

Marketing-Anzeige

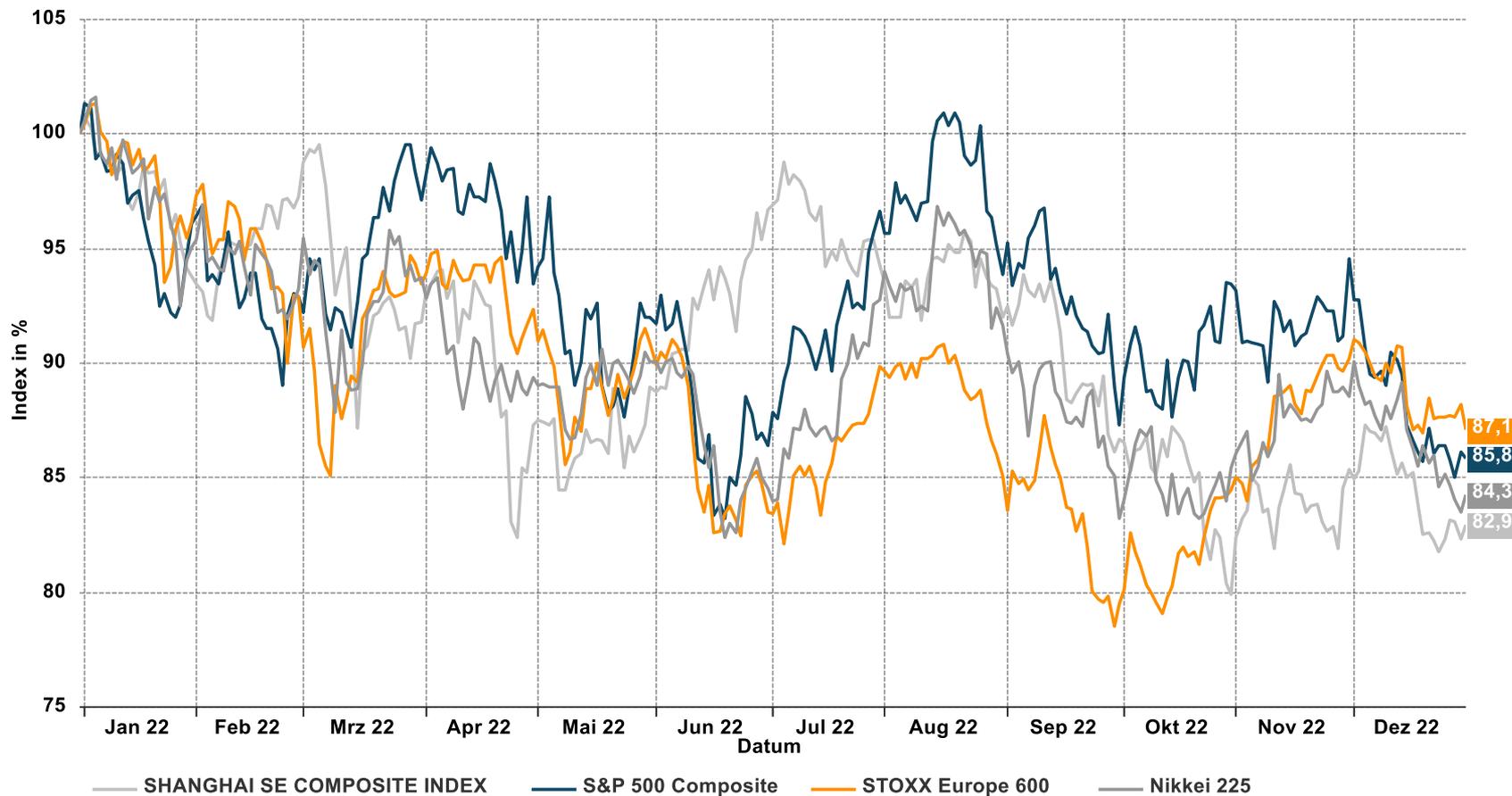


KAPITALMARKTAUSBLICK 2023

DR. ULRICH KAFFARNIK

Fondsgipfel Stuttgart
7. Februar 2023

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



Quelle: Refinitiv Datastream

Stand: 30.12.2022

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



Quelle: Refinitiv Datastream

Stand: 02.02.2023

PERFORMANCE 10-JÄHRIGE ANLEIHEN USA, DEUTSCHLAND UND CHINA



Quelle: Refinitiv Datastream

Stand: 30.12.2022

RENDITEVERÄNDERUNG IN BASISPUNKTEN FÜR ZEHNJÄHRIGE STAATSANLEIHEN IN BASISPUNKTEN 2022 UND 1994

Renditeveränderung in Basispunkten für zehnjährige Staatsanleihen in Basispunkten		
	2022	1994
 Deutschland	+274 bp	+206 bp
 USA	+233 bp	+204 bp

Stand: 31.12.2022

Quelle: Refinitiv Datastream, DJE Kapital AG

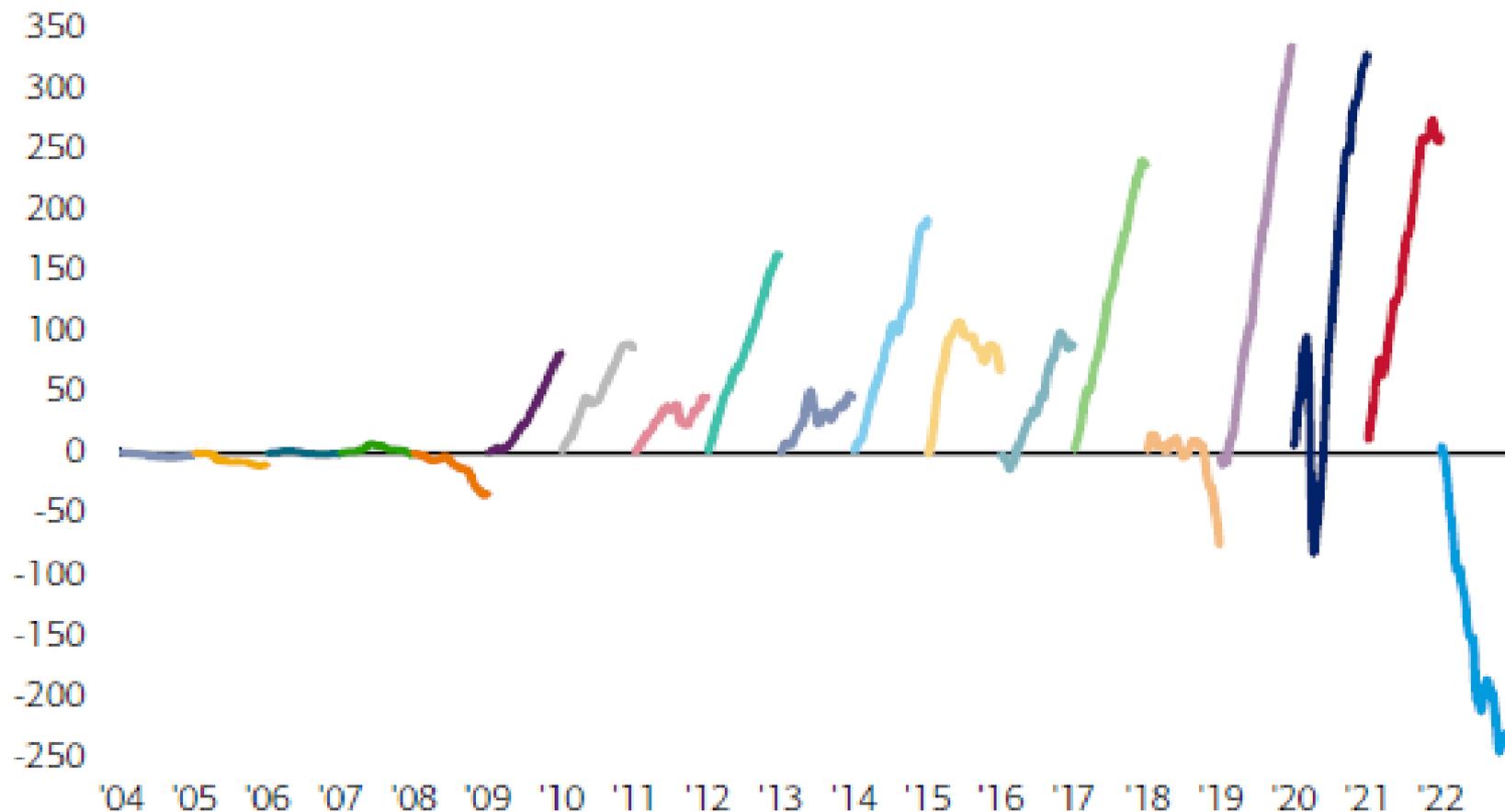
NEGATIV VERZINSLICHE SCHULDITITEL WELTWEIT



Quelle. BofA Global Investment Strategy, Bloomberg

Stand. 6. Januar 2023

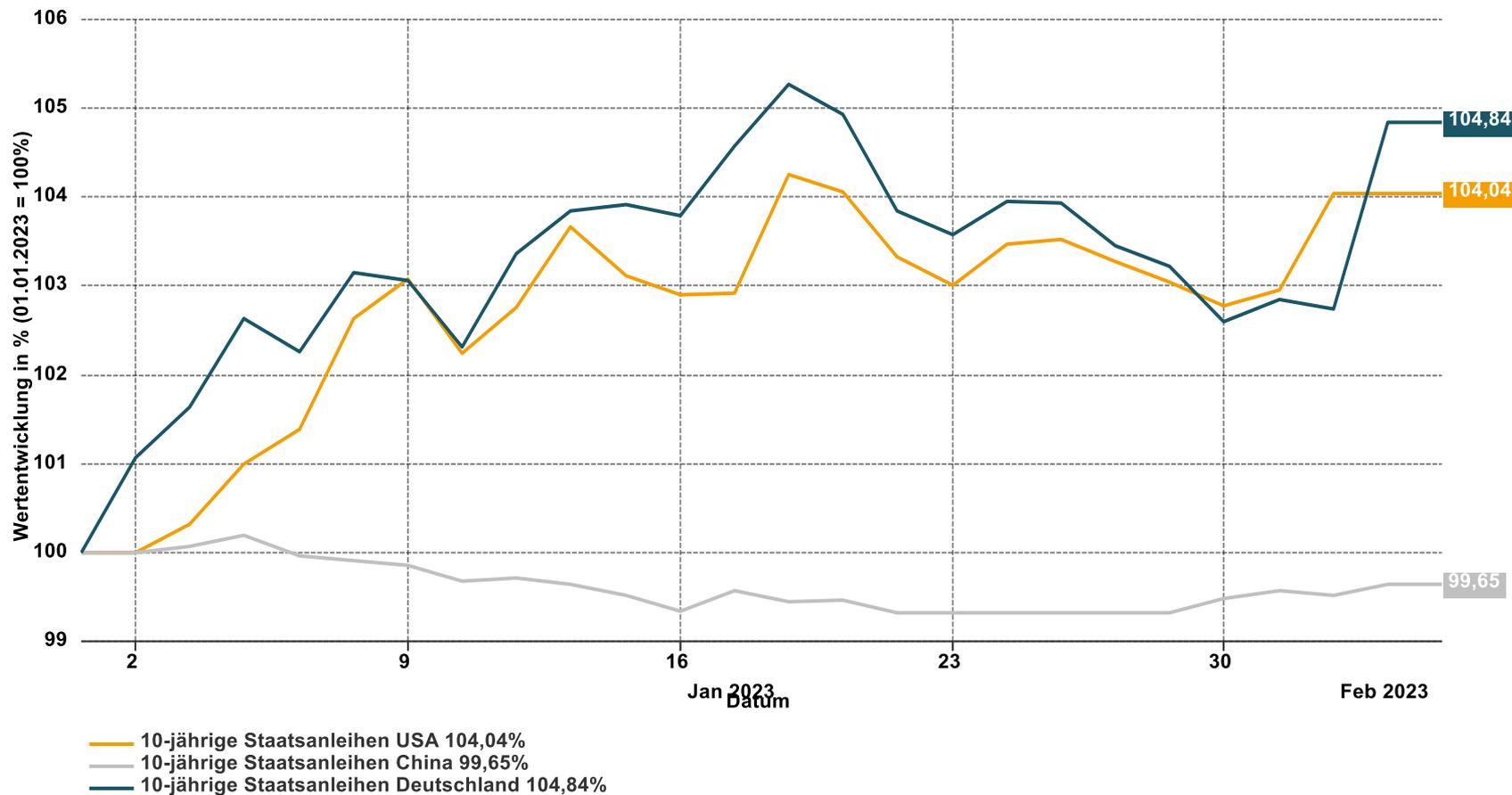
KUMULIERTE WÖCHENTLICHE ZUFLÜSSE IN UNTERNEHMENSANLEIHENFONDS, JÄHRLICH (MRD. \$)



