

DJE – ZINS & DIVIDENDE

DJE Kapital AG
Pullach
November 2022

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

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 15,9 Mrd. EUR (Stand 30.09.2022).



Quelle: Euro FundAwards



Quelle: FONDS professionell



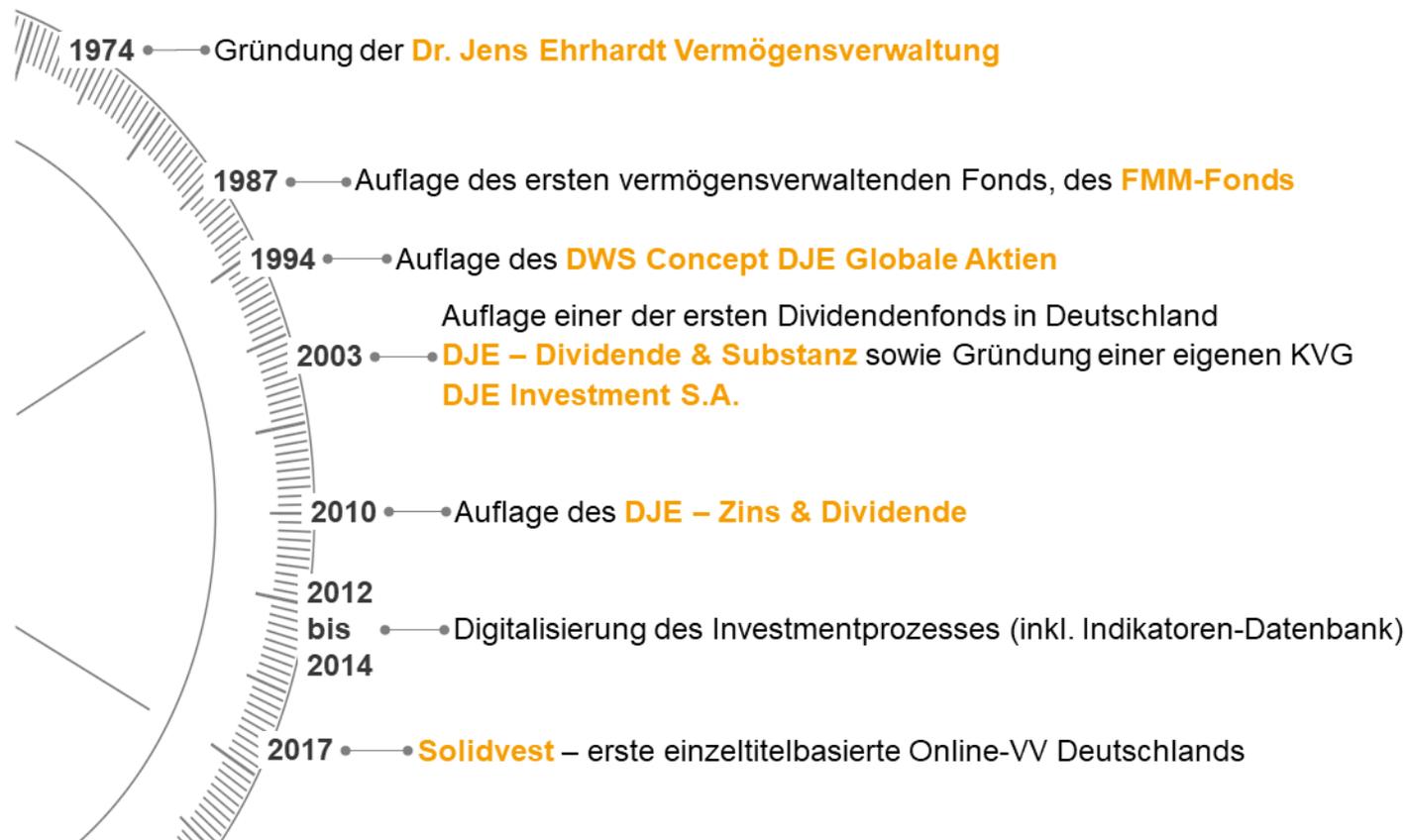
Quelle: Scope Analysis GmbH



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. UNABHÄNGIG.

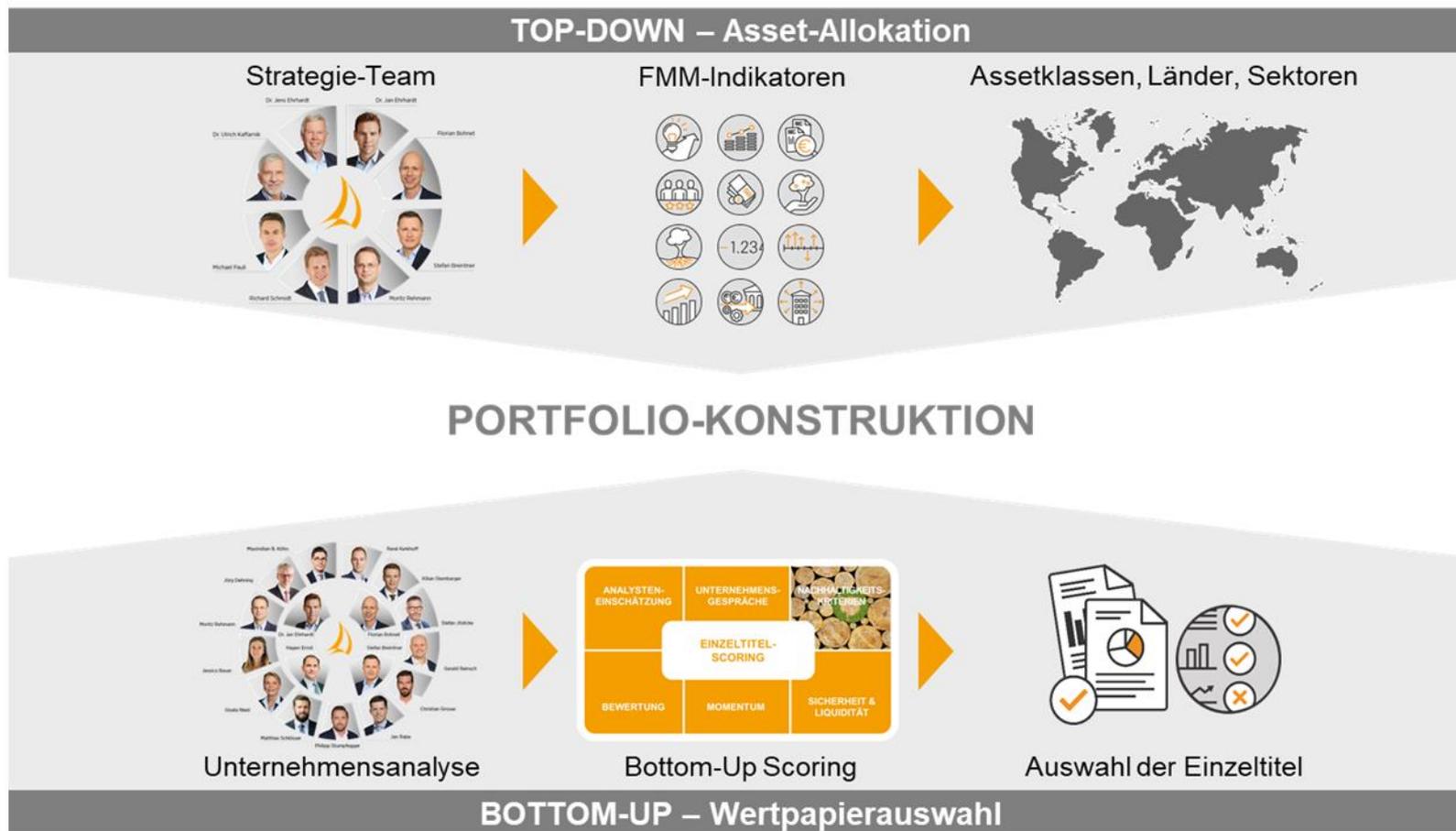


STRATEGIE-TEAM STEUERUNG DER ASSET-ALLOKATION



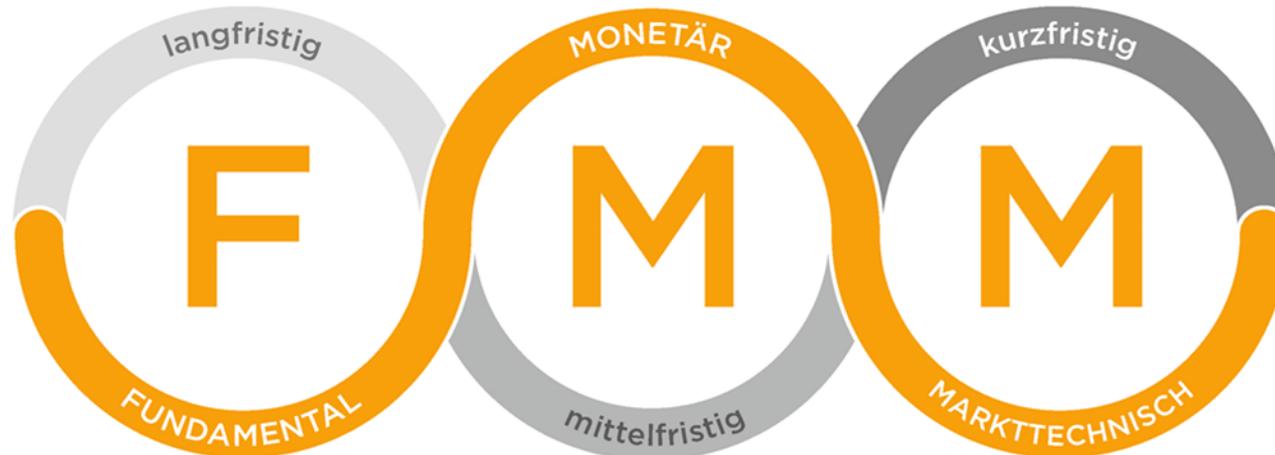
- **WER**
 3 Vorstände der DJE-Kapital AG, ein Mitglied der erweiterten Geschäftsleitung, die Bereichsleiter für Research, Fondsmanagement und institutionelle Mandate sowie ein Portfoliomanager
- **AUFGABEN**
 Monatliche FMM-Analyse, Top-Down-Vorgaben für Research und Fondsmanagement
- **ERGEBNIS**
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



