

Marketing-Anzeige



# FONDSGIPFEL NÜRNBERG

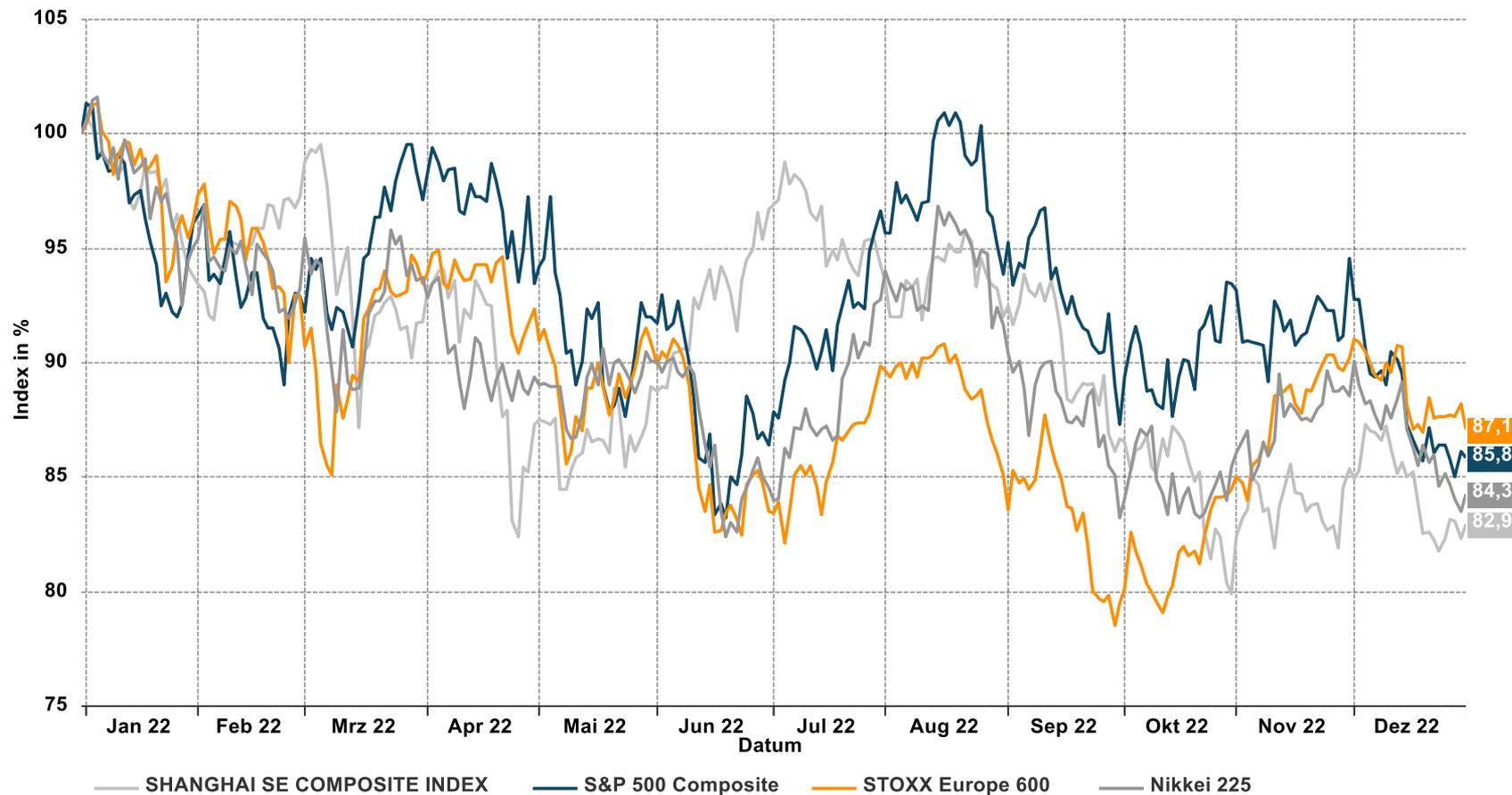
## KAPITALMARKTAUSBLICK 2023

**DJE**  
**Mario Künzel**  
**08. Februar 2023**

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

Pullach | Frankfurt | Köln | Luxemburg | Zürich

# S&P 500, EUROSTOXX 600, NIKKEI 225 UND SHANGHAI COMPOSITE IN EUR



Quelle: Refinitiv Datastream

Stand: 30.12.2022

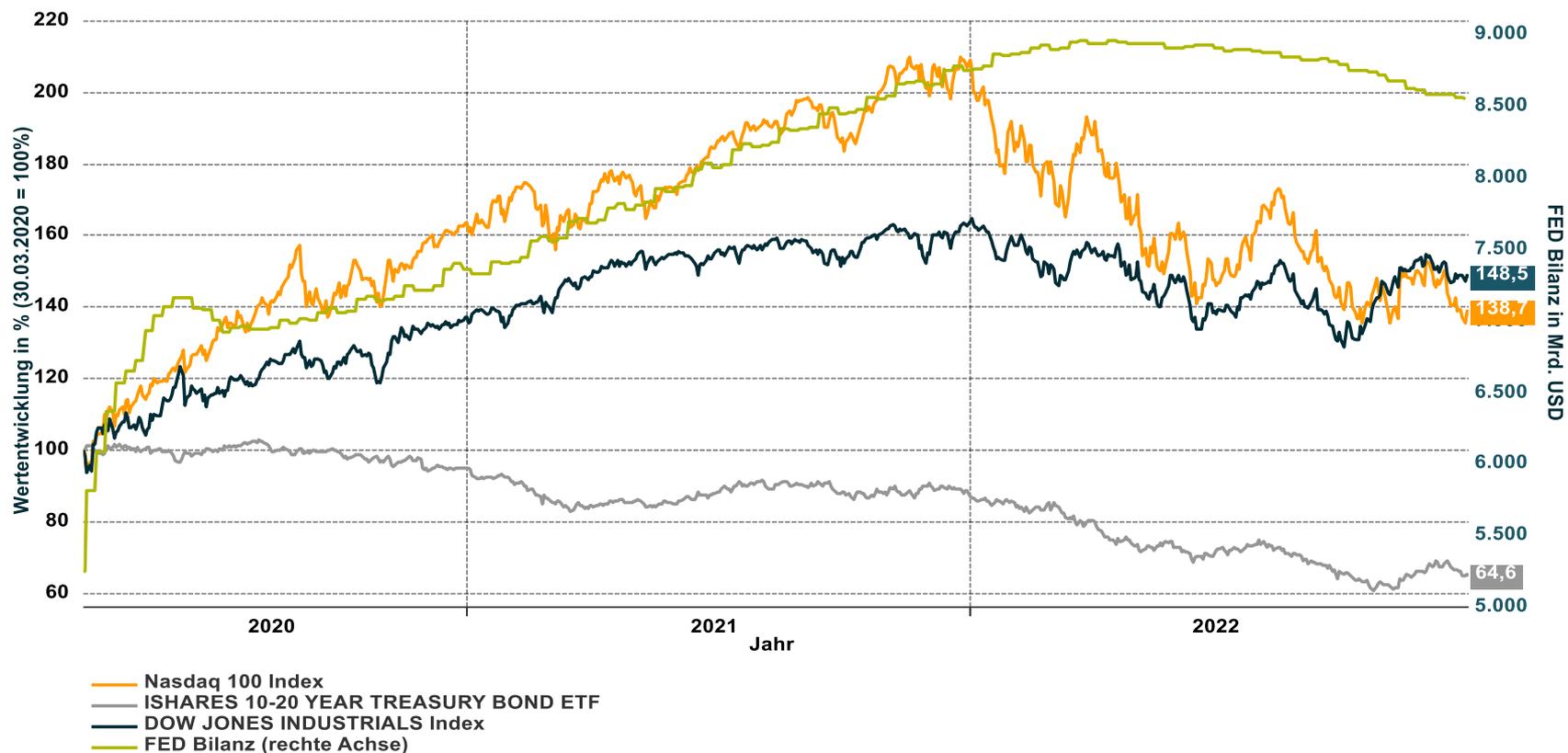
# SEKTORPERFORMANCE STOXX- UND S&P 500-SUBINDIZES

in %	S&P 500 (2022)		Stoxx Europe 600 (2022)	
	Wertentwicklung	Bester/ schlechtester Wert	Wertentwicklung	Bester/ schlechtester Wert
Index	-19,4	188,7	-12,9	196,2
Auto & Autoteile	-60,7	88,8	-20,1	67,2
Banken	-21,6	65,0	-3,2	111,2
Rohstoffe	-14,1	83,7	4,3	73,1
Chemie	-13,0	59,5	-16,5	86,1
Bauwesen	-19,5	68,2	-21,1	80,7
Finanzdienstleistungen	-12,4	51,0	-7,9	76,8
Nahrungsmittel	5,6	69,6	-9,7	70,4
Gesundheit	-3,6	117,2	-7,9	108,8
Industriegüter	-7,1	112,4	-20,1	196,2
Versicherungen	8,1	96,2	-1,0	78,0
Medien	-31,5	71,1	-12,3	120,1
Energy	59,1	116,3	24,4	102,8
Konsumgüter, Haushaltswaren	-3,2	113,2	-19,8	88,2
Immobilien	-28,5	57,9	-40,1	74,0
Einzelhandel	-34,8	72,8	-32,6	47,1
Technologie	-26,3	87,0	-28,4	110,7
Telekommunikation	-40,4	79,1	-17,7	90,6
Reisen und Freizeit	-15,9	87,7	-15,1	67,7
Energieversorgung	-1,4	60,1	-11,1	77,4

