

WERBEMITTEL



DJE – DIVIDENDE & SUBSTANZ

DJE Kapital AG
Pullach
Januar 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

FONDSDATEN

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. 170 Mitarbeitern verwalten wir über 17,4 Mrd. EUR (Stand 31.12.2021).



Quelle: Euro FundAwards



Quelle: FONDS professionell



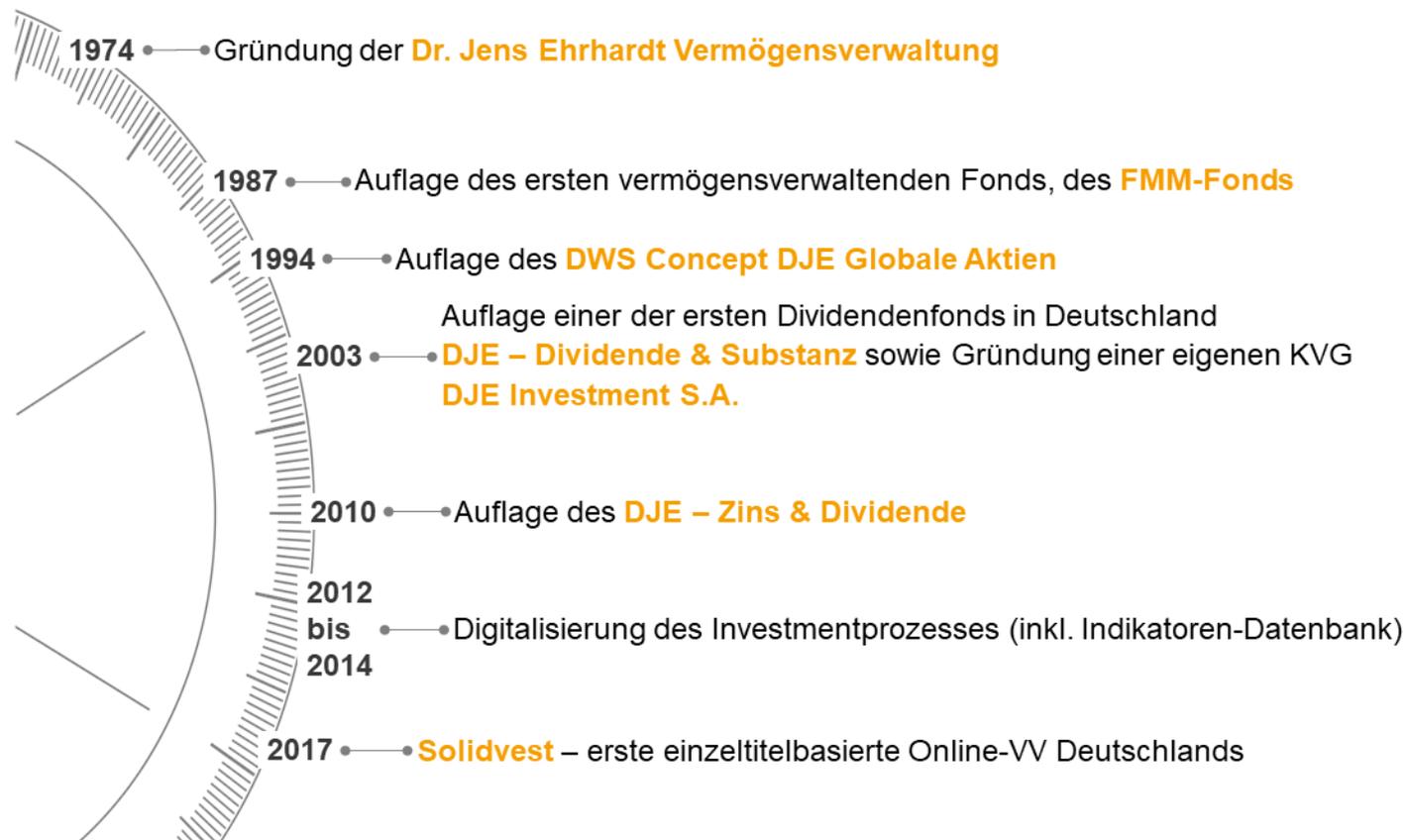
Quelle: Scope Analysis GmbH



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.