- | | | |
|---------------------------|---------------------------|------------------------|
| ▪ 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

Members: B. Klein, David Karchhoff, Jörg Dehning, Kilian Demberger, Maritz Rahmann, Dr. Jan Ehrhardt, Florian Buchner, Stefan Jöckle, Jessica Bauer, Hagen Ernst, Stefan Bräunler, Gerrit Baruch, Guido Neel, Matthias Schiller, Philipp Klumpfänger, Jan Rabe, Christian Grosse

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	Score
Environment	64.0%	0.4	25.6
Social	69.0%	0.4	27.6
Governance	70.0%	0.2	14.0
ESG	67.0%	1.0	67.2

RATING COMMENT

Score is being re-evaluated at M&A.

Score is best positioned to benefit from healthier selling trends. Following the 112 Day Withdrawal that we witness that over 50% of Duress's 2020 sales are derived from organic and plant based products, a leading performance in the FMCG industry are. Duress plans to further expand these high AB&D and premium segments in helping the rise of its plant based products to 50% by 2025. Its coffee and bottled water companies' ESG of high selling should also play advantage of customer seeing some from organic sector from a cost perspective. Duress's comprehensive carbon and water reduction plans with farmers could help the company achieve value of increasing long price volatility.

View Additional Analyst Commentary at

Quelle: MSCI ESG Ratings Report

BEWERTUNG

Performance metrics including: Earnings per Share, Return on Equity, Return on Assets, Debt to Equity Ratio, Dividend Yield, and others.

MOMENTUM

Performanceverhältnis (Relative Stärke) Indikator, in %

Kurs in Lokalwährung

Performance/Referenz 6 Monate rollierend, in %

Performance/Referenz 12 Monate rollierend, in %

2015 2016 2017 2018 2019

SICHERHEIT & LIQUIDITÄT

NACHHALTIGKEITSKRITERIEN BEI DER DJE KAPITAL AG



NACHHALTIGKEITSKRITERIEN IM INVESTMENTPROZESS WERDEN ÜBER FOLGENDE METHODEN BERÜCKSICHTIGT:

- **Ausschlusskriterien** – Wert-, norm- und klimabasierte Kriterien grenzen das DJE Investmentuniversum ein
- **ESG-Integration** – ESG-Ratings beeinflussen die Einzeltitelbewertung
- **Engagement Prozess** – über 500 Unternehmensgespräche jährlich zur Adressierung von Nachhaltigkeitschancen und -risiken
- **Principal Adverse Impact Indicators (PAIs)** – Berücksichtigung von nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen
- **Ziele für nachhaltige Entwicklung der UN (SDGs)** – Messung des positiven Beitrags unserer Portfoliounternehmen zu einzelnen SDGs wie z.B. „Maßnahmen zum Klimaschutz“
- **Proxy Voting** – in Kooperation mit IVOX Glass Lewis, unterstützen wir grundsätzlich ESG-bezogene Initiativen und Vorschläge
- **ESG-Gremium** – zur Überwachung und Weiterentwicklung des ESG-Investmentprozesses



SEIT 2018 UNTERZEICHNER DER

UNITED NATIONS PRINCIPLES FOR RESPONSIBLE INVESTMENT (UN PRI)



MSCI ESG RESEARCH, der führende Anbieter von Nachhaltigkeitsdaten und -ratings unterstützt uns in Nachhaltigkeitsbewertungen für Unternehmens- und Staatsemissionen



DAS HAUSEIGENE **PRO BONO-ESG-TEAM** arbeitet stets daran, die Nachhaltigkeitspolitik der DJE Kapital AG als Organisation durch Initiativen zu verbessern (z.B. JobRad, Bezug erneuerbarer Energie an unseren Standorten, etc.)

DJE KAPITAL AG

MARKTAUSBLICK

FONDSDATEN

DISCLAIMER

MARKTAUSBLICK - WICHTIGE KERNAUSSAGEN

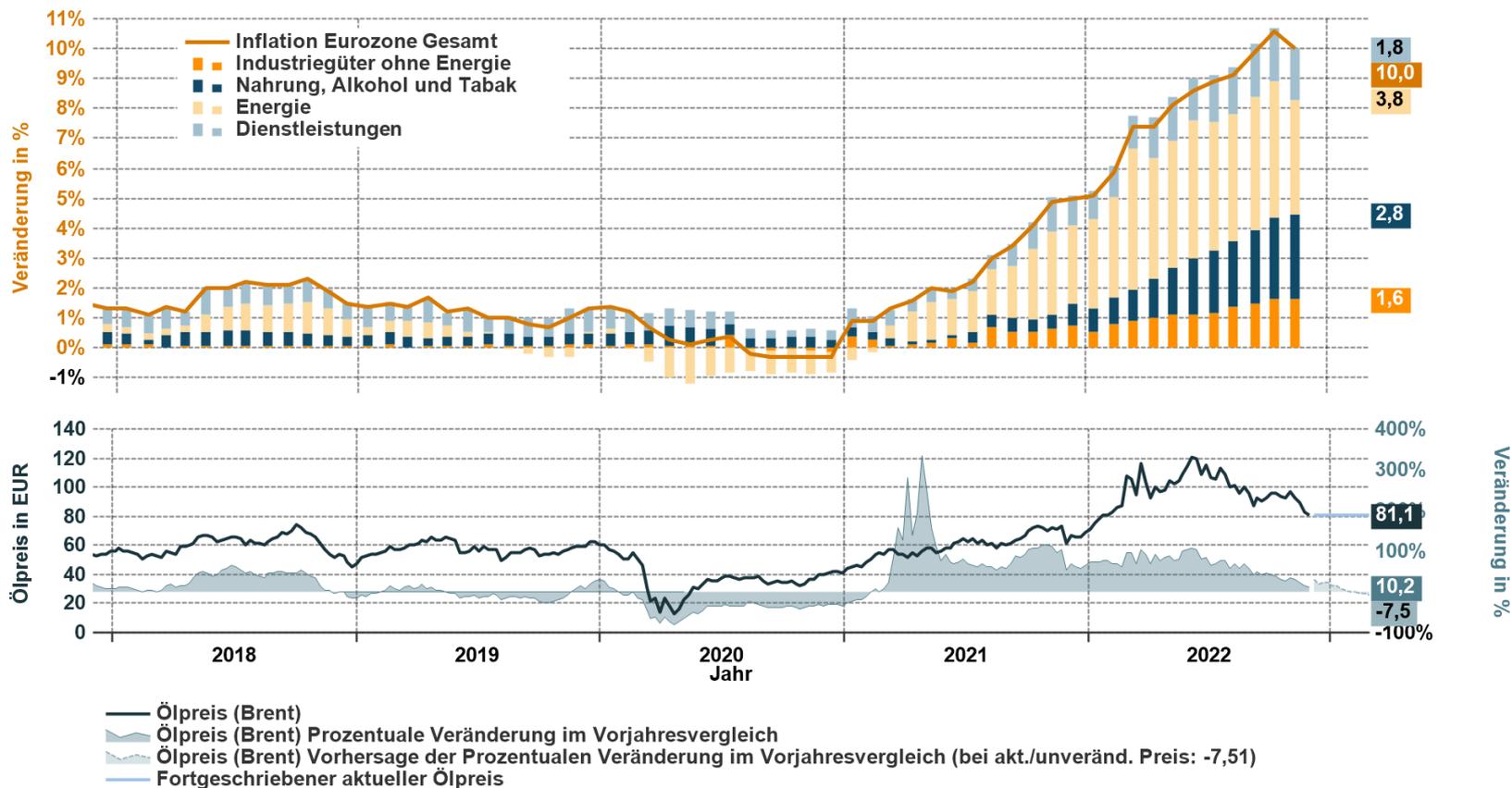


Umfeld höherer Energiepreise dürfte längerfristig bestehen bleiben.

Ausgewählte Branchen wie Pharma- oder Energieunternehmen weniger von der Krise betroffen als der produzierende Sektor. Innerhalb Europas Unternehmen mit geringer Energiepreisabhängigkeit und hohem Auslandsumsatz sowie guter Preissetzungsmacht bevorzugen.

Aktien und Sachwerte selektiv weiter interessant. Aber auch ausgewählte Unternehmens- und stellenweise auch Staatsanleihen aufgrund inzwischen deutlich höherer Verzinsung mit besserem Chance-/Risikoverhältnis.