Quelle. BofA Global Investment Strategy, EPFR

Stand. 6. Januar 2023

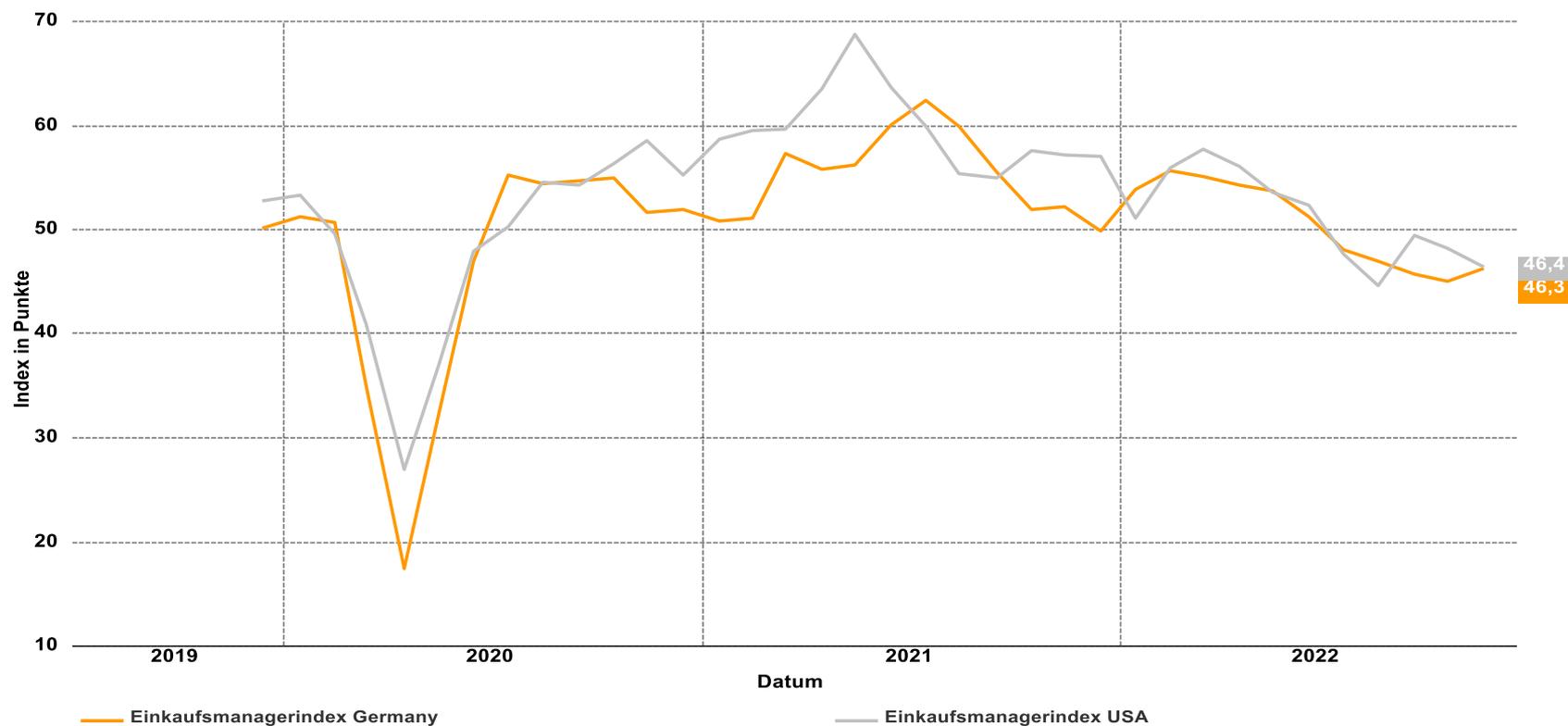
PERFORMANCE 10-JÄHRIGE ANLEIHEN USA, DEUTSCHLAND UND CHINA YTD



Quelle: Refinitiv Datastream

Stand: 02.02.2023

EINKAUFSMANAGER-INDIZES (PMI) COMPOSITE DEUTSCHLAND UND USA



Quelle: Refinitiv Datastream

Stand: Nov 22

US-SPARQUOTE



— US-Sparquote in % des verfügbaren persönlichen Einkommens

Quelle: Refinitiv Datastream

Stand: Nov 22

KONSUMENTENVERTRAUEN USA

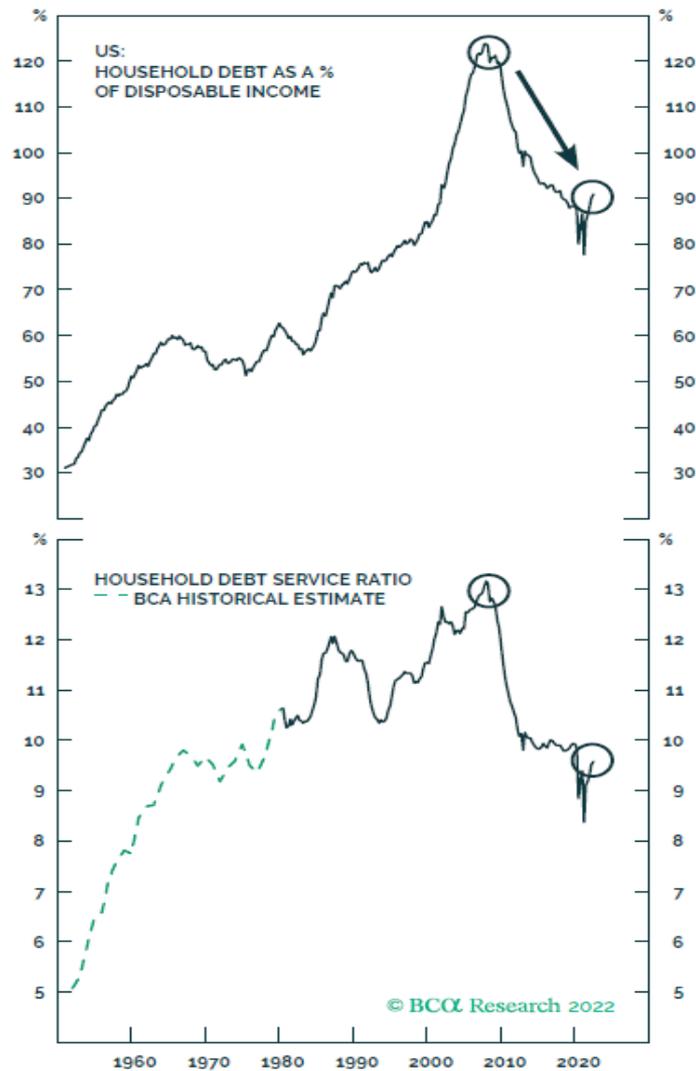


— US Konsumentenvertrauen (Consumer Confidence Index)

