

DJE – DIVIDENDE & SUBSTANZ

DJE Kapital AG
Pullach
August 2023

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. 200 Mitarbeitern verwalten wir über 16,1 Mrd. EUR (Stand 30.06.2023).



Quelle: Euro FundAwards



Quelle: FONDS professionell



Quelle: Scope Analysis GmbH

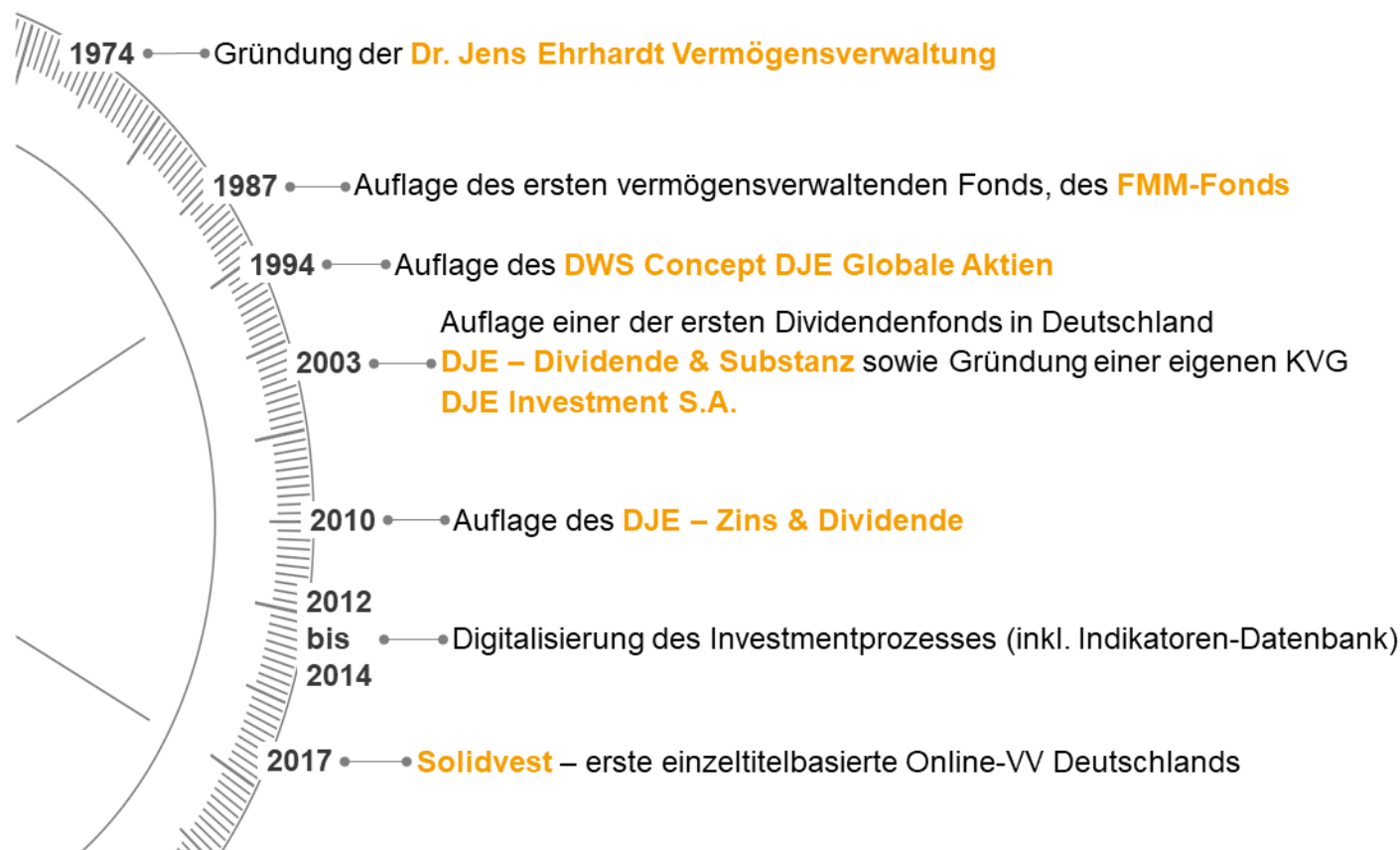


Quelle: Elite-Report

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.