INFLATION NACH SEKTOREN EUROZONE

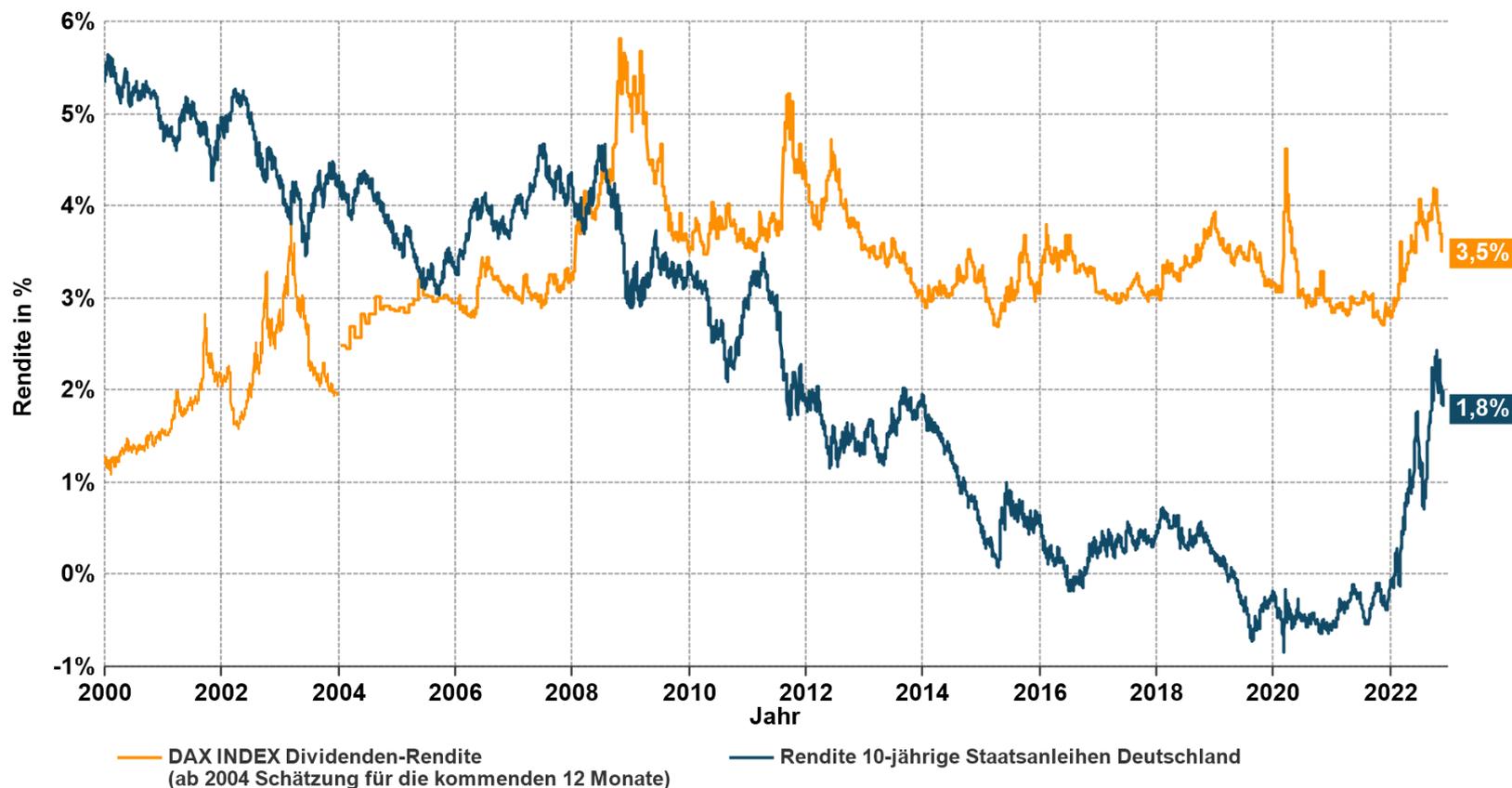


Quelle: Refinitiv Datastream

Stand: Nov 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

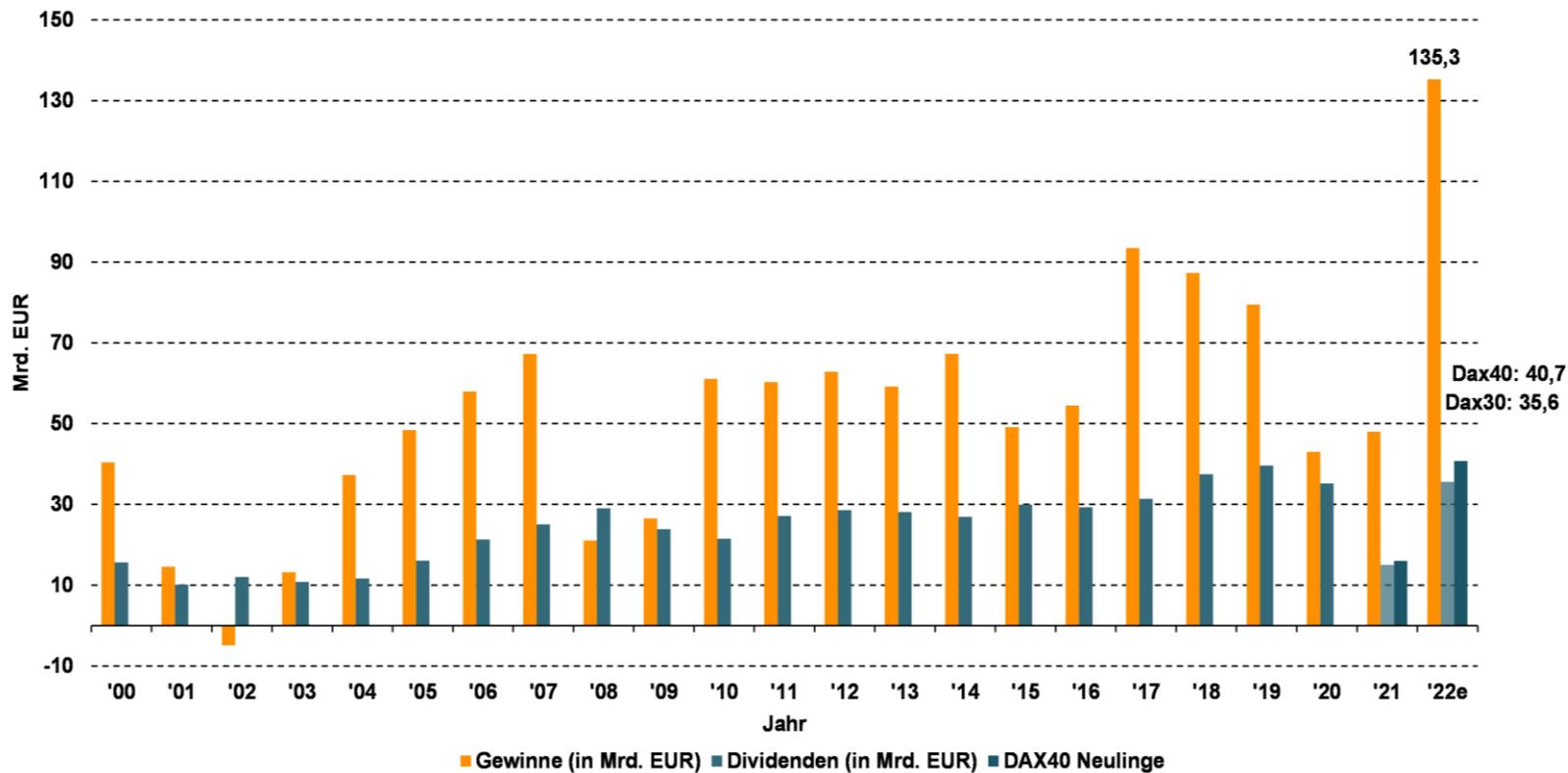
DIVIDENDEN- VS. STAATSANLEIHENRENDITE DEUTSCHLAND