Quelle: Refinitiv Datastream

Stand: Dez 22

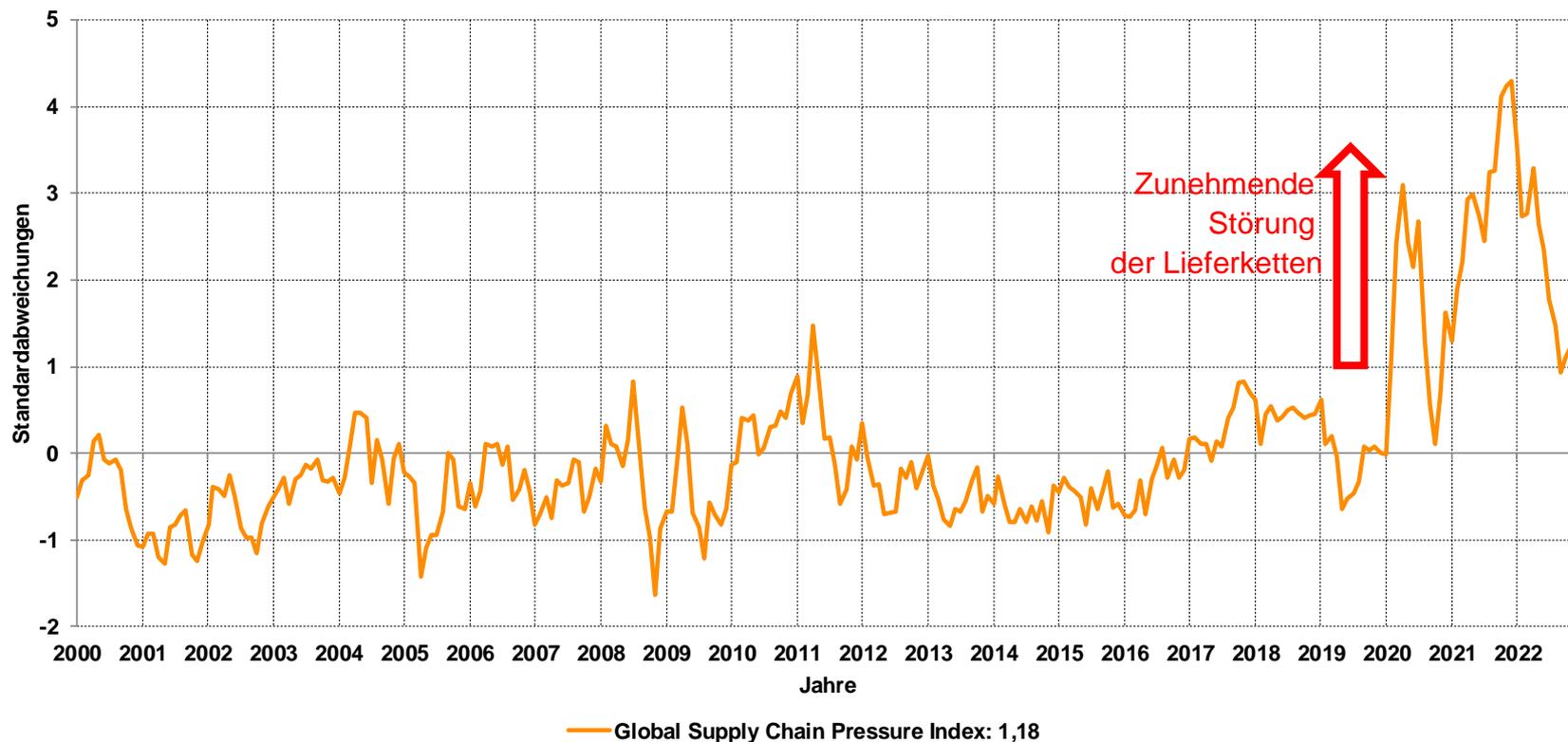
DIE VERSCHULDUNG DER US-HAUSHALTE WAR IN DEN LETZTEN JAHREN RÜCKLÄUFIG



Stand: 01.12.2022
Quelle: BCA Research

GLOBAL SUPPLY CHAIN PRESSURE INDEX (GSCPI) – BAROMETER DES DRUCKES AUF DIE GLOBALEN LIEFERKETTEN

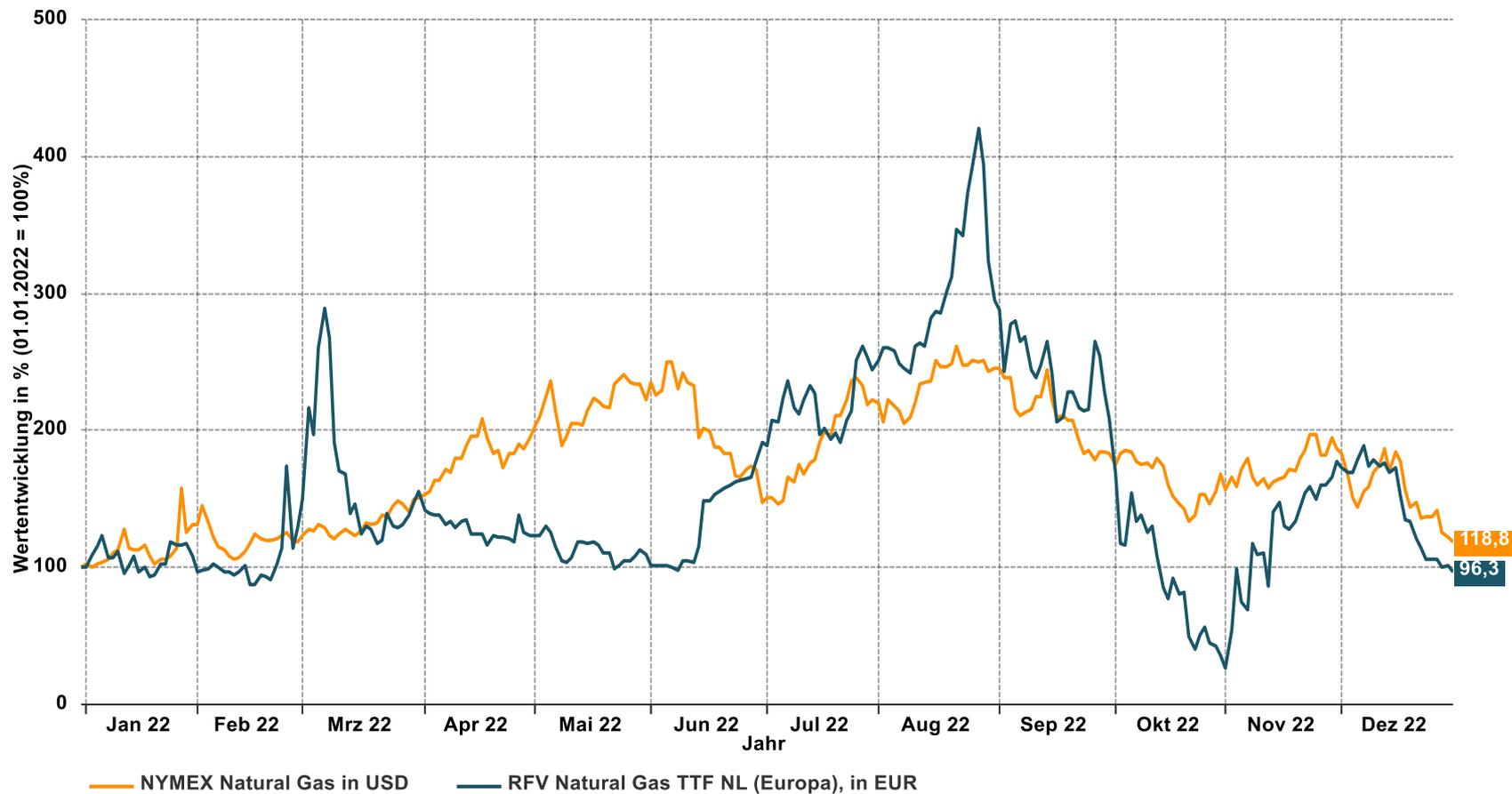
Globaler Druck auf die Lieferketten