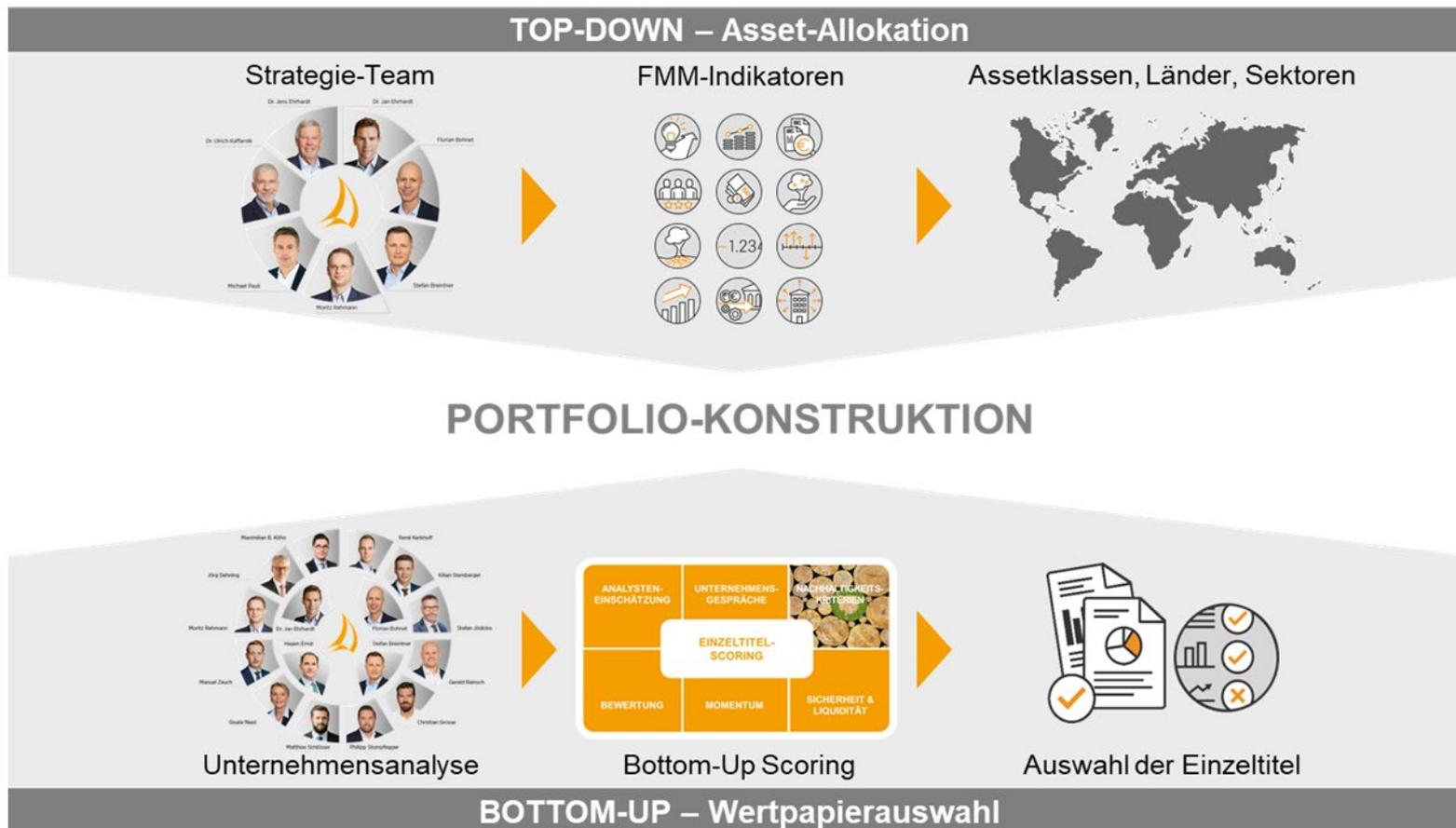


STRATEGIE-TEAM STEUERUNG DER ASSET-ALLOKATION



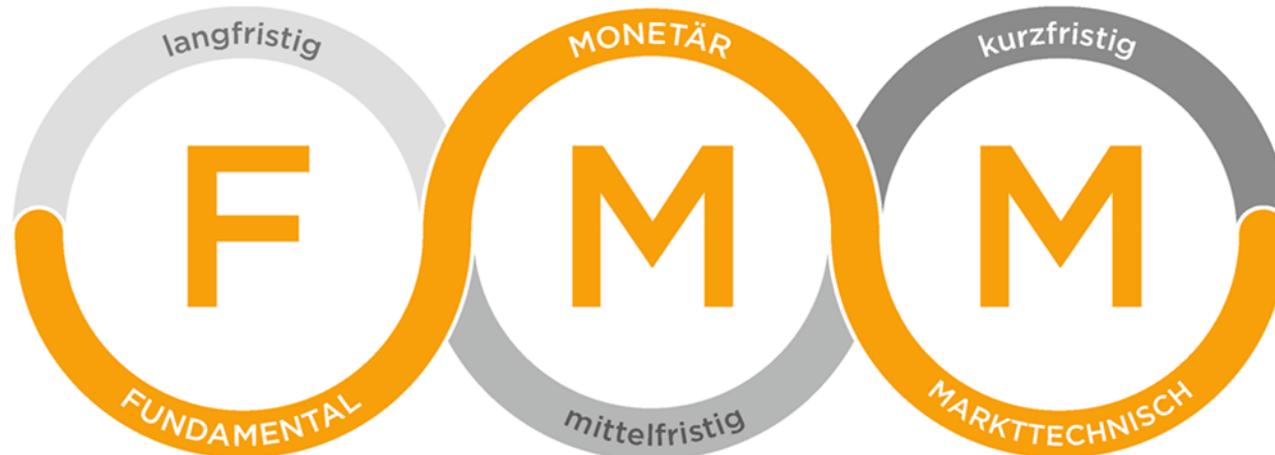
- **WER**
 3 Vorstände der DJE-Kapital AG, ein Mitglied der erweiterten Geschäftsleitung, der Bereichsleiter Research, ein Portfoliomanager und der Leiter Fondsmanagement
- **AUFGABEN**
 Monatliche FMM-Analyse, Top-Down-Vorgaben für Research und Fondsmanagement
- **ERGEBNIS**
 Vorgaben zu Aktienquote, 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.



- | | | |
|---------------------------|---------------------------|------------------------|
| ▪ Konjunktorentwicklung | ▪ 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

Maximilian B. Klein, Bernd Karchhoff, Kilian Stemberger, Stefan Jöckle, Florian Böhmer, Dr. Jan Ehrhardt, Hagen Ernst, Stefan Daxner, Manuel Zech, Gerold Baruch, Greta Nard, Christian Grosse, Matthias Schöner, Philipp Stammberger, Jörg Dehning, Monty Bahmann.

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, RATING COMMENT

Quelle: MSCI ESG Ratings Report

BEWERTUNG

MOMENTUM

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

FONDSDATEN

DISCLAIMER

MARKTAUSBLICK - WICHTIGE KERNAUSSAGEN

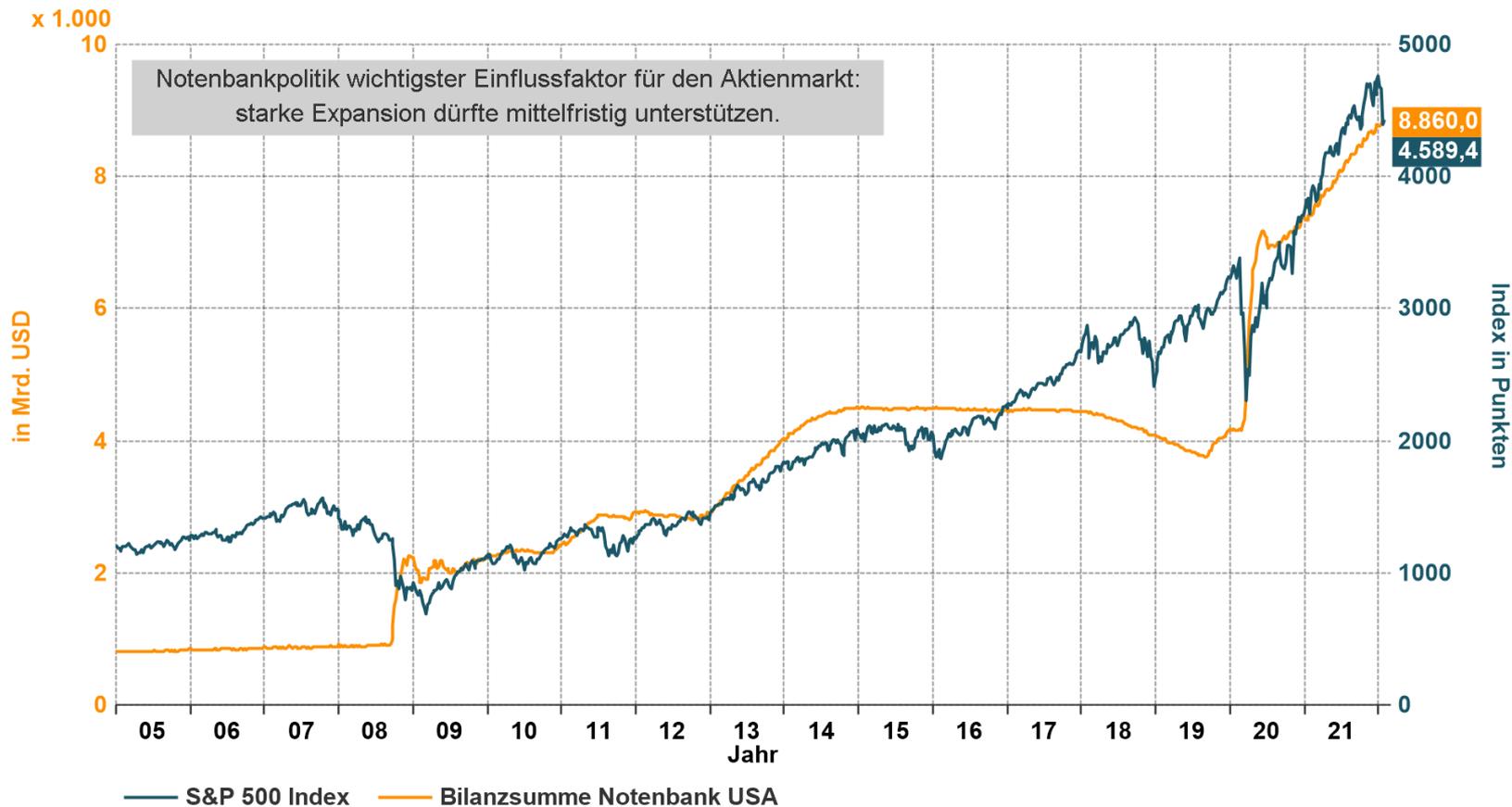


Umfeld höherer Inflation dürfte bestehen bleiben,
moderat steigende Zinsen mittelfristig realistisch