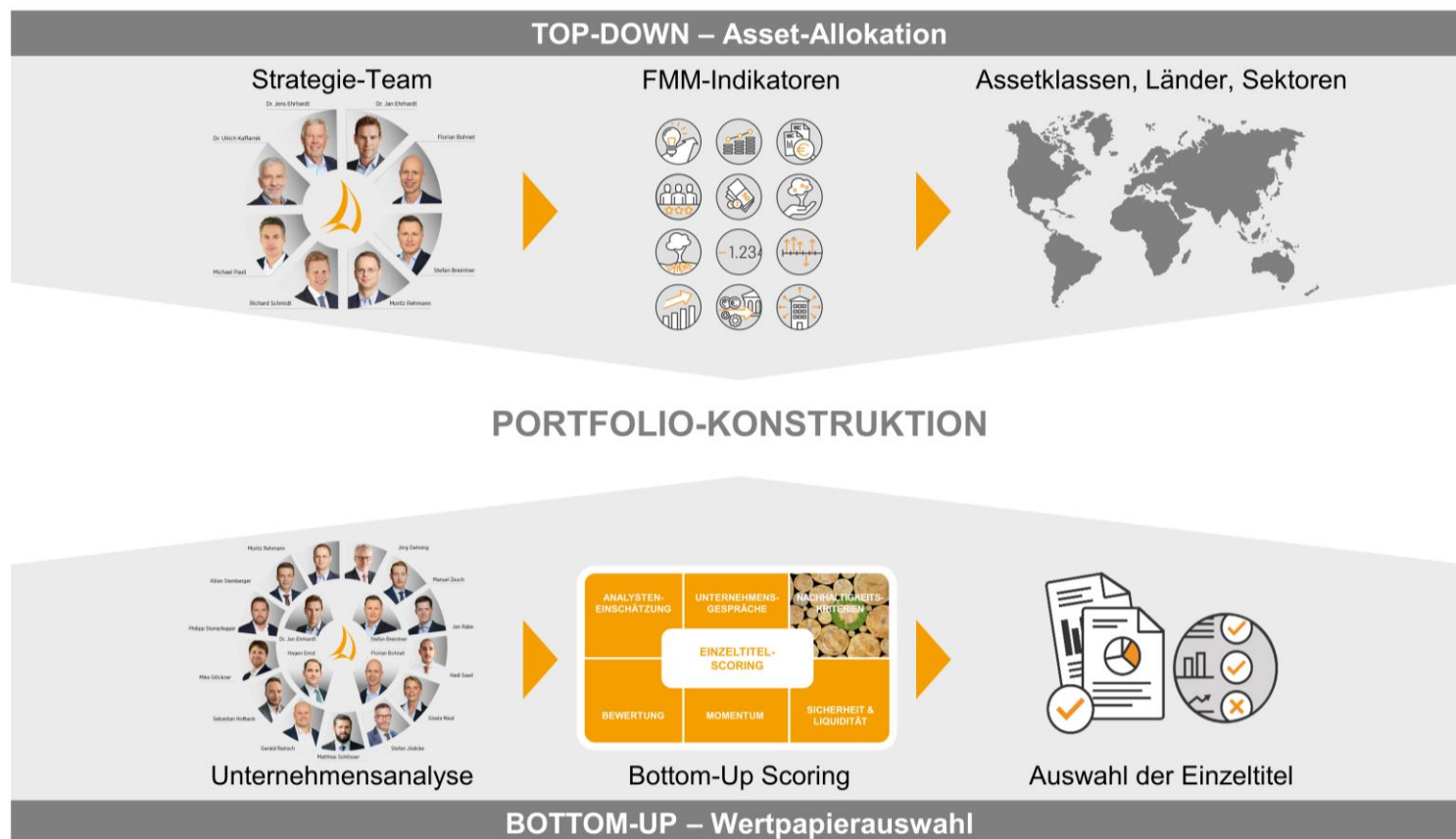


STRATEGIE-TEAM STEUERUNG DER ASSET-ALLOKATION



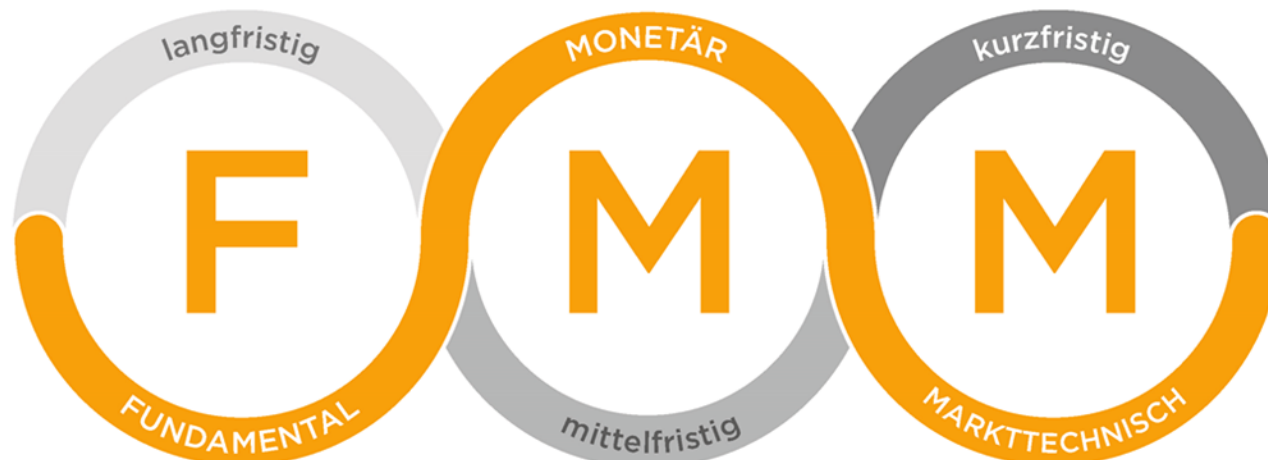
- WER**
 3 Vorstände der DJE-Kapital AG, ein Mitglied der erweiterten Geschäftsleitung, die Bereichsleiter für Research, Fondsmanagement und institutionelle Mandate sowie ein Portfoliomanager
- AUFGABEN**
 Monatliche FMM-Analyse, Top-Down-Vorgaben für Research und Fondsmanagement
- ERGEBNIS**
 Vorgaben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



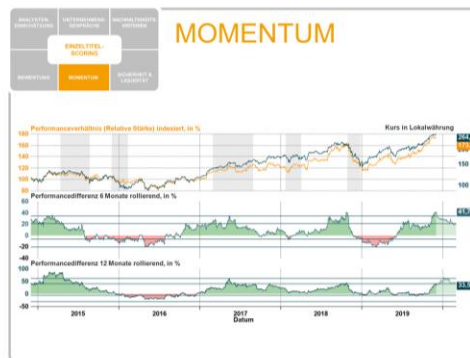
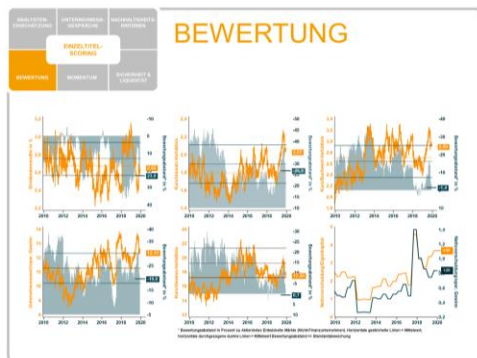
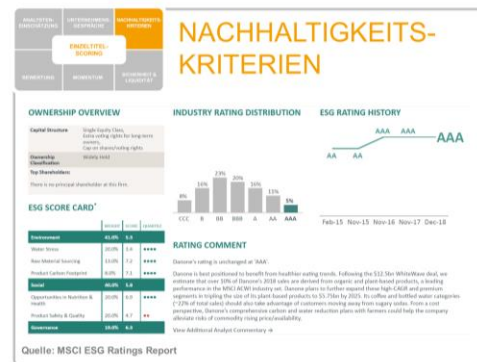
- | | | |
|---------------------------|---------------------------|------------------------|
| ■ Konjunkturentwicklung | ■ Zinsen und Zinsstruktur | ■ Stimmungsindikatoren |
| ■ Verschuldungskennzahlen | ■ Notenbankpolitik | ■ Währungsverhältnisse |
| ■ Aktienbewertung | ■ Kreditvergabe | ■ Flow of Fund-Daten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

VERANTWORTUNGSBEWUSSTES HANDELN - UNSER INVESTMENTPROZESS



INVESTMENTPROZESS - TITELAUSWAHL

Signatory of:



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** – ca. 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, berücksichtigen wir abgestimmte ESG-Richtlinien
- **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