Quelle: Bloomberg

31.01.2000 - 31.12.2022

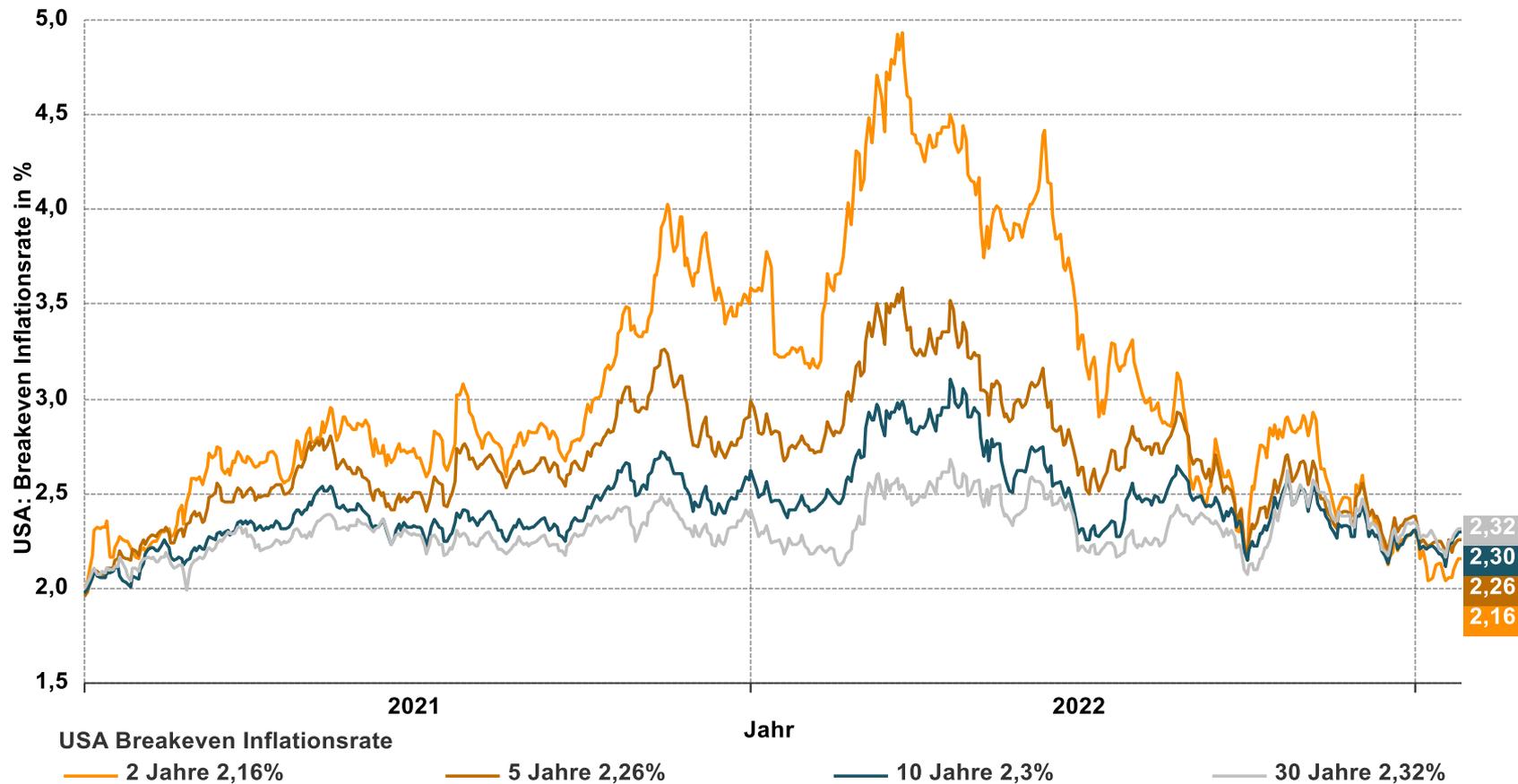
GASPREIS EUROPA UND USA



Quelle: Refinitiv Datastream

Stand: 30.12.2022

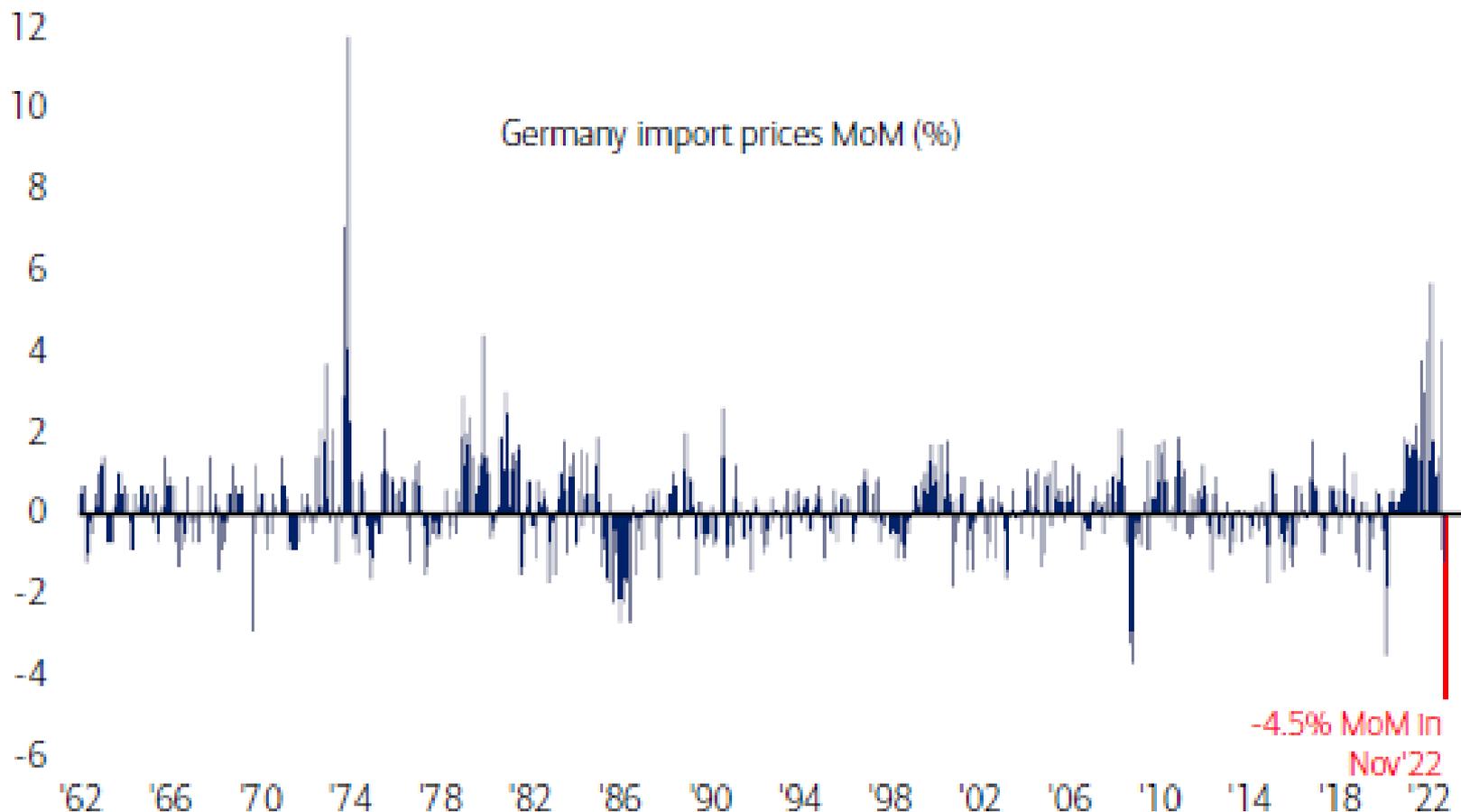
USA: BREAKEVEN INFLATIONSERWARTUNGEN



Quelle: Refinitiv Datastream

Stand: 25.01.2023

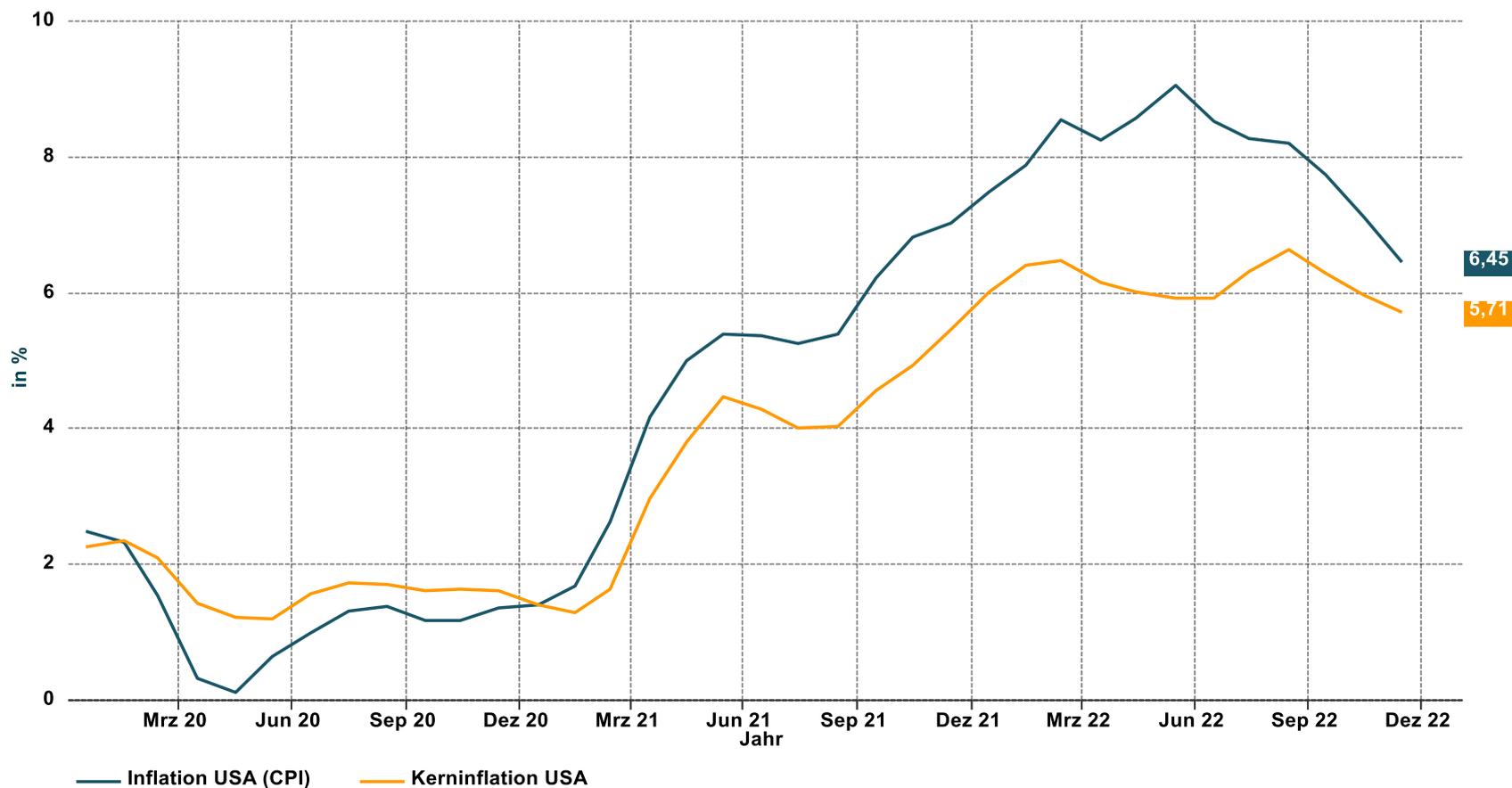
DEUTSCHLAND IMPORTPREISE VERÄNDERUNG GGÜ. VORMONAT (%)



