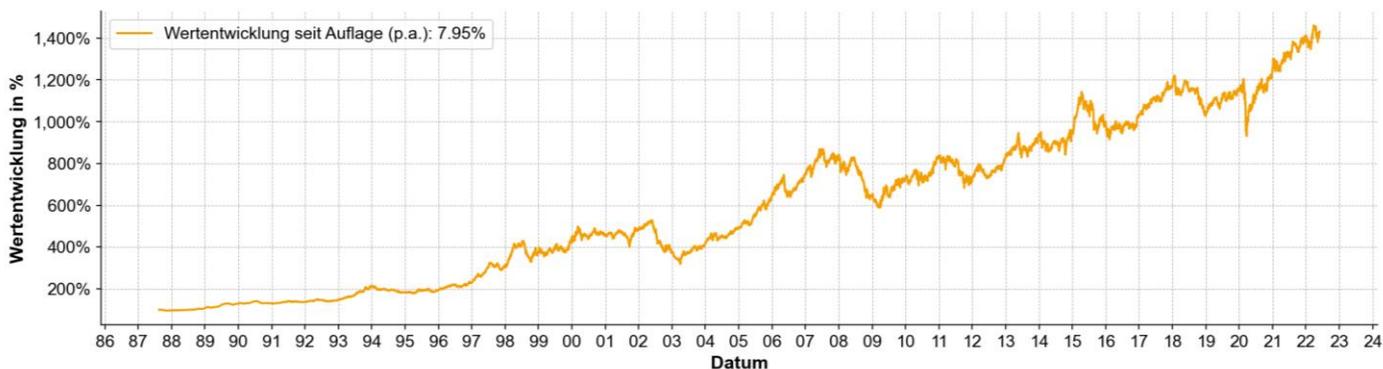


Quelle: Bloomberg, DJE Kapital AG

* 17.08.1987 - 31.12.1987

Berechnung der Wertentwicklung nach BVI-Methode, d.h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Individuelle Kosten wie bspw. Gebühren, Provisionen und andere Entgelte sind in der Darstellung nicht berücksichtigt und würden sich bei Berücksichtigung negativ auf die Wertentwicklung auswirken. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung.

FMM-FONDS - WERTENTWICKLUNG



Berechnung der Wertentwicklung nach BVI-Methode, d.h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Individuelle Kosten wie bspw. Gebühren, Provisionen und andere Entgelte sind in der Darstellung nicht berücksichtigt und würden sich bei Berücksichtigung negativ auf die Wertentwicklung auswirken. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung.

FMM-FONDS - STAMMDATEN/KOSTEN

FMM-Fonds	
ISIN:	DE0008478116
WKN:	847811
Bloomberg:	FMMFNDS GR
Reuters:	847811X.DX
Mindestanlagesumme:	0,00 EUR
Fondstyp:	thesaurierend
Auflagedatum:	17.08.1987
Kategorie:	Aktienfonds Allgemein Welt
Mindestaktienquote:	60%
Teilfreistellung der Erträge:	30%
VG / KVG:	DJE Investment S.A.
Fondsmanager:	DJE Kapital AG
Geschäftsjahr:	01.01. – 31.12.
Fondswährung:	EUR
Einstufung gem. Verordnung (EU) 2019/2088 des Europ. Parl. Der Offenlegungspflichten: Art. 8 OVO	
Kosten:	
Ausgabeaufschlag:	5,00%
Verwaltungsvergütung p.a.:	1,55%
Depotbankgebühr p.a.:	0,10%

WARUM FMM-FONDS

IDEE: Partizipation an den Wachstumschancen der globalen Aktienmärkte unabhängig von Benchmark-Vorgaben

FMM-METHODE: Fundamentale Top-Down Analyse in einem strukturiertem Investmentprozess gepaart mit einer aktiven Quotensteuerung

UNTERNEHMENSSELEKTION: Hochwertige Bottom-Up-Titelselektion (hauseigener Primärresearch) mit Fokus auf den Fundamentaldaten der Unternehmen und nachhaltige sowie stabilen Dividendenrendite.

AKTIVES MANAGEMENT: Keine Bindung an Sektoren, Länder oder Benchmark, agieren mit einer starken eigenen Meinung aus Überzeugung

RISIKOMANAGEMENT: Frühzeitige Erkennung der fundamentalen, monetären und markttechnischen Entwicklungen durch Verwendung der hauseigenen Datenbank FMM 2.0

VERANTWORTUNGSBEWUSSTES INVESTIEREN: Als Unterzeichner der UN PRI verpflichten wir uns ESG-Faktoren in unseren Investmentprozessen zu berücksichtigen

HOHE IDENTIFIKATION: Eigene Handschrift des Fondsmanagers mit einer klar definierten und nachvollziehbaren Strategie (Produktwahrheit- und -klarheit)

➔ MEHRWERT: DANK SEINES AKTIVEN UND AUSGEWOGENEN INVESTMENTANSATZES KANN DER FONDS EIN GEEIGNETES FUNDAMENT FÜR DEN LANGFRISTIGEN VERMÖGENSAUFBAU SEIN

DJE KAPITAL AG

MARKTAUSBLICK

FMM-FONDS

DJE – ZINS & DIVIDENDE

DJE – MITTELSTAND & INNOVATION

KONTAKT

DISCLAIMER

DJE - ZINS & DIVIDENDE - FONDSMANAGER

Fondsmanager



Dr. Jan Ehrhardt
Stellvertretender
Vorstandsvorsitzender

- **Fondsmanager** der Fonds:
 - DJE - Dividende & Substanz seit Auflage 2003
 - DJE - Asien seit Auflage 2008
 - DJE - Zins & Dividende seit Auflage 2011
 - DWS Concept DJE Globale Aktien seit 2014



Stefan Breintner
Leiter des Bereichs
Research & Portfolio-
management

- **Co-Portfoliomanager** der Fonds:
 - DJE - Zins & Dividende seit 2019
 - DJE - Dividende & Substanz seit 2019
 - DJE - Asien seit 2019
- **Fondsmanager** der Fonds:
 - DJE - Gold & Ressourcen seit 2008
 - DJE Gold & Stabilitätsfonds seit 2010

* geschätzt

** bis zum Call

Quelle: Bloomberg, DJE Kapital AG

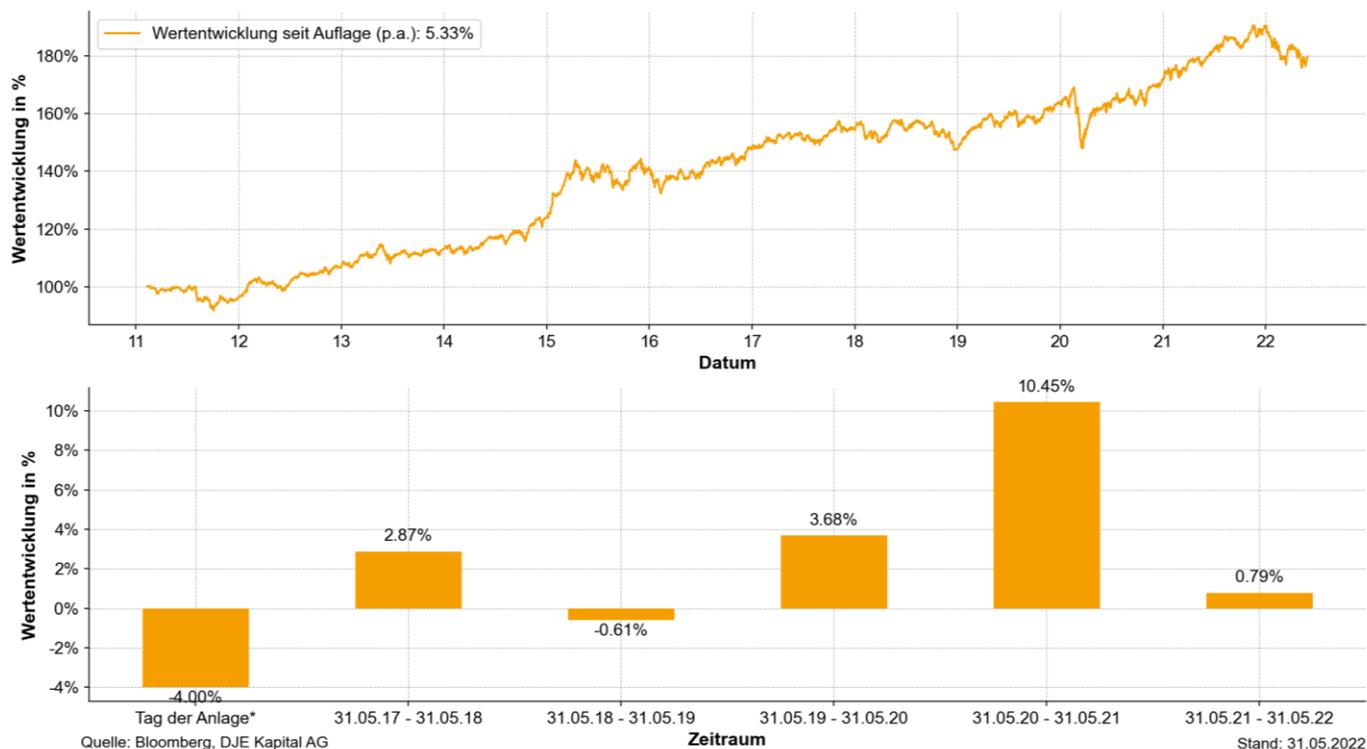
Investmentkonzept

- Der DJE - Zins & Dividende ist ein ausgewogener Mischfonds, der unabhängig von Benchmark-Vorgaben weltweit investiert.
- Die Strategie folgt dem Absolute-Return-Gedanken und soll neben einer nachhaltigen Wertentwicklung attraktive Zinserträge durch Anleihen sowie im Zeitverlauf stabile Dividendeneinkünfte aus Aktien erzielen.
- Die differenzierte Gewichtung von Aktien und Anleihen gewährleistet einen Diversifikationseffekt und reduziert Schwankungen im Portfolio.
- Die maximale Aktienquote liegt bei 50%.