Quelle: Refinitiv Datastream

Stand: 24.11.2022

DIVIDENDENZAHLUNGEN UND GEWINNE DAX-KONZERNE



Quelle: Datastream, Worldscope, eigene Berechnung

Stand: 30.11.2022

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

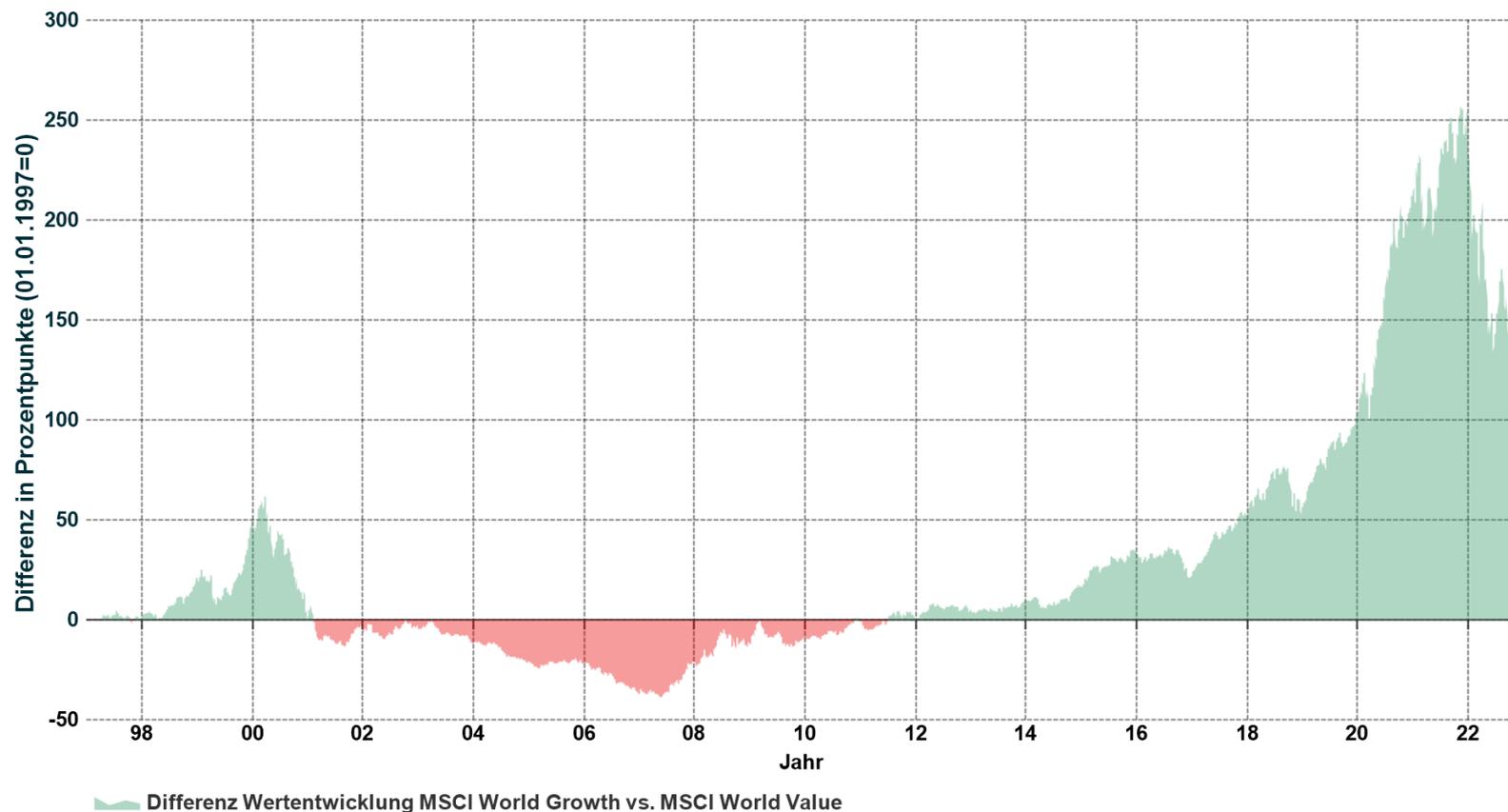
- **KONSTANTE ERTRÄGE** – weil sich unsere Anleger über konstante Ausschüttungen freuen dürfen

- **ECHTE AUSSCHÜTTUNG** – weil wir ordentliche 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



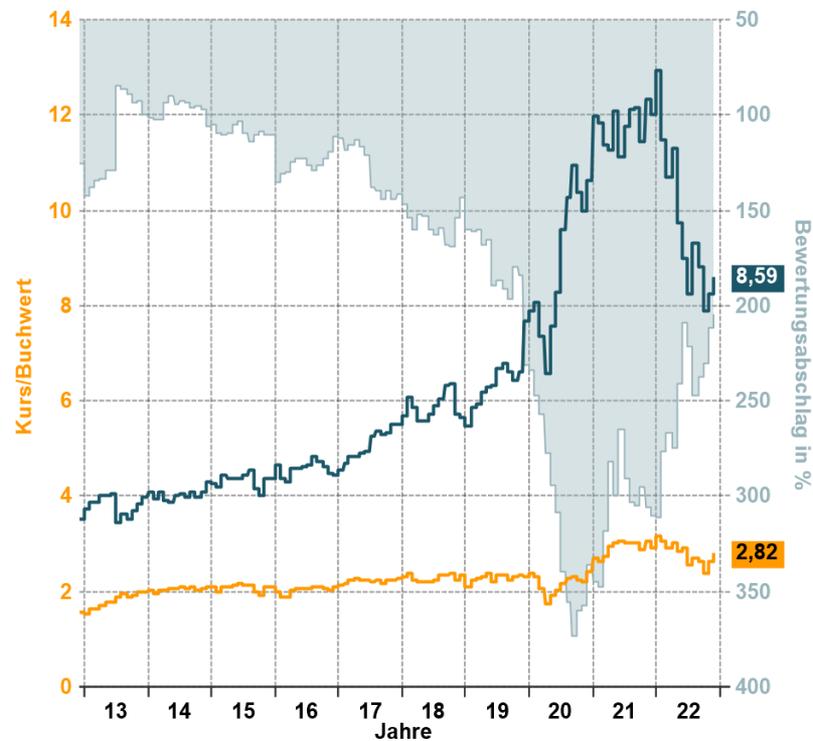
Stand: 01.12.2022

USA: BEWERTUNG VALUE VS. GROWTH



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

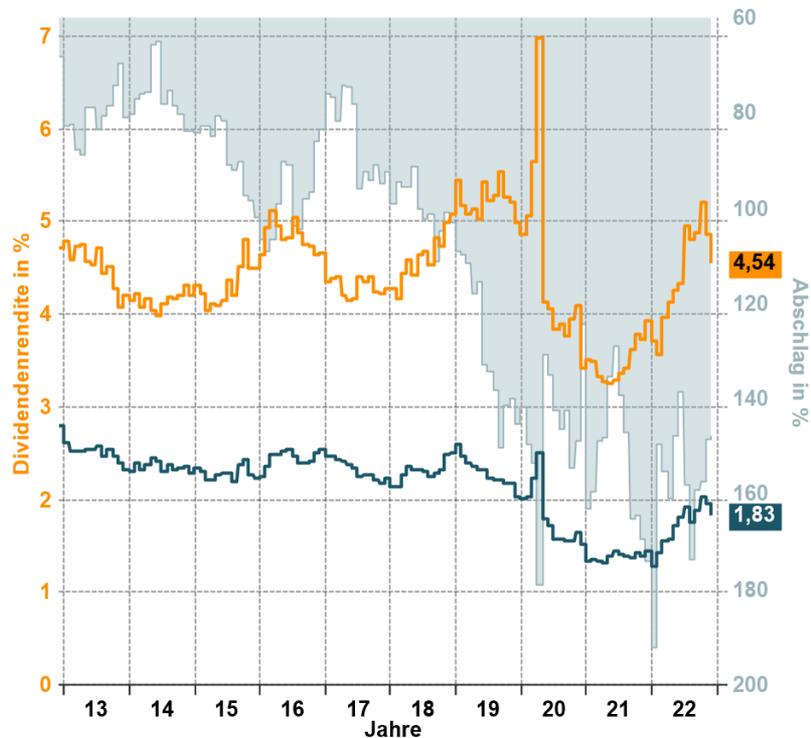
Quelle: Refinitiv Datastream



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

Stand: 01.12.2022

EUROPA: BEWERTUNG VALUE VS. GROWTH



— MSCI Europa Value Dividendenrendite
— MSCI Europa Growth Dividendenrendite
 Bewertungsabschlag MSCI Value vs. MSCI Growth

— MSCI Europa Value Kurs/Buchwert
— MSCI Europa Growth Kurs/Buchwert
 Bewertungsabschlag MSCI Value vs. MSCI Growth

Quelle: Refinitiv Datastream

Stand: 01.12.2022

DJE KAPITAL AG

MARKTAUSBLICK

FONDSDATEN

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

** inkl. Derivate

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 30.11.2022)

Gewichtete Dividendenrendite Aktien (in %)	3,5*
Freie Cash Flow Rendite (in %)	10,45
Gewichtete Verzinsung der Anleihen (in %)	4,83
Ø Rating der Anleihen	BBB+
Duration Rentenportfolio	2,96 Jahre**
Fondsvolumen (in Mrd. EUR)	3,39