Alle Angaben beziehen sich auf Schlusskurse; Quelle: Refinitiv Datastream

Stand: 30.12.2022

# ENTWICKLUNG NASDAQ, DOW JONES INDUSTRIAL UND 20 JAHRE BOND ETF SEIT ENDE MÄRZ 2020 UND FED-BILANZ



Quelle: Refinitiv Datastream

Stand: 30.12.2022

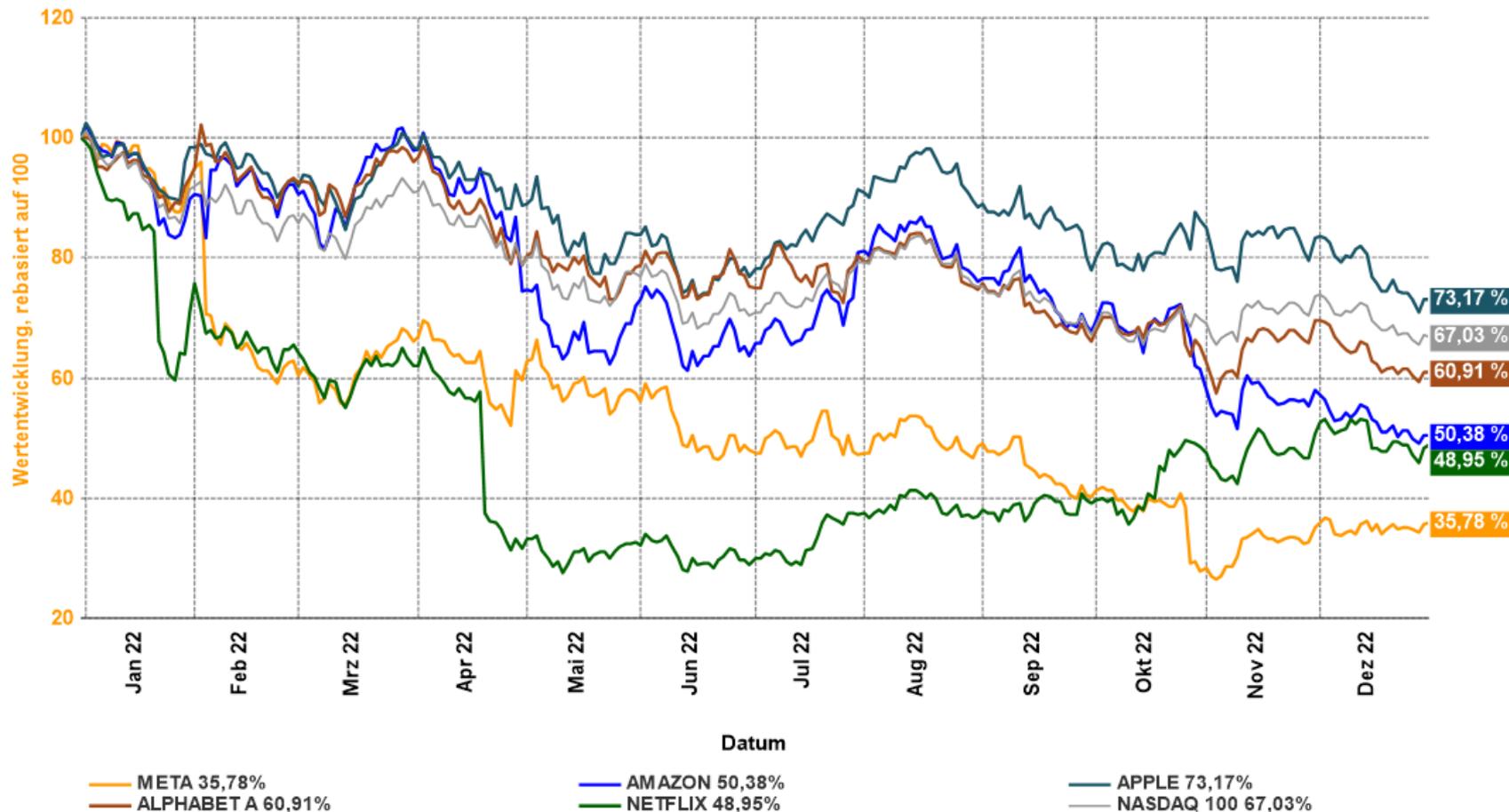
# PERFORMANCE 10-JÄHRIGE ANLEIHEN USA, DEUTSCHLAND UND CHINA



Quelle: Refinitiv Datastream

Stand: 30.12.2022

# FAANG VS. NASDAQ 100 – PERFORMANCE 2022



Quelle: Refinitiv Datastream

Stand: 30.12.2022

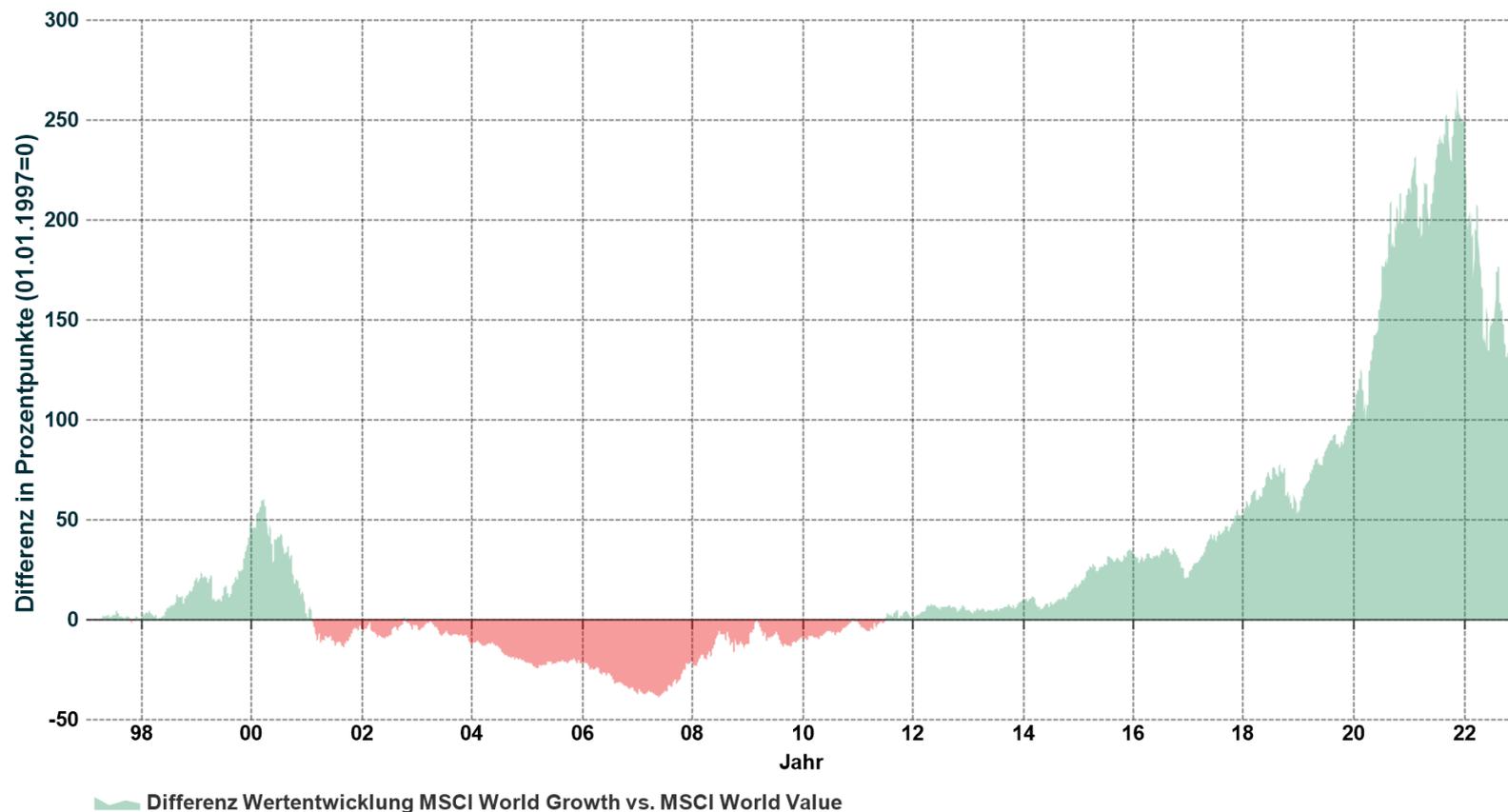
## TECHNOLOGIE-ANTEIL\* IN % AN DER MARKTKAPITALISIERUNG DES S&P 500



Quelle: BofA Global Investment Strategy, Bloomberg \*Big Tech includes META, AAPL, AMZN, NFLX, GOOGL, MSFT, CRM, TSLA, NVDA