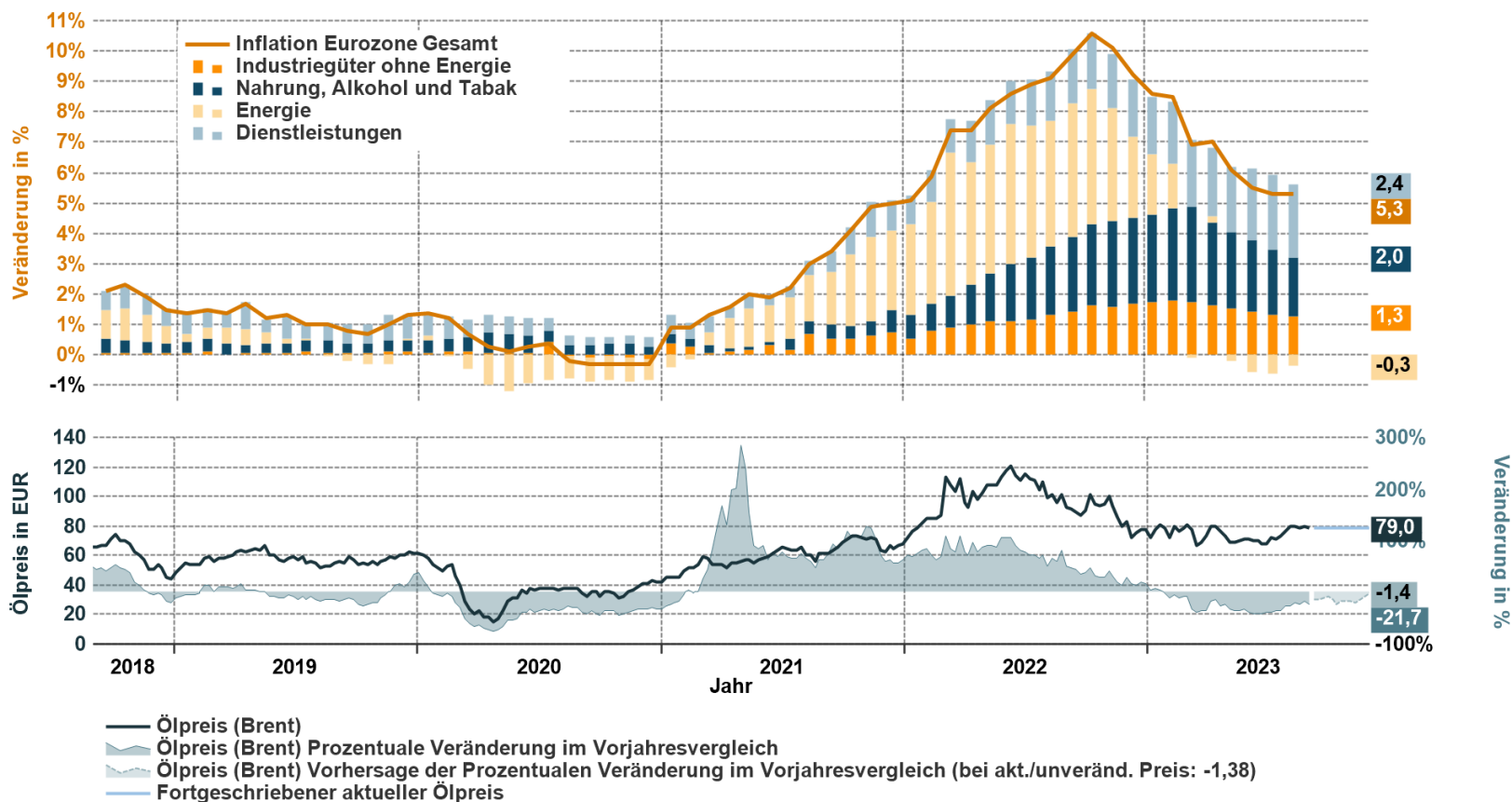
Inflationsentwicklung und Notenbankpolitik bleiben die bestimmenden Themen für die Börsen.

Rezessionsrisiken insbesondere für Europa und Deutschland steigen.
Fokus auf international stark diversifizierte Unternehmen, die von
Sonderthemen profitieren.

Regional offeriert Japan u.a. aufgrund eines relativ guten
Geldmengenwachstums und steigender Auslandsinvestitionen ein
gutes Chance-/Risikoverhältnis.

Fundamentales Umfeld für den Energiesektor verbessert sich.