DJE - ZINS & DIVIDENDE

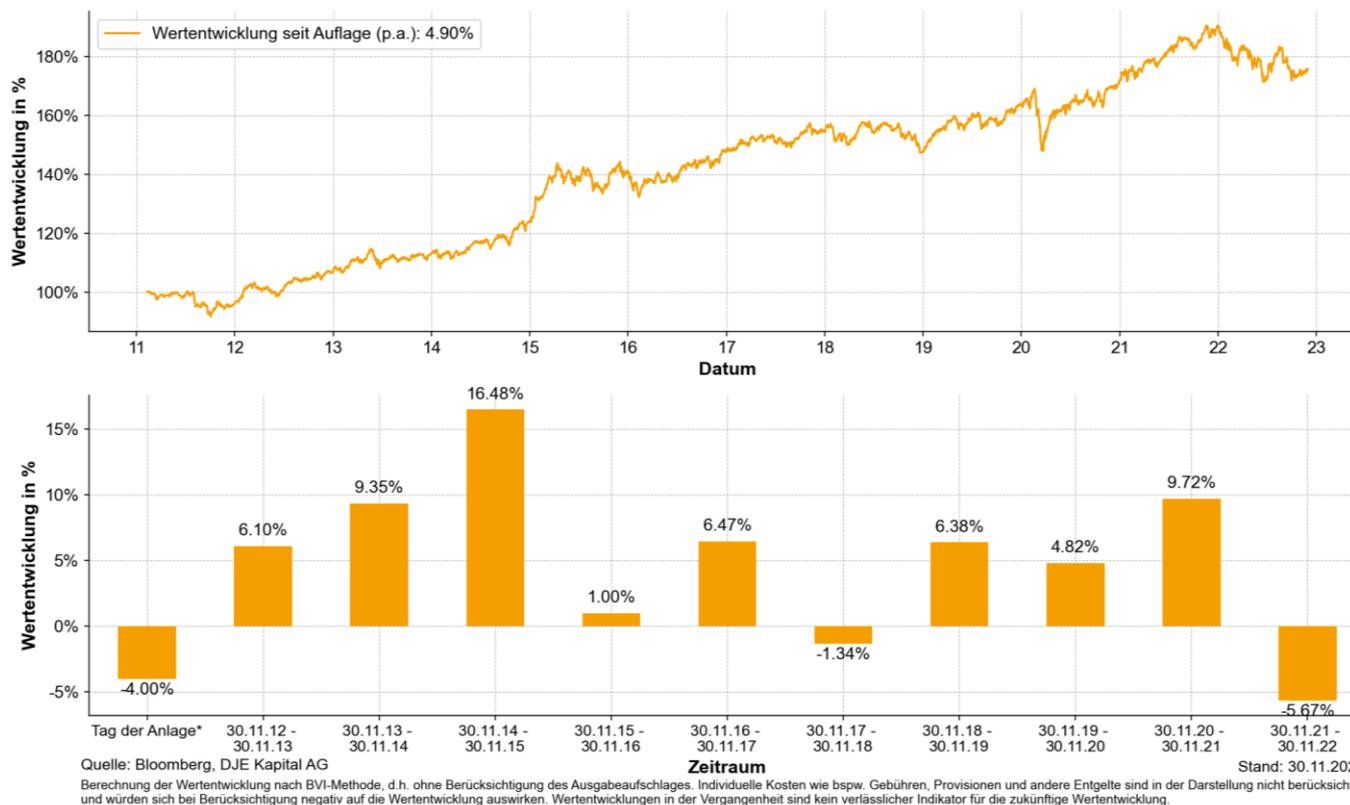
Chancen

- Das Portfolio wird laufend an die sich verändernden Märkte angepasst.
- Mögliche Aktienkursgewinne werden durch erwartete Zinserträge internationaler Anleihen und Dividendenausschüttungen ergänzt.
- Der ausgewogene Mischfonds zielt auf eine möglichst positive, schwankungsarme Wertentwicklung in jeder Marktphase.
- Kontinuierliche Erträge aus Zinsen und Dividenden können bei Kurseinbrüchen als Puffer dienen.

Risiken

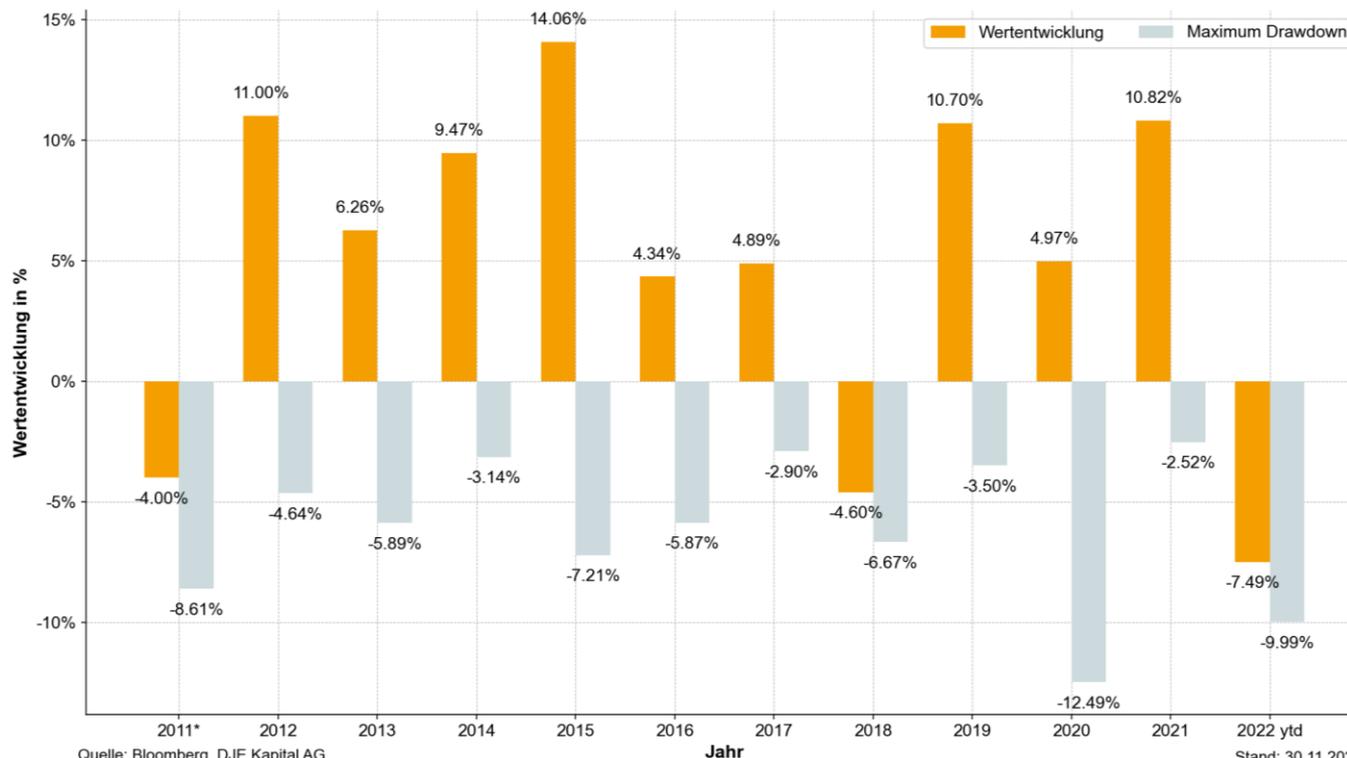
- Bei nicht auf Euro lautenden Wertpapieren besteht für ein Währungsrisiko für Euro-Anleger.
- Der Wert einer Anlage kann steigen oder fallen, und Sie erhalten unter Umständen nicht den investierten Betrag zurück.
- Die Erträge aus Zinsen und Dividenden sind nicht garantiert.
- Anleihen unterliegen bei steigenden Zinsen Preisrisiken sowie außerdem Länderrisiken und den Bonitäts- und Liquiditätsrisiken ihrer Emittenten.
- Aktienkurse können markt-, währungs- und einzelwertbedingt relativ stark schwanken.

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



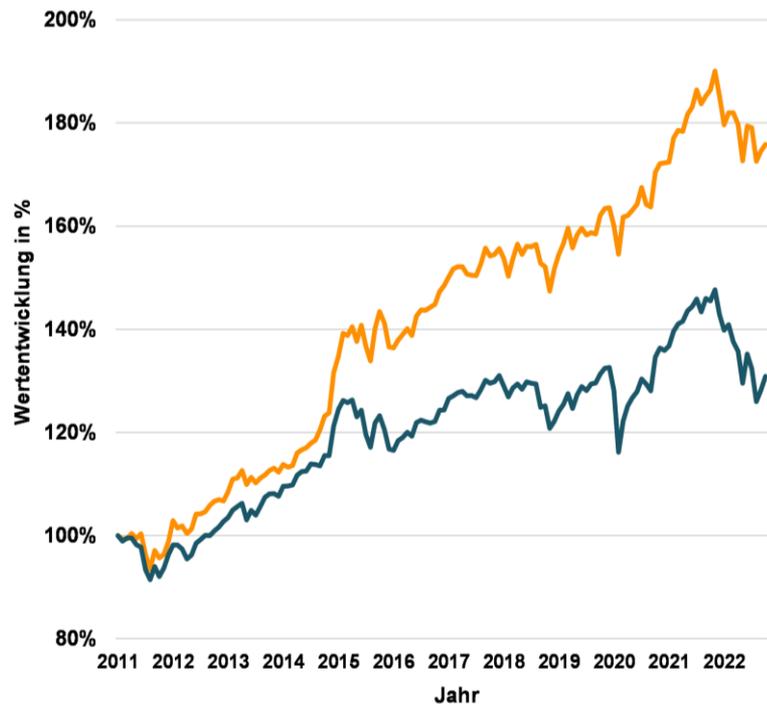
Quelle: Bloomberg, DJE Kapital AG

* 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.