Quelle. BofA Global Investment Strategy, Bloomberg

Stand. 6. Januar 2023

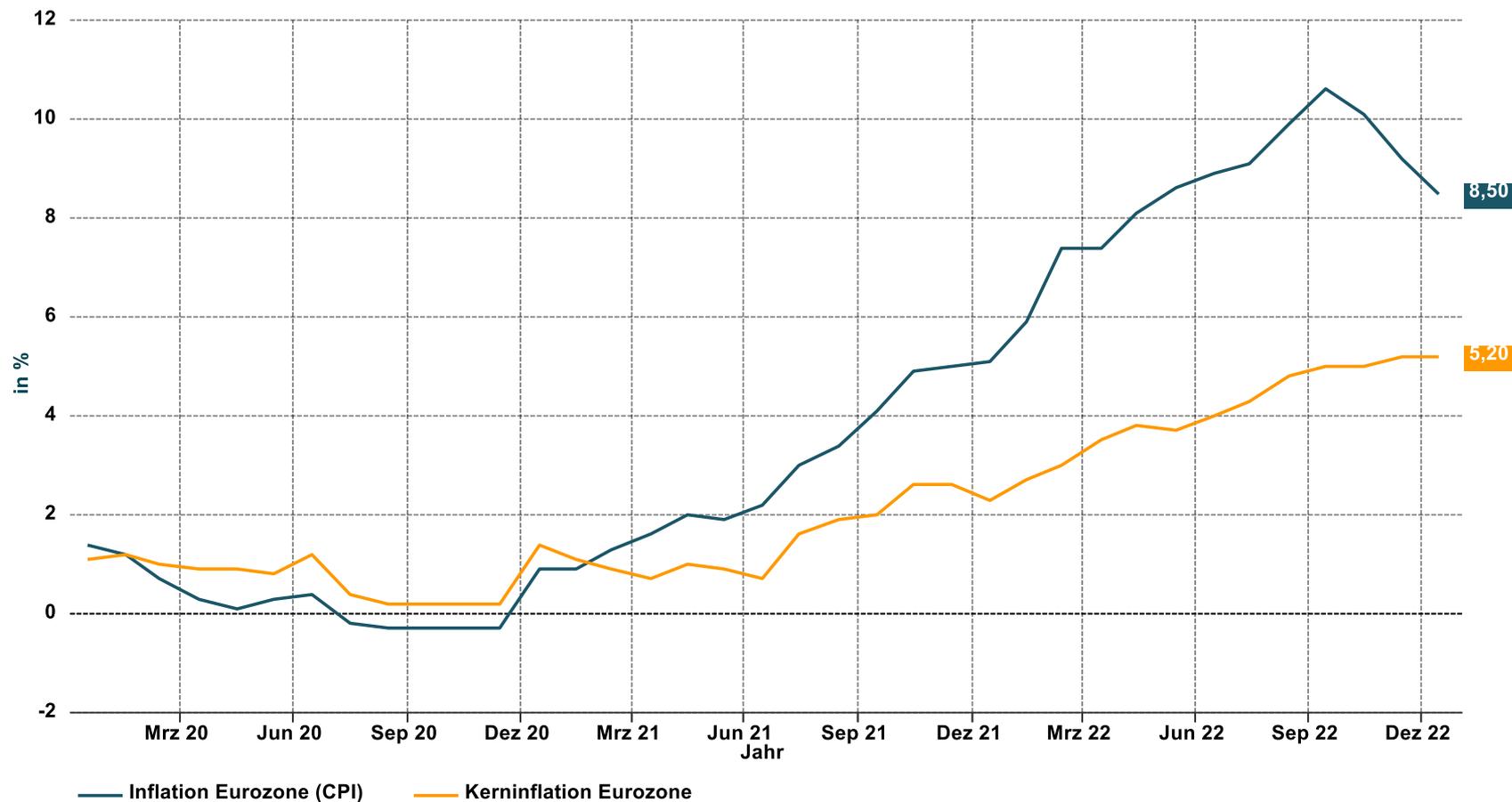
INFLATION UND KERNINFLATION USA



Quelle: Refinitiv Datastream

Stand: Dez 22

INFLATION UND KERNINFLATION EUROZONE



Quelle: Refinitiv Datastream

Stand: Jan 23

MEHR FONDSMANAGER ERWARTEN SINKENDE KURZFRISTIGE ZINSEN

% FMS investors expecting lower vs higher short-term rates in 12m



FED FUND RATE UND RENDITE 10-JÄHRIGE US-STAATSANLEIHEN SEIT 2000



Quelle: Refinitiv Datastream

Stand: 02.02.2023

RENDITEDIFFERENZ US-TREASURY – FED FUND TARGET RATE



— Rendite 10jährige US-Treasury - Fed Fund Target Rate

Quelle: Refinitiv Datastream

Stand: 02.02.2023

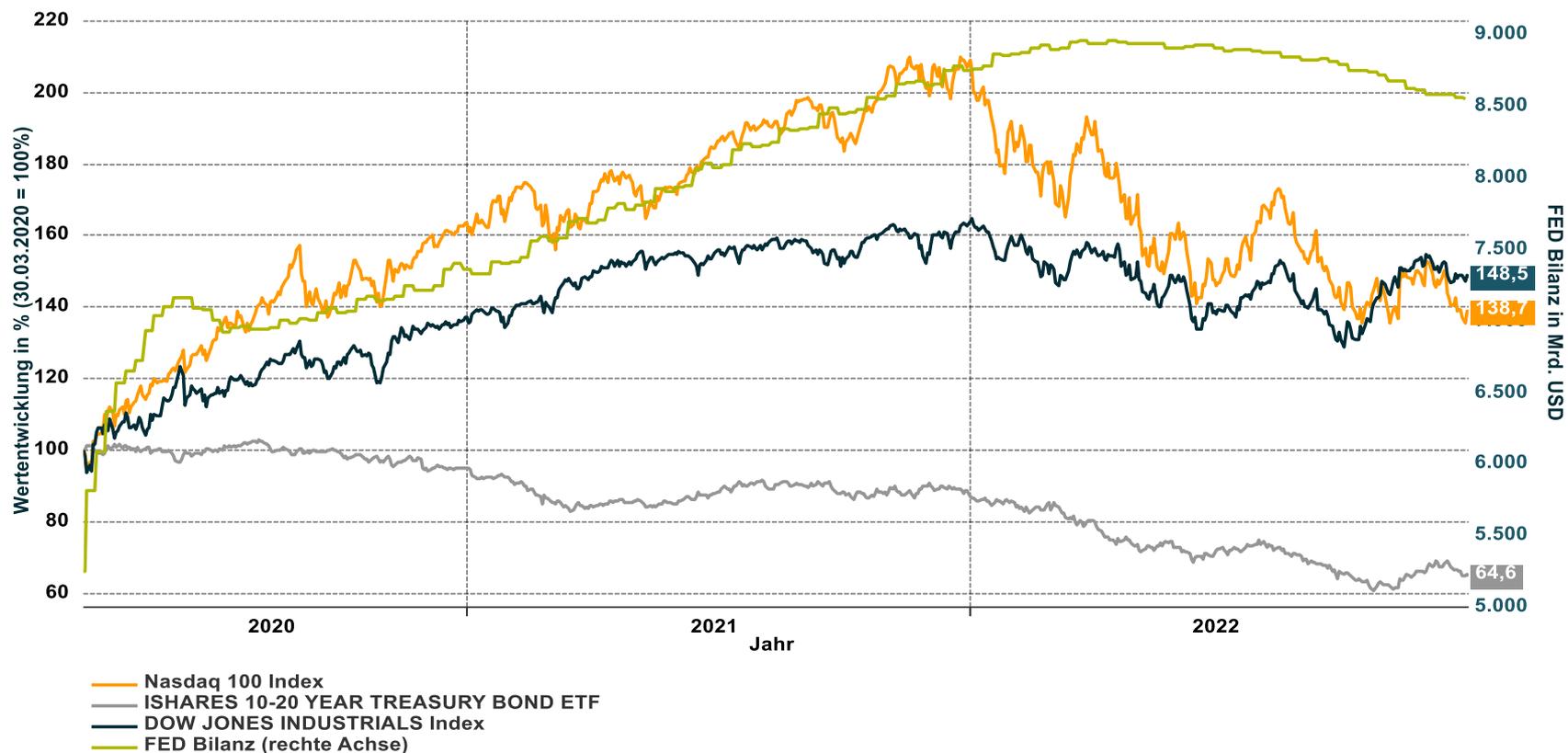
LEITZINS EZB VS. 2-JÄHRIGE STAATSANLEIHEN DEUTSCHLAND



Quelle: Refinitiv Datastream

Stand: Feb 23

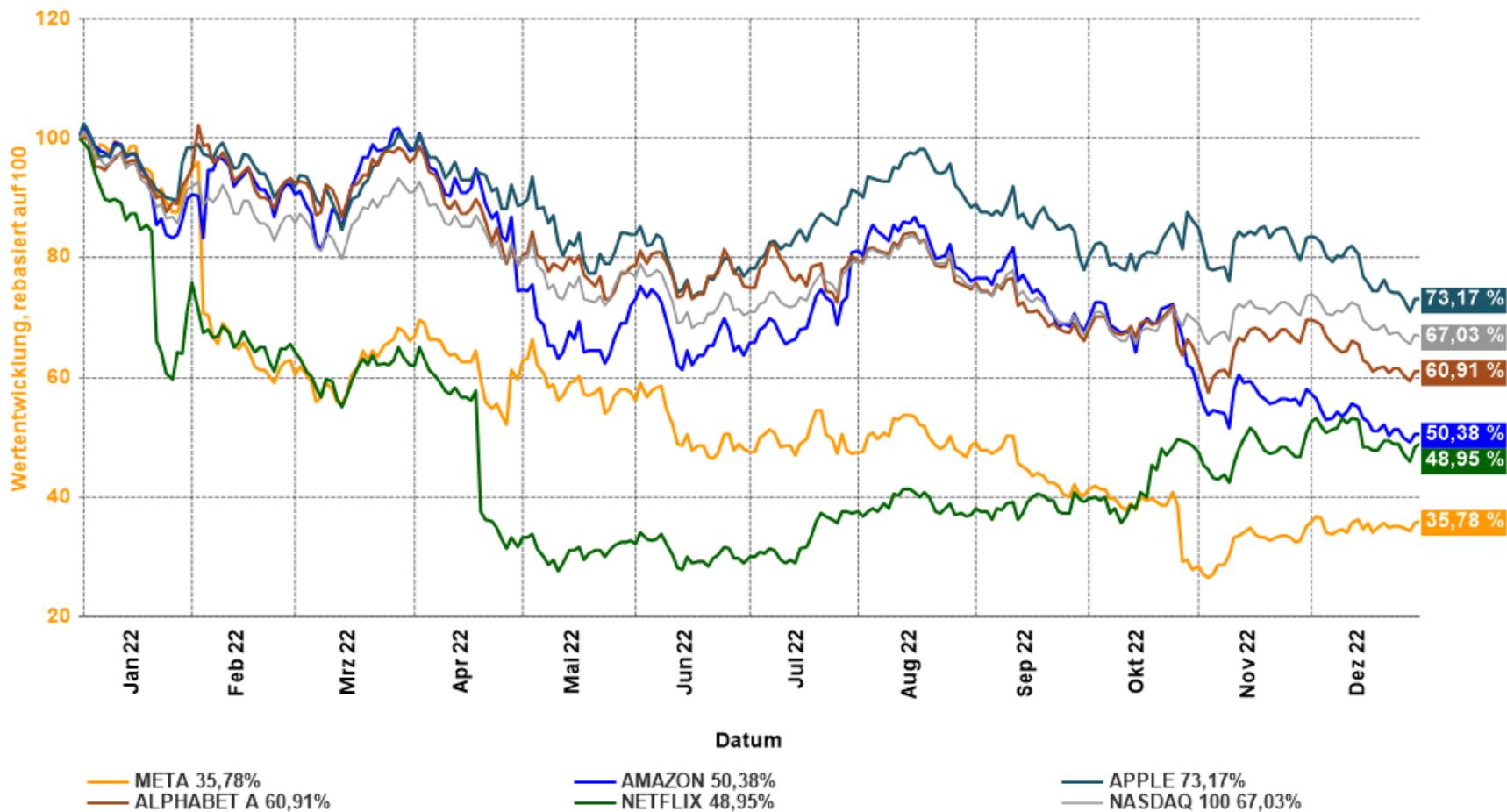
ENTWICKLUNG NASDAQ, DOW JONES INDUSTRIAL UND 20 JAHRE BOND ETF SEIT ENDE MÄRZ 2020 UND FED-BILANZ



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

US AKTIENPERFORMANCE BEI DEN LETZTEN ZINSERHÖHUNGSZYKLEN DER FED

Wie performte der US-amerikanische Aktienmarkt während der letzten beiden Zinserhöhungszyklen?

Zeitraum*	Veränderung FED-Funds Rate	Performance S&P 500
Juni 2004 bis Juni 2006	von 1,0% auf 5,25%	13,30%
November 2015 bis Dezember 2018	von 0,25% auf 2,5%	20,50%
März 2022 bis Februar 2023	von 0,25% bis 4,75%	-4,40%

* Anfangsdaten sind Vormonatsschlussstände
 Stand: Februar 2023
 Quelle: Bloomberg, DJE Kapital AG

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%

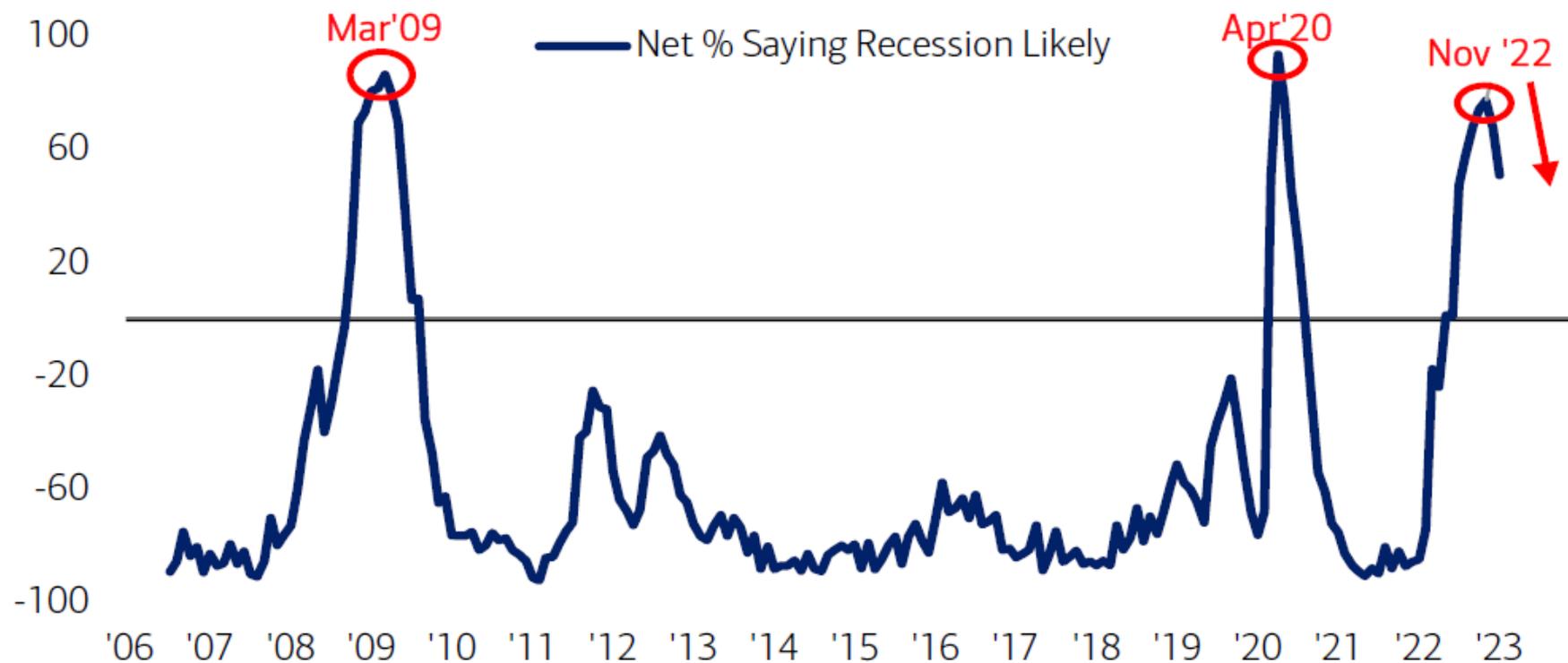
Quelle: Kepler Cheuvreux, (für 2022 und 2023 Schätzungen)