Kennzahlen (Stand 31.05.2022)

Gewichtete Dividendenrendite Aktien (in %)	3,5*
Freie Cash Flow Rendite (in %)	6,76
Gewichtete Verzinsung der Anleihen (in %)	3,53**
Ø Rating der Anleihen	BBB+
Duration Rentenportfolio	2,88 Jahre
Fondsvolumen (in Mrd. EUR per 31.05.2022)	3,24

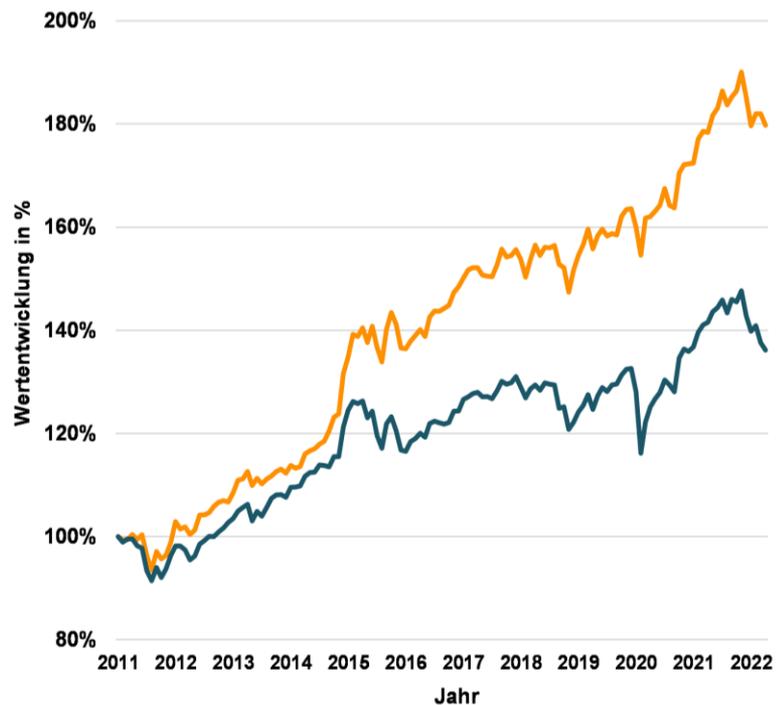
DJE - ZINS & DIVIDENDE PA (EUR) - WERTENTWICKLUNG



Berechnung der Wertentwicklung nach BVI-Methode, d.h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Individuelle Kosten wie bspw. Gebühren, Provisionen und andere Entgelte sind in der Darstellung nicht berücksichtigt und würden sich bei Berücksichtigung negativ auf die Wertentwicklung auswirken. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung.

* Tag der Anlage: durch einen einmaligen Ausgabeaufschlag von 4% bei Erwerb wirken sich diese Kosten negativ auf die Wertentwicklung der Anlage aus

DJE - ZINS & DIVIDENDE PA (EUR) - WERTENTWICKLUNG UND DRAWDOWN

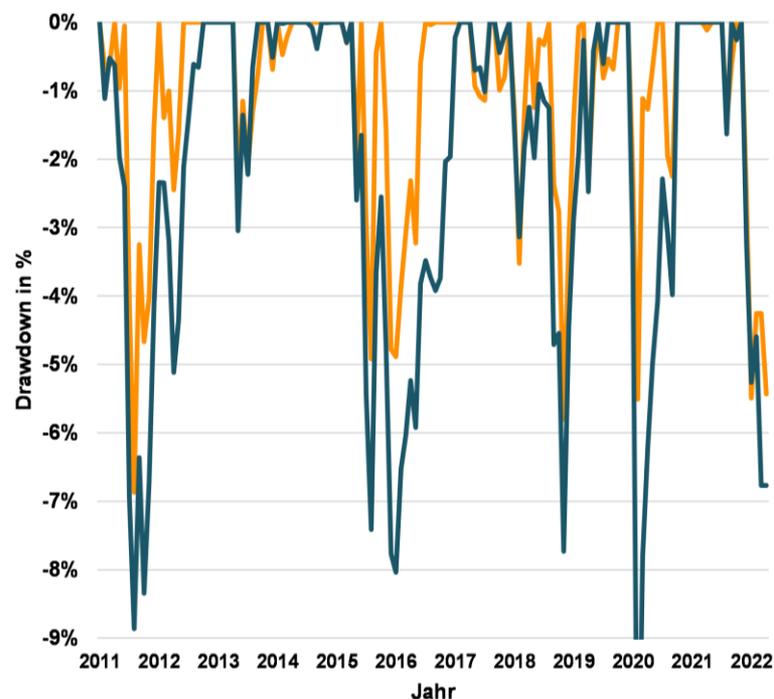


— DJE - Zins & Dividende PA (EUR)
— EAA Fund EUR Moderate Allocation - Global

01.03.2011 - 31.05.2022

Quelle: Morningstar, DJE Kapital AG

Angaben zu der Entwicklung in der Vergangenheit sind kein zuverlässiger Indikator für künftige Wertentwicklungen

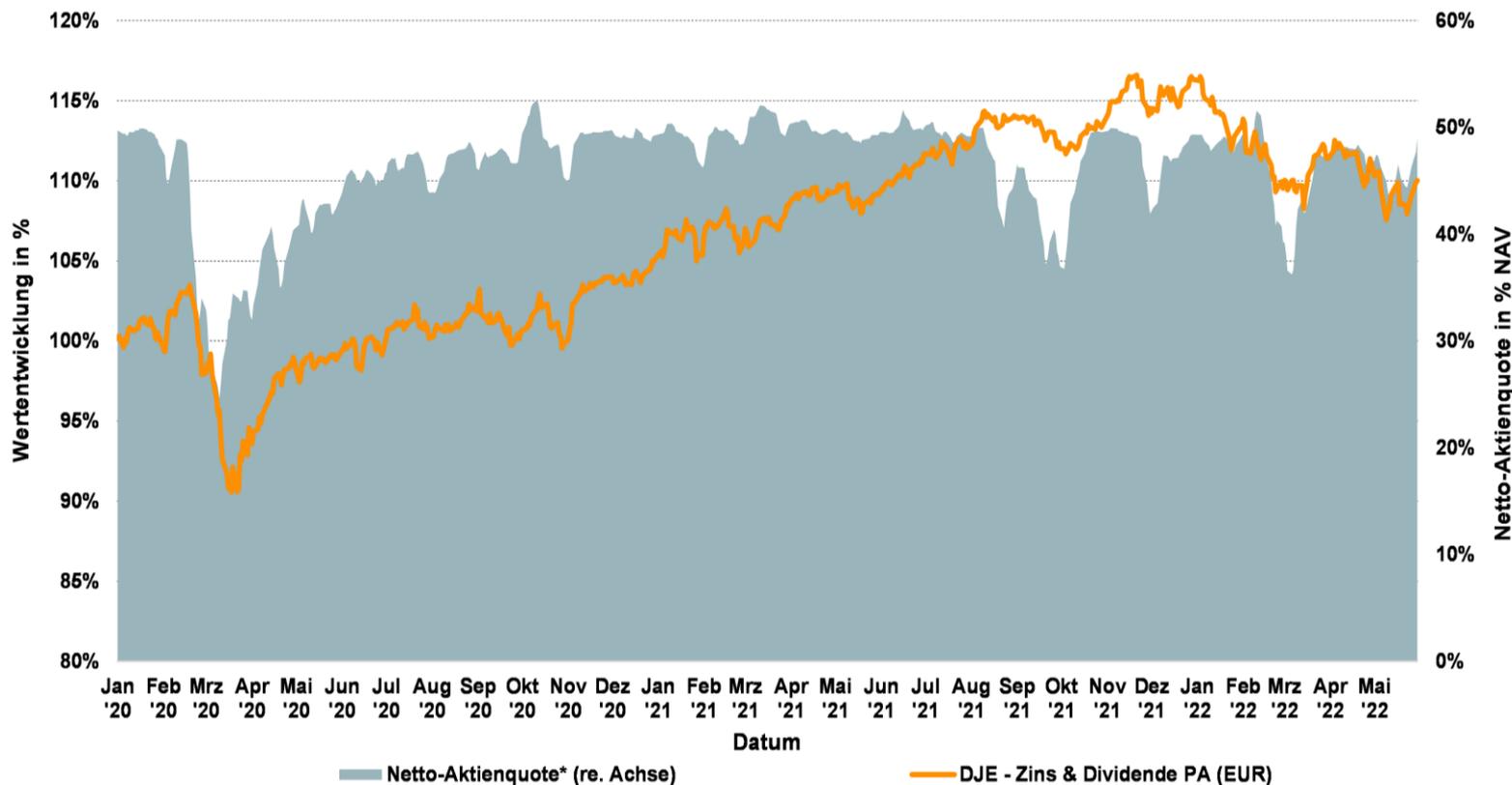


— DJE - Zins & Dividende PA (EUR)
— EAA Fund EUR Moderate Allocation - Global

28.02.2011 - 31.05.2022

Quelle: Morningstar, DJE Kapital AG

DJE - ZINS & DIVIDENDE PA - WERTENTWICKLUNG UND AKTIENQUOTE



Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung

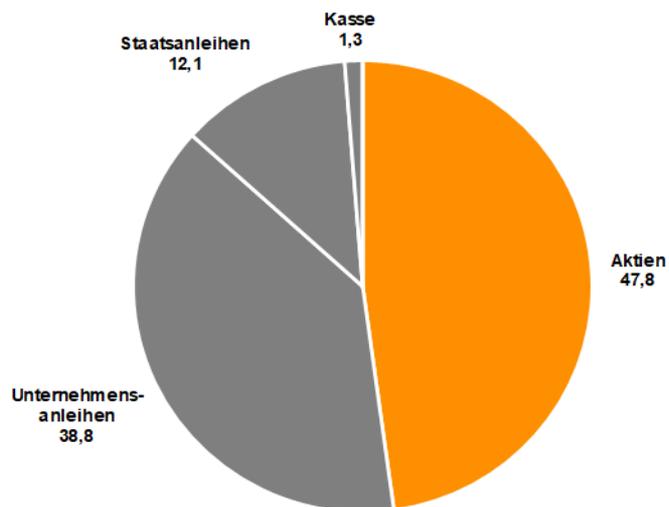
* 4-Tages-Mittel, rollierend

Quelle: Bloomberg, DJE Kapital AG

02.01.2020 - 31.05.2022

DJE - ZINS & DIVIDENDE - VERMÖGENSZUSAMMENSETZUNG

Aktuelle Allokation (in % NAV)

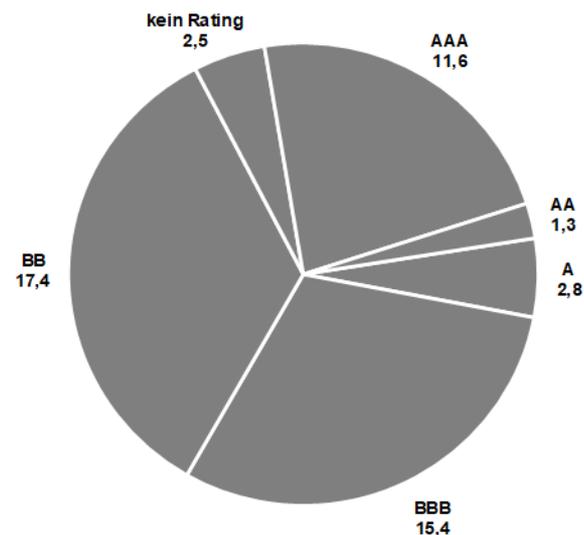


Stand: 31.05.2022

Fondsvolumen (in Mrd. Euro) 3,24
Ø gewichtete Dividendenrendite Aktien (in %) 3,5*