Höhere Inflation und leicht steigende Zinsen
begünstigen Value Aktien

Aktien und Sachwerte bleiben
bevorzugte Anlageklassen

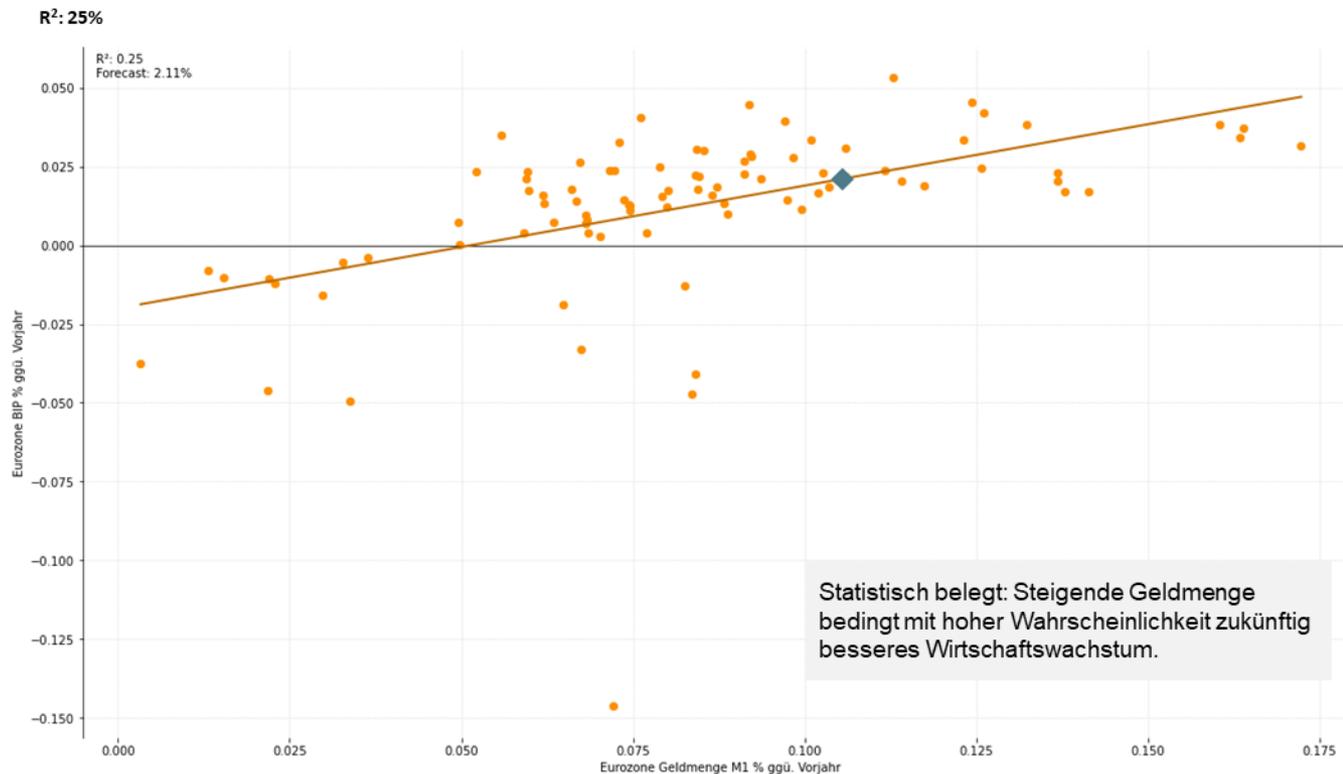
BILANZSUMME NOTENBANK USA VS. S&P 500



Quelle: Refinitiv Datastream, Federal Reserve US

Stand: 02.02.2022

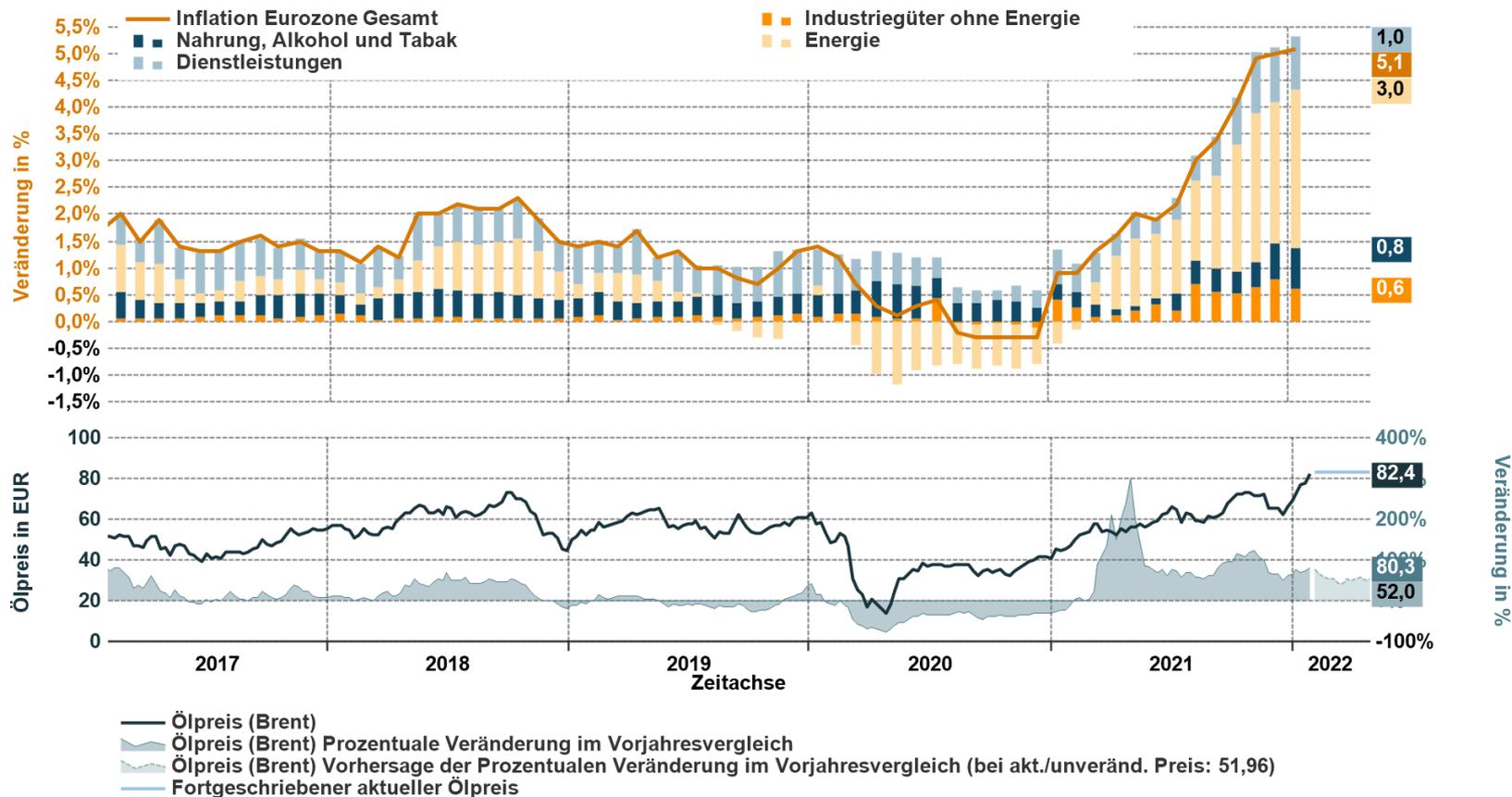
KORRELATION ZWISCHEN GELDMENGE M1 UND BIP-WACHSTUM EUROZONE



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

Stand: 2021-07-16

INFLATION NACH SEKTOREN EUROZONE



Quelle: Refinitiv Datastream

Stand: Jan 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

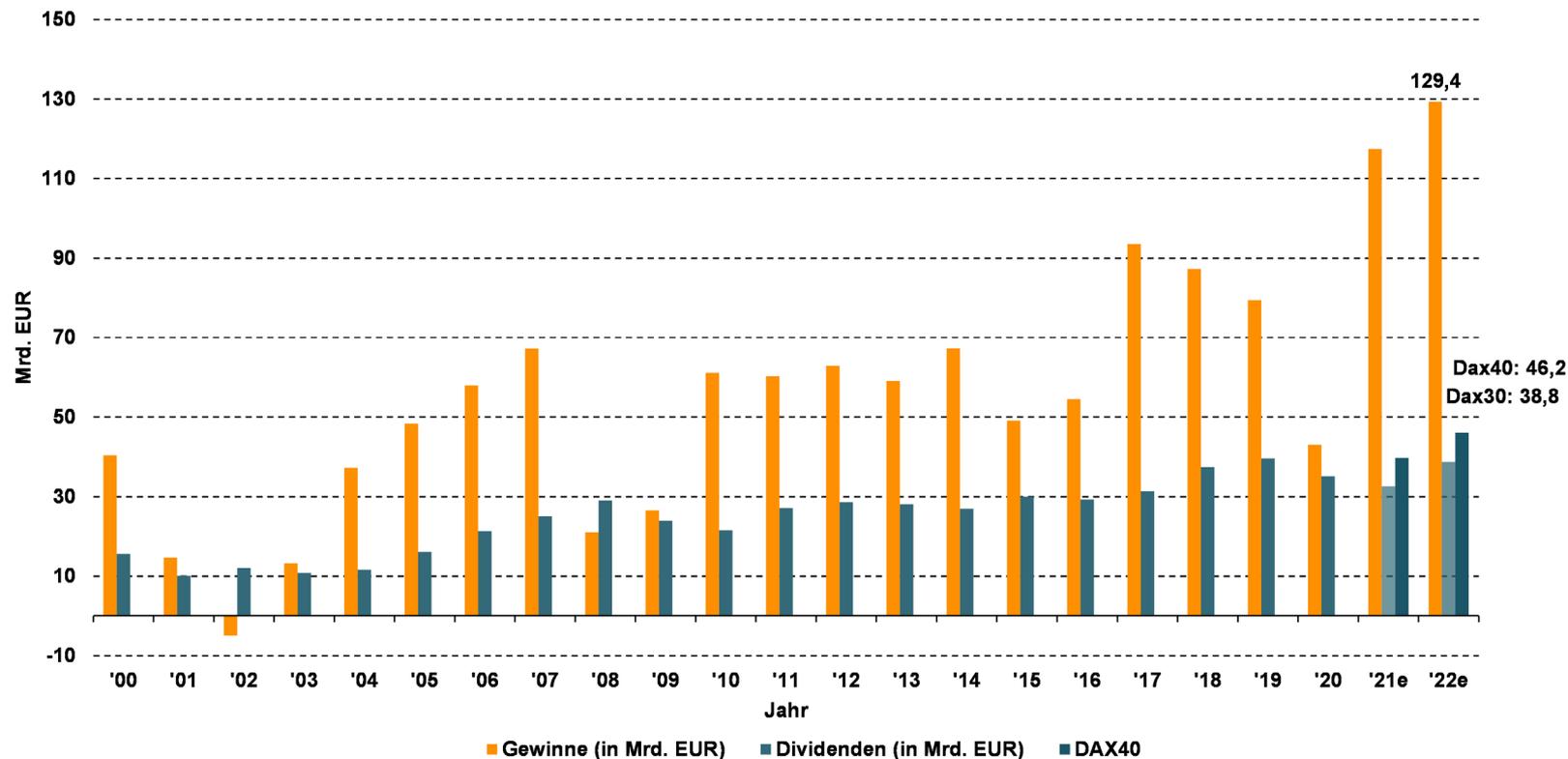
DIVIDENDEN- VS. STAATSANLEIHENRENDITE DEUTSCHLAND