Stand: Januar 2023

DER HÖHEPUNKT DER REZESSIONSANGST IST ÜBERSCHRITTEN

Chart 2: Recession fears have peaked

Net % saying recession likely next 12m



KGV USA UND S&P 500



Quelle: Refinitiv Datastream

*rollierende 12-Monats-Gewinne inkl. außergewöhnlicher Effekte Stand: 25.01.2023

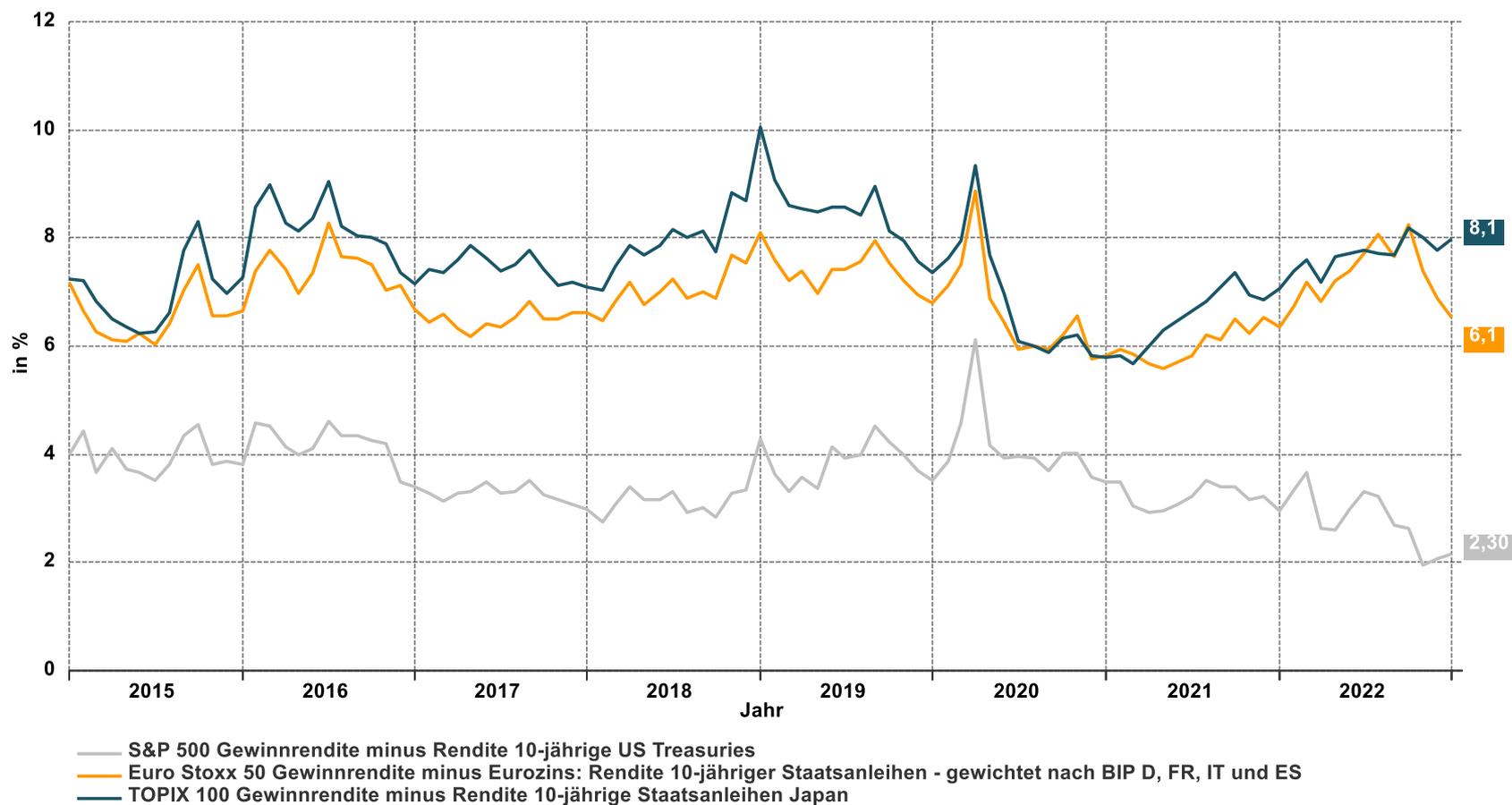
KGV EUROPA



Quelle: Refinitiv Datastream

Stand: 25.01.2023

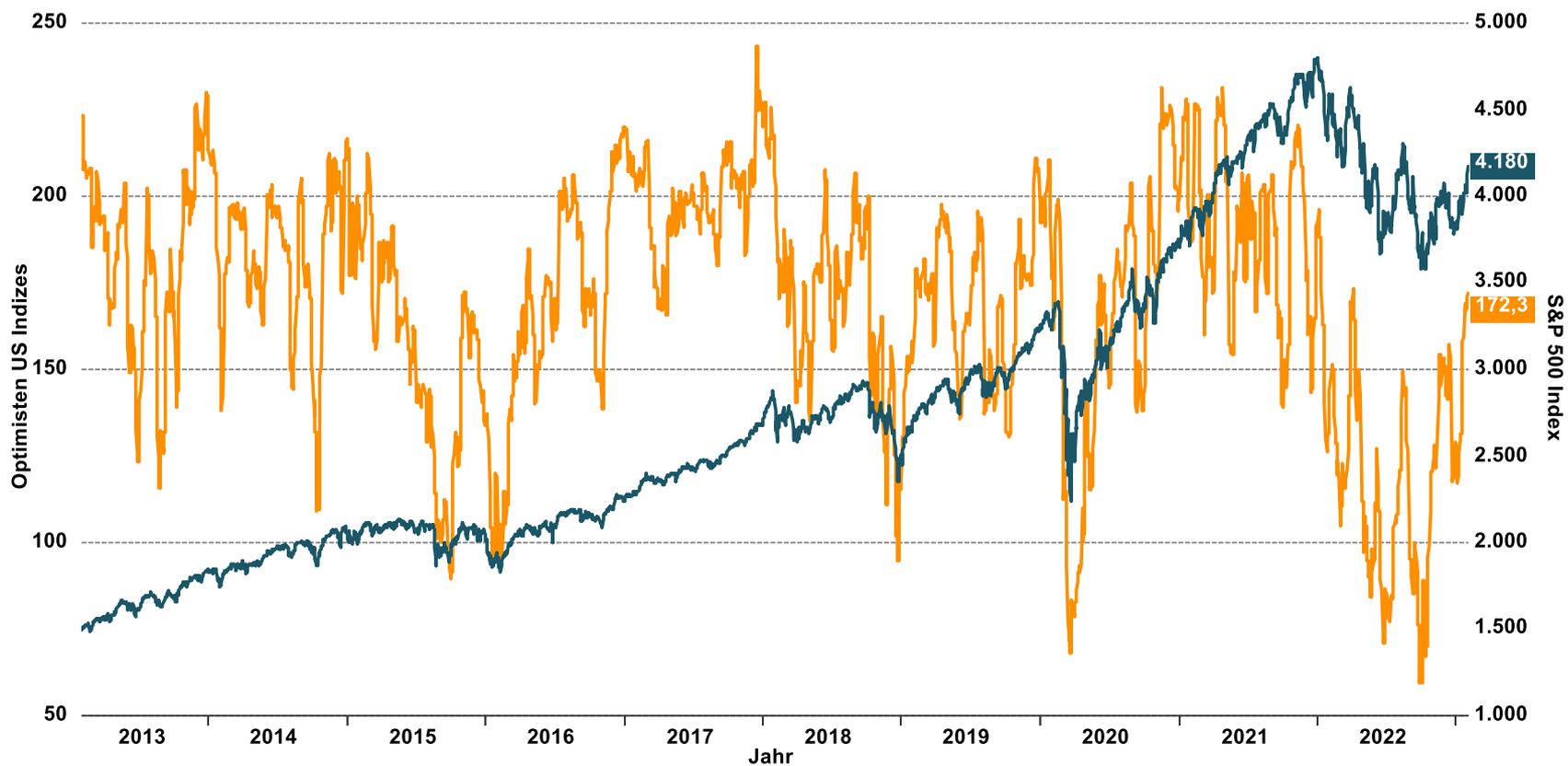
GEWINNRENDITE LÄNDERVERGLEICH



Quelle: Refinitiv Datastream

Stand: 19.01.2023

OPTIMISTEN US-AKTIENMÄRKTE UND S&P 500



— Summe aus Optimisten Bullish Consensus, American Association of Individual Investors und NAAIM Exposure Index
 — S&P 500 Composite (rechte Achse)