* geschätzt
 ** bis zum Call
 Quelle: Bloomberg, DJE Kapital AG

Anleihen Bonitätenstruktur (in % NAV)

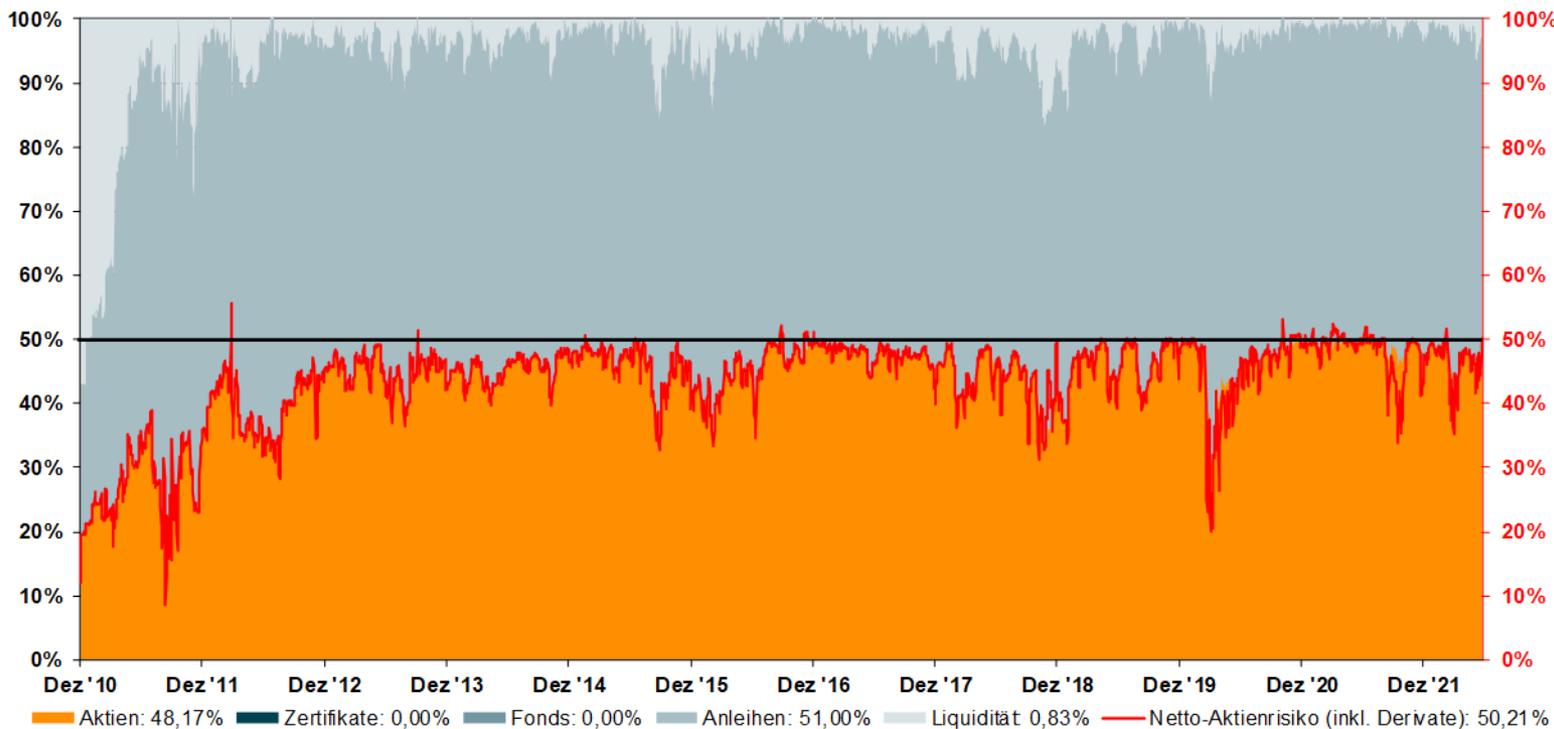


Stand: 31.05.2022

Duration Rentenportfolio (exkl. Derivate) 2,88 Jahre (inkl. Kasse)
Mod. Duration (inkl. Derivate) 2,92 Jahre (inkl. Kasse)
 Ø Rating der Anleihen **BBB+**
 Ø gewichtete Verzinsung der Anleihen 3,53% **

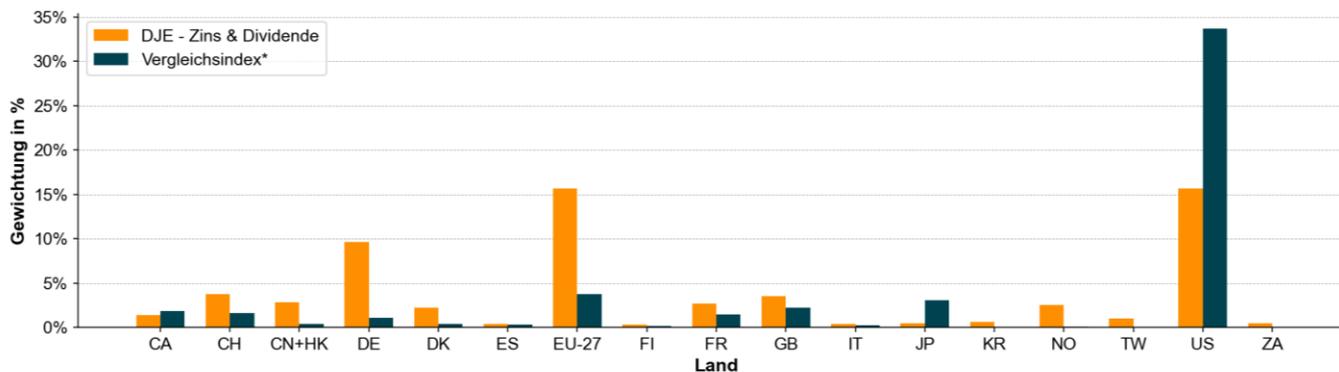
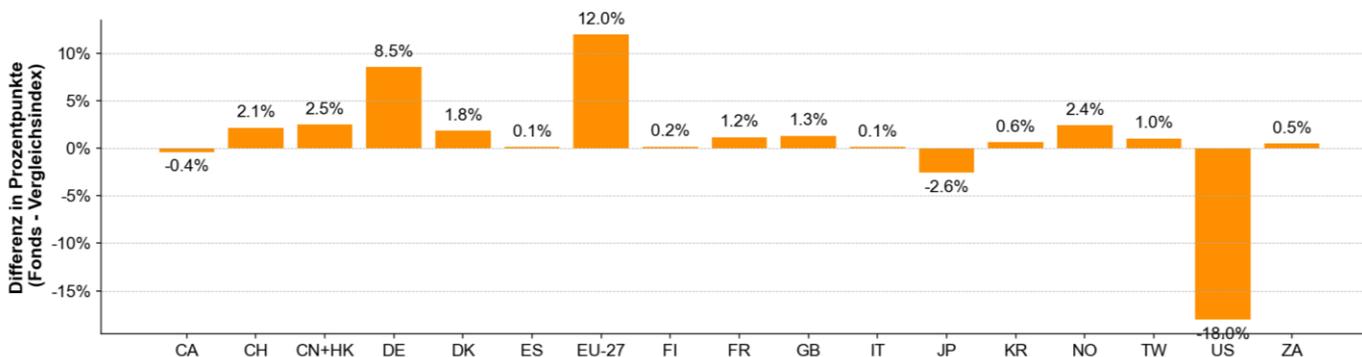
DJE - ZINS & DIVIDENDE - STRUKTURVERLAUF

Strukturverlauf DJE – Zins & Dividende



Stand: 31.05.2022

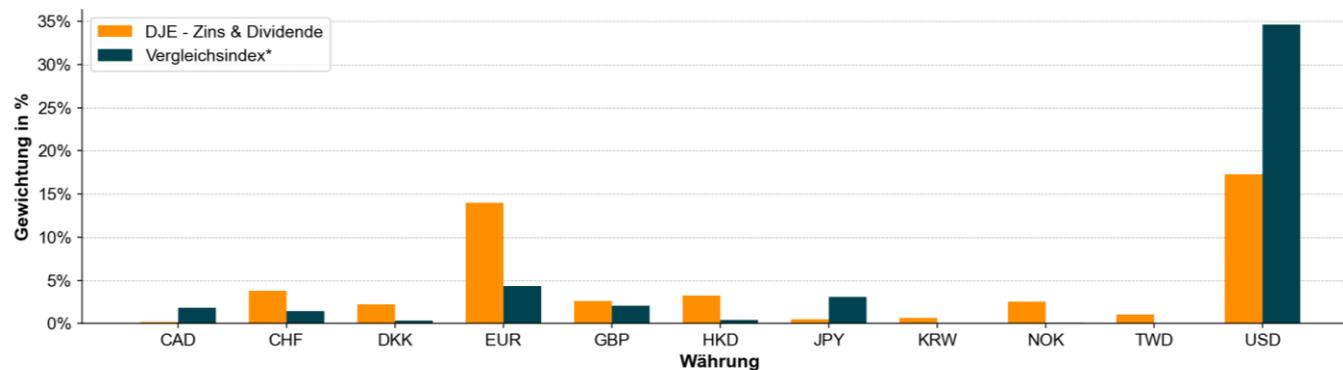
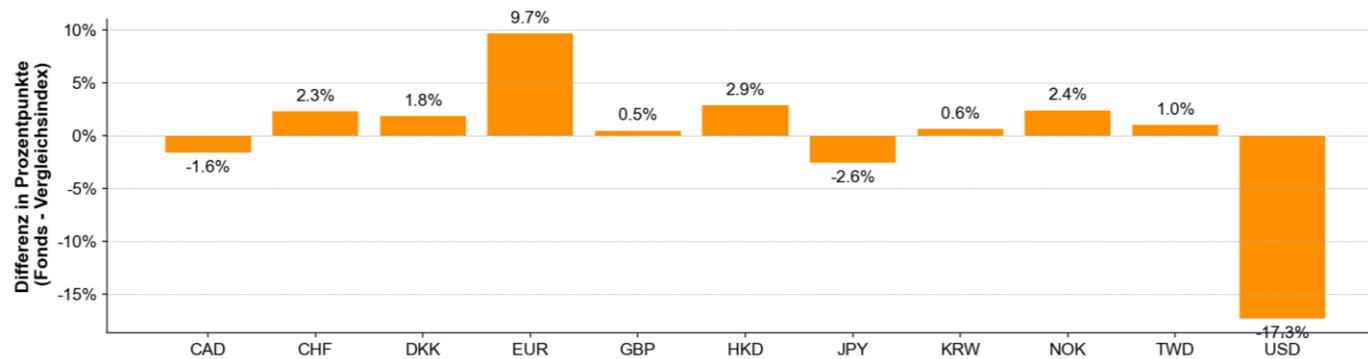
DJE - ZINS & DIVIDENDE - LÄNDERALLOKATION AKTIENPORTFOLIO