Quelle: Refinitiv Datastream

Stand: 27.01.2022

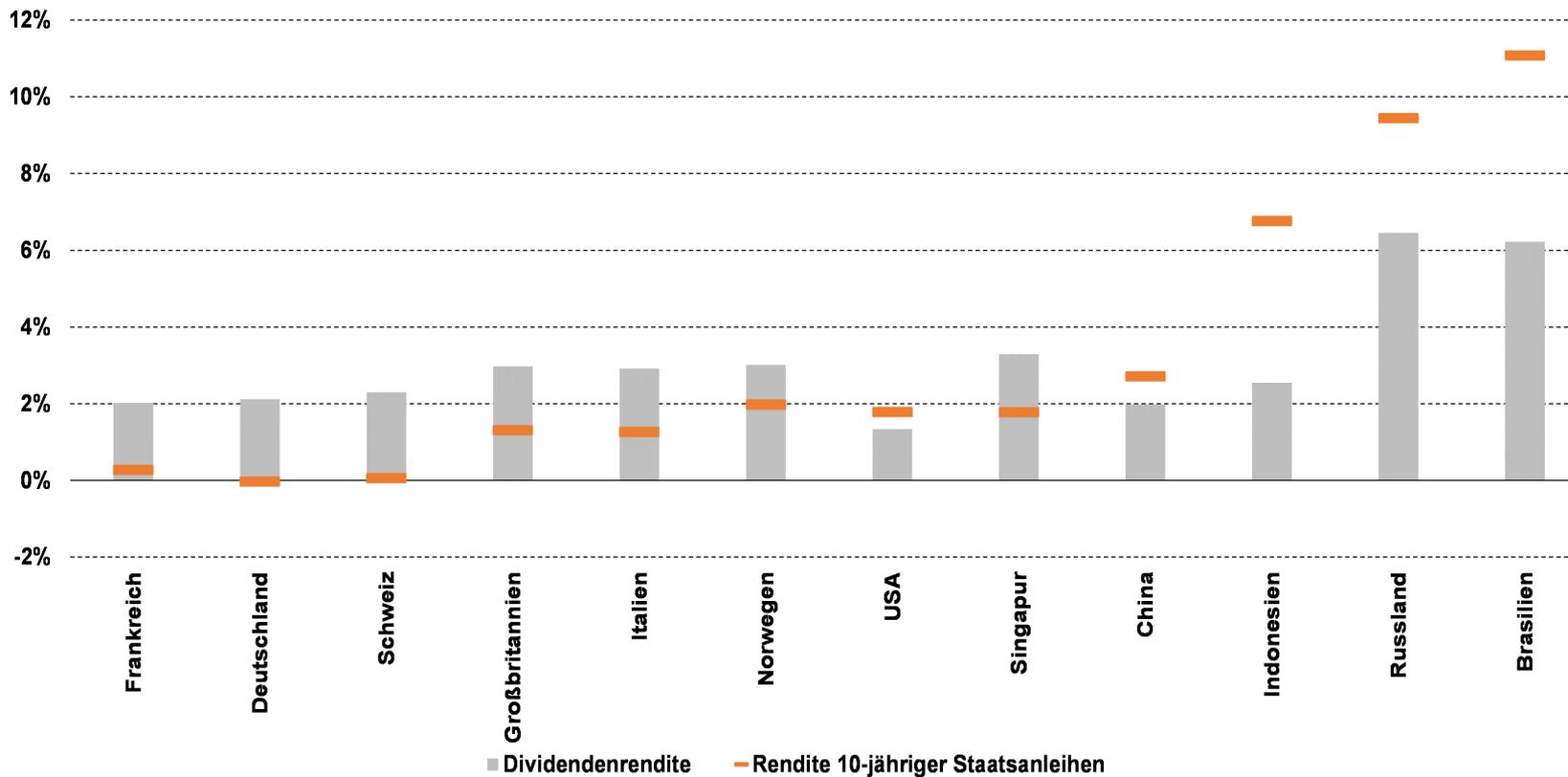
DIVIDENDENZAHLUNGEN UND GEWINNE DAX-KONZERNE



Stand: 30.12.2021

Quelle: Datastream, Worldscope, eigene Berechnung

SIND DIE DIVIDENDEN DIE NEUEN ZINSEN?



Quelle: Thomson Reuters Datastream

Stand: 31.01.2022

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

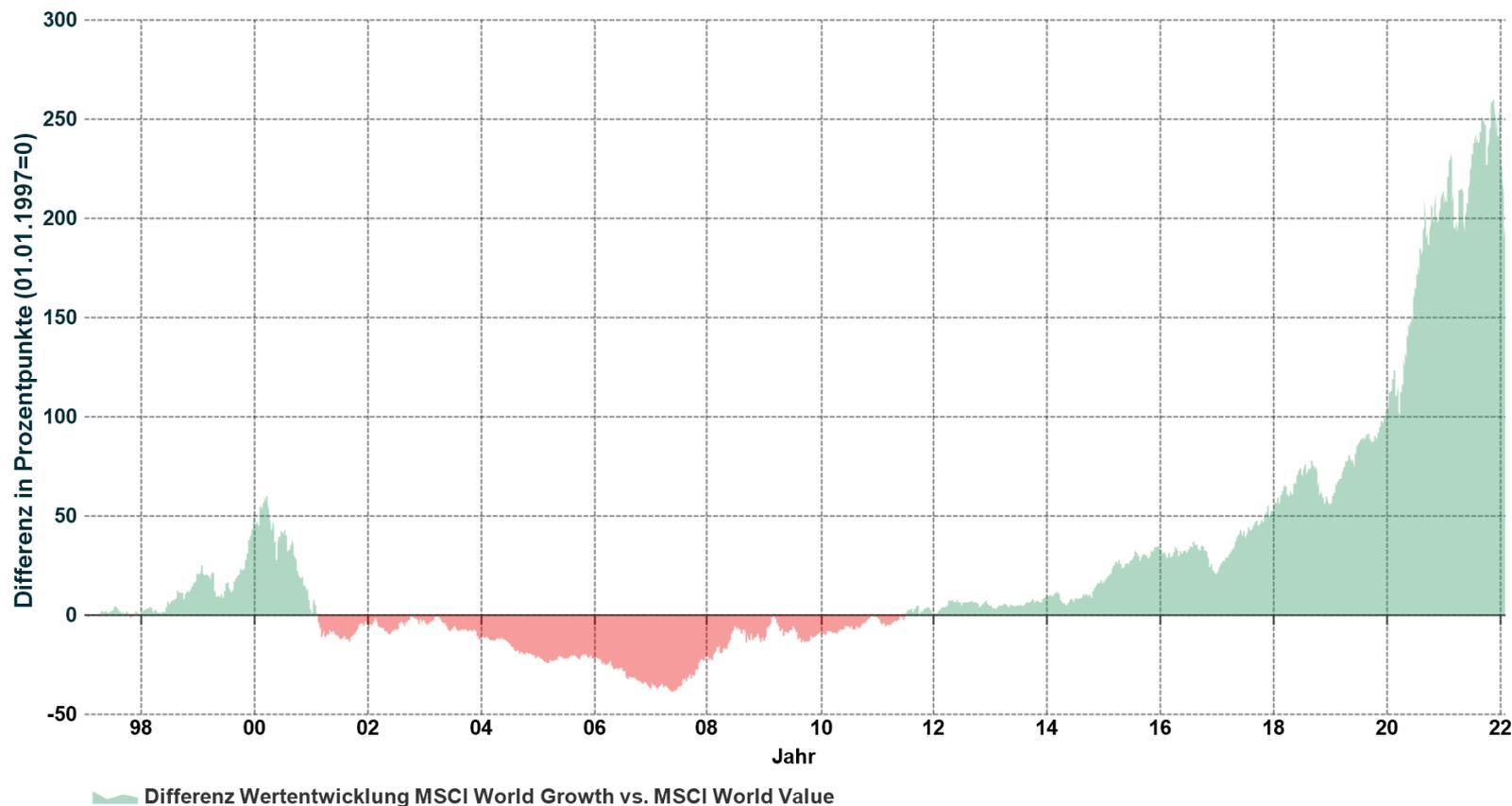
- **KONSTANTE ERTRÄGE** – weil sich unsere Anleger über konstante Ausschüttungen freuen dürfen