Stand: 30.11.2022

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

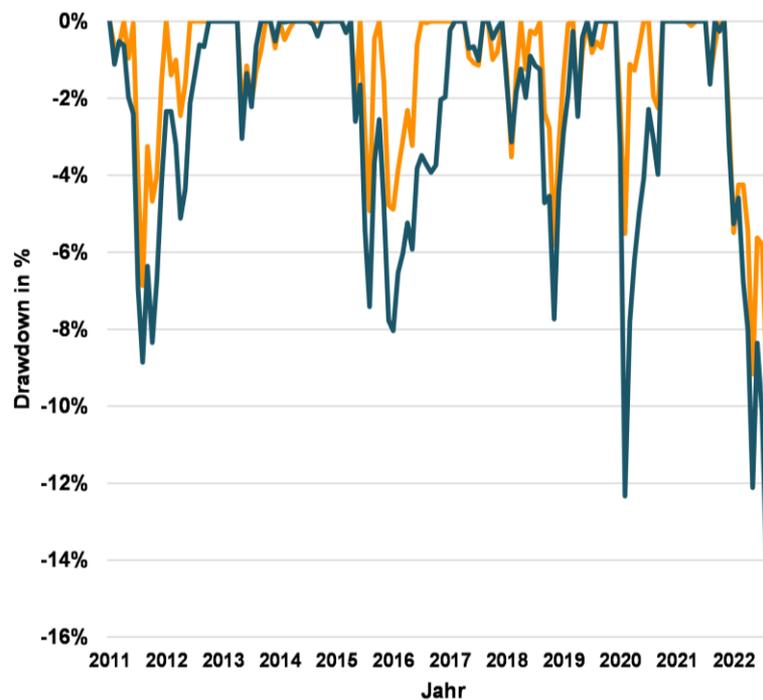


— DJE - Zins & Dividende PA (EUR)
— EAA Fund EUR Moderate Allocation - Global

01.03.2011 - 30.11.2022

Quelle: Morningstar, DJE Kapital AG

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

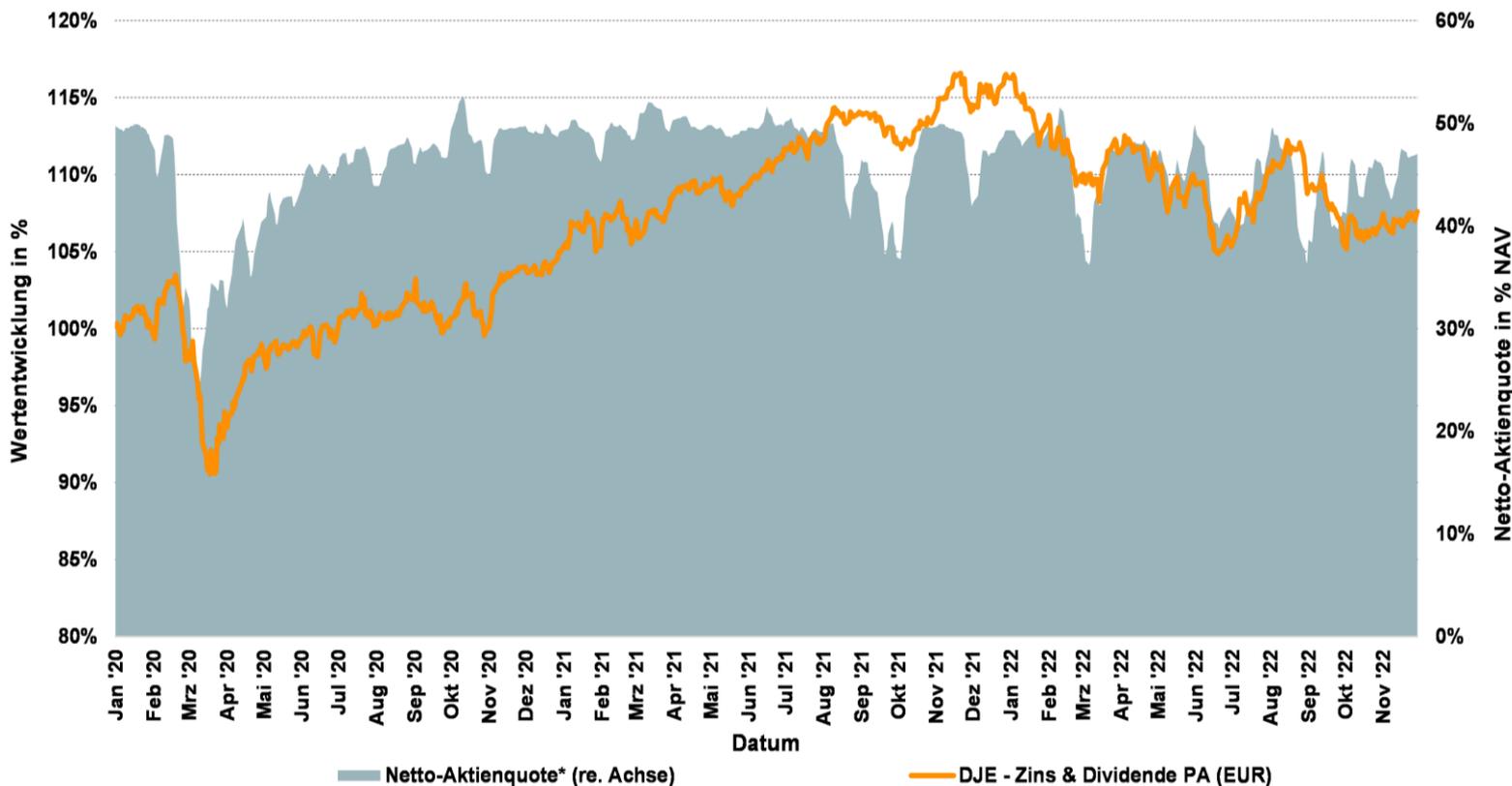


— DJE - Zins & Dividende PA (EUR)
— EAA Fund EUR Moderate Allocation - Global

28.02.2011 - 30.11.2022

Quelle: Morningstar, DJE Kapital AG

DJE - ZINS & DIVIDENDE PA - WERTENTWICKLUNG UND AKTIENQUOTE



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

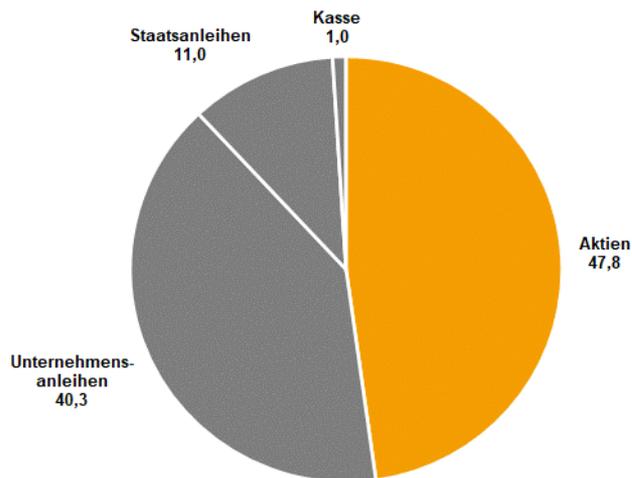
* 4-Tages-Mittel, rollierend

Quelle: Bloomberg, DJE Kapital AG

02.01.2020 - 30.11.2022

DJE - ZINS & DIVIDENDE - VERMÖGENSZUSAMMENSETZUNG

Aktuelle Allokation (in % NAV)

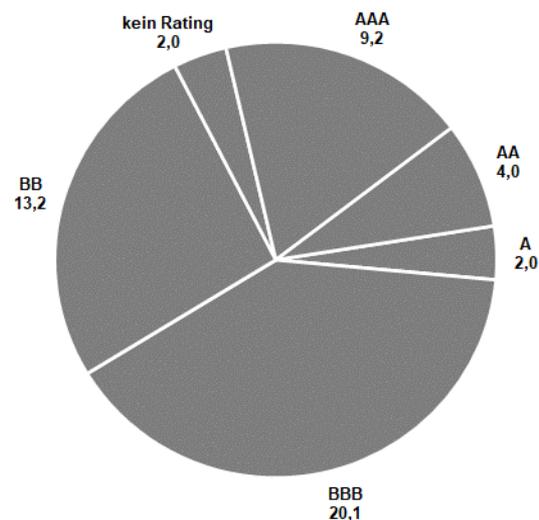


Stand: 30.11.2022

Fondsvolumen (in Mrd. Euro) 3,39
Ø gewichtete Dividendenrendite Aktien (in %) 3,5*

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

Anleihen Bonitätenstruktur (in % NAV)