Stand: 6. Januar 2023

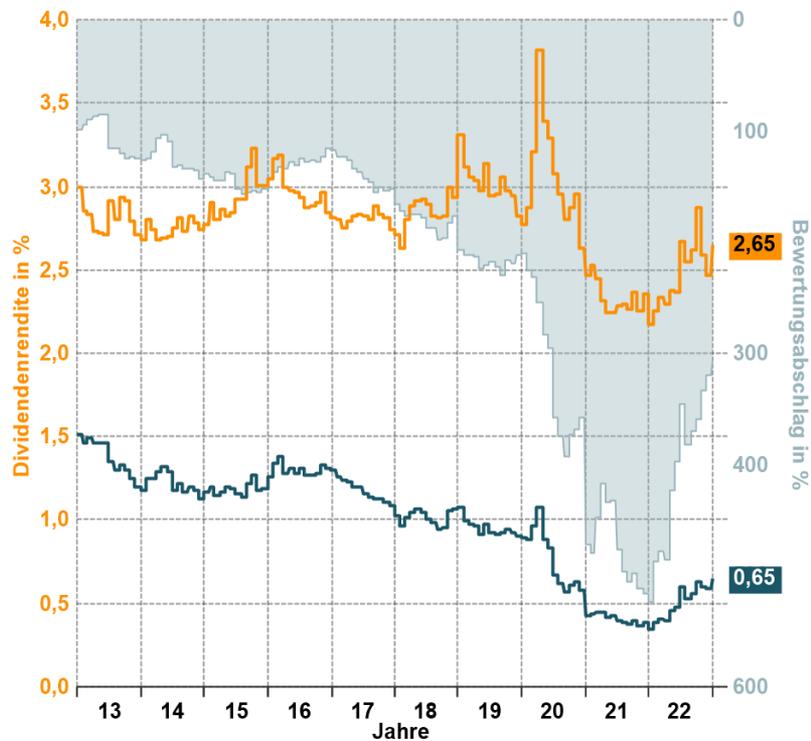
# MSCI WORLD GROWTH VS. VALUE - DIFFERENZ WERTENTWICKLUNG



Quelle: Refinitiv Datastream

Stand: 30.12.2022

# 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: 30.12.2022

# EUROPA: BEWERTUNG VALUE VS. GROWTH



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

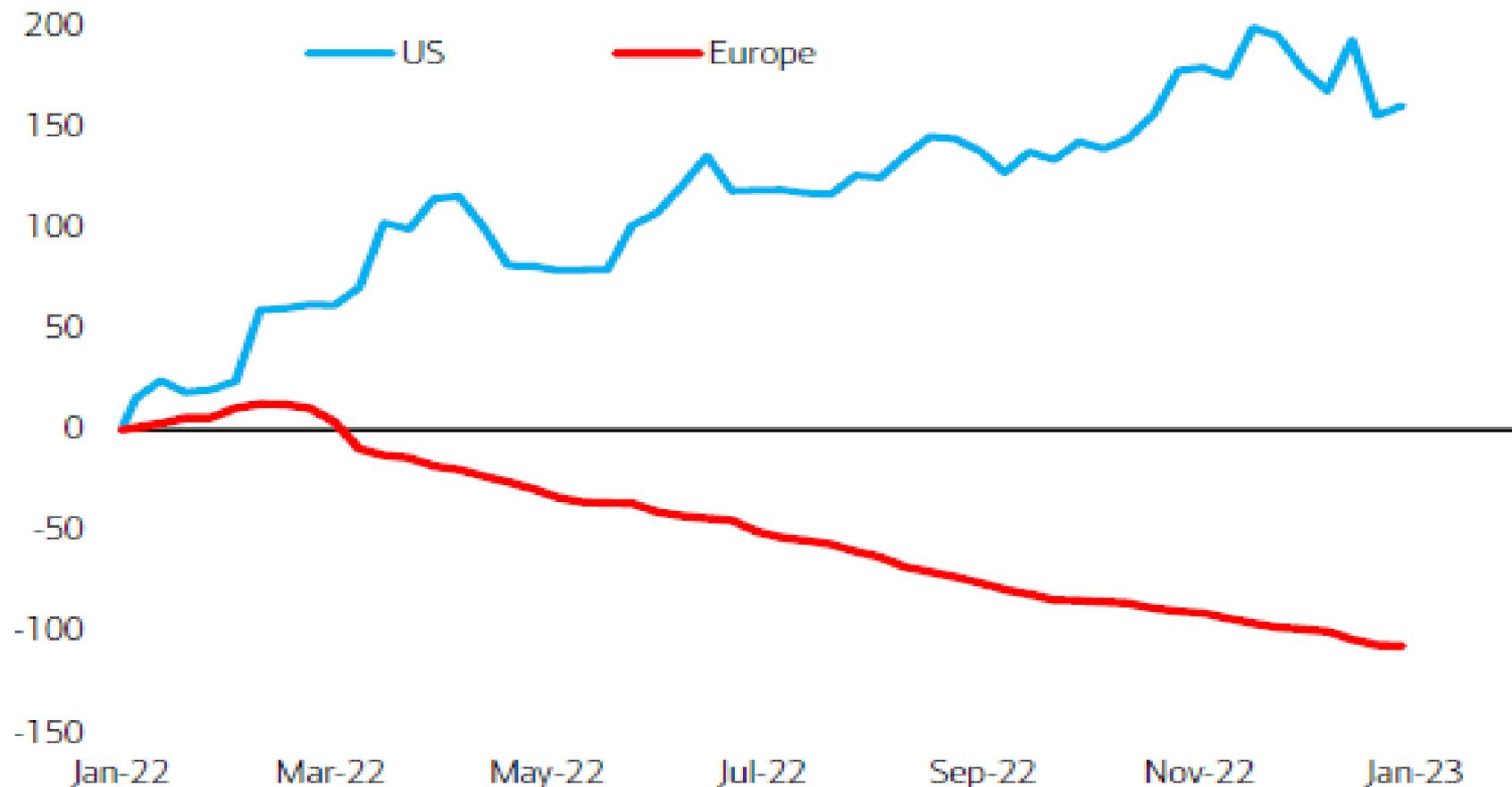
Quelle: Refinitiv Datastream



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

Stand: 30.12.2022

# KUMULIERTE MITTELZUFLÜSSE IN AKTIEN NACH REGIONEN IN 2022: USA VS. EUROPA (MRD. \$)



Quelle. BofA Global Investment Strategy, EPFR

Stand. 6. Januar 2023

# WORUM WIRD ES 2023 GEHEN?



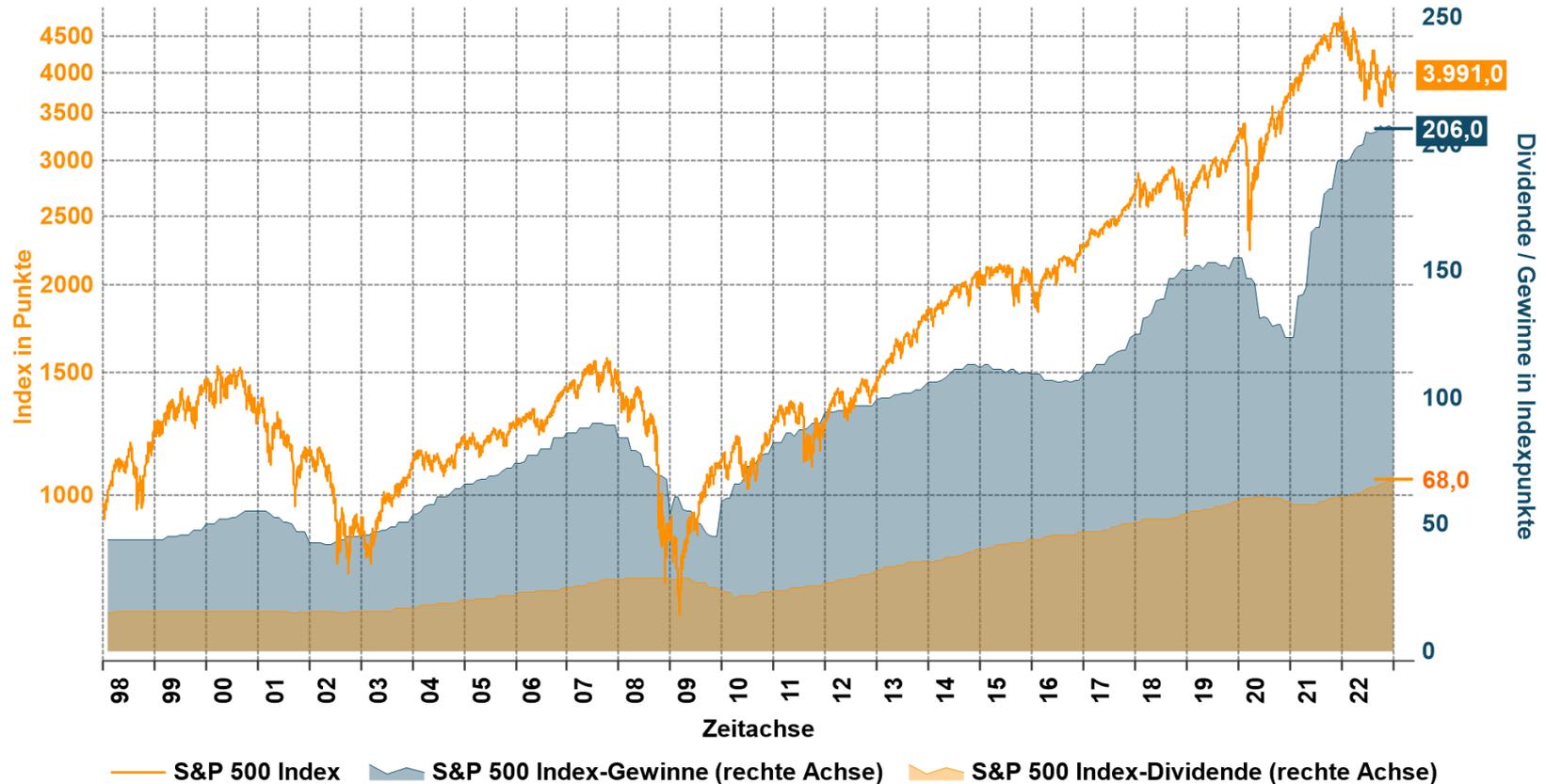
---

## Die Grundlagen:

- Glaubwürdigkeit der Notenbanken
  - Keine Verschärfung geopolitischer Risiken
  - Kein neuer schwarzer Schwan
- 

- Inflation
  - Notenbankpolitik
  - Wirtschaftswachstum
  - Entwicklung der Unternehmensgewinne
-

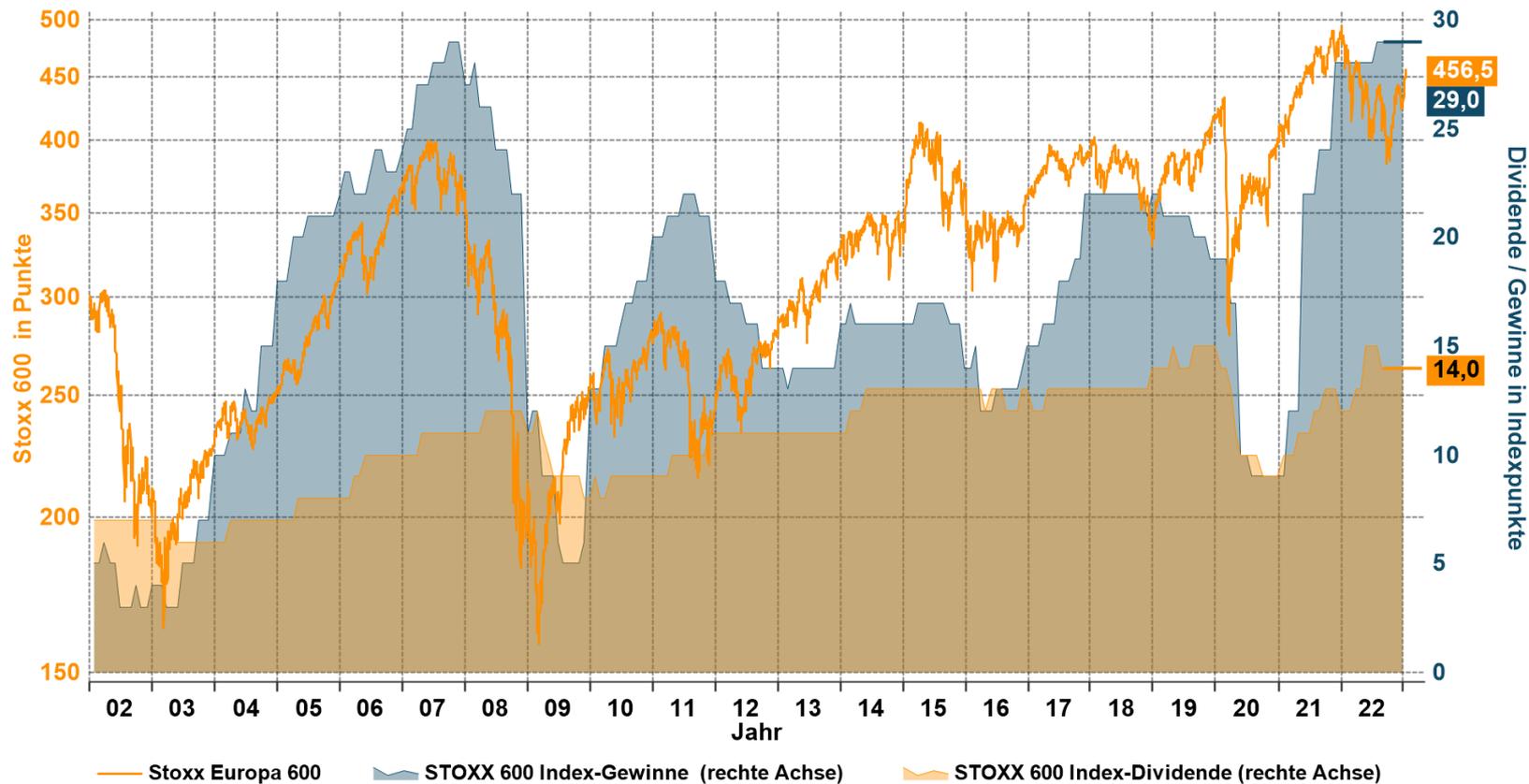
# INDEXGEWINNE S&P 500 INDEX USA



Quelle: Refinitiv Datastream

Stand: 17.01.2023

# INDEXGEWINNE STOXX 600 INDEX EUROPA



Quelle: Refinitiv Datastream

Stand: 17.01.2023

## ENTWICKLUNG DER UNTERNEHMENSGEWINNE NACH REGIONEN

Region	2021	2022e	2023e
USA (S&P500)	51%	8%	-7%
Europa (Stoxx600)	65%	20%	-8%
China (MSCI China)	12%	9%	14%

Quelle: Kepler Cheuvreux, (für 2022 und 2023 Schätzungen)

Stand: Januar 2023

# OPTIMISMUS FÜR DIE CHINESISCHE WIRTSCHAFT NIMMT STARK ZU

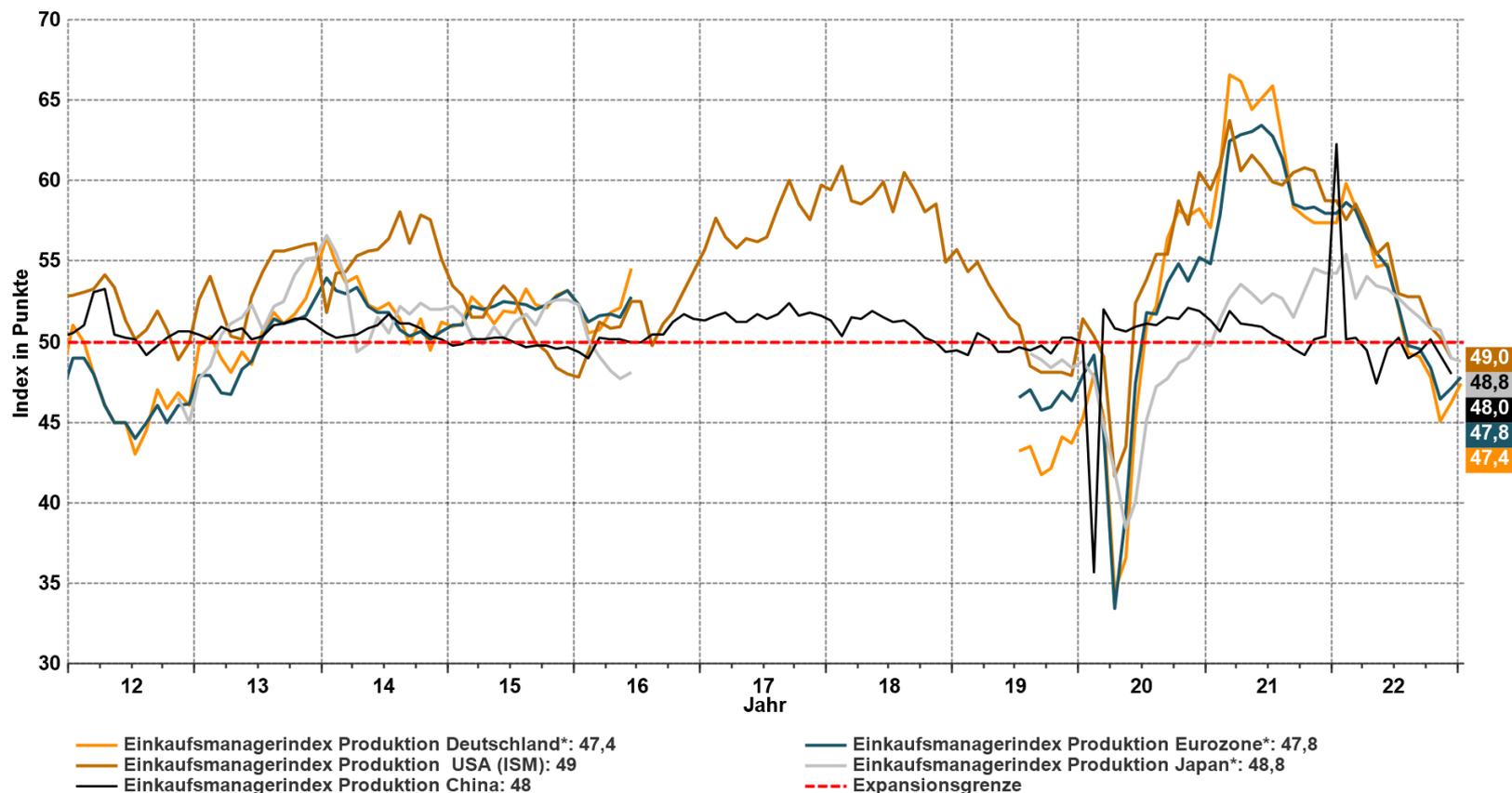
Net % expecting stronger Chinese economy