- **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

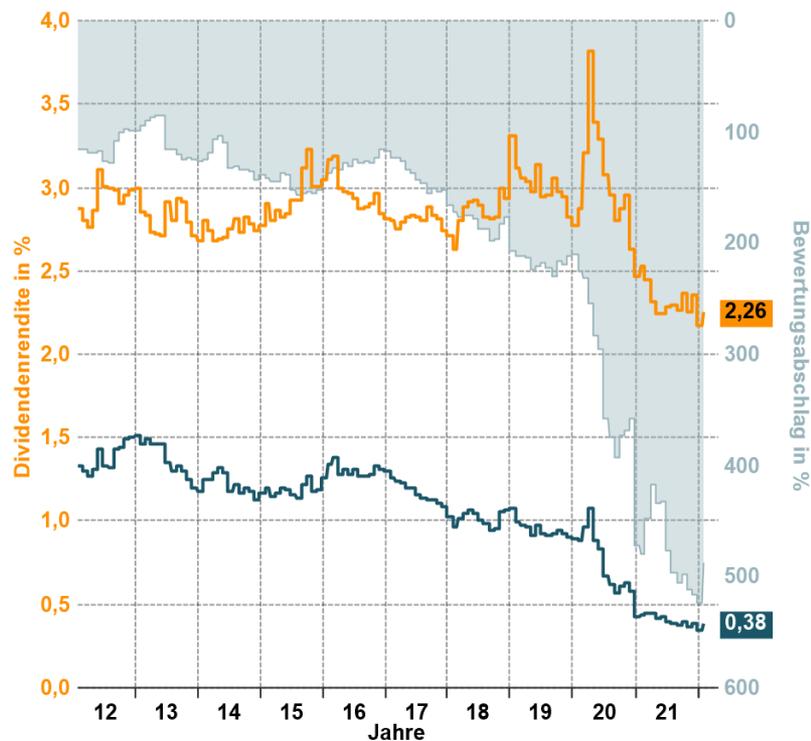
MSCI WORLD GROWTH VS. VALUE - DIFFERENZ WERTENTWICKLUNG



Quelle: Refinitiv Datastream

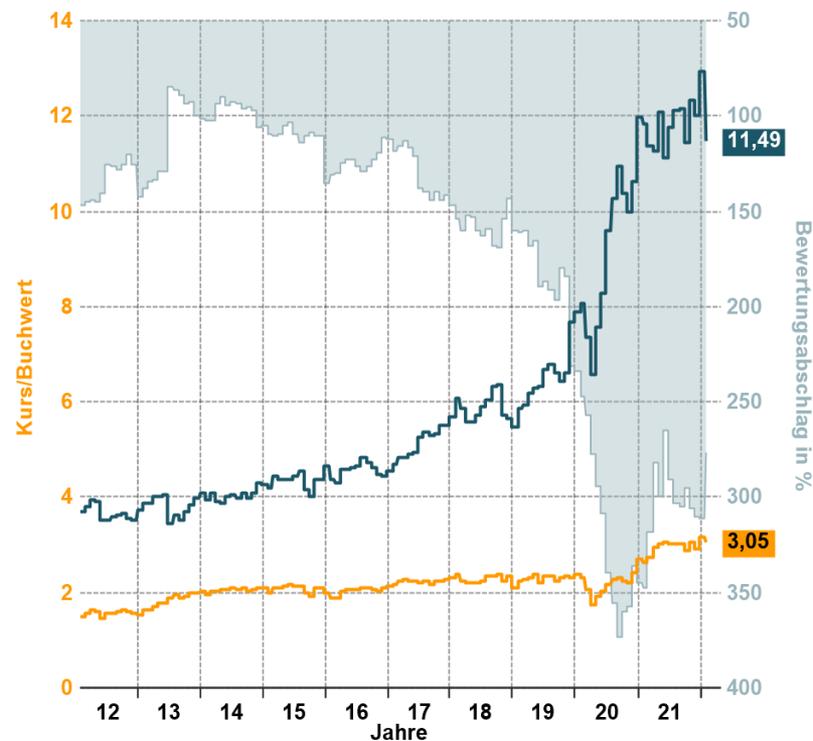
Stand: 02.02.2022

USA: BEWERTUNG VALUE VS. GROWTH



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

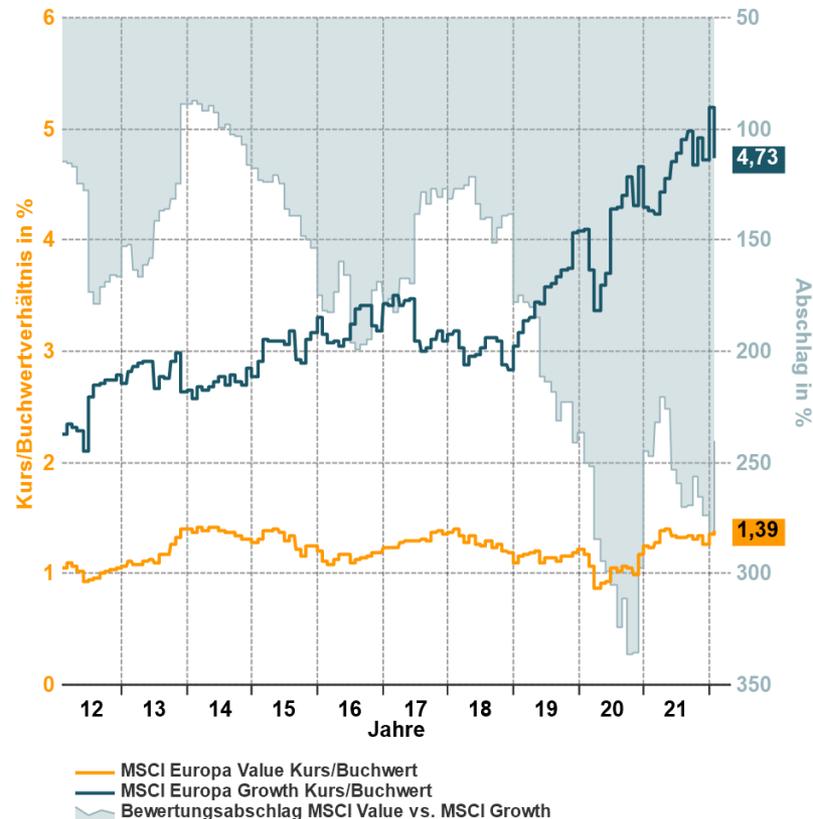
Quelle: Refinitiv Datastream



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

Stand: 02.02.2022

EUROPA: BEWERTUNG VALUE VS. GROWTH



Quelle: Refinitiv Datastream

Stand: 02.02.2022

DER DEUTSCHE SPARER UND SEINE HERAUSFORDERUNG DIVIDENDE IST DER BESSERE ZINS



Negativzinsen – wenn Banken kein Geld mehr haben wollen.