* 50% MSCI World Index, Fonds nur Aktienportfolio
Quelle: Bloomberg, DJE Kapital AG

Stand: 31.05.2022

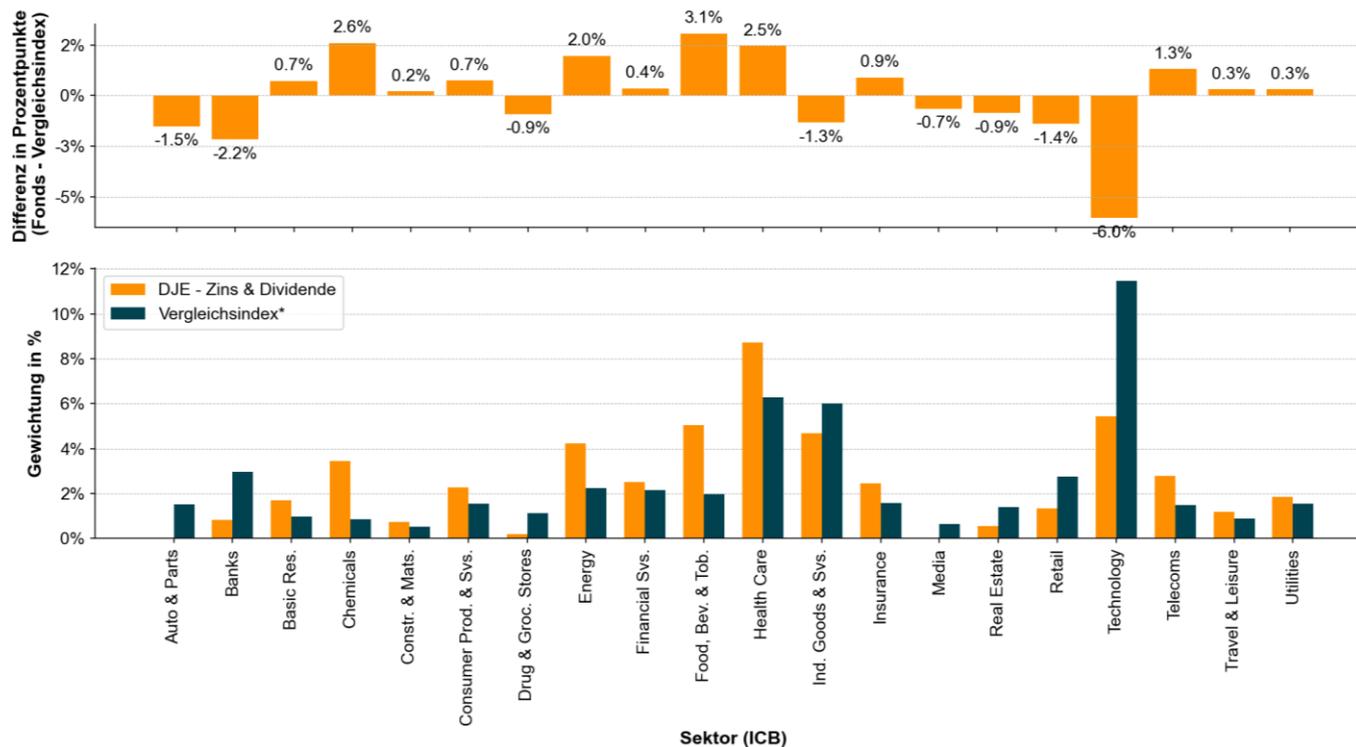
DJE - ZINS & DIVIDENDE - WÄHRUNGSALLOKATION AKTIENPORTFOLIO



* 50% MSCI World Index, Fonds nur Aktienportfolio
Quelle: Bloomberg, DJE Kapital AG

Stand: 31.05.2022

DJE - ZINS & DIVIDENDE - SEKTORALLOKATION AKTIENPORTFOLIO (ADJUSTIERT)



* 50% MSCI World Index, Fonds nur Aktienportfolio
Quelle: Bloomberg, DJE Kapital AG

Stand: 31.05.2022

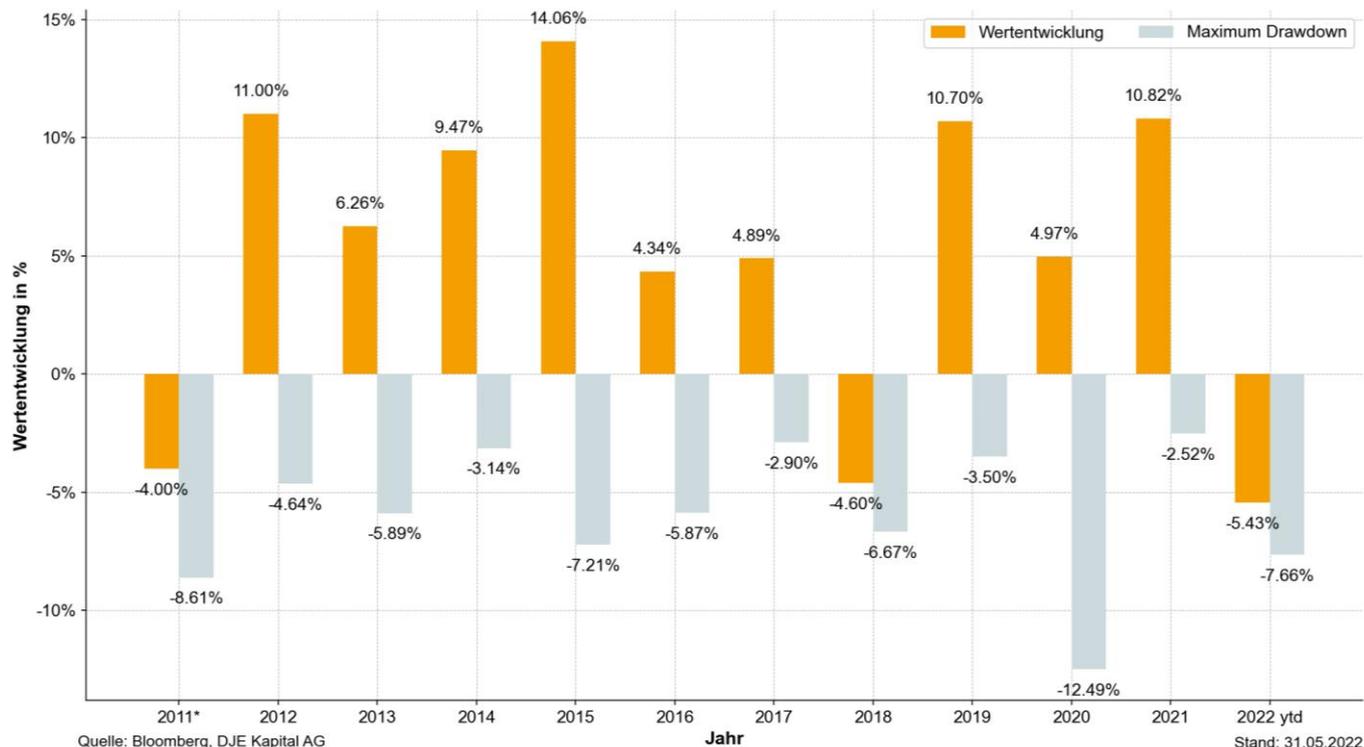
DJE - ZINS & DIVIDENDE - TOP-10-POSITIONEN

Rang	Name	NAV (%)	Endfällig am
1	US TREASURY N/B (2.8750%)	2,23%	31.10.2023
2	US TREASURY N/B (2.3750%)	2,00%	15.08.2024
3	US TREASURY N/B 02/23 (2.0000%)	1,96%	15.02.2023
4	EQUINOR ASA	1,77%	
5	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	1,60%	
6	PFIZER INC	1,53%	
7	NOVO NORDISK A/S-B	1,48%	
8	NORWEGIAN GOVERNMENT (2.0000%)	1,46%	24.05.2023
9	HANNOVER RUECKVERSICHERU-REG	1,44%	
10	US TREASURY N/B (2.6250%)	1,39%	31.03.2025
Summe Top-10-Holdings:		16,86%	