Quelle: BofA Global Fund Manager Survey

Stand: 17.01.2023

# EINKAUFSMANAGERINDIZES PRODUKTION LÄNDERVERGLEICH

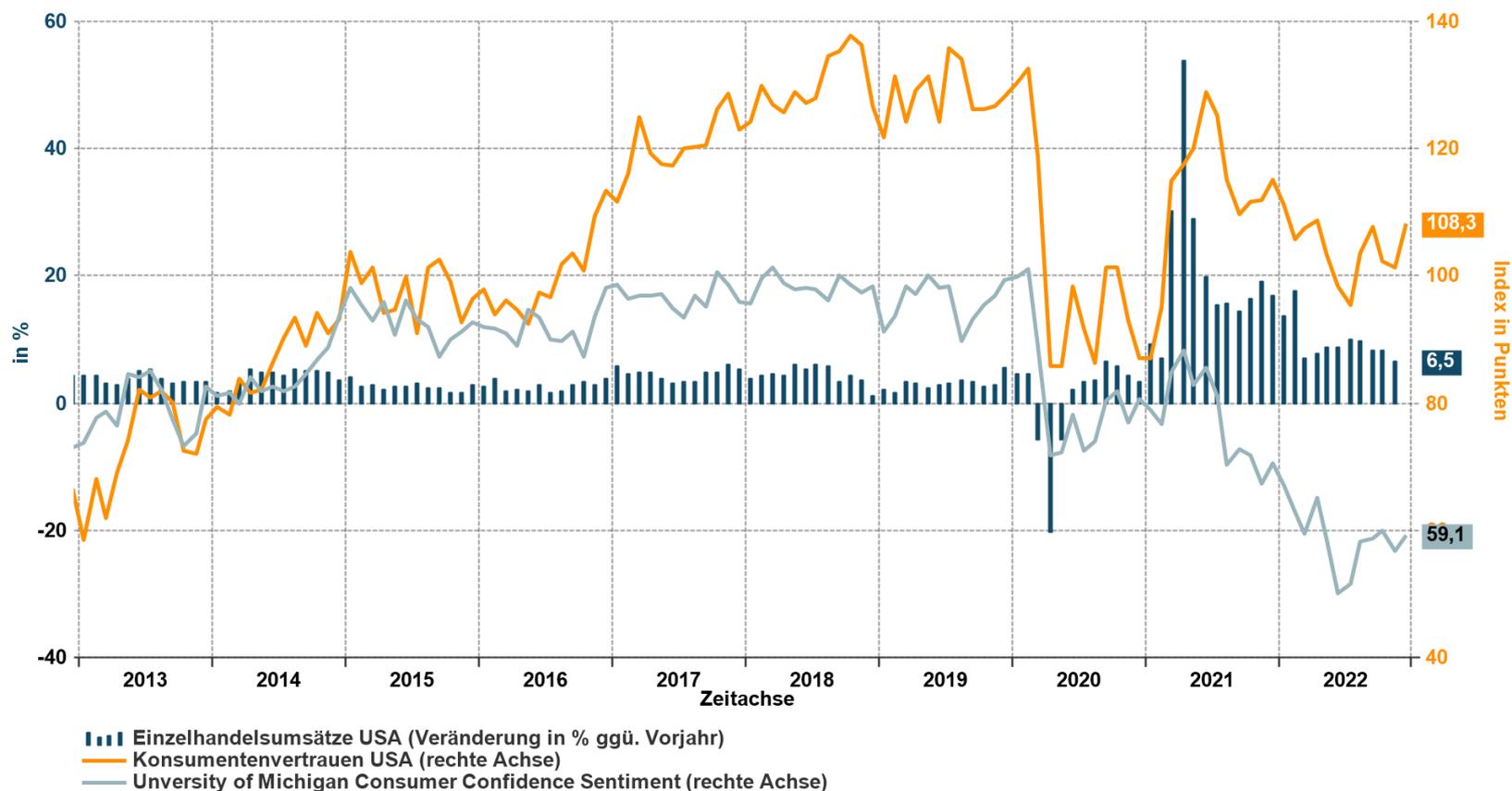


Quelle: Refinitiv Datastream

\*Für den Zeitraum Juli 2016 - Januar 2018 liegen keine Daten vor Stand: Jan 23

Globale Konjunkturerwartungen, sowohl für Produktion als auch für Dienstleistungen, sind in 2022 stark zurückgegangen und deuten für die kommenden Quartale auf eine Wirtschaftsabkühlung hin.

# EINZELHANDELSUMSÄTZE USA

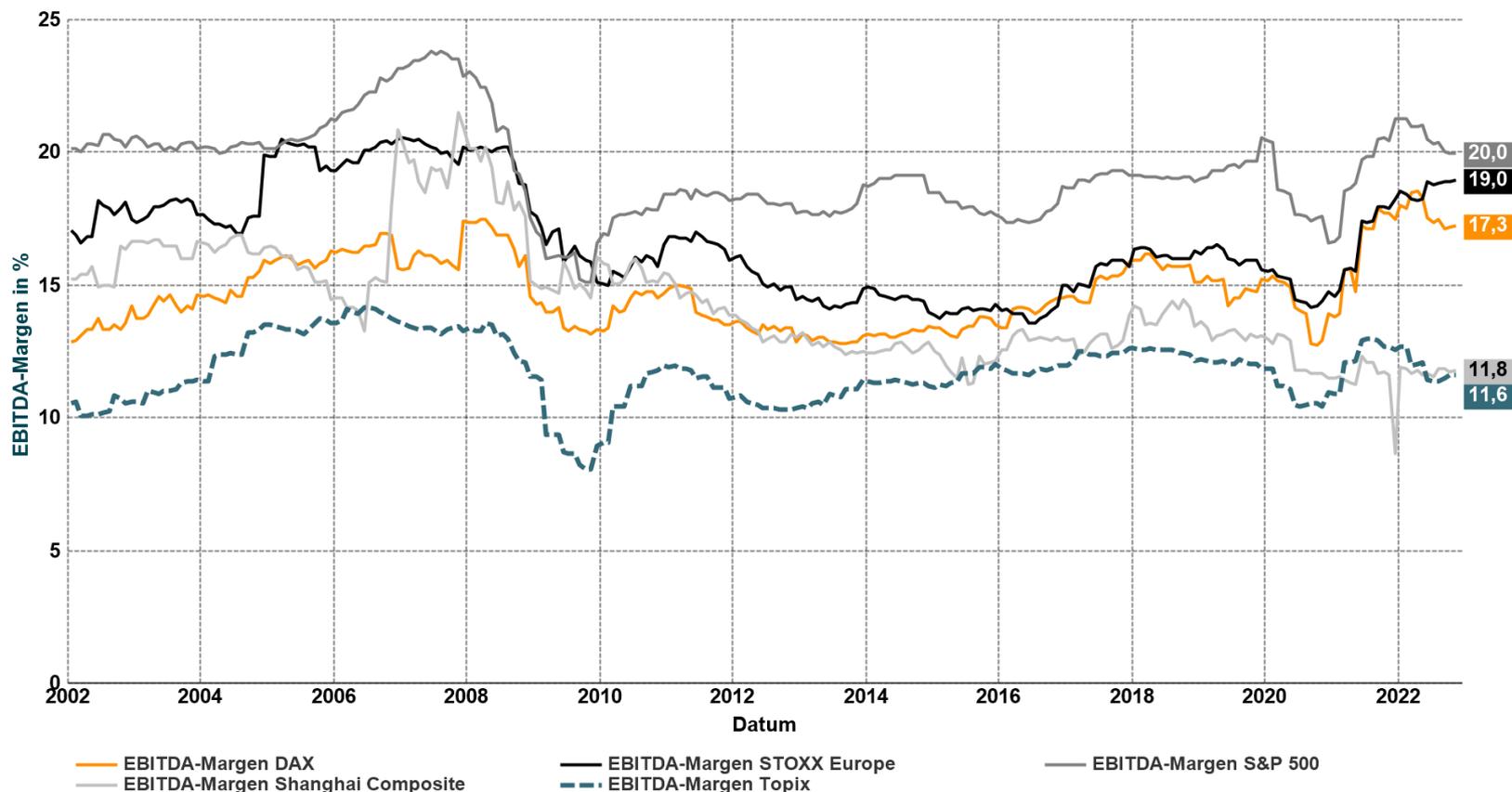


Quelle: Refinitiv Datastream, University of Michigan Surveys of Consumers

Stand: Nov 22

Hervorzuheben ist die Resilienz der US-Konsumenten – trotz hoher Energie- und Lebensmittelpreise in 2022 sind Einzelhandelsumsätze stetig gestiegen. Das Konsumentenvertrauen ist weiterhin hoch. Der University of Michigan Consumer Confidence Index, der erfahrungsgemäß stark von bspw. Benzinpreisen abhängt, schwächelt hingegen.

# EBITDA-MARGEN LÄNDERVERGLEICH

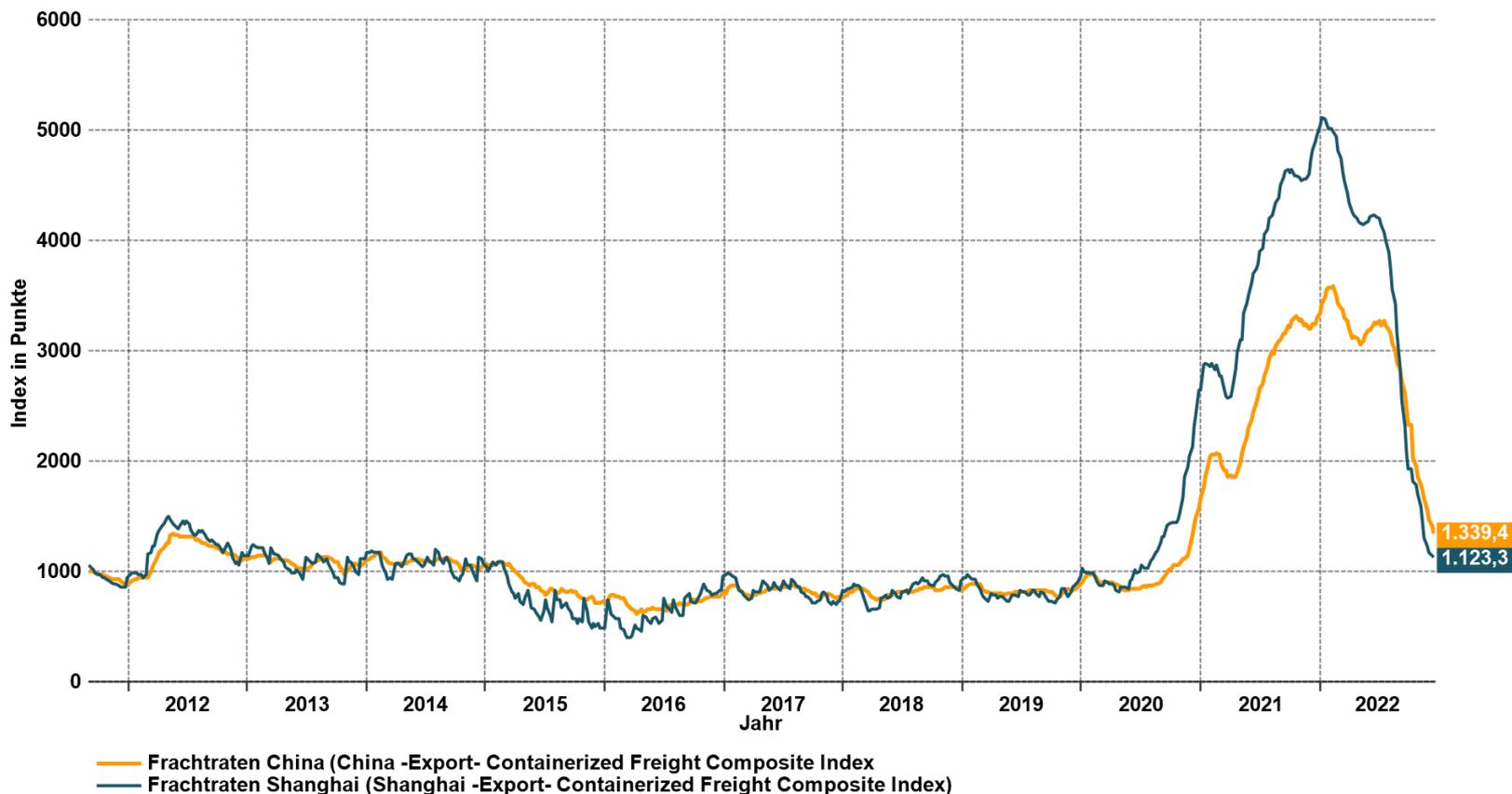


Quelle: Refinitiv Datastream, Bloomberg

Stand: Nov 22

Unternehmen konnten in 2022 die Abschwächung der Wirtschaft sowie die überdurchschnittliche Inflation gut verkraften; die Gewinnmargen sind weiterhin auf historisch sehr hohem Niveau. Am Beispiel USA werden für 2023 im Konsensus ein positives Gewinnwachstum von über 5% sowie ein Umsatzwachstum von 3,3% erwartet, sodass die Margen sogar leicht ansteigen könnten.