DJE KAPITAL AG

MARKTAUSBLICK

FONDSDATEN

DISCLAIMER

DJE - DIVIDENDE & SUBSTANZ

Dr. Jan Ehrhardt



- **Stv. Vorstandsvorsitzender** und zuständig für den Bereich Research & Portfoliomanagement sowie die Vermögensverwaltung
- **Fondsmanager** der Fonds:
 - DJE – Dividende & Substanz seit Auflage
 - DJE – Zins & Dividende seit Auflage
 - DJE – Asien seit Auflage
 - DWS Concept DJE Globale Aktien

Stefan Breintner



- **Leiter des Bereichs Research & Portfoliomanagement** und seit 2005 bei DJE Kapital AG
- **Co-Portfoliomanager** der Fonds:
 - DJE – Zins & Dividende
 - DJE – Dividende & Substanz
 - DJE – Asien
- **Fondsmanager** der Fonds:
 - DJE – Gold & Ressourcen
 - DJE Gold & Stabilitätsfonds

DJE - DIVIDENDE & SUBSTANZ - INVESTMENTKONZEPT UND ANLAGEZIEL

INVESTMENTKONZEPT

- Der Investitionsschwerpunkt des weltweit anlegenden Fonds liegt auf substanzstarken Aktien mit aktionärsfreundlicher Ausschüttungspolitik
- Über nachhaltige Dividendenzahlungen hinaus wird auf eine anlegerorientierte Unternehmenspolitik wie Kapitalrückgaben (Total Shareholder Return) inklusive Aktienrückkäufen Wert gelegt
- 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
- Die Investitionsquote wird je nach Einschätzung des Fondsmanagements aktiv gesteuert
- Als Unterzeichner der UN PRI verpflichten wir uns ESG-Faktoren in unseren Investmentprozessen zu berücksichtigen

ANLAGEZIEL

- Ein globaler Bottom-up-Ansatz mit Fokus auf substanzstarken Aktien und attraktiven Dividendenrendite
- Ausgewogenes Chance-Risiko-Profil mit geringem Maximum Drawdown und niedriger Volatilität
- Eine nachhaltig positive Wertentwicklung wird angestrebt
- Konstante und regelmäßige Ausschüttungen

DJE - DIVIDENDE & SUBSTANZ - FONDSPROFIL

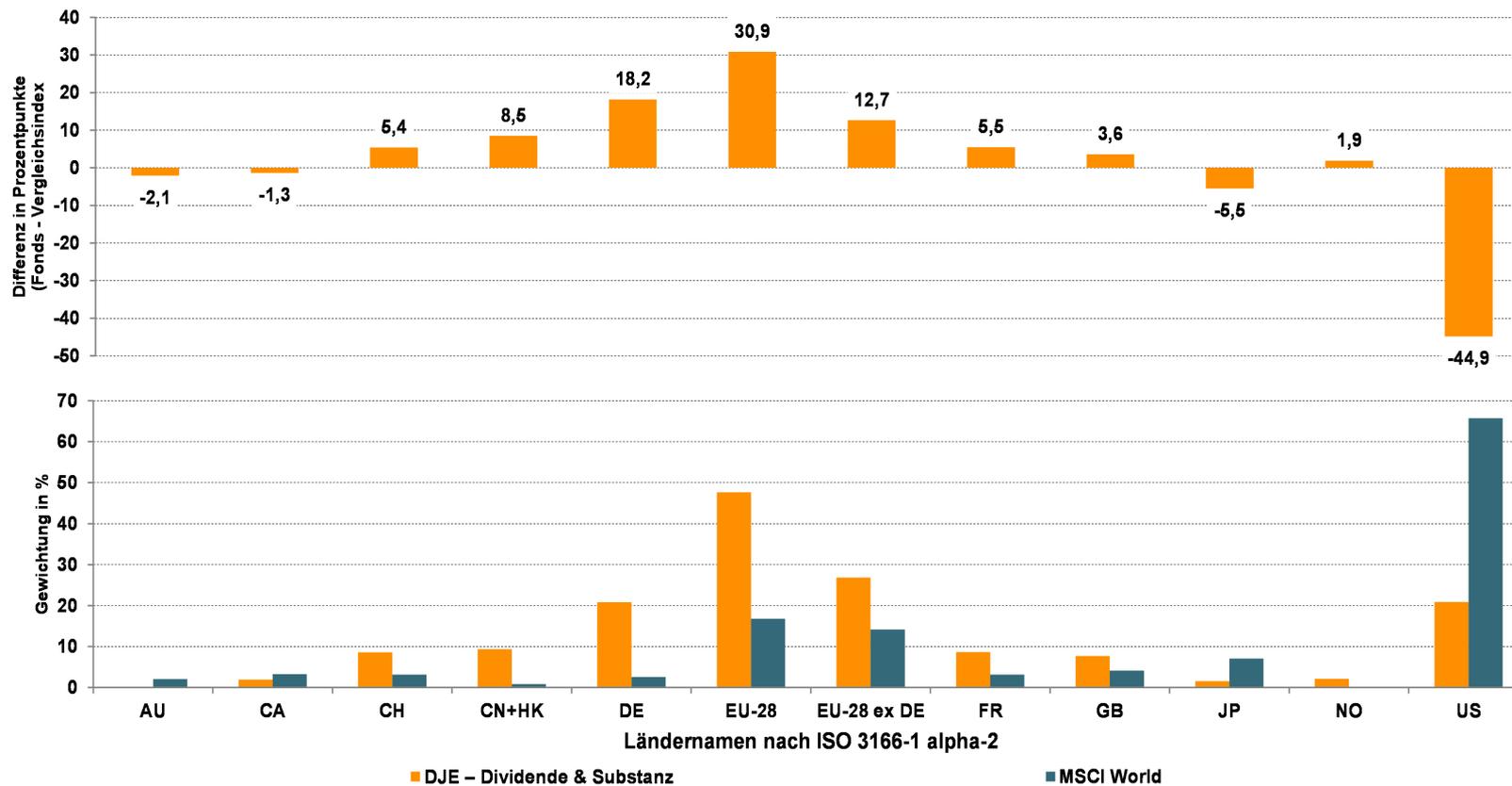
PORTFOLIOKONSTRUKTION

- International ausgerichteter Aktienfonds
- Investition in 70–100 Einzeltitel
- Investitionsschwerpunkt: Dividenden- und substanzstarke Aktien
- Bottom-up-Ansatz mit Fokus auf Fundamentaldaten (hauseigenes Research)
- Schwerpunkt bei der Unternehmensselektion auf nachhaltiger und steigender Dividendenzahlung
- Deckung der Dividendenzahlung durch die freie Mittelgenerierung als wichtige Grundvoraussetzung
- Benchmarkunabhängige Strategie
- Ausschlussfilter nach Investmentkriterien der DJE Kapital AG

REDUKTION DER VOLATILITÄT

- Maximal 5% in einer Aktienposition wird angestrebt
- Investitionsquote kann bei verschlechtertem Chance-Risiko-Verhältnis reduziert werden
- Fremdwährungs-Exposure kann zu Absicherungszwecken mittels Währungsderivaten abgesichert werden
- Frühzeitige Erkennung der fundamentalen, monetären und markttechnischen Einflussfaktoren durch Verwendung der hauseigenen Datenbank FMM 2.0

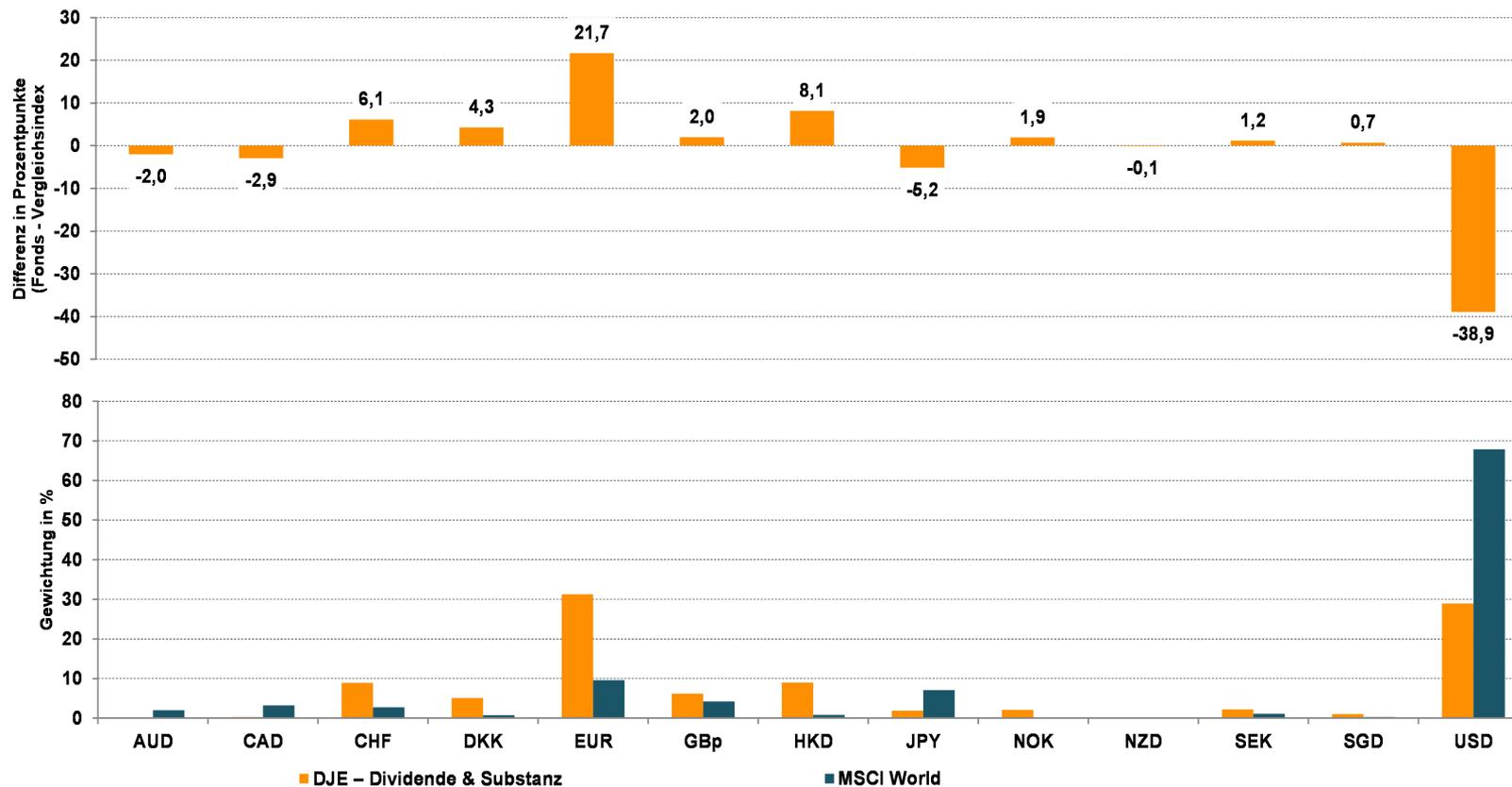
DJE - DIVIDENDE & SUBSTANZ - LÄNDERALLOKATION