Quelle: Refinitiv Datastream

Stand: 03.02.2023

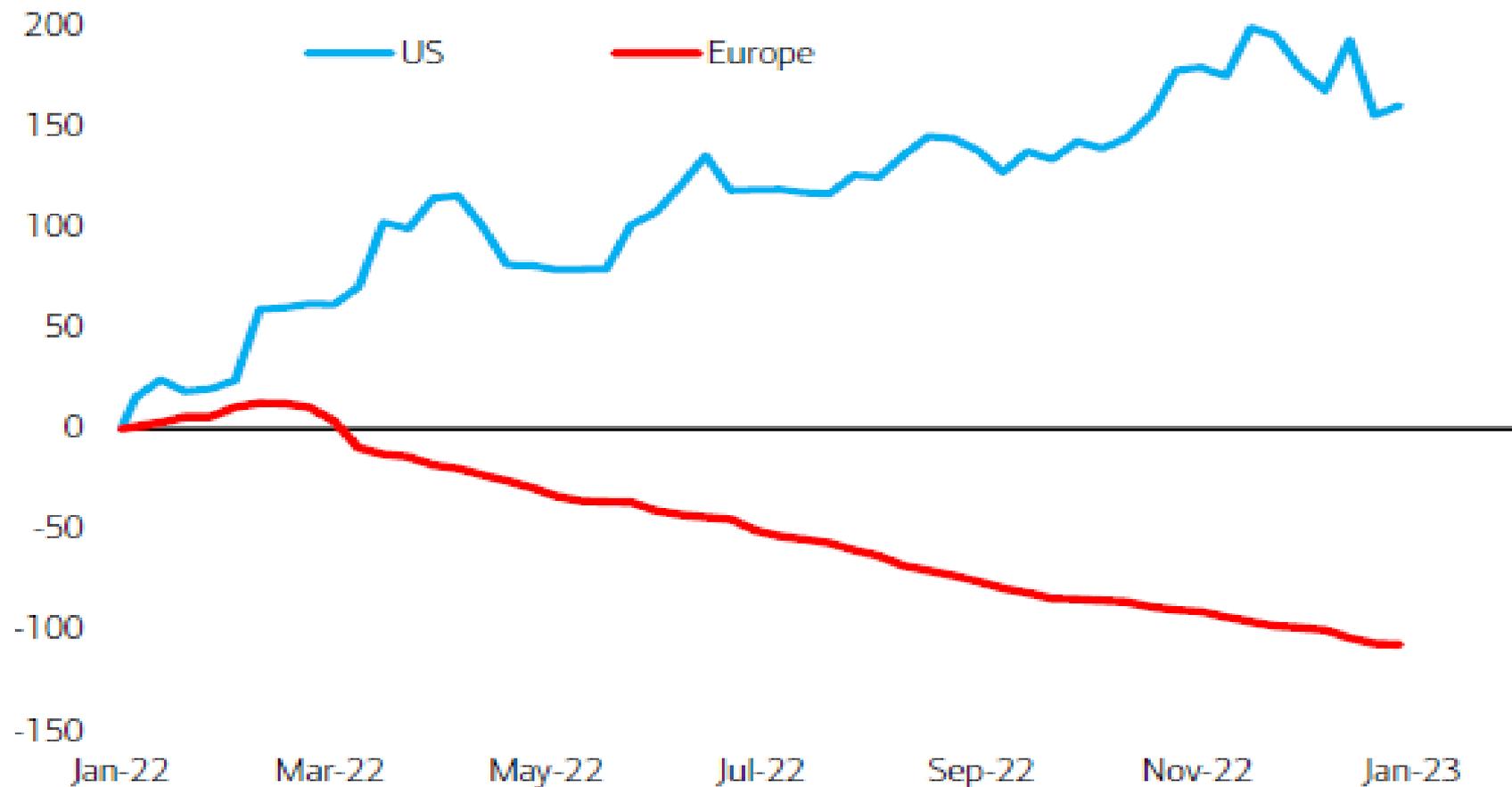
STOXX EUROPE 600 UND S&P 500 SEIT 2000



Quelle: Refinitiv Datastream

Stand: 30.12.2022

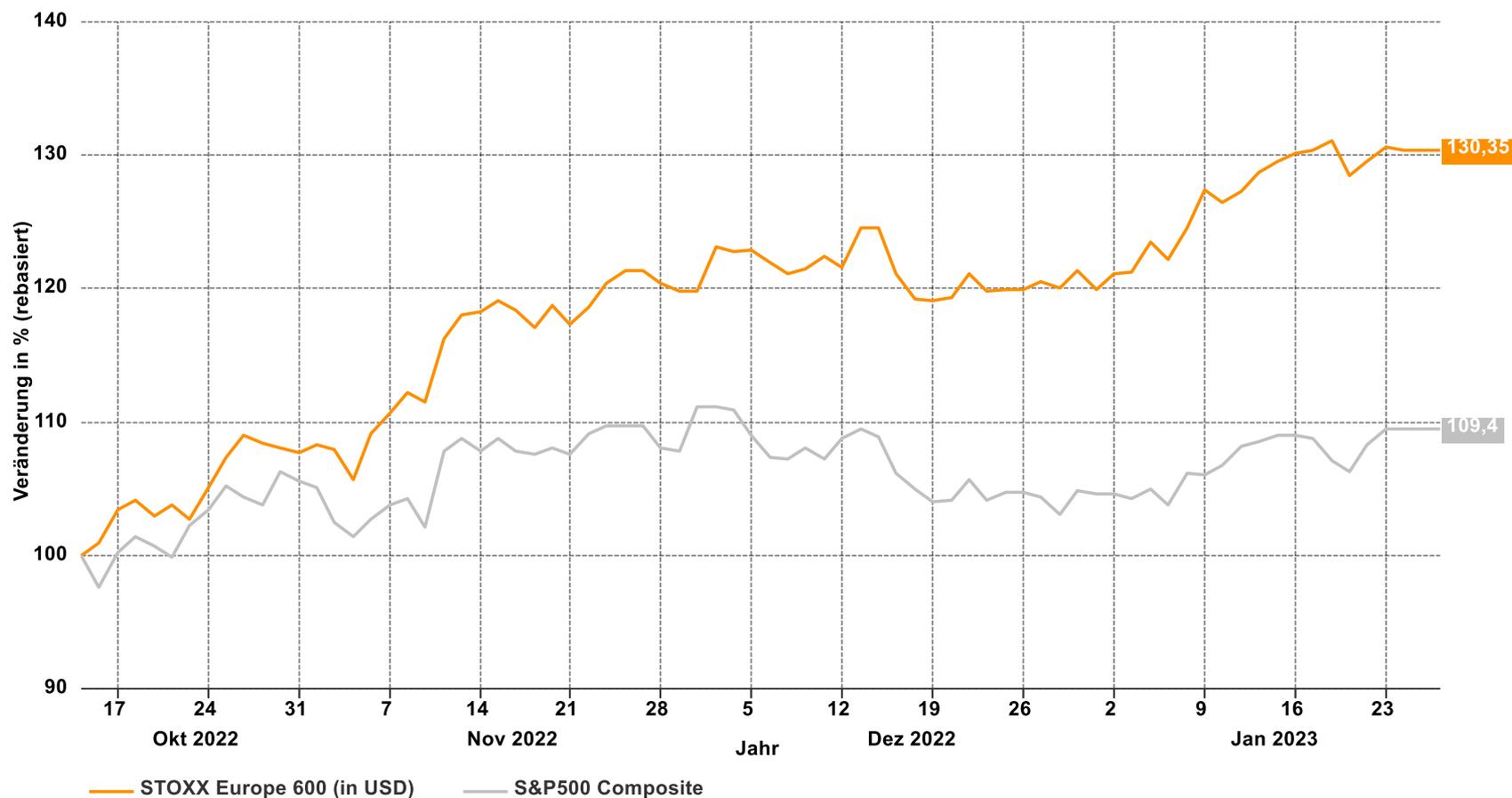
KUMULIERTE MITTELZUFLÜSSE IN AKTIEN NACH REGIONEN IN 2022: USA VS. EUROPA (MRD. \$)



Quelle: BofA Global Investment Strategy, EPFR

Stand: 6. Januar 2023

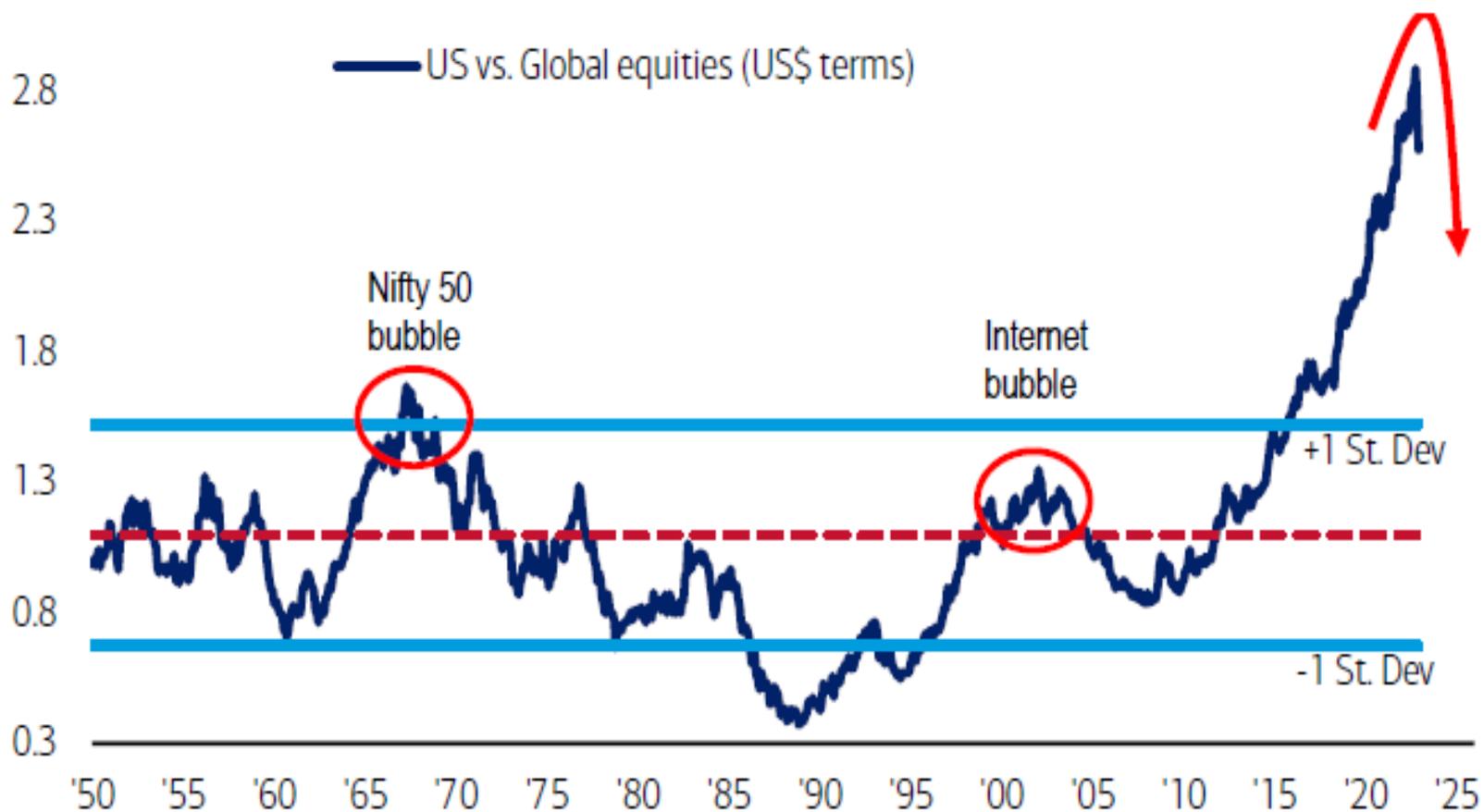
STOXX EUROPE 600 UND S&P 500 SEIT 13.10.2022



Quelle: Refinitiv Datastream

Stand: 25.01.2023

RELATIVE KURSENTWICKLUNG ZWISCHEN US-AKTIEN UND GLOBALEN AKTIEN EX USA (IN US-DOLLAR)



Quelle. BofA Global Investment Strategy, Bloomberg, MSCI USA Index, MSCI Developed Markets excluding USA