# CONTAINERFRACHTRATEN CHINA

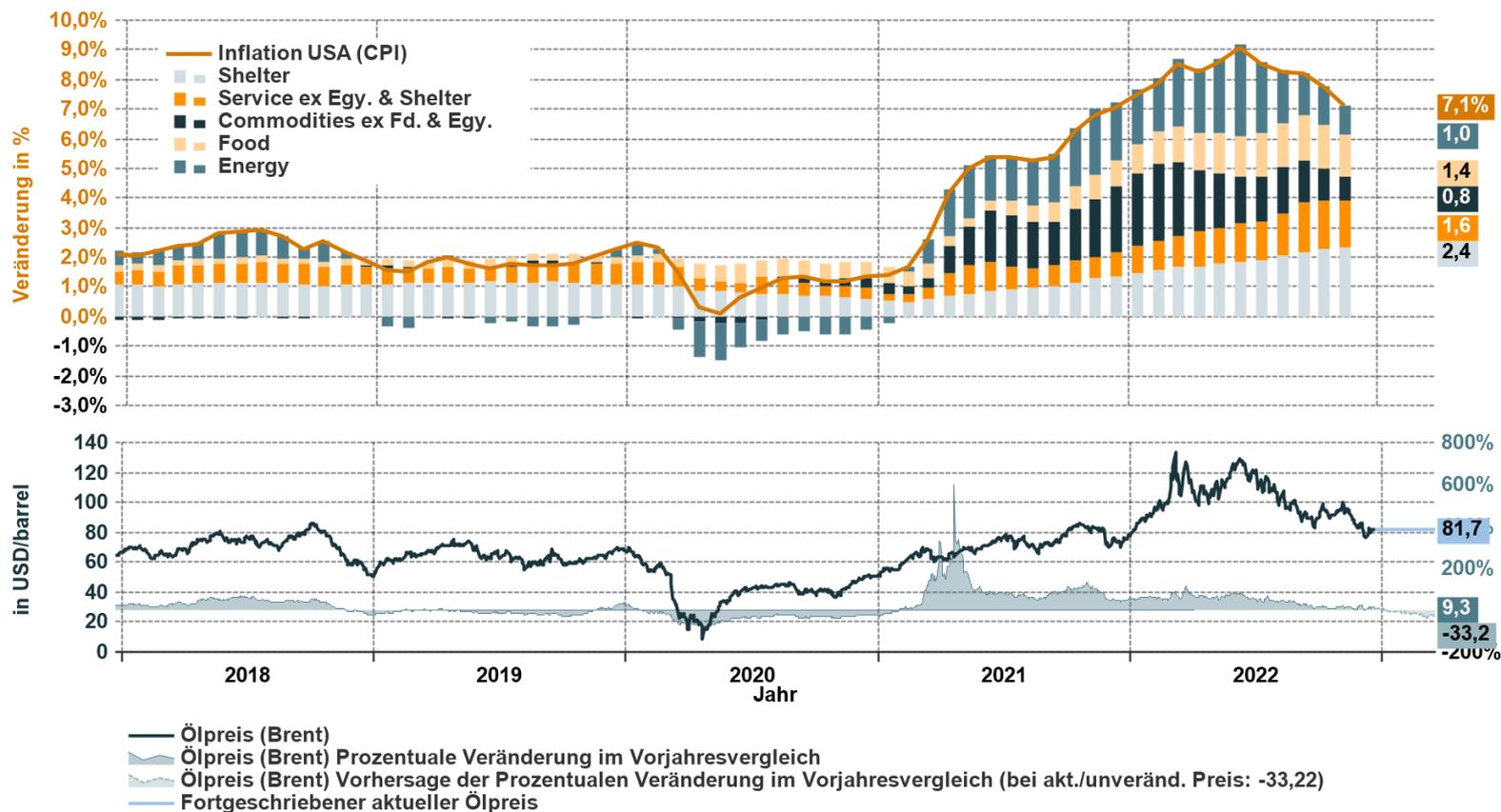


Quelle: Refinitiv Datastream, Shanghai Shipping Exchange (SSE)

Stand: 16.12.2022

Nach dem außergewöhnlichen Jahr 2021 haben sich die Logistikketten für die meisten Güter endgültig entspannt, was sich unter anderem in der Normalisierung der Containerfrachtraten deutlich macht.

# INFLATION NACH SEKTOREN USA

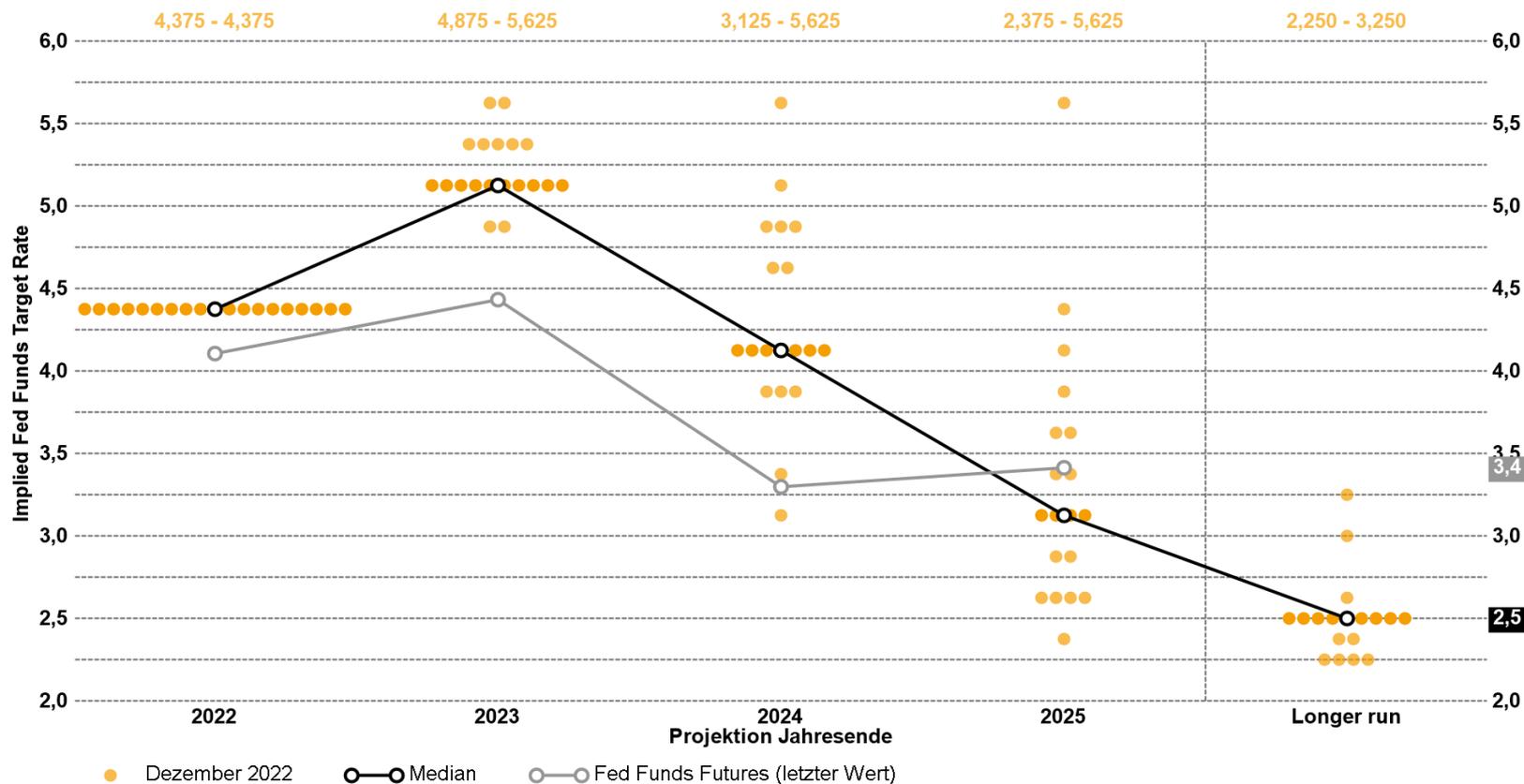


Quelle: Refinitiv Datastream

Stand: Nov 22

Inflation in den USA hat im Juni 2022 den Höhepunkt erreicht und tendiert seitdem stetig nach unten, allerdings ist die Gesamtinflation immer noch deutlich über dem FED-Ziel von 2%. Die Inflationserwartungen sind auch stark gesunken, dürften aber angesichts der Zweitrundeeffekte durchaus nach oben überraschen.

# FED-DOTS - IMPLIED FED FUNDS TARGET RATE

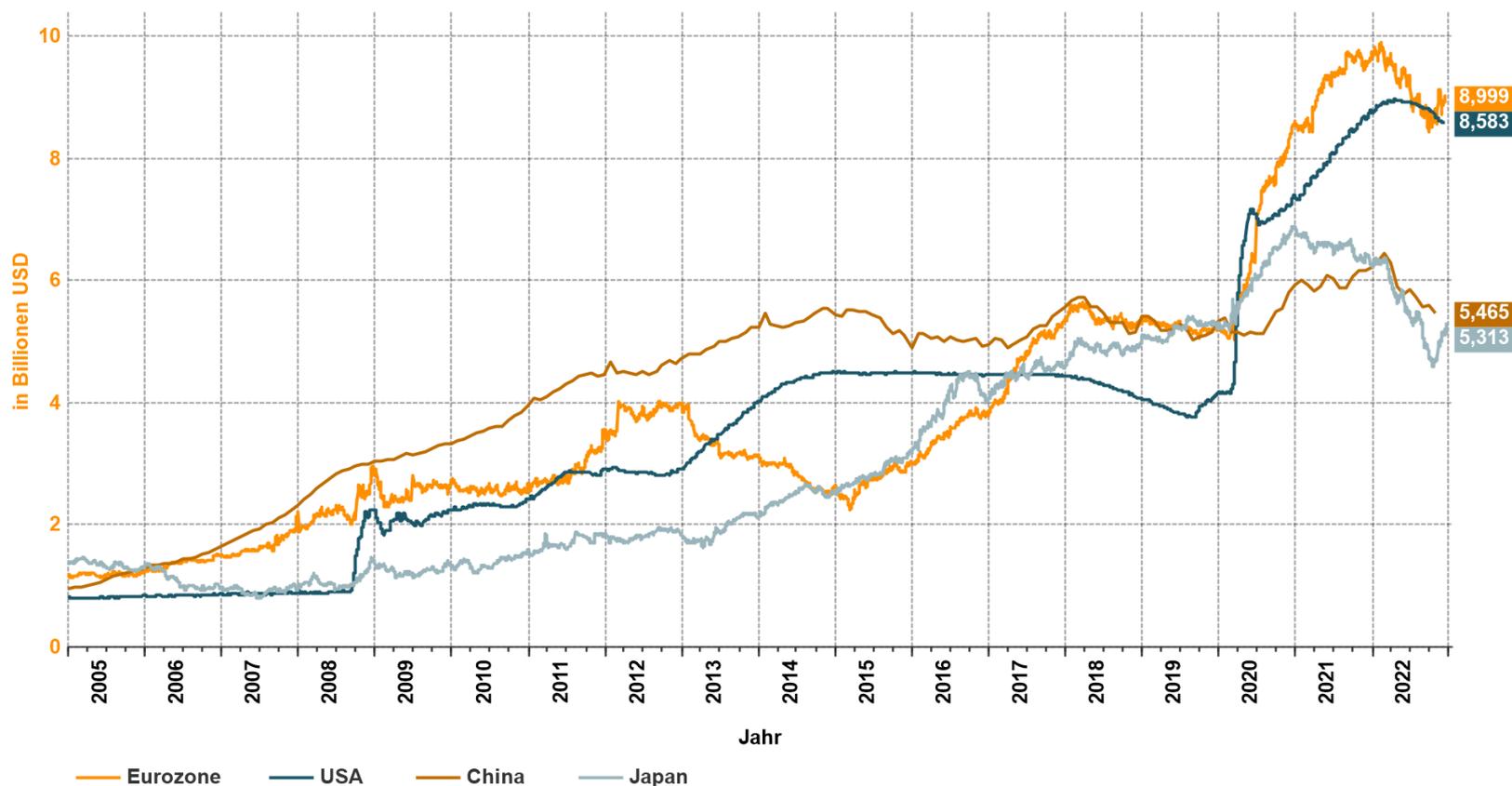


Quelle: Refinitiv Datastream

Stand (Meeting): 14.12.2022

Angesichts hoher Inflationszahlen steht die Reaktionsfunktion der Zentralbanken stark im Fokus. FED-Mitglieder erwarten den Höhepunkt des Zinsanstiegszyklus bei über 5%, ein Beibehalten des hohen Niveaus über mehrere Quartale und erste Zinssenkungen in 2024. Marktteilnehmer erwarten hingegen eine vorsichtigere FED, die von schwacher Konjunktur eingeholt wird und den Zinsanstiegszyklus früher abbricht.