Quelle: DJE Kapital AG

Stand: 31.05.2022

DJE - ZINS & DIVIDENDE PA (EUR) - WERTENTWICKLUNG UND STÄRKSTER KURSRÜCKGANG

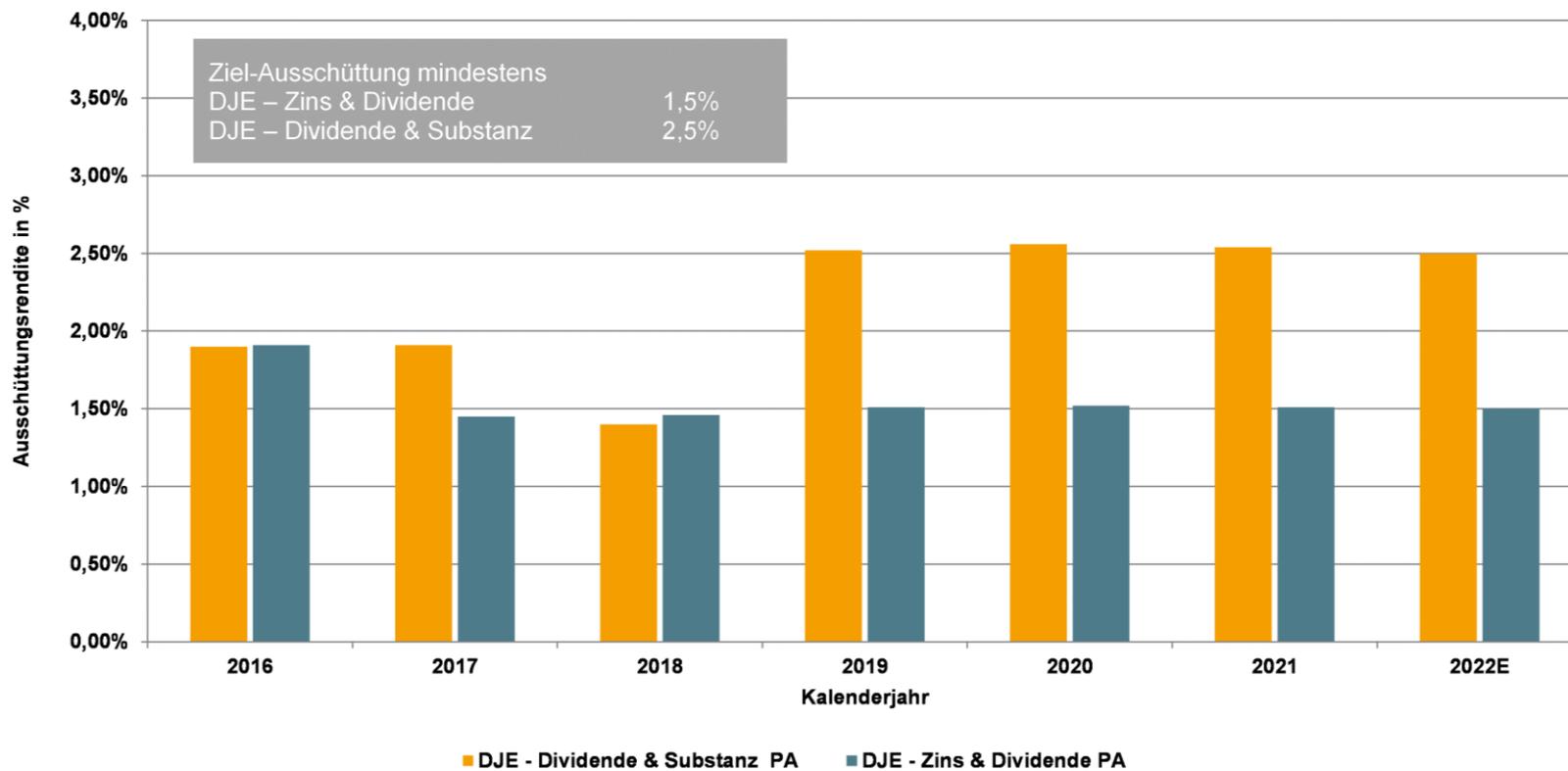


Quelle: Bloomberg, DJE Kapital AG

* 10.02.2011 - 30.12.2011

Berechnung der Wertentwicklung nach BVI-Methode, d.h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Individuelle Kosten wie bspw. Gebühren, Provisionen und andere Entgelte sind in der Darstellung nicht berücksichtigt und würden sich bei Berücksichtigung negativ auf die Wertentwicklung auswirken. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung.

DJE-FONDS - AUSSCHÜTTUNGSRENDITEN



Quelle: DJE Kapital AG

Stand: 15.03.2022

DJE - ZINS & DIVIDENDE - STAMMDATEN/KOSTEN

DJE – Zins & Dividende PA	DJE – Zins & Dividende I	DJE – Zins & Dividende XP	DJE – Zins & Dividende XT
ISIN: LU0553164731	ISIN: LU0553169458	ISIN: LU0553171439	ISIN: LU1794438561
WKN: A1C7Y8	WKN: A1C7Y9	WKN: A1C7ZA	WKN: A2JGDY
Bloomberg: DJEZDPE LX	Bloomberg: DJEZDIE LX	Bloomberg: DJEZDXP LX	Bloomberg: DJEZDXT LX
Reuters: LU0553164731.LUF	Reuters: LU0553169458.LUF	Reuters: A1C7ZAX.DX	Reuters: LP68499270
Mindestanlagesumme: 0,00 Euro	Mindestanlagesumme: 75.000,00 Euro	Mindestanlagesumme: 3.000.000,00 Euro	Mindestanlagesumme: 3.000.000,00 Euro
Fondstyp: ausschüttend	Fondstyp: thesaurierend	Fondstyp: ausschüttend	Fondstyp: thesaurierend
Aufliedatum: 10.02.2011	Aufliedatum: 06.12.2010	Aufliedatum: 06.12.2010	Aufliedatum: 03.07.2018
Kategorie: Mischfonds (ausgewogen)			
Mindestaktienquote: 25 %			
Teilfreistellung der Erträge: 15 %			
VG / KVG: DJE Investment S.A.			
Fondsmanager: DJE Kapital AG			
Geschäftsjahr: 01.01. – 31.12.			
Fondswährung: EUR			
Einstufung gem. Offenlegungsverordnung (EU) 2019/2088: Art. 8 OVO			
Kosten:	Kosten:	Kosten:	Kosten:
Ausgabeaufschlag: 4,00 %	Ausgabeaufschlag: 0,00 %	Ausgabeaufschlag: 0,00 %	Ausgabeaufschlag: 0,00 %
Verwaltungsvergütung p.a.: 1,50 %	Verwaltungsvergütung p.a.: 1,37 %	Verwaltungsvergütung p.a.: 0,65 %	Verwaltungsvergütung p.a.: 0,65 %
Depotbankgebühr p.a.: 0,10 %	Depotbankgebühr p.a.: 0,10 %	Depotbankgebühr p.a.: 0,10 %	Depotbankgebühr p.a.: 0,10 %
Performancegebühr: bis zu 10% der Wertentwicklung über 4 % p.a. (Hurdle-Rate). High-Water-Mark über die letzten 5 Jahre.			

DJE KAPITAL AG

MARKTAUSBLICK

FMM-FONDS

DJE – ZINS & DIVIDENDE

DJE – MITTELSTAND & INNOVATION

KONTAKT

DISCLAIMER

DJE - MITTELSTAND & INNOVATION - FONDSMANAGER

René Kerkhoff



- **Fondsmanager**
des DJE – Mittelstand & Innovation
- Mehrjährige Erfahrung in Aktienanalyse und Portfoliomanagement mit Fokus auf Technologie- und Industrieunternehmen
- Gleichzeitige generalistische Ideengenerierung für andere Fonds bei der DJE Kapital AG
- Co-Portfoliomanager des DJE – Europa

DJE - MITTELSTAND & INNOVATION - INVESTMENTKONZEPT UND ANLAGEZIEL

INVESTMENTKONZEPT

- Der Investitionsschwerpunkt des in den Regionen Deutschland, Österreich und Schweiz investierenden Aktienfonds liegt auf wachstumsstarken und innovationskräftigen Unternehmen (Hidden Champions)
- Hinsichtlich der Marktkapitalisierung fokussiert sich der Fonds auf Small und Mid Cap-Unternehmen
- Verfolgt wird ein aktiver Bottom-up-Ansatz, der sich im Wesentlichen auf die Fundamentaldaten der Unternehmen konzentriert
- Im Fonds werden Aktien mit hohem Gewinnwachstum bevorzugt, wobei vor allem nachhaltiges Wachstum und Stabilität der Unternehmensgewinne entscheidende Investmentkriterien sind

ANLAGEZIEL

- Ausgewogenes Chance-Risiko-Profil mit geringem Maximum Drawdown und niedriger Volatilität
- Growth-Ansatz mit Fokus auf Mittelständler und „Hidden Champions“ aus den Regionen Deutschland, Österreich und Schweiz
- Dynamik und Diversifikation von zyklusunabhängigen Wachstums-Unternehmen stehen im Mittelpunkt der Anlagestrategie

DJE - MITTELSTAND & INNOVATION - FONDSPROFIL

PORTFOLIOKONSTRUKTION

- Investition in 50 – 80 Einzelaktien
- Investitionsuniversum sind Regionen Deutschland, Österreich und Schweiz
- Qualitativ hochwertige Unternehmen mit strukturell höheren Wachstumsraten als Vergleichsindex
- Growth-Ansatz-Mix aus strukturellem, zyklischem und potentielltem Wachstum
- Hoher Active Share von min. 60% wird angestrebt
- Min. 51% der Positionen mit Marktkapitalisierung < 5 Mrd. €
- Ausschlussfilter nach Investmentkriterien der DJE Kapital AG

REDUKTION DER VOLATILITÄT

- Maximal 5% in einer Aktienposition werden angestrebt
- Investitionsquote kann bei volatilen Märkten reduziert werden
- Diversifikation innerhalb der Sektoren
- Frühzeitiges Erkennen der fundamentalen, monetären und markttechnischen Entwicklungen durch Verwendung der hauseigenen Datenbank FMM 2.0

DJE - MITTELSTAND & INNOVATION - INVESTMENTKONZEPT - PORTFOLIOKONSTRUKTION - ALLOKATION

ALLOKATIONSaufteilung

ca. **60%**
Strukturelles Wachstum

Etablierte Unternehmen
mit stabilem langfristigen
Wachstumsprofil



- › Branchenwachstum über globalem Wachstum
- › Marktanteilsgewinne
- › Profitabilitätssteigerung