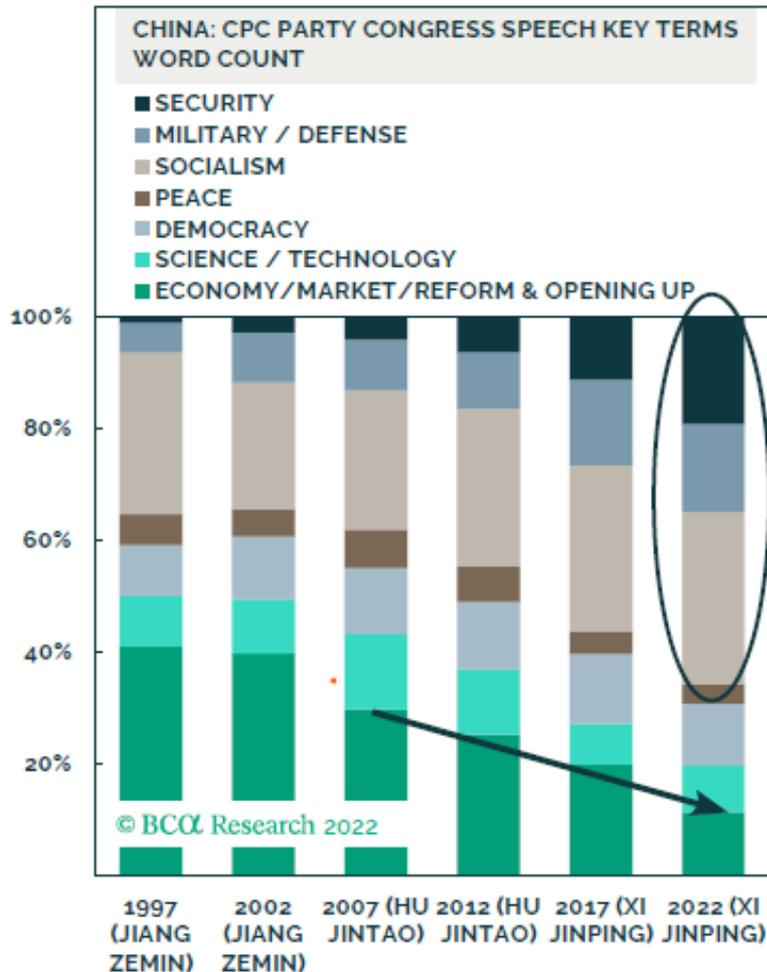
Stand. 6. Januar 2023

OPTIMISMUS FÜR DIE CHINESISCHE WIRTSCHAFT NIMMT STARK ZU

Net % expecting stronger Chinese economy



CHINA BEWEGT SICH WEITER WEG VOM WIRTSCHAFTS-LIBERALISMUS UND HIN ZU EIGENSTÄNDIGKEIT UND NATIONALER SICHERHEIT



Stand: 01.12.2022

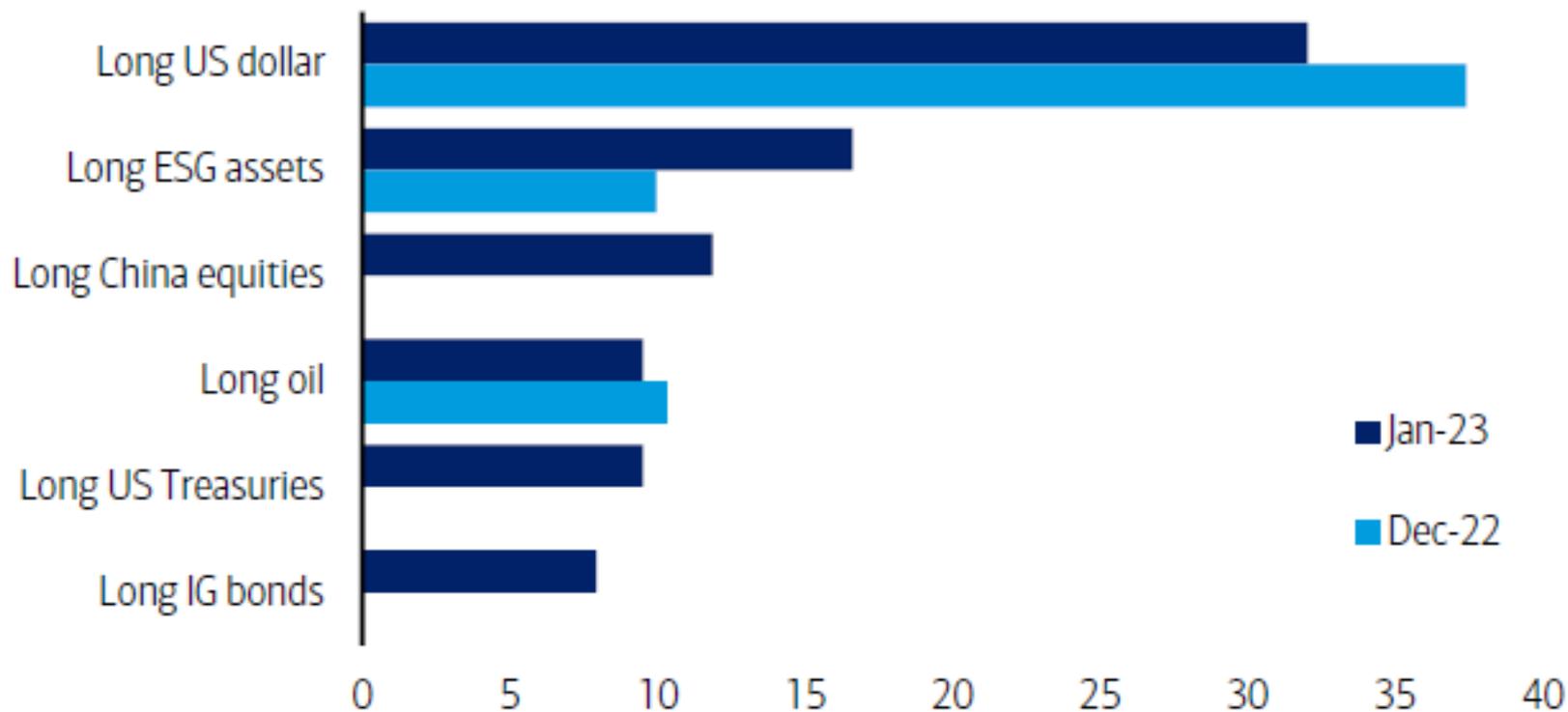
Quelle:

SOURCE: XINHUA NET, CCTV, AND OTHER CHINESE GOVERNMENT WEBSITES.

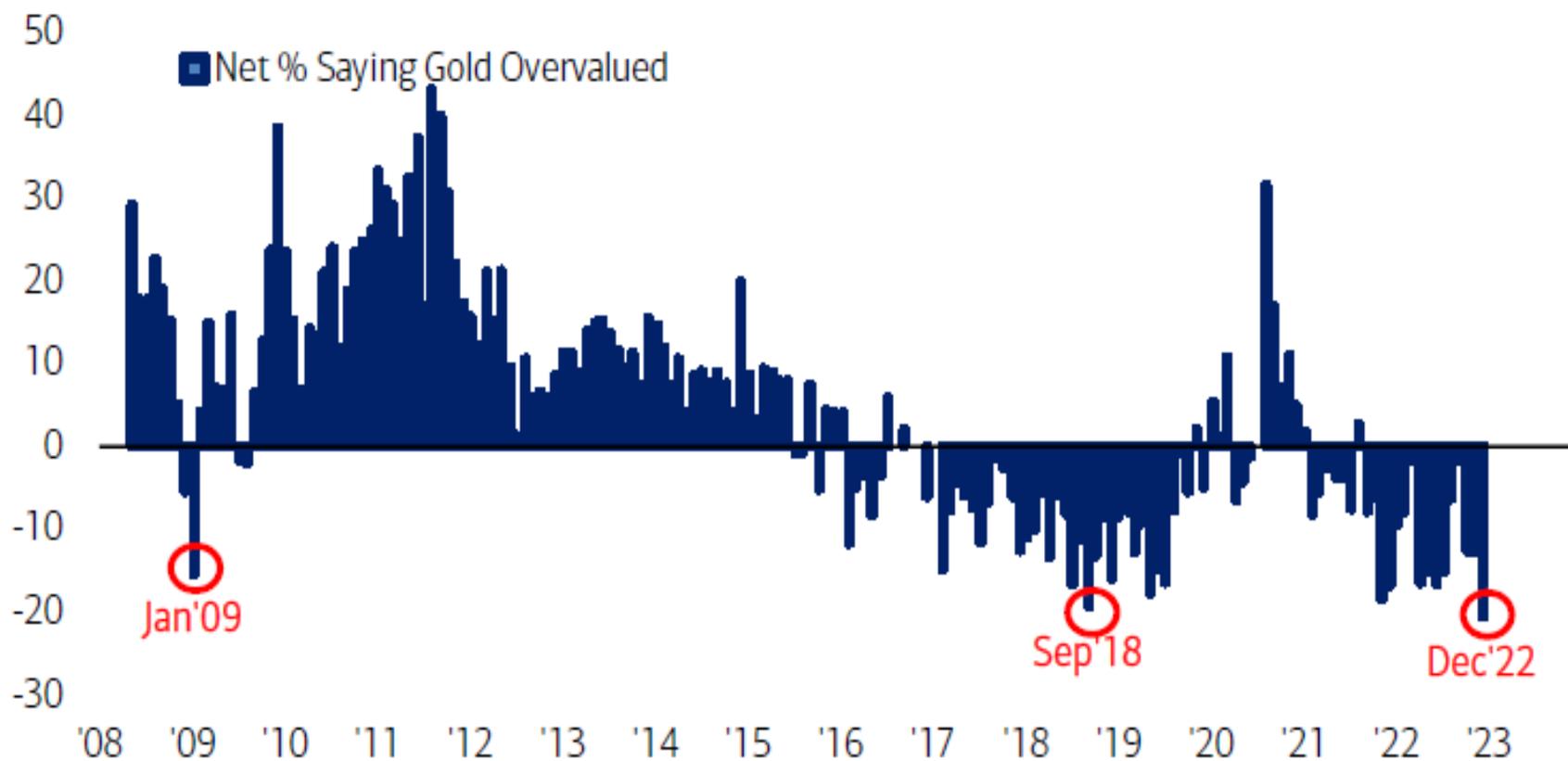
ANTEIL DER FMS-INVESTOREN, DIE DEN US-DOLLAR FÜR ÜBERBEWERTET HALTEN UND HANDELSGEW. DOLLAR-INDEX



LONG US DOLLAR IMMER NOCH MOST CROWDED TRADE, ABER RÜCKKLÄUFIG



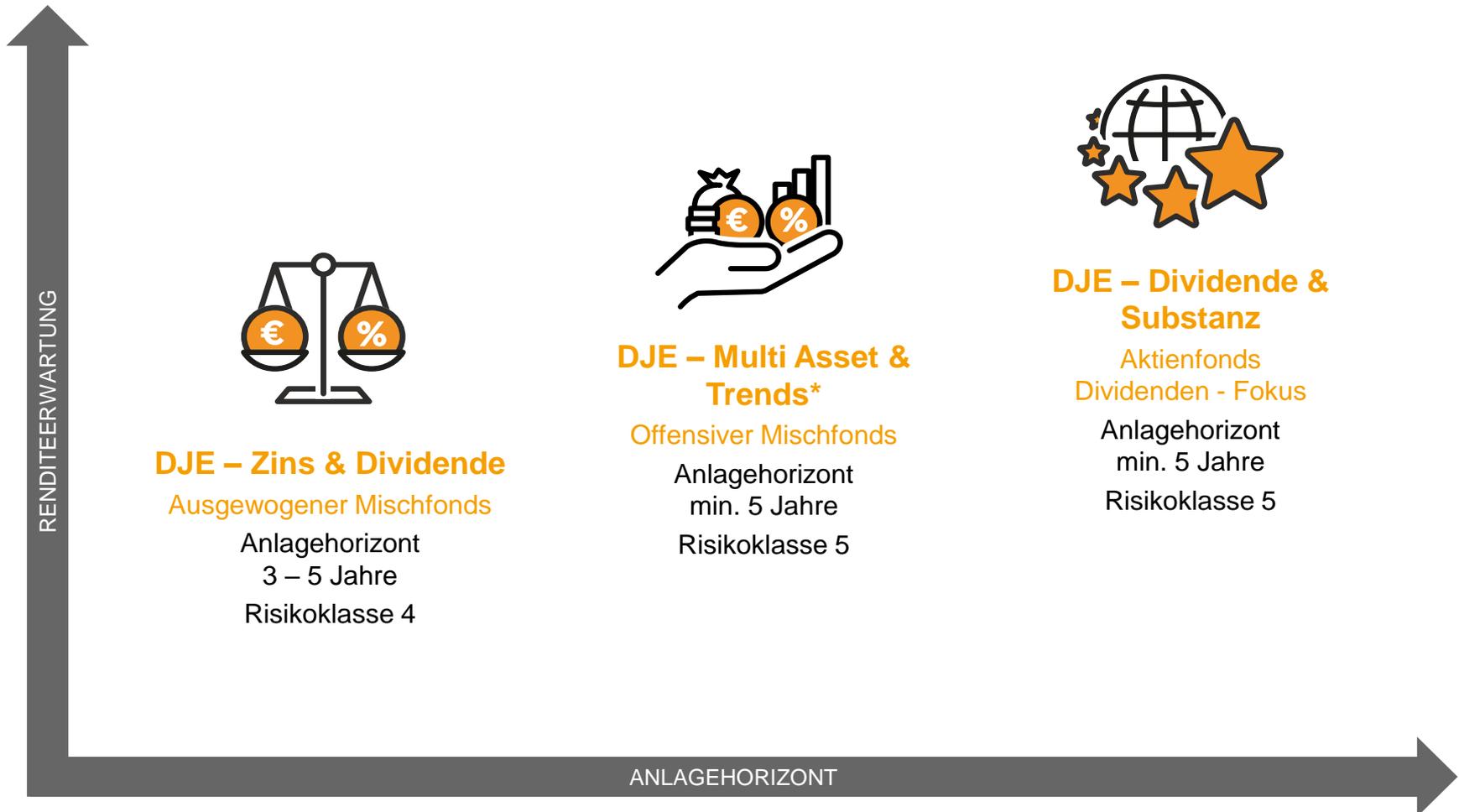
ANTEIL DER FMS-INVESTOREN, DIE GOLD FÜR ÜBERBEWERTET HALTEN



Quelle: BofA Global Fund Manager Survey

Stand: 12.12.2022

DJE ANLAGESTRATEGIEN IM RENDITE-ÜBERBLICK



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

* 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

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.