# NOTENBANKBILANZSUMMEN - LÄNDERVERGLEICH

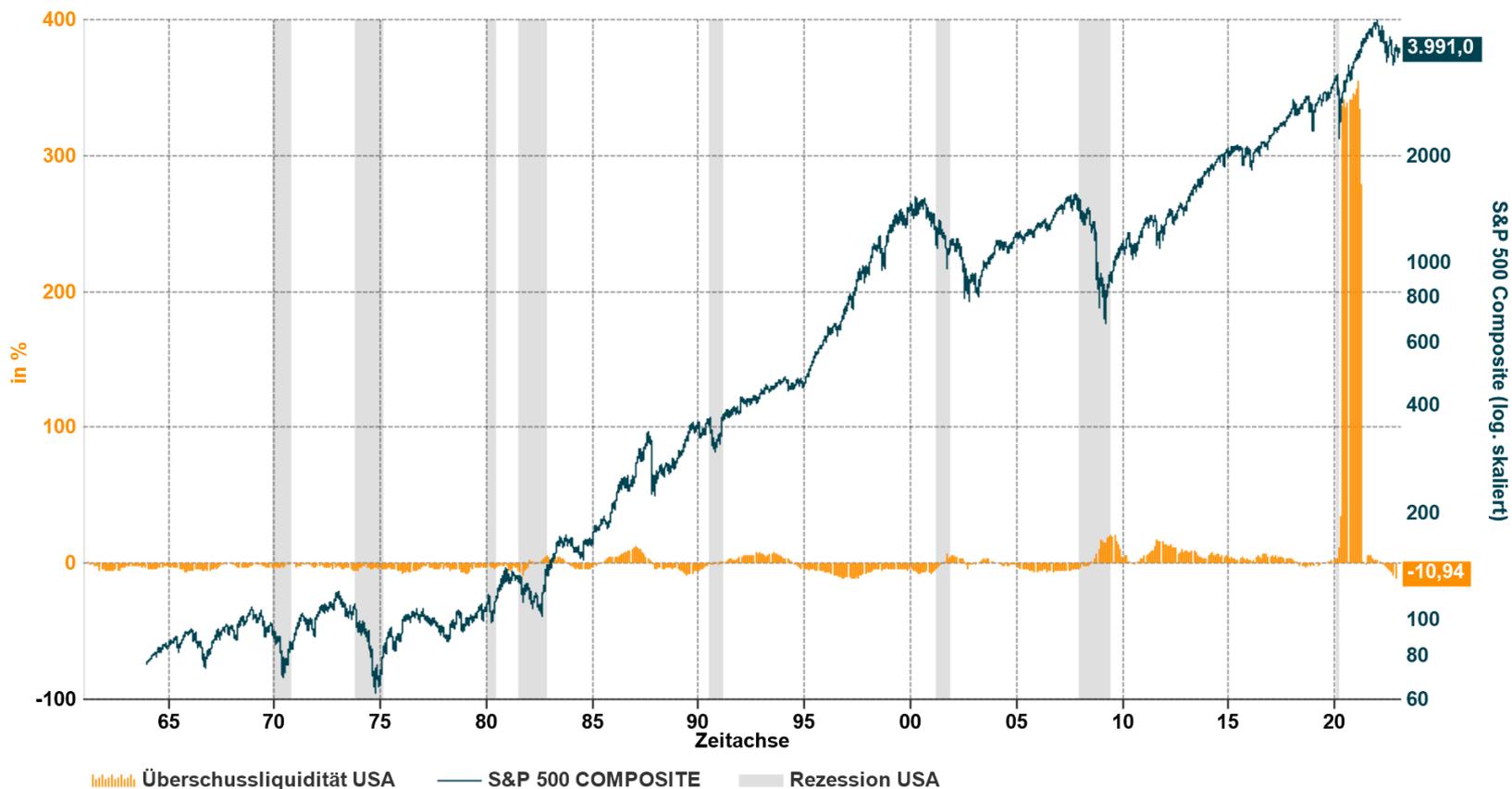


Quelle: Refinitiv Datastream, EZB, Fed, The People's Bank of China, Bank of Japan

Stand: 16.12.2022

Von der monetären Seite erwarten wir mehrfachen Gegenwind für die Kapitalmärkte. Die Zentralbankbilanzsummen sind zurückgegangen (Quantitative Tightening der FED entnimmt dem Markt 95 Milliarden US-Dollar Liquidität pro Monat!) und Zinserhöhungen setzen z.B. den Immobilienmarkt stark unter Druck.

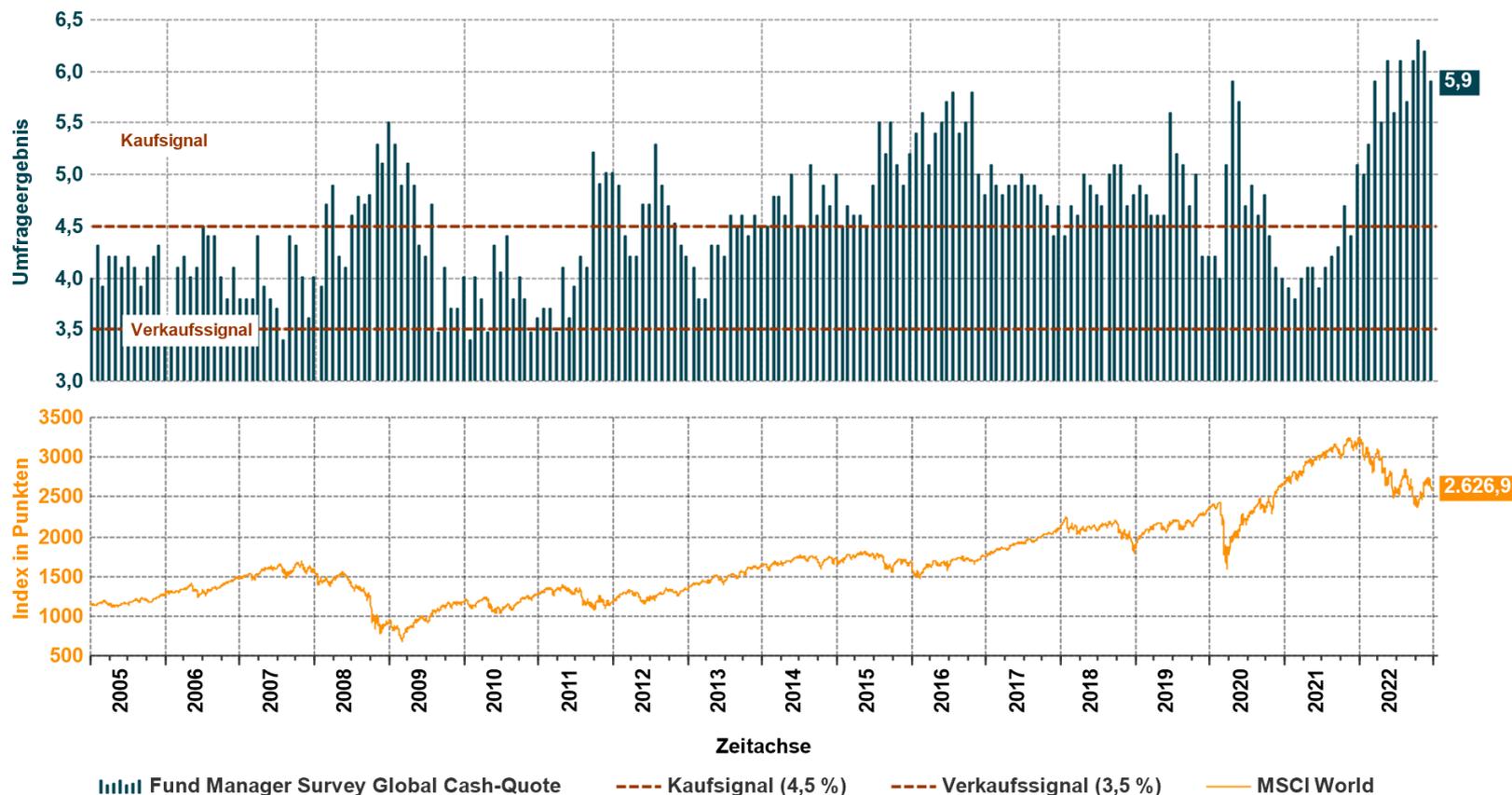
# UEBERSCHUSSLIQUIDITAET USA



Quelle: Refinitiv Datastream, Federal Reserve (United States)

Stand: Q4 22

# FUNDMANAGER SURVEY GLOBALE CASH-QUOTE



Quelle: Refinitiv Datastream, Bank of America Merrill Lynch

Stand: Dez 22

Markttechnik und Indikatoren der Positionierung der Marktteilnehmer liefern weiterhin Kaufsignale. Wie wenig belastbar solche Signale jedoch sein können, wird am Beispiel der Cash-Quote der globalen Fondsmanager deutlich; diese lag in 2022 kontinuierlich über 5% und somit in der Kaufzone.

# 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

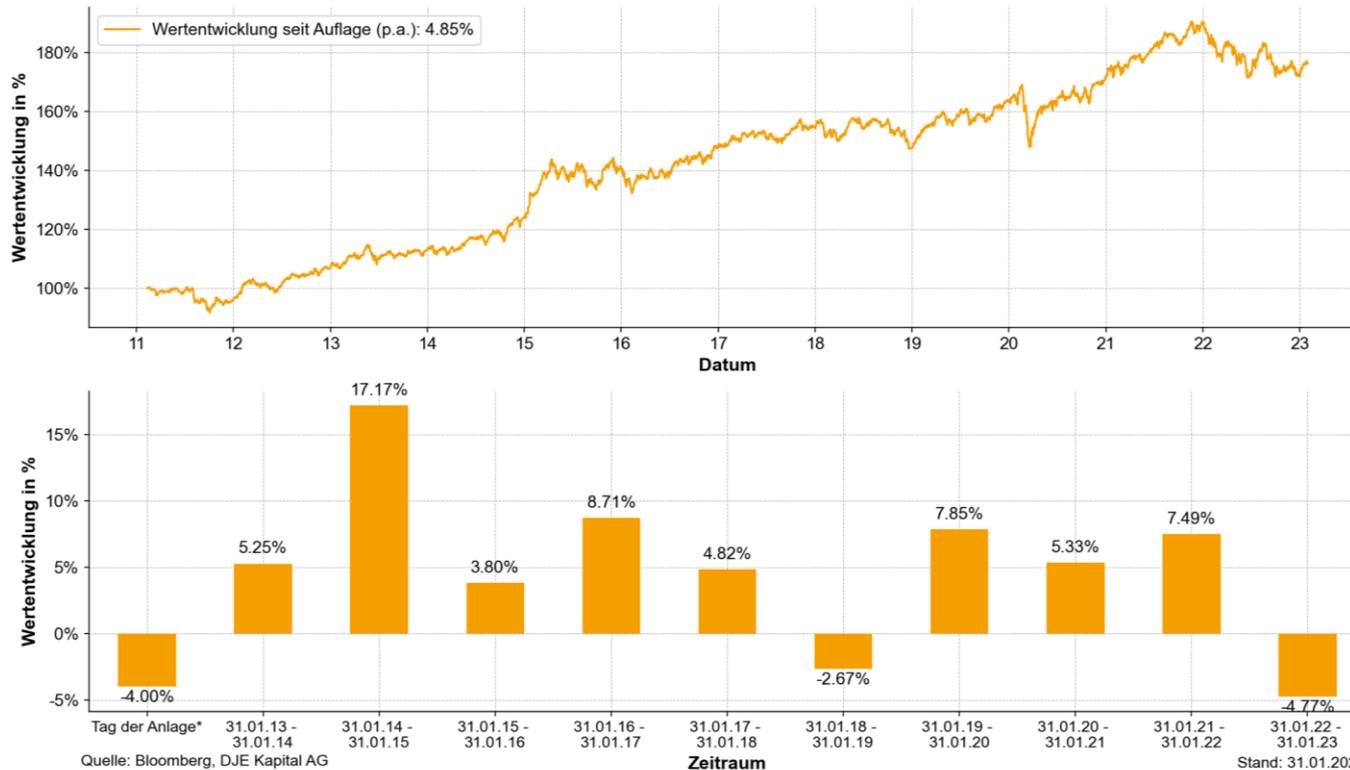
## Investmentkonzept

- 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 31.01.2023)