ca. **20%**
Zyklisches Wachstum

Unternehmen mit
temporär hohem
Gewinnwachstum



- › Restrukturierung
- › Kurze Branchenzyklen
- › Auftragseingangsmomentum

ca. **20%**
Potenzielles Wachstum

Neue Technologien mit
sehr hohem
Wachstumspotenzial

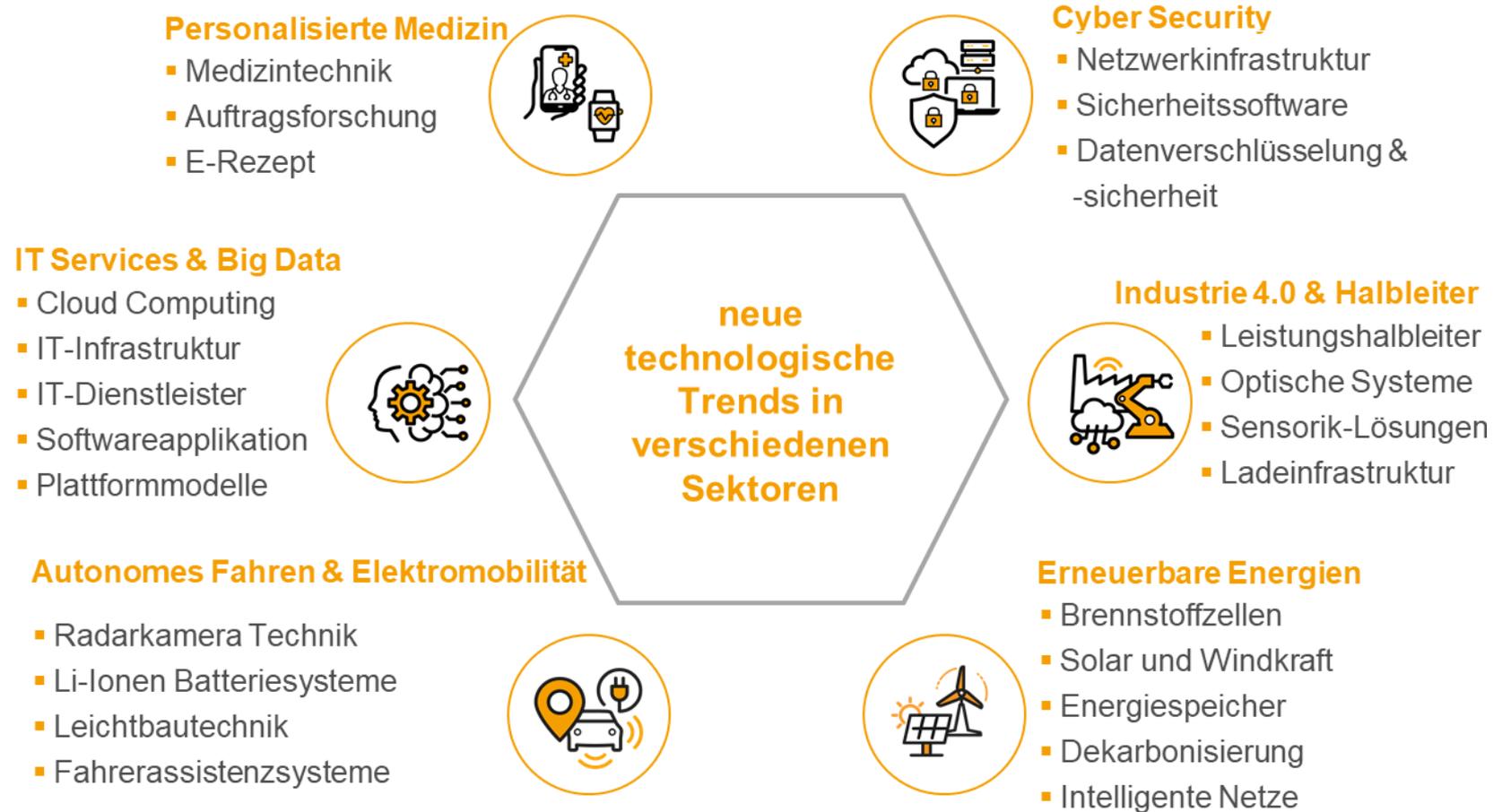


- › Hohes Umsatzwachstum
- › Hohe Investitionsausgaben
- › Finanzierungsbedarf

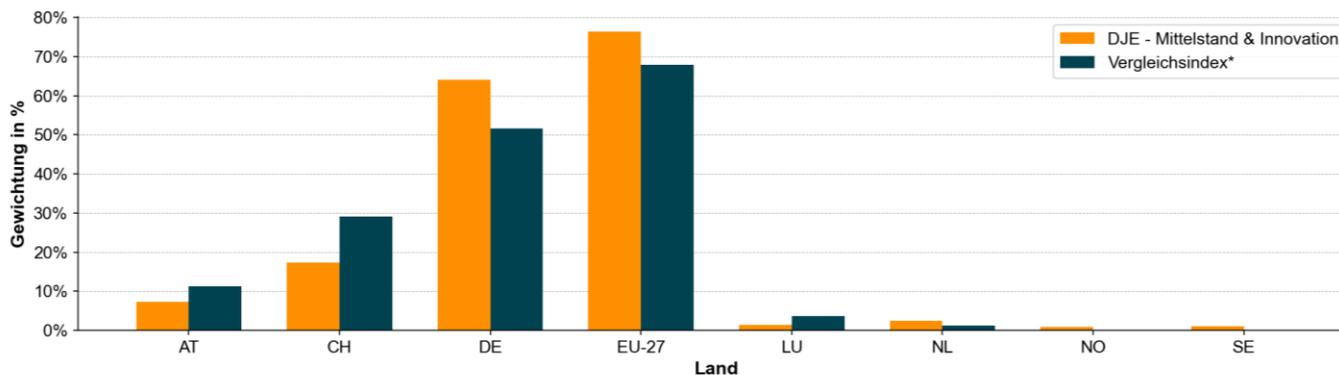
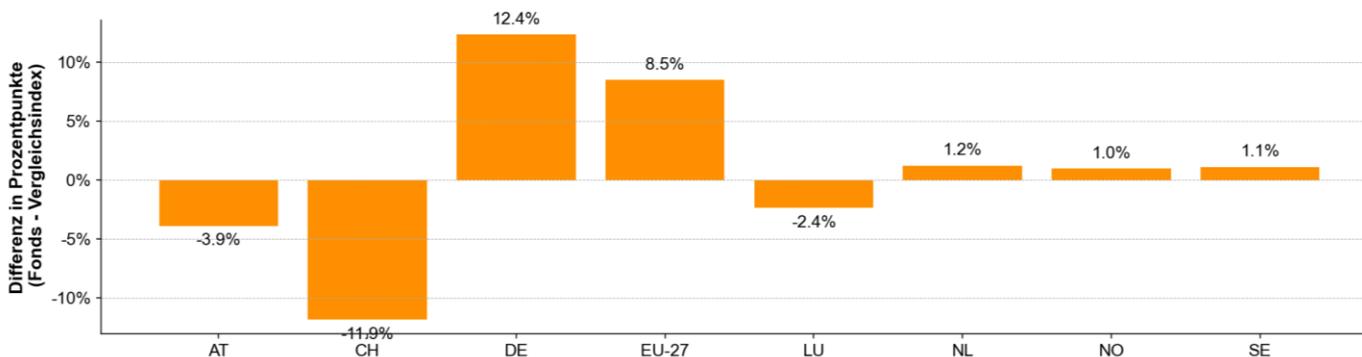
PORTFOLIOKONSTRUKTION - DIVERSIFIKATION - WELCHE FAKTOREN SIND BEI DER UNTERNEHMENSANALYSE WICHTIG?



PORTFOLIOKONSTRUKTION - DIVERSIFIKATION - WO FINDET MAN ENTSPRECHENDE FAKTOREN?



DJE - MITTELSTAND & INNOVATION - LÄNDERALLOKATION

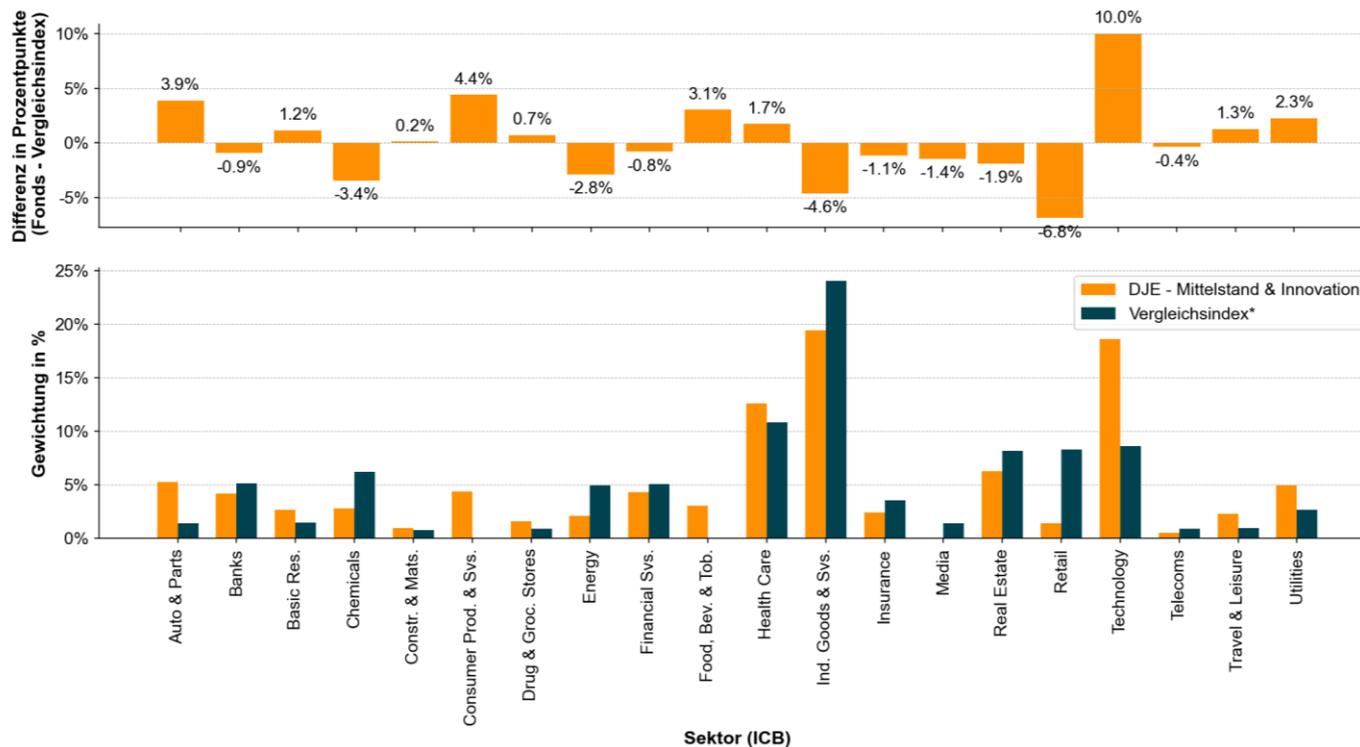


* 30% SMI Mid Cap Index + 30% SDAX Performance Index + 30% MDAX Performance Index + 10% Austrian Traded ATX Index

Stand: 31.05.2022

Quelle: Bloomberg, DJE Kapital AG

DJE - MITTELSTAND & INNOVATION - SEKTORALLOKATION ADJUSTIERT



* 30% SMI Mid Cap Index + 30% SDAX Performance Index + 30% MDAX Performance Index + 10% Austrian Traded ATX Index
Quelle: Bloomberg, DJE Kapital AG

Stand: 31.05.2022

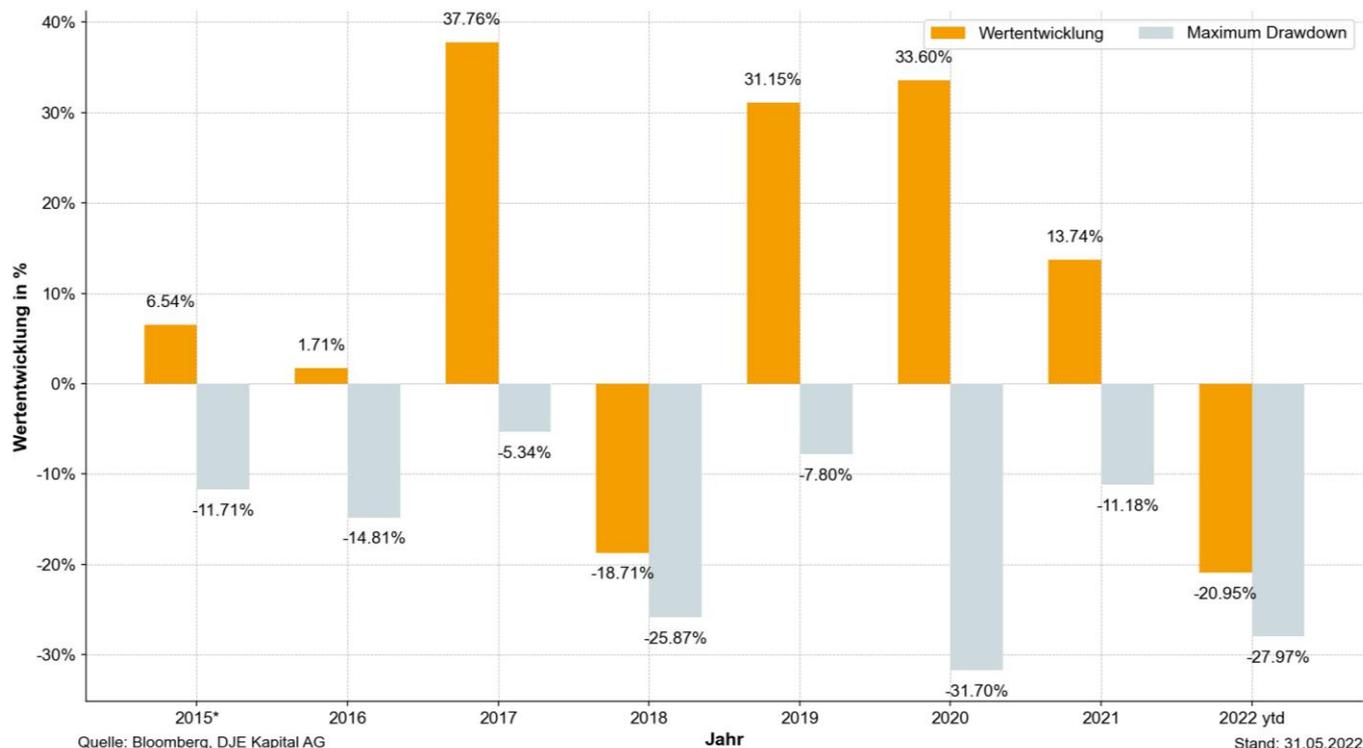
DJE - MITTELSTAND & INNOVATION - TOP-10-POSITIONEN