Quelle: Bloomberg, DJE Kapital AG

Stand: 31.01.2022

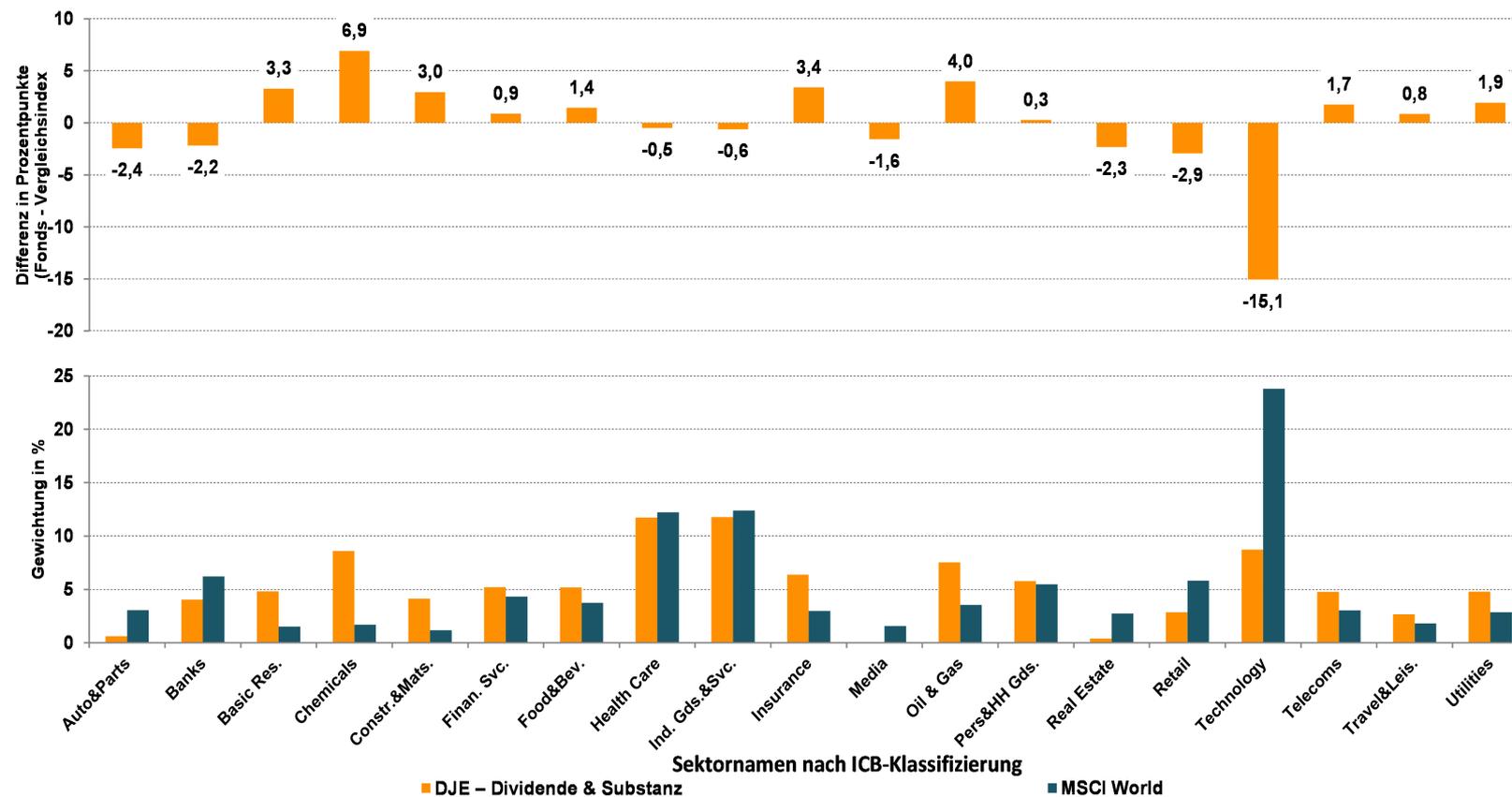
DJE - DIVIDENDE & SUBSTANZ - WÄHRUNGSALLOKATION



Quelle: Bloomberg, DJE Kapital AG

Stand: 31.01.2022

DJE - DIVIDENDE & SUBSTANZ - SEKTORALLOKATION ADJUSTIERT



* Gewichtungen werden zum besseren Vergleich zur Benchmark um die Investitionsquote adjustiert
 Quelle: Bloomberg, DJE Kapital AG

Stand: 31.01.2022

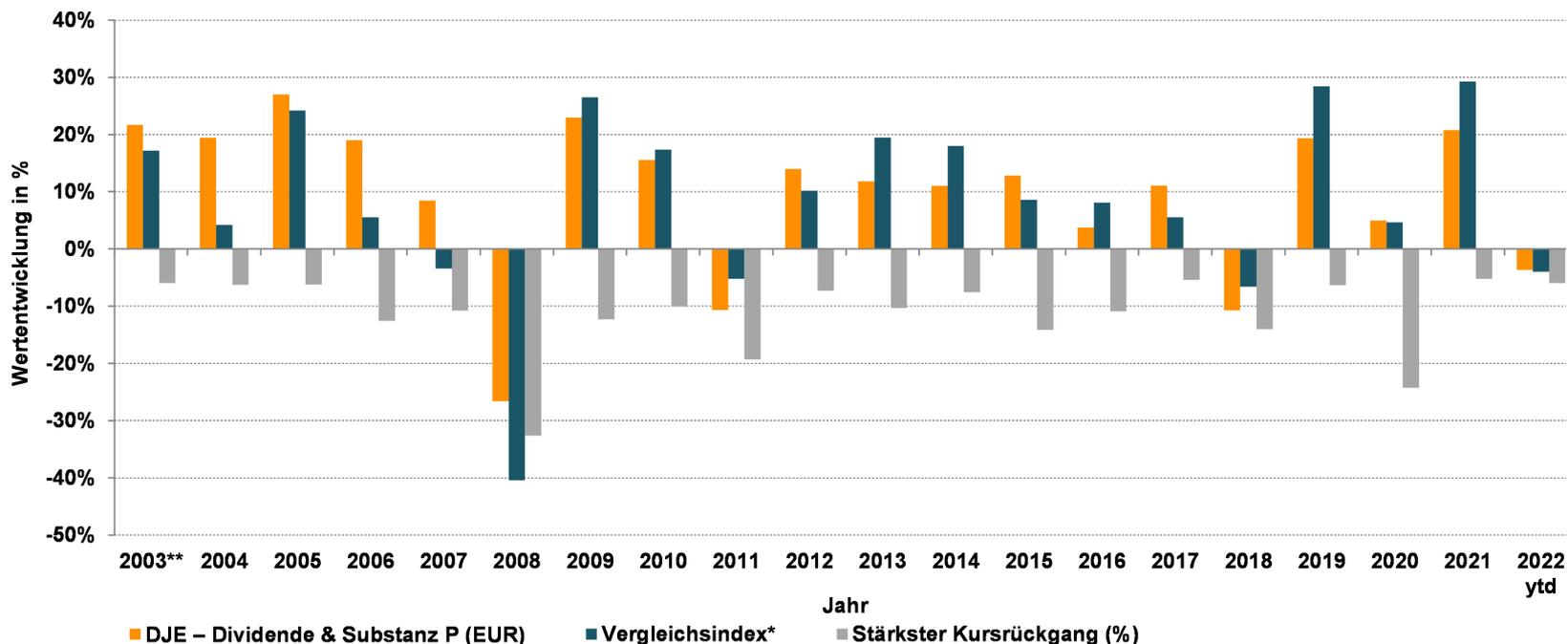
DJE - DIVIDENDE & SUBSTANZ - TOP-10-POSITIONEN