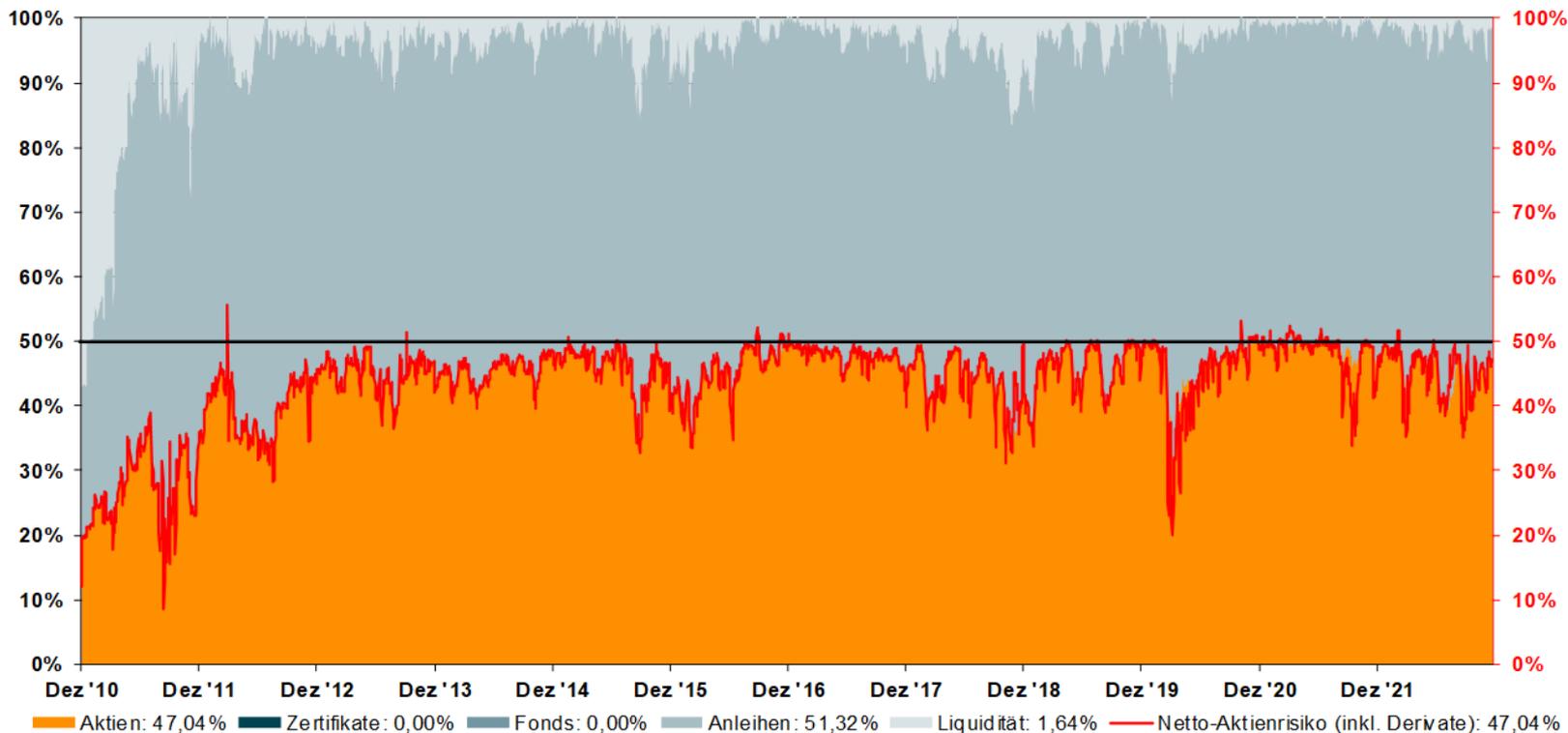


Stand: 30.11.2022

Duration Rentenportfolio (inkl. Derivate) 2,96 Jahre (inkl. Kasse)
Mod. Duration (inkl. Derivate) 2,86 Jahre (inkl. Kasse)
 Ø Rating der Anleihen **BBB+**
 Ø gewichtete Verzinsung der Anleihen **4,83 % ****

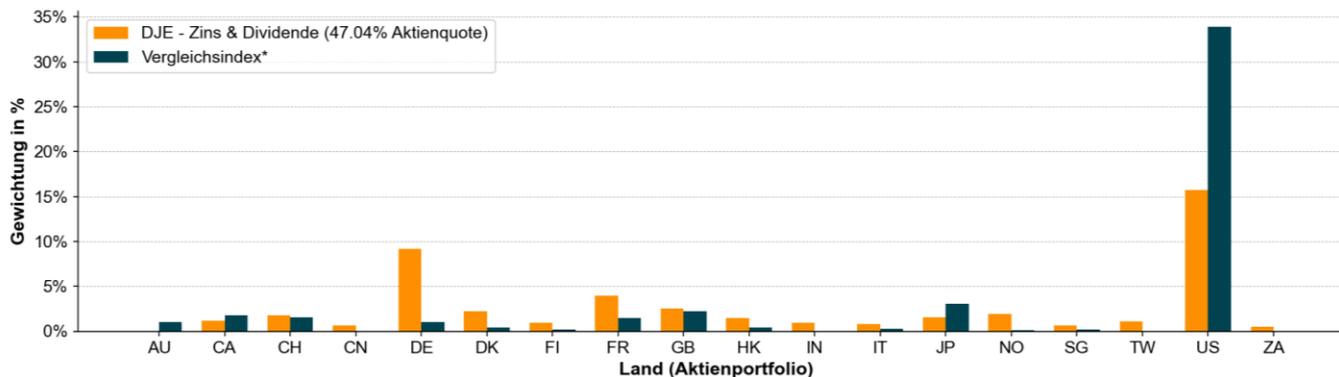
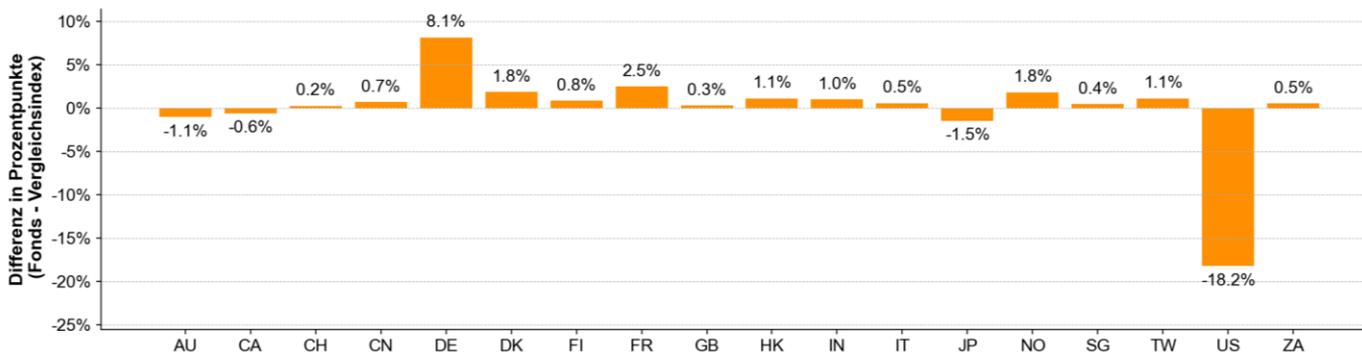
DJE - ZINS & DIVIDENDE - STRUKTURVERLAUF

Strukturverlauf DJE – Zins & Dividende



Stand: 30.11.2022

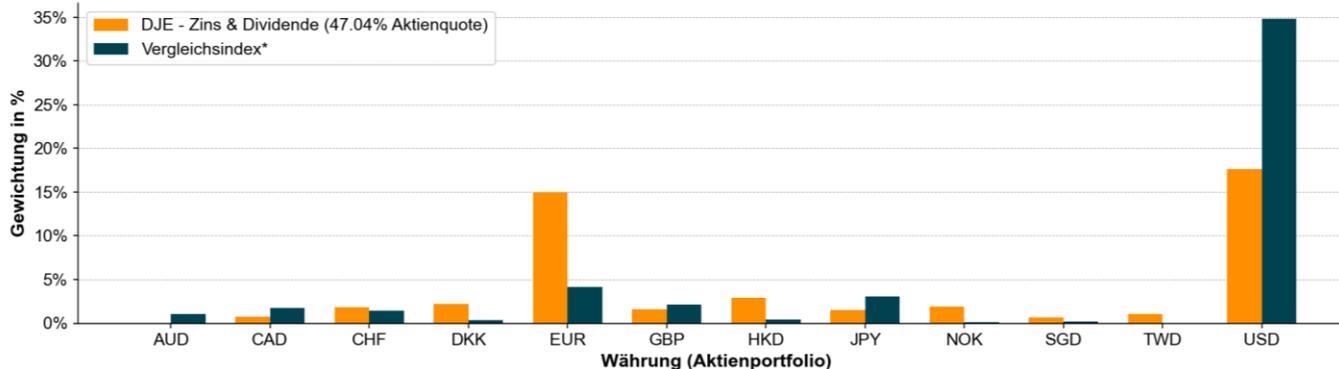
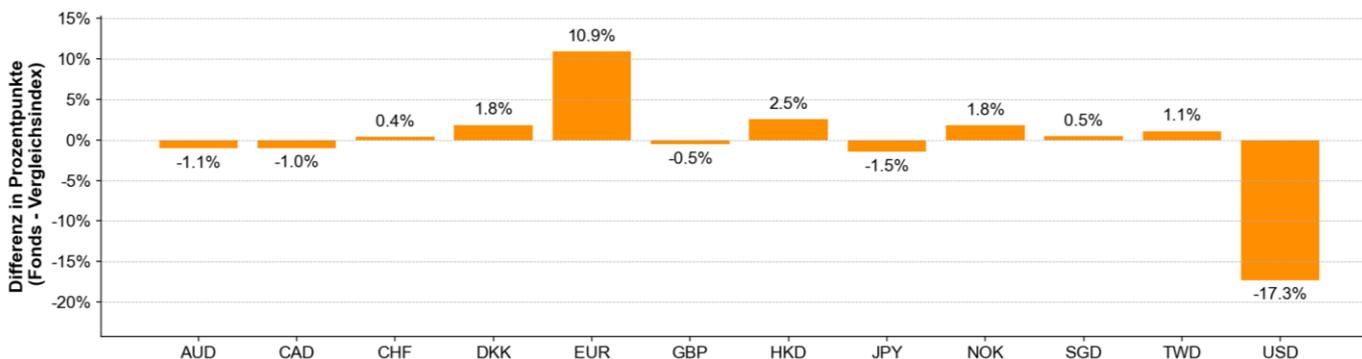
DJE - ZINS & DIVIDENDE - LÄNDERALLOKATION AKTIENPORTFOLIO



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

Stand: 30.11.2022

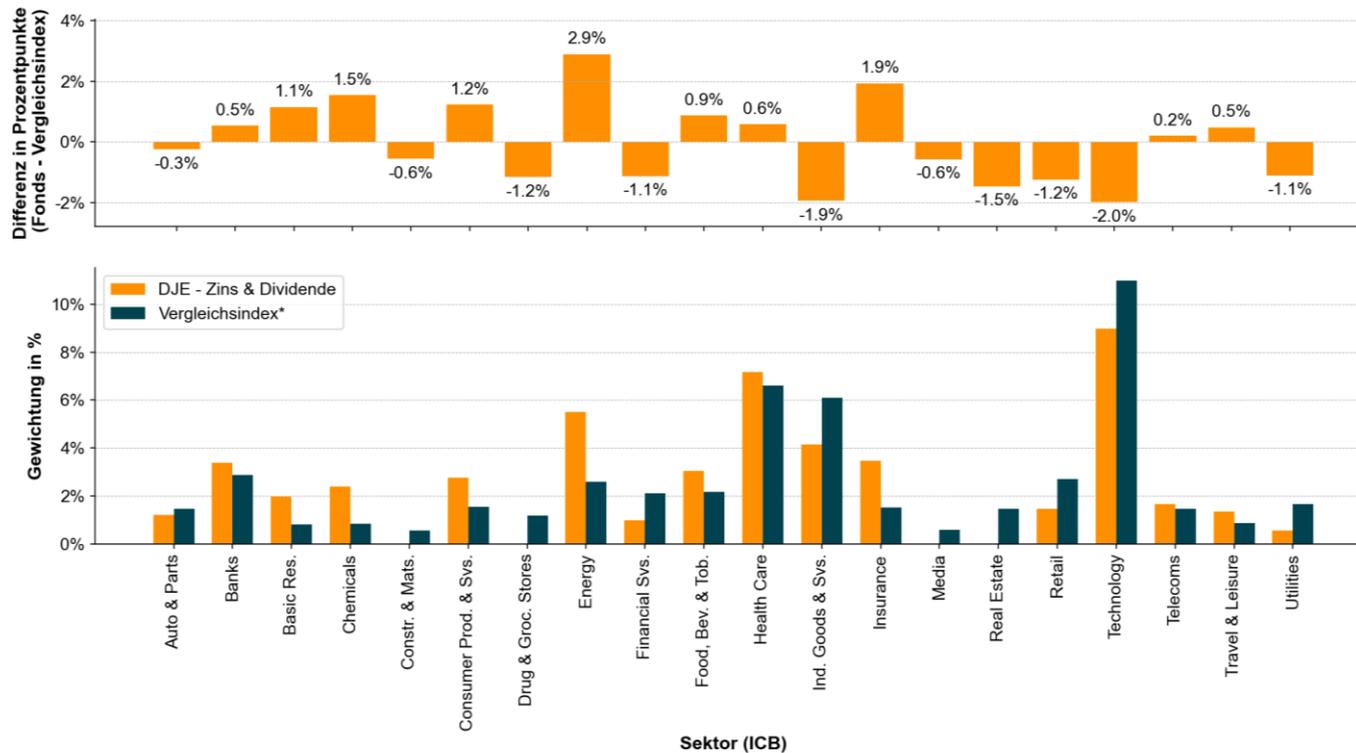
DJE - ZINS & DIVIDENDE - WÄHRUNGSSALLOKATION AKTIENPORTFOLIO



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

Stand: 30.11.2022

DJE - ZINS & DIVIDENDE - SEKTORALLOKATION AKTIENPORTFOLIO (ADJUSTIERT)



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

Stand: 30.11.2022

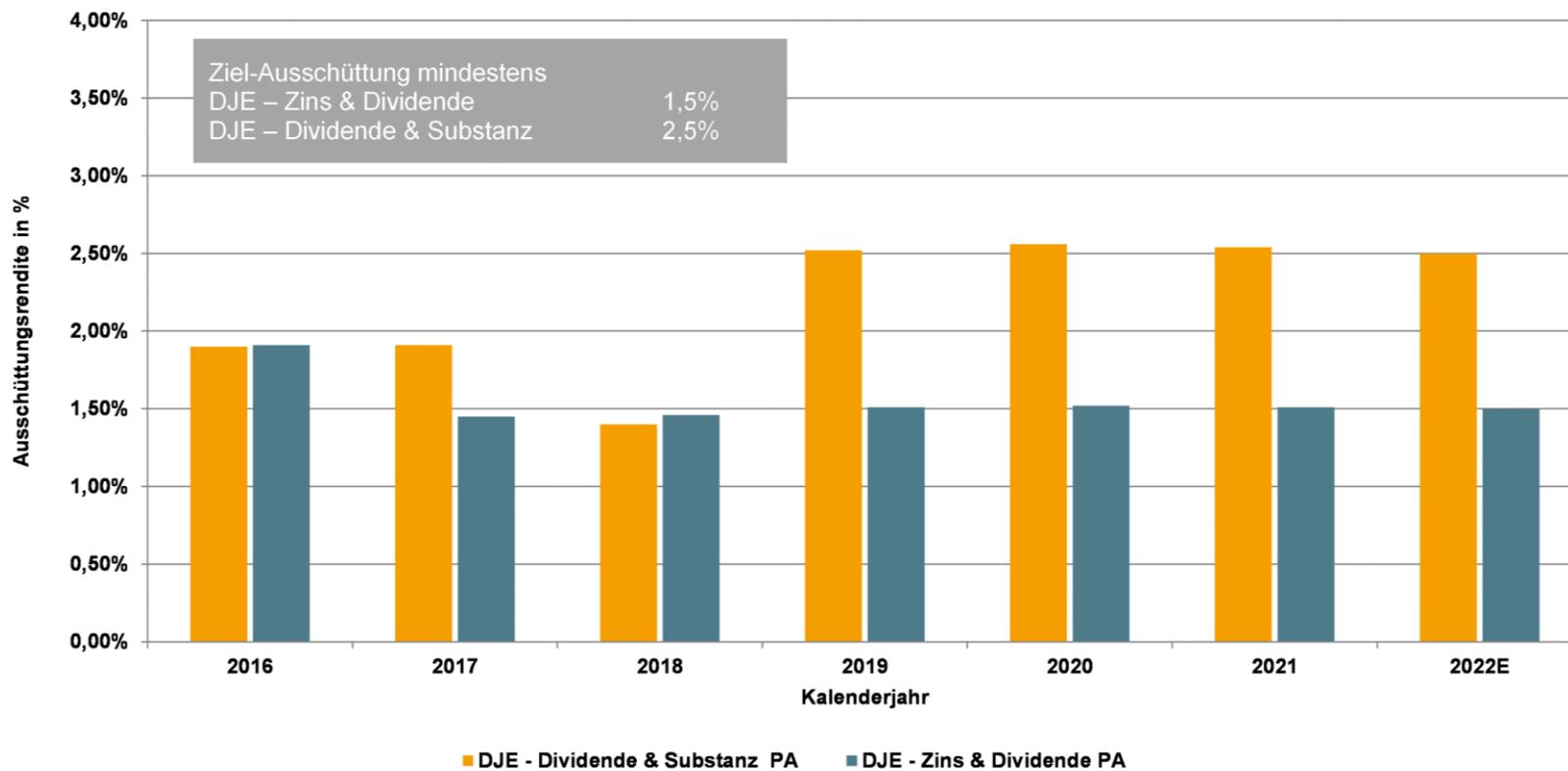
DJE - ZINS & DIVIDENDE - TOP-10-POSITIONEN

Rang	Name	NAV (%)	Endfällig am
1	HANNOVER RUECKVERSICHERU-REG	2,19%	
2	EQUINOR ASA	1,91%	
3	NORWEGIAN GOVERNMENT	1,86%	24.05.2023
4	META PLATFORMS INC	1,85%	04.08.2027
5	DEUTSCHE LUFTHANSA AG	1,65%	29.05.2026
6	FAURECIA	1,61%	15.02.2027
7	NETFLIX INC	1,58%	15.05.2027
8	NOVO NORDISK A/S-B	1,57%	
9	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	1,55%	
10	ANGLO AMERICAN CAPITAL	1,51%	09.10.2030

Quelle: DJE Kapital AG

Stand: 30.11.2022

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: DJE ZDPE LX	Bloomberg: DJE ZDIE LX	Bloomberg: DJE ZDXP LX	Bloomberg: DJE ZDXT 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

FONDSDATEN

DISCLAIMER

DISCLAIMER

Dies ist eine Marketing-Anzeige.

Bitte lesen Sie den Verkaufsprospekt des betreffenden Fonds und das KIID, bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen. Darin sind auch die ausführlichen Informationen zu Chancen und Risiken enthalten. Diese Unterlagen können in deutscher Sprache kostenlos auf www.dje.de unter dem betreffenden Fonds abgerufen werden. Eine Zusammenfassung der Anlegerrechte kann in deutscher Sprache kostenlos in elektronischer Form auf der Webseite unter www.dje.de/zusammenfassung-der-anlegerrechte abgerufen werden.

Die in dieser Marketing-Anzeige beschriebenen Fonds können in verschiedenen EU-Mitgliedsstaaten zum Vertrieb angezeigt worden sein. Anleger werden drauf hingewiesen, dass die jeweilige Verwaltungsgesellschaft beschließen kann, die Vorkehrungen, die sie für den Vertrieb der Anteile Ihrer Fonds getroffen hat, gemäß der Richtlinie 2009/65/EG und Art. 32 a der Richtlinie 2011/61/EU aufzuheben.

Alle hier veröffentlichten Angaben dienen ausschließlich Ihrer Information, können sich jederzeit ändern und stellen keine Anlageberatung oder sonstige Empfehlung dar. Alleinige verbindliche Grundlage für den Erwerb des betreffenden Fonds sind die o.g. Unterlagen in Verbindung mit dem dazugehörigen Jahresbericht und/oder dem Halbjahresbericht.

Die in diesem Dokument enthaltenen Aussagen geben die aktuelle Einschätzung der DJE Kapital AG wieder. Die zum Ausdruck gebrachten Meinungen können sich jederzeit, ohne vorherige Ankündigung, ändern. Alle Angaben dieser Übersicht sind mit Sorgfalt entsprechend dem Kenntnisstand zum Zeitpunkt der Erstellung gemacht worden. Für die Richtigkeit und Vollständigkeit kann jedoch keine Gewähr und keine Haftung übernommen werden.