Rang	Name	NAV (%)
1	SIXT SE	2,52%
2	MENSCH UND MASCHINE SOFTWARE	2,52%
3	GK SOFTWARE AG	2,48%
4	SONOVA HOLDING AG-REG	2,42%
5	KRONES AG	2,38%
6	PEACH PROPERTY GROUP AG	2,38%
7	MEDIOS AG	2,37%
8	PIERER MOBILITY AG	2,23%
9	NEXUS AG	2,18%
10	STRAUMANN HOLDING AG-REG	2,17%
Summe Top-10-Holdings:		23,65%

Quelle: DJE Kapital AG

Stand: 31.05.2022

DJE - MITTELSTAND & INNOVATION PA (EUR) - WERTENTWICKLUNG UND STÄRKSTER KURSRÜCKGANG

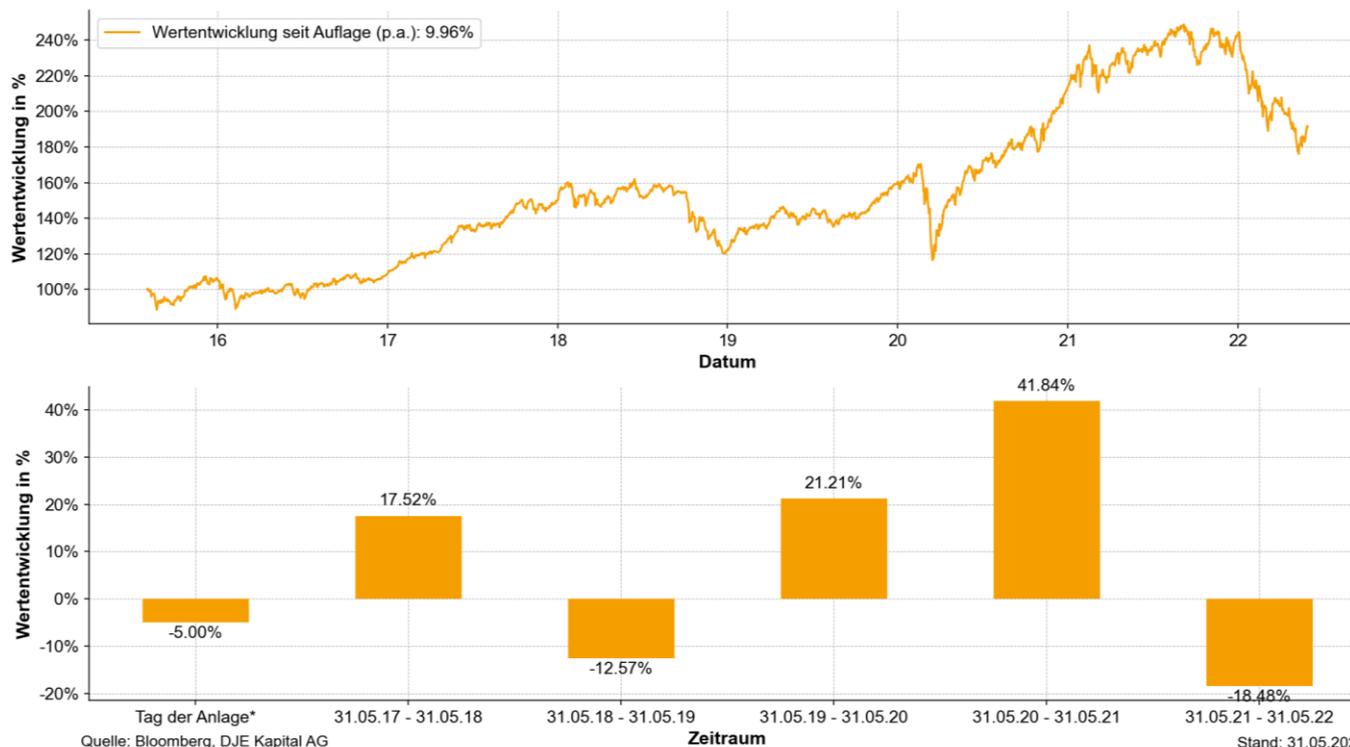


Quelle: Bloomberg, DJE Kapital AG

* 03.08.2015 - 30.12.2015

Berechnung der Wertentwicklung nach BVI-Methode, d.h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Individuelle Kosten wie bspw. Gebühren, Provisionen und andere Entgelte sind in der Darstellung nicht berücksichtigt und würden sich bei Berücksichtigung negativ auf die Wertentwicklung auswirken. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung.

DJE - MITTELSTAND & INNOVATION PA (EUR) - WERTENTWICKLUNG



Berechnung der Wertentwicklung nach BVI-Methode, d.h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Individuelle Kosten wie bspw. Gebühren, Provisionen und andere Entgelte sind in der Darstellung nicht berücksichtigt und würden sich bei Berücksichtigung negativ auf die Wertentwicklung auswirken. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung.

* Wertentwicklung aufgrund von Ausgabeaufschlag

DJE - MITTELSTAND & INNOVATION - STAMMDATEN/KOSTEN

DJE – Mittelstand & Innovation PA	DJE – Mittelstand & Innovation I	DJE – Mittelstand & Innovation XP
ISIN: LU1227570055	ISIN: LU1227570485	ISIN: LU1227571020
WKN: A14SK0	WKN: A14SK1	WKN: A14SK2
Bloomberg: DJMIPAE LX	Bloomberg: DJEMIE LX	Bloomberg: DJMIXPE LX
Reuters: LP68330987	Reuters: LP68330986	Reuters: LP68330988
Mindestanlagesumme: 0,00 Euro	Mindestanlagesumme: 75.000,00 Euro	Mindestanlagesumme: 3.000.000,00 Euro
Fondstyp: ausschüttend	Fondstyp: thesaurierend	Fondstyp: ausschüttend
Auflieddatum: 03.08.2015	Auflieddatum: 03.08.2015	Auflieddatum: 03.08.2015
Kategorie: Aktienfonds (Small-, Mid Cap) DE, AT, CH		
Mindestaktienquote: 51 %		
Teilfreistellung der Erträge: 30 %		
VG / KVG: DJE Investment S.A.		
Fondsmanager: DJE Kapital AG		
Geschäftsjahr: 01.01. – 31.12.		
Fondswährung: EUR		
Einstufung gem. Offenlegungsverordnung (EU) 2019/2088: Art. 8 OVO		
Kosten:	Kosten:	Kosten:
Ausgabeaufschlag: 5,00 %	Ausgabeaufschlag: 0,00 %	Ausgabeaufschlag: 0,00 %
Verwaltungsvergütung p.a.: 1,65 %	Verwaltungsvergütung p.a.: 1,45 %	Verwaltungsvergütung p.a.: 0,65 %
Depotbankgebühr p.a.: 0,09 %	Depotbankgebühr p.a.: 0,09 %	Depotbankgebühr p.a.: 0,09 %
Performancegebühr: bis zu 10% der Wertentwicklung über 6 % p.a. (Hurdle-Rate). High-Water-Mark über die letzten 5 Jahre.		

WARUM DJE - MITTELSTAND & INNOVATION

- **IDEE:** Investitionsschwerpunkt liegt auf wachstumsstarken und innovationskräftigen Unternehmen aus Deutschland, Österreich und Schweiz
 - **MITTELSTAND:** Aktienfonds von einem Mittelständler gemanagt, der in Mittelstand (Hidden Champions) investiert
 - **BOTTOM-UP-ANSATZ:** Hochwertige Titelselektion, mit Fokus auf Fundamentaldaten konzentriertes Portfolio
 - **WACHSTUM:** Mix aus strukturellem, zyklischem und potentielltem Wachstum, führt zu einem strukturiertem und ausgewogenen Growth-Ansatz
 - **AKTIVES MANAGEMENT:** Keine Bindung an Sektoren oder Benchmark, sondern agieren mit einer starken eigenen Meinung aus Überzeugung
 - **RISIKOMANAGEMENT:** Frühzeitige Erkennung der fundamentalen, monetären und markttechnischen Entwicklungen durch Verwendung der hauseigenen Datenbank FMM 2.0
 - **HOHE IDENTIFIKATION:** Eigene Handschrift des Fondsmanagers mit einer klar definierten und nachvollziehbaren Strategie (Produktwahrheit und -klarheit)
- ➔ **MEHRWERT: DER FOKUS AUF MITTELSTÄNDLER UND „HIDDEN CHAMPIONS“ DER REGIONEN DEUTSCHLAND, ÖSTERREICH, SCHWEIZ BIETET NEBEN EINEM ATTRAKTIVEN CHANCE-RISIKO-PROFIL EINE INNOVATIVE ANLAGESTRATEGIE**

DJE KAPITAL AG

MARKTAUSBLICK

FMM-FONDS

DJE – ZINS & DIVIDENDE

DJE – MITTELSTAND & INNOVATION

KONTAKT

DISCLAIMER

IHRE ANSPRECHPARTNER

Carsten Baukus

Sales Director
Region Nord-Ost

DJE Kapital AG
Pullacher Straße 24
82049 Pullach

Telefon: +49 (0) 89 79 04 53 - 656
Mobil: +49 (0) 179 239 05 47
E-Mail: carsten.baukus@dje.de



Matthias Niederlechner

Support Manager
Wholesale and Retail Clients

DJE Kapital AG
Pullacher Straße 24
82049 Pullach

Telefon: +49 (0) 89 79 04 53 - 665

E-Mail: matthias.niederlechner@dje.de



Telefon: +49 89 790 453 - 600
E-Mail: vertriebsservice@dje.de
www.dje.de



VERTRIEBSNEWS WO TREFFEN SIE UNS?

Nächste Ausgabe des DJE plusNews Web-Seminars

Mittwoch den 20. Juli 2022 - 11:00 Uhr + 17:00 Uhr

Kontakt: mario.kuenzel@dje.de

DJE-Webkonferenz mit Dr. Jens Ehrhardt und Markus Koch

am Donnerstag den 14. Juli 2022 von 17:00 – 18:00 Uhr

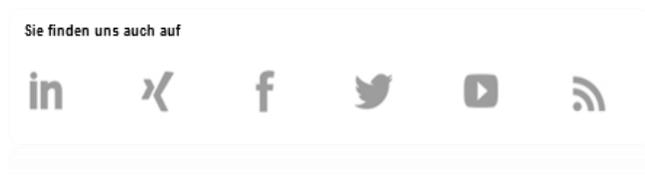
„Welche Themen & Trends bieten attraktive Wachstumschancen?“

Anmeldung: <https://web.dje.de/de-de/webkonferenz-2022-kapitalmarktausblick?hsLang=de>

Fondsgipfel-AKADEMIE | Frühjahr

In der Zeit vom 01. – 15. Juli 2022

Anmeldung: <https://fondsgipfel-akademie.de/>



Newsletter



Sehr geehrter Herr Niederlechner,
das neue Jahr könnte ein Jahr der Value-Aktien werden. Die Bewertung von Aktien dürfte 2022 sehr wahrscheinlich stärker im Fokus der Investoren stehen - vor allem wenn die Inflation sich weiter auf einem hohen Niveau bewegt und die Zinsen schneller steigen, als die Anleger heute erwarten. Mehr zu dieser Einschätzung erfahren Sie in unserem

Marktausblick »

Mit unserer bewährten Dividendenstrategie sehen wir uns in dieser Marktlage besonders gut gerüstet, da ihr besonderes Augenmerk der Substanz, der Werthaltigkeit, den Fundamentaldaten und dem freien Cashflow von Unternehmen gilt. Das unabhängige Analysehaus Scope hat DJE im November dafür als "[Besten Asset Manager Aktien Dividende](#)" ausgezeichnet. Derart motiviert laden wir Sie zu unserer

VERTRIEBSNEWS WO TREFFEN SIE UNS?



**FONDSGIPFEL
AKADEMIE**

Sommer-Akademie 2022

01.07. - 15.07.2022



Die Experten der Sommer-Akademie 2022

Finanzbildung auf höchstem Niveau, zeitlich flexibel und kostenfrei!
www.fondsgipfel-akademie.de



Block 2

VWL, Makro-
Ökonomie, Sentiment



Dr. Ulrich
Kaffarnik

Folker
Hellmeyer

Markus
Koch

Sie finden uns auch auf



DJE KAPITAL AG

MARKTAUSBLICK

FMM-FONDS

DJE – ZINS & DIVIDENDE

DJE – MITTELSTAND & INNOVATION

KONTAKT

DISCLAIMER

RECHTLICHE HINWEISE

In den vorangegangenen Darstellungen werden ausschließlich Börsen- und Wirtschaftsinformationen und allgemeine Marktdaten betrachtet. Sie sind lediglich in Grundzügen dargestellt. Aufgrund der Darstellungen können keine Rückschlüsse auf einzelne von der DJE Gruppe angebotenen Produkte oder Dienstleistungen gezogen werden. Alle Angaben dieser Übersicht sind mit Sorgfalt und nach bestem Wissen entsprechend dem Kenntnisstand zum Zeitpunkt der Erstellung gemacht worden. Trotz aller Sorgfalt können sich die Daten inzwischen verändert haben.

Bei Dienstleistungen in Form der Verwaltung von Spezialfondsmandaten unterliegt die DJE Kapital AG nicht den Produkt-Governance-Vorschriften von Konzipienteuren nach § 80 Abs. 9 WpHG. Die von den Kunden beauftragte Kapitalverwaltungsgesellschaft gilt als Hersteller des Produktes.

Eine Haftung oder Garantie für die Aktualität, Richtigkeit und Vollständigkeit der zur Verfügung gestellten Information kann daher nicht übernommen werden. Dies gilt nicht für Vorsatz und grobe Fahrlässigkeit.

Eine zukünftige positive Entwicklung der dargestellten Indizes, Börsen- und Wirtschaftsinformationen, Kurse, Märkte, Indikatoren, allgemeine Marktdaten, Renditen oder sonstige Inhalte kann nicht garantiert werden. Diese können sich auch verschlechtern. Wertpapiere und sonstige Instrumente unterliegen u.a. Kurs- und Währungsschwankungen, die die Rendite steigern oder reduzieren können. Es kann grundsätzlich zum Verlust des eingesetzten Kapitals kommen.

Die nachfolgenden Darstellungen dienen lediglich der eigenverantwortlichen Information. Sie können eine Aufklärung durch Ihren Berater nicht ersetzen. Die Darstellungen sind nicht geeignet, die Chancen und Risiken der von der DJE Gruppe angebotenen Produkte und Dienstleistungen darzustellen.

Inhalt und Struktur dieser Präsentation ist urheberrechtlich geschützt. Die Vervielfältigung von Informationen oder Daten, insbesondere die Verwendung von Texten, Textteilen oder Bildmaterial, bedarf der vorherigen Zustimmung der DJE Kapital AG.

Begriffserläuterungen finden Sie in unserem Glossar unter: www.dje.de/DE_de/fonds/fondswissen/glossar

RISIKOHINWEISE

- **Frühere Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.**
- **Bisher bewährter Analyseansatz garantiert keinen künftigen Anlageerfolg.**
- **Preisrisiken von Anleihen bei steigenden Zinsen:**
Das Zinsänderungsrisiko ergibt sich aus der Unsicherheit über die künftigen Veränderungen des Marktzinsniveaus. Als Käufer eines festverzinslichen Wertpapiers sind Sie einem Zinsänderungsrisiko in Form eines Kursverlustes ausgesetzt, wenn das Marktzinsniveau steigt. Dies kann zu einer eingeschränkten Veräußerbarkeit des Wertpapiers oder zu einem Vermögensverlust führen.
- **Währungsrisiken durch Auslandsanteil im Portfolio:**
Sie sind einem Währungsrisiko ausgesetzt, wenn in eine fremde Währung lautende Wertpapiere oder Anleihen investiert wird und der zu Grunde liegende Devisenkurs sinkt. Durch die Aufwertung des Euro (Abwertung der Auslandswährung) verlieren die in Euro bewerteten ausländischen Vermögenspositionen an Wert. Zum Kursrisiko ausländischer Wertpapiere kommt damit das Währungsrisiko hinzu – auch wenn die Papiere an einer deutschen Börse in Euro gehandelt werden. Sie können einen Vermögensverlust erleiden, wenn die ausländische Währung, in der die Anlage getätigt wurde, gegenüber der heimischen Währung abgewertet wird.
- **Aktienmarktrisiko durch möglichen Kursverfall aufgrund schwieriger Marktbedingungen:**
Wertpapiere unterliegen marktbedingten Kursschwankungen, die möglicherweise nicht durch das aktive Management des Vermögensverwalters oder des Anlageberaters ausgeglichen werden können.
- **Inflationsrisiko:**
 - Je nach Höhe der Inflationsrate und dem realisierten Ertrag von Dividendeneinnahmen und Kursgewinnen oder Kursverlusten kann sich eine negative oder eine positive Realverzinsung ergeben.
 - Es besteht das Risiko, dass ein ausländischer Schuldner ausfällt, obwohl er zahlungsfähig ist. Denn trotz der Zahlungsfähigkeit besteht das Risiko fehlender Transferfähigkeit und -bereitschaft seines Sitzlandes die Zins- und Tilgungsleistungen nicht fristgerecht oder überhaupt nicht zu leisten. Bei Wertpapieren in Fremdwährungen kann es dazu kommen, dass Ausschüttungen in Währungen gewährt werden, die auf Grund eingetretener Devisenbeschränkungen nicht mehr konvertierbar sind.
- **Länder-, Bonitäts- und Liquiditätsrisiken der Emittenten:**
Bei Anleihen zählt die Bonität des Emittenten zu den wichtigsten Auswahlkriterien. Die Bonität eines Emittenten kann sich während der Laufzeit der Anleihe derart verschlechtern, dass die Zins- und Tilgungszahlungen des Emittenten nicht nur gefährdet sind, sondern sogar ausfallen. Dies kann zu einem vollständigen Verlust Ihres Anlagebetrages bedeuten.
- **Langfristige Erfahrungen, Zertifikate und Auszeichnungen garantieren keinen Anlageerfolg.**

DISCLAIMER

Die in diesem Dokument enthaltenen Angaben stellen keine Anlageberatung dar, sondern dienen ausschließlich der Produktbeschreibung.

Eine Anlageentscheidung sollte in jedem Fall auf Grundlage des vollständigen Verkaufsprospekts, der wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) ergänzt durch den jeweiligen letzten geprüften Jahresbericht und zusätzlich durch den jeweiligen Halbjahresbericht, falls dieser jüngeren Datums als der letzte Jahresbericht vorliegt, getroffen werden, welche die allein verbindliche Grundlage des Kaufs darstellen.

Die vorgenannten Unterlagen erhalten Sie in deutscher Sprache kostenlos in elektronischer Form auf der Webseite <https://www.dje.de/investmentfonds/fonds-im-ueberblick/> oder in gedruckter Form bei Ihrem Finanzberater, der DJE Kapital AG, Pullacher Straße 24, 82049 Pullach, Deutschland, der DJE Finanz AG, Talstraße 37 (Paradeplatz), 8001 Zürich, Schweiz, und, sofern es sich um Luxemburger Fonds handelt, bei der DJE Investment S.A., Büro: 4, rue Thomas-Edison, 1445 Strassen, Großherzogtum Luxemburg. Der Verkaufsprospekt enthält ausführliche Risikohinweise.

Eine Zusammenfassung der Anlegerrechte kann in deutscher Sprache kostenlos in elektronischer Form auf der Webseite unter <https://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.

Interessenten und Anlegern wird empfohlen, sich über Gesetze und Verordnungen, die auf die Besteuerung des jeweiligen Fondsvermögens, den Kauf, den Besitz und die Rücknahme von Anteilen Anwendung finden, zu informieren und sich durch externe Dritte, insbesondere durch einen Steuerberater, beraten zu lassen. Die steuerliche Behandlung hängt von den persönlichen Verhältnissen des jeweiligen Kunden ab und kann künftig Änderungen unterworfen sein.

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.

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. Frühere Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. 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.

Die ausgegebenen Anteile dieses/dieser Fonds dürfen nur in solchen Rechtsordnungen zum Kauf angeboten oder verkauft werden, in denen ein solches Angebot oder ein solcher Verkauf zulässig ist. So sind die Anteile dieses/dieser Fonds insbesondere nicht gemäß dem US-Wertpapiergesetz (Securities Act) von 1933 in seiner aktuellen Fassung zugelassen und dürfen daher weder innerhalb der USA noch US-Bürgern oder in den USA ansässigen Personen zum Kauf angeboten oder verkauft werden.