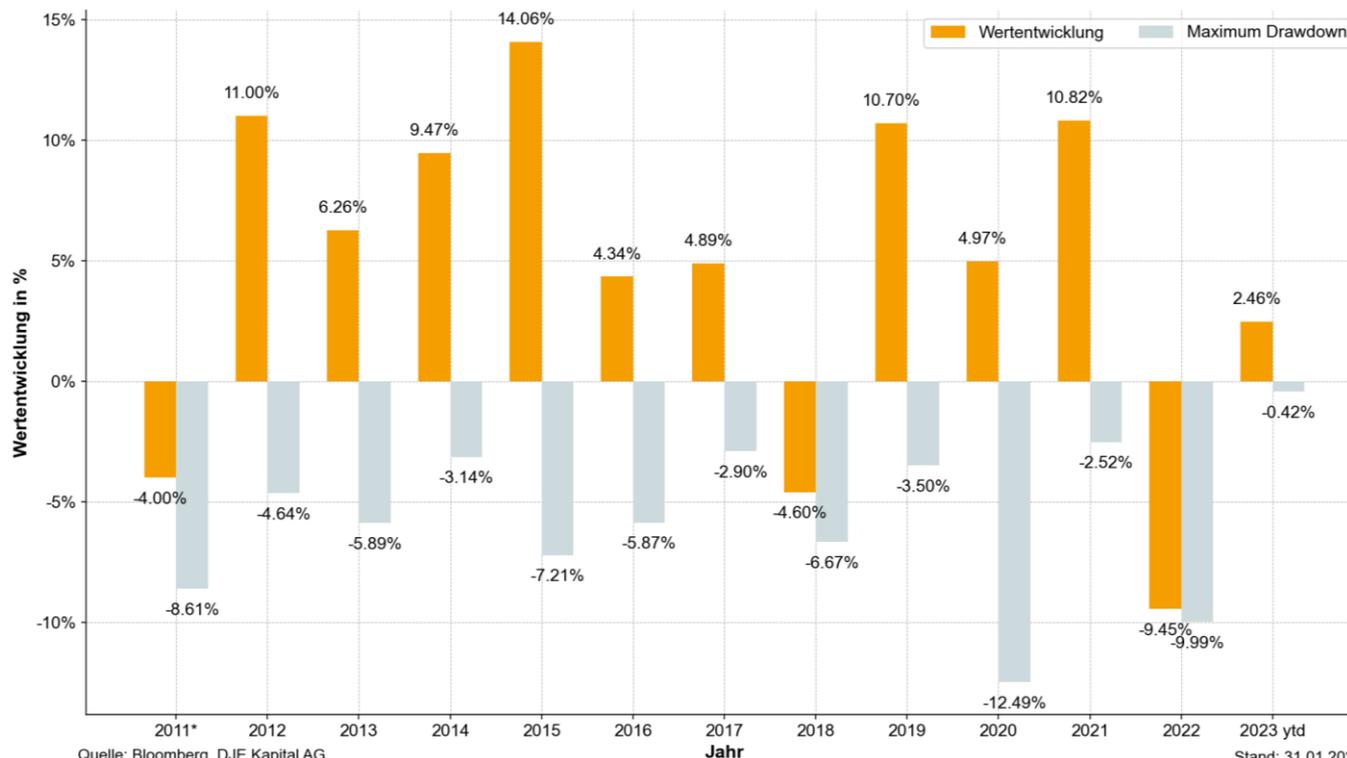
Gewichtete Dividendenrendite Aktien (in %)	3,5*
Freie Cash Flow Rendite (in %)	10,59
Gewichtete Verzinsung der Anleihen (in %)	4,72
Ø Rating der Anleihen	A-
Duration Rentenportfolio	2,95 Jahre**
Fondsvolumen (in Mrd. EUR)	3,41

# 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



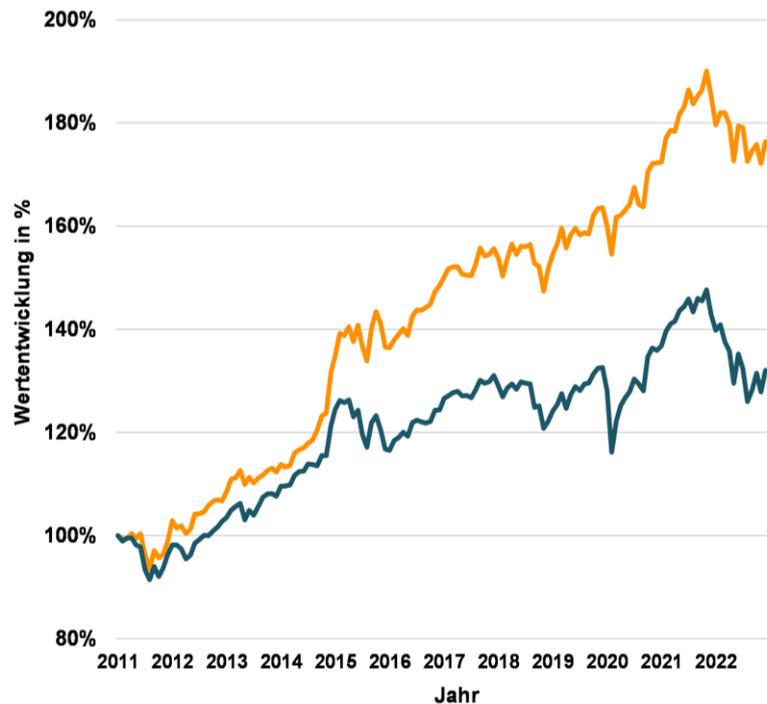
Quelle: Bloomberg, DJE Kapital AG

\* 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: 31.01.2023

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

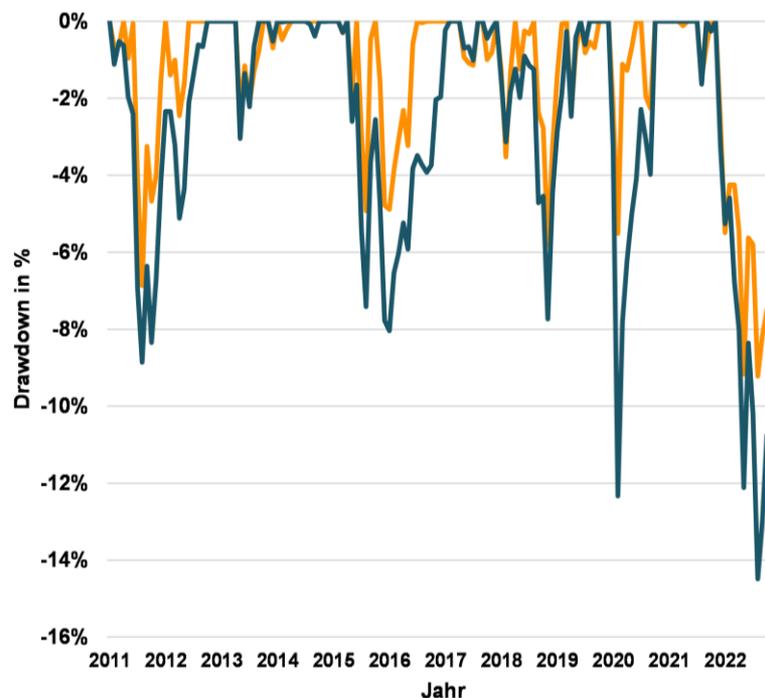


— DJE - Zins & Dividende PA (EUR)  
— EAA Fund EUR Moderate Allocation - Global

01.03.2011 - 31.01.2023

Quelle: Morningstar, DJE Kapital AG

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



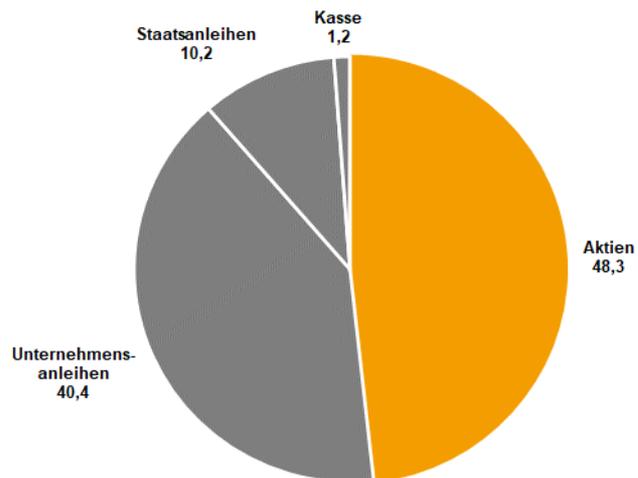
— DJE - Zins & Dividende PA (EUR)  
— EAA Fund EUR Moderate Allocation - Global

28.02.2011 - 31.01.2023

Quelle: Morningstar, DJE Kapital AG

# DJE - ZINS & DIVIDENDE - VERMÖGENSZUSAMMENSETZUNG

## Aktuelle Allokation (in % NAV)



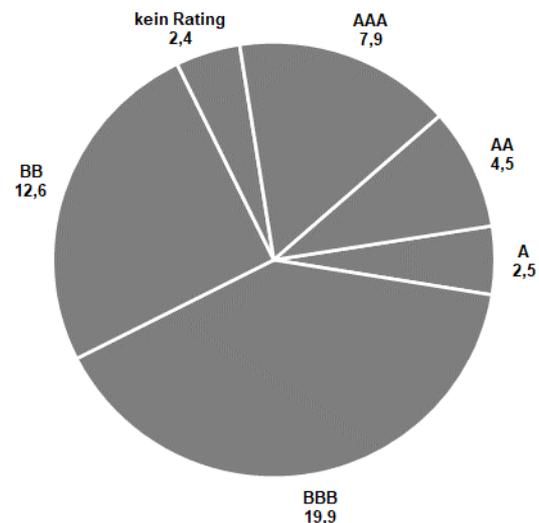
Quelle: DJE Kapital AG

Stand: 31.01.2023

**Fondsvolumen (in Mrd. Euro)** 3,41  
**Ø gewichtete Dividendenrendite Aktien (in %)** 3,5\*

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

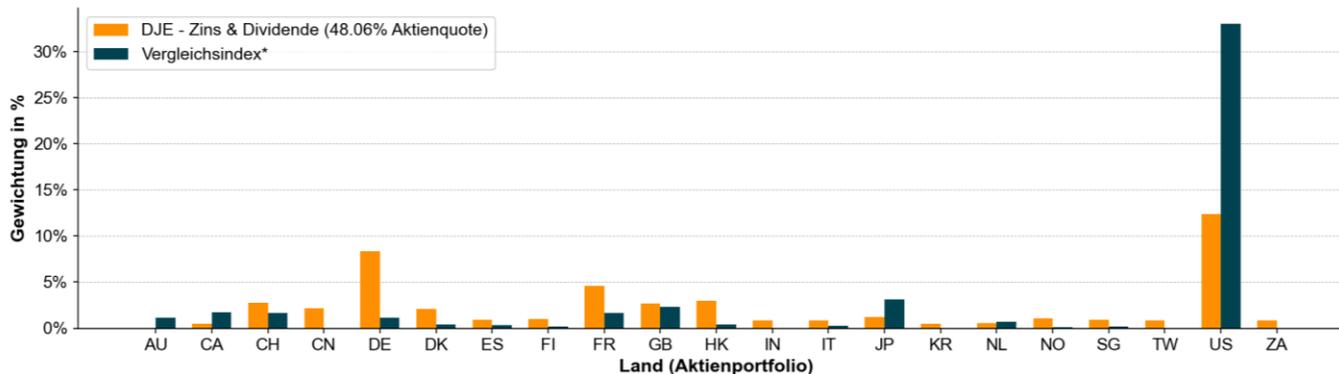
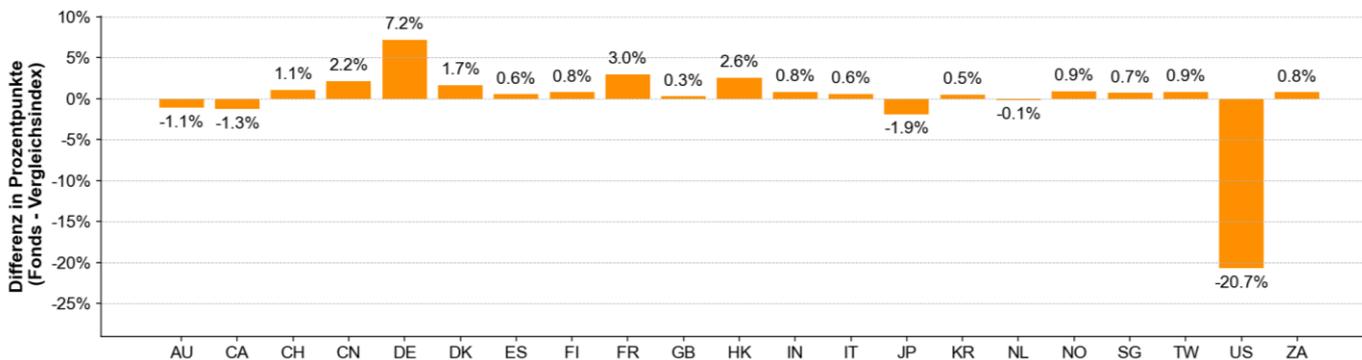
## Anleihen Bonitätenstruktur (in % NAV)



Stand: 31.01.2023

**Duration Rentenportfolio (inkl. Derivate)** 2,95 Jahre (inkl. Kasse)  
**Mod. Duration (inkl. Derivate)** 2,85 Jahre (inkl. Kasse)  
 Ø Rating der Anleihen A-  
 Ø gewichtete Verzinsung der Anleihen 4,72 % \*\*