Rang	Name	NAV (%)
1	HANNOVER RUECK S	3,4%
2	PFIZER INC	3,1%
3	TOTAL SA	2,7%
4	BLACKROCK INC	2,6%
5	ROCHE HLDG-GENUS	2,5%
6	NESTLE SA-REG	2,2%
7	ALLIANZ SE-VINK	2,2%
8	LINDE PLC	2,1%
9	DEUTSCHE POST-RG	2,1%
10	AMAZON.COM INC	2,1%

Quelle: Bloomberg, DJE Kapital AG

Stand: 31.01.2022

DJE - DIVIDENDE & SUBSTANZ P (EUR) - WERTENTWICKLUNG UND STAERKSTER KURS RUECKGANG



Das ausgewiesene Vergleichsvermögen dient dem Vergleich der Wertentwicklung. Die Zusammenstellung des Portfolios ist durch das Vergleichsvermögen nicht eingeschränkt und kann daher signifikant von diesem abweichen.

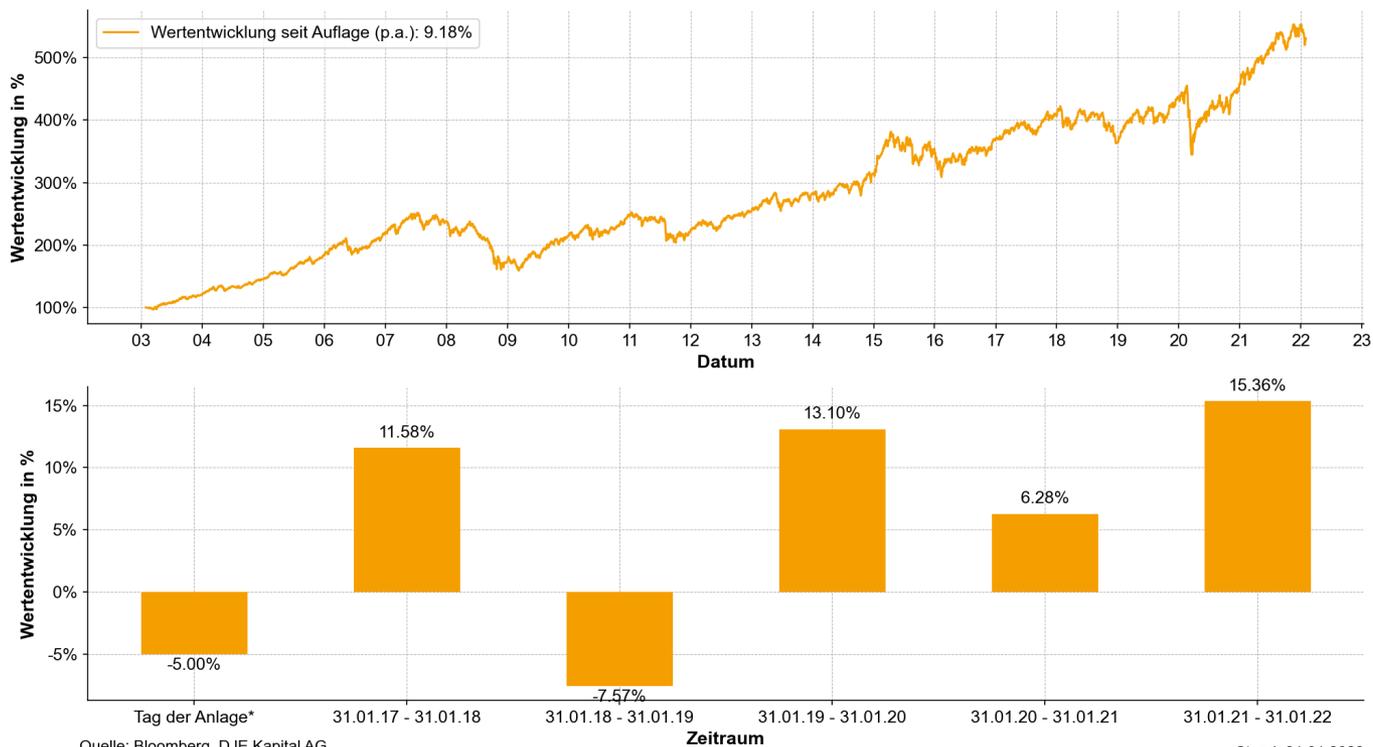
* 100% MSCI World

** 27.01.2003 - 30.12.2003

Stand: 31.01.2022

Quelle: Bloomberg

DJE - DIVIDENDE & SUBSTANZ P (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 5% bei Erwerb wirken sich diese Kosten negativ auf die Wertentwicklung der Anlage aus

DJE-FONDS - AUSSCHÜTTUNGSRENDITEN



Quelle: DJE Kapital AG

Stand: 31.03.2021

DJE - DIVIDENDE & SUBSTANZ - STAMMDATEN/KOSTEN

DJE – Dividende & Substanz P	DJE – Dividende & Substanz PA	DJE – Dividende & Substanz I	DJE – Dividende & Substanz XP
ISIN: LU0159550150	ISIN: LU0828771344	ISIN: LU0159551042	ISIN: LU0229080733
WKN: 164325	WKN: A1J4B6	WKN: 164326	WKN: A0F567
Bloomberg: DJEDVP LX	Bloomberg: DJEDIPA LX	Bloomberg: DJEDIVI LX	Bloomberg: DJEDXP LX
Reuters: LU0159550150.LUF	Reuters: A1J4B6X.DX	Reuters: LU0159551042.LUF	Reuters: LU0229080733.LU
Mindestanlagesumme: 0,00 Euro	Mindestanlagesumme: 0,00 Euro	Mindestanlagesumme: 75.000,00 Euro	Mindestanlagesumme: 3.000.000,00 Euro
Fondstyp: thesaurierend	Fondstyp: ausschüttend	Fondstyp: thesaurierend	Fondstyp: ausschüttend
Aufliedatum: 27.01.2003	Aufliedatum: 04.01.2013	Aufliedatum: 27.01.2003	Aufliedatum: 14.11.2005
Kategorie: Aktienfonds allgemein Welt			
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. Verordnung (EU) 2019/2088 des Europ. Parl. Der Offenlegungspflichten: Art. 8 OVO			
Kosten:	Kosten:	Kosten:	Kosten:
Ausgabeaufschlag: 5,00 %	Ausgabeaufschlag: 5,00 %	Ausgabeaufschlag: 0,00 %	Ausgabeaufschlag: 0,00 %
Verwaltungsvergütung p.a.: 1,67 %	Verwaltungsvergütung p.a.: 1,67 %	Verwaltungsvergütung p.a.: 1,42 %	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 6 % p.a. (Hurdle-Rate). High-Water-Mark über die letzten 5 Jahre.	Performancegebühr: bis zu 10% der Wertentwicklung über 6 % p.a. (Hurdle-Rate). High-Water-Mark über die letzten 5 Jahre.		

WARUM DJE - DIVIDENDE & SUBSTANZ

IDEE: Globales Aktienuniversum mit Investitionsschwerpunkt auf substanzstarke Aktien, die nachhaltige und attraktive Dividendenrenditen bieten

BOTTOM-UP-ANSATZ: Hochwertige Titelselektion (hauseigenes Primärresearch) mit Fokus auf Fundamentaldaten und nachhaltigen sowie steigenden Dividendenzahlungen

AUSSCHÜTTUNG: Regelmäßige, nachhaltige Ausschüttungen auf einem attraktivem Niveau

AKTIVES MANAGEMENT: Keine Bindung an Sektoren-, Länder- oder Benchmark-Gewichtungen

RISIKOMANAGEMENT: Frühzeitige Erkennung der fundamentalen, monetären und markttechnischen Einflussfaktoren 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: DER FONDS BIETET EIN ATTRAKTIVES CHANCE-RISIKO-PROFIL MIT FOKUS AUF AKTIEN DIE ÜBERDURCHSCHNITTLICHE DIVIDENDENRENDITEN VERSPRECHEN

DJE KAPITAL AG

MARKTAUSBLICK

FONDSDATEN

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 Konzipienten 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.