INFLATION NACH SEKTOREN EUROZONE



Quelle: LSEG Datastream

Stand: Aug 23

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

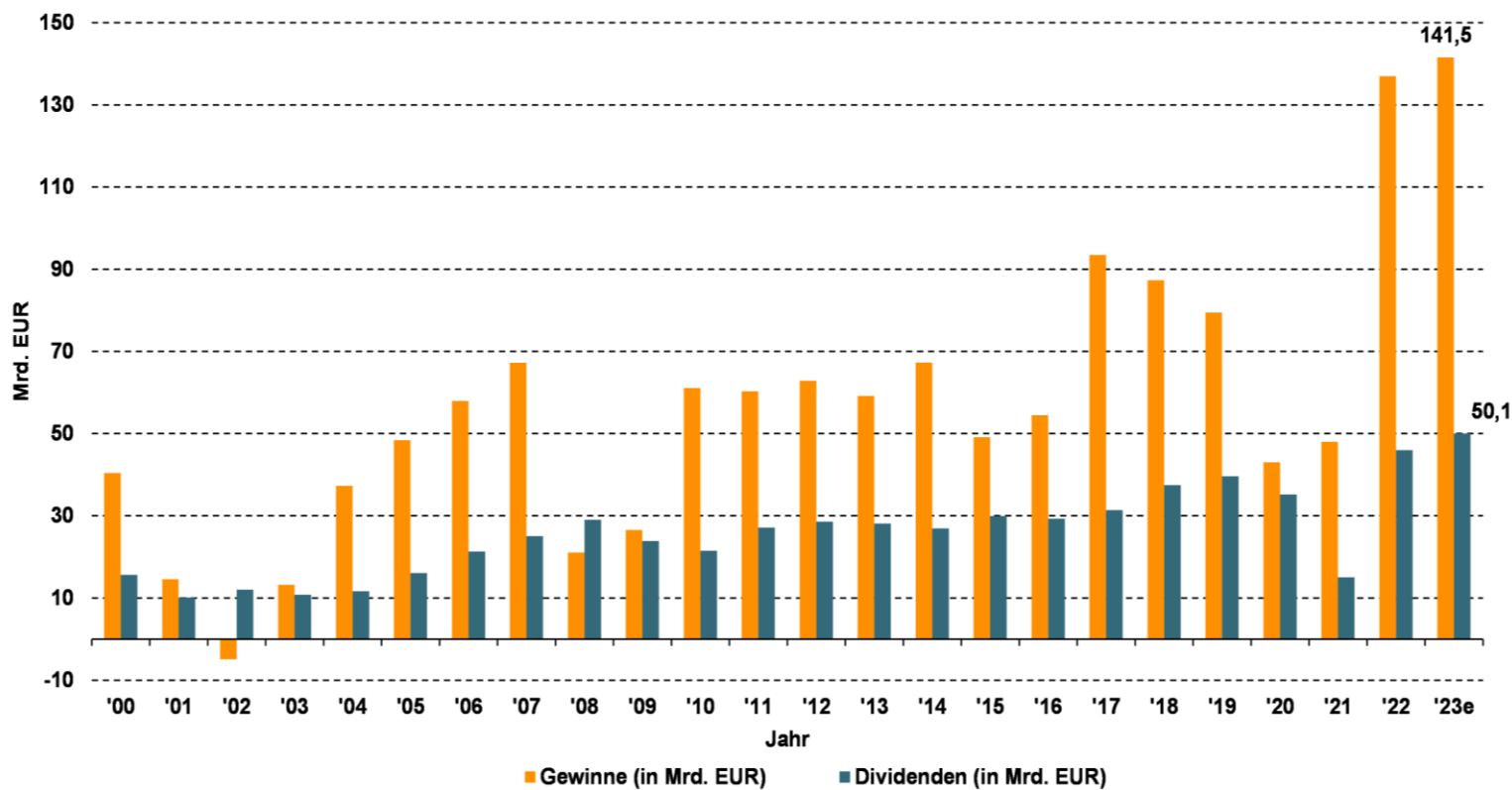
DIVIDENDEN- VS. STAATSANLEIHENRENDITE DEUTSCHLAND



Quelle: LSEG Datastream

Stand: 24.08.2023

DIVIDENDENZAHLUNGEN UND GEWINNE DAX-KONZERNE



Quelle: Datastream, Worldscope, eigene Berechnung