# DJE - ZINS & DIVIDENDE - LÄNDERALLOKATION AKTIENPORTFOLIO

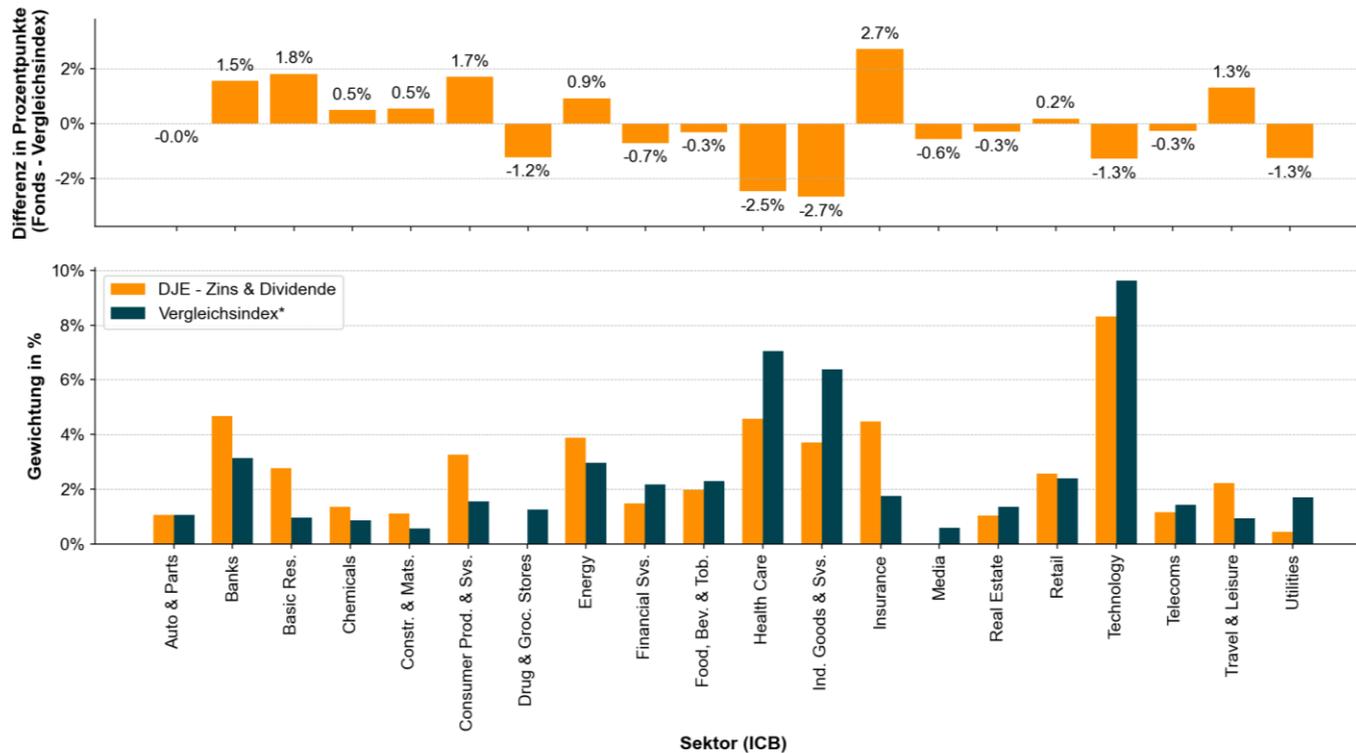


\* 50% MSCI World, Fonds nur Aktienportfolio

Quelle: Bloomberg, DJE Kapital AG

Stand: 31.01.2023

# DJE - ZINS & DIVIDENDE - SEKTORALLOKATION AKTIENPORTFOLIO (ADJUSTIERT)



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

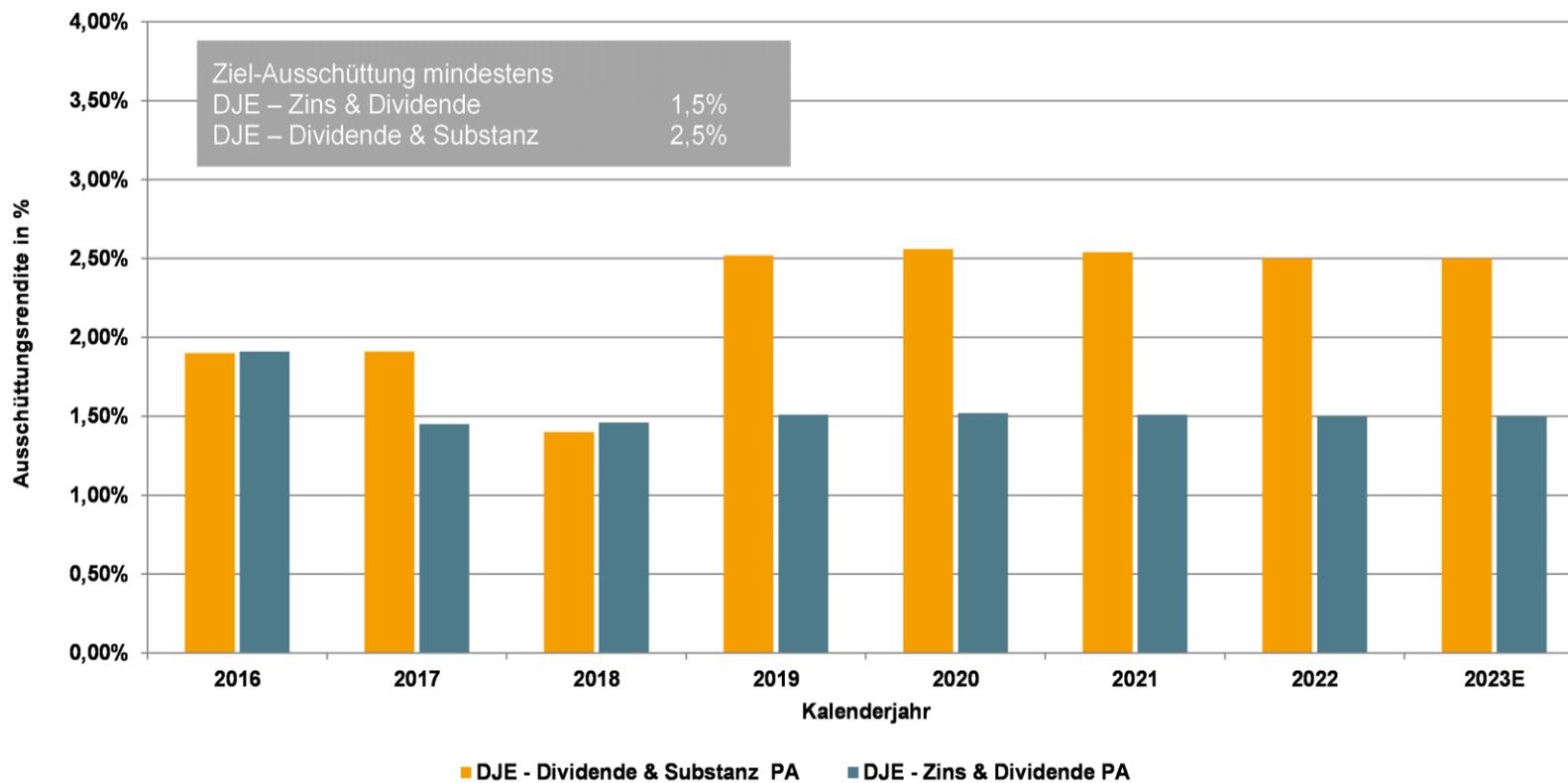
## DJE - ZINS & DIVIDENDE - TOP-10-POSITIONEN

Rang	Name	NAV (%)	Endfällig am
1	US TREASURY N/B	2,43%	15.02.2023
2	HANNOVER RUECKVERSICHERU-REG	2,02%	
3	META PLATFORMS INC	1,81%	15.08.2027
4	DEUTSCHE LUFTHANSA AG	1,69%	29.05.2026
5	NOVO NORDISK A/S-B	1,66%	
6	FAURECIA	1,62%	15.02.2027
7	NETFLIX INC	1,58%	15.05.2027
8	ANGLO AMERICAN CAPITAL	1,51%	09.10.2030
9	FRESENIUS MED CARE III	1,46%	16.02.2031
10	HAPAG-LLOYD AG	1,32%	15.04.2028

Quelle: DJE Kapital AG

Stand: 31.01.2023

# DJE-FONDS - AUSSCHÜTTUNGSRENDITEN



Quelle: DJE Kapital AG

Stand: 26.01.2023

# 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
Auflieddatum: 10.02.2011	Auflieddatum: 06.12.2010	Auflieddatum: 06.12.2010	Auflieddatum: 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 ANLAGESTRATEGIEN IM RENDITE-ÜBERBLICK

RENDITEERWARTUNG



## DJE – Zins & Dividende

Ausgewogener Mischfonds

Anlagehorizont

3 – 5 Jahre

Risikoklasse 4



## DJE – Multi Asset & Trends\*

Offensiver Mischfonds

Anlagehorizont

min. 5 Jahre

Risikoklasse 5



## DJE – Dividende & Substanz

Aktienfonds

Dividenden - Fokus

Anlagehorizont

min. 5 Jahre

Risikoklasse 5

ANLAGEHORIZONT

\* bis 30.09.2022 DJE – Alpha Global

# UNSER PERSÖNLICHER UND DIGITALER SERVICE



WEBKONFERENZEN



VIDEOINTERVIEWS  
Fonds im Fokus



DJE plusNews  
Webinar



MARKTAUSBLICK  
mit Markus Koch



PODCAST  
Direkt.Unverblümt.Kompetent



MEDIENPRÄSENZ



ANSPRECHPARTNER  
zentral und vor Ort



AKADEMIE  
6 CP pro Veranstaltung



BERATERSCHULUNGEN  
online und vor Ort



BERATUNGSUNTERLAGEN &  
REPORTINGS



VERTRIEBSKAMPAGNEN  
individuell



NEWSLETTER  
DJE Perspektive

**Nutzen Sie** unsere zahlreichen Tools und Servicedienstleistungen  
individuell oder standardisiert auf Ihre Bedürfnisse zugeschnitten



# IHRE ANSPRECHPARTNER

## VORSTAND

**Thorsten Schrieber**

**Vorstand der DJE Kapital AG**

Tel.: +49 (0) 89 79 04 53 - 122

E-Mail: thorsten.schrieber@dje.de

## HEAD OF SALES

**Florian Barber**

Tel.: +49 (0) 89 79 04 53 - 657

E-Mail: florian.barber@dje.de

## GERMANY

Andrea Huber

**Head of Wholesale & Retail Clients**

Tel.: +49 (0) 89 79 04 53 - 652

E-Mail: andrea.huber@dje.de

Stefan-David Grün

**Leiter Strategische Partnerschaften**

Tel.: +49 (0) 69 6605 9369 – 820

E-Mail: stefan.gruen@dje.de

Carsten Baukus

Nord-Ost

Tel.: +49 (0) 89 79 04 53 - 656

E-Mail: carsten.baukus@dje.de

Halis Dalkilic

Mitte-Südwest

Tel.: +49 (0) 69 66 05 93 69 - 817

E-Mail: halis.dalkilic@dje.de

Mario Künzel

Süd, Referent Investmentstrategien

Tel.: +49 (0) 89 79 04 53 - 625

E-Mail: mario.kuenzel@dje.de

Mariano Weiler

Nord

Tel.: +49 (0) 89 79 04 53 - 627

E-Mail: mariano.weiler@dje.de

## AUSTRIA

**Andrea Huber**

Tel.: +49 (0) 89 79 04 53 - 652

E-Mail: andrea.huber@dje.de

## SWITZERLAND

Halis Dalkilic

Tel.: +49 (0) 69 66 05 93 69 - 817

E-Mail: halis.dalkilic@dje.de

## INTERNATIONAL

**Christian Vomberg**

**Head of Insti. Clients & Key Accounts**

Tel.: +49 (0) 89 790453 - 621

E-Mail: christian.vomberg@dje.de

## INSURANCE AND WHITE-LABEL PRODUCTS

**Sabine Härtl**

**Product Specialist**

Tel.: +49 (0) 89 79 04 53 - 610

E-Mail: sabine.haertl@dje.de

## CLIENT SERVICE

Jan Tarasiuk

Tel.: +49 (0) 89 79 04 53 - 629

E-Mail: jan.tarasiuk@dje.de

Matthias Niederlechner

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

E-Mail: matthias.niederlechner@dje.de

Sascha Willendorf

Tel.: +49 (0) 89 79 04 53 - 658

E-Mail: sascha.willendorf@dje.de

Sebastian Sperling

Tel.: +49 (0) 89 79 04 53 – 615

E-Mail: Sebastian.Sperling@dje.de

# IHRE ANSPRECHPARTNER



**WIR SIND  
FÜR SIE DA!**



Inhouse Service



Marketing für  
Vertriebspartner



Dienstleistungen für  
den Partner vor Ort



Einsatz der  
Portfolio Manager



Reportings

# 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.

## DISCLAIMER

Dies ist eine Marketing-Anzeige.

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

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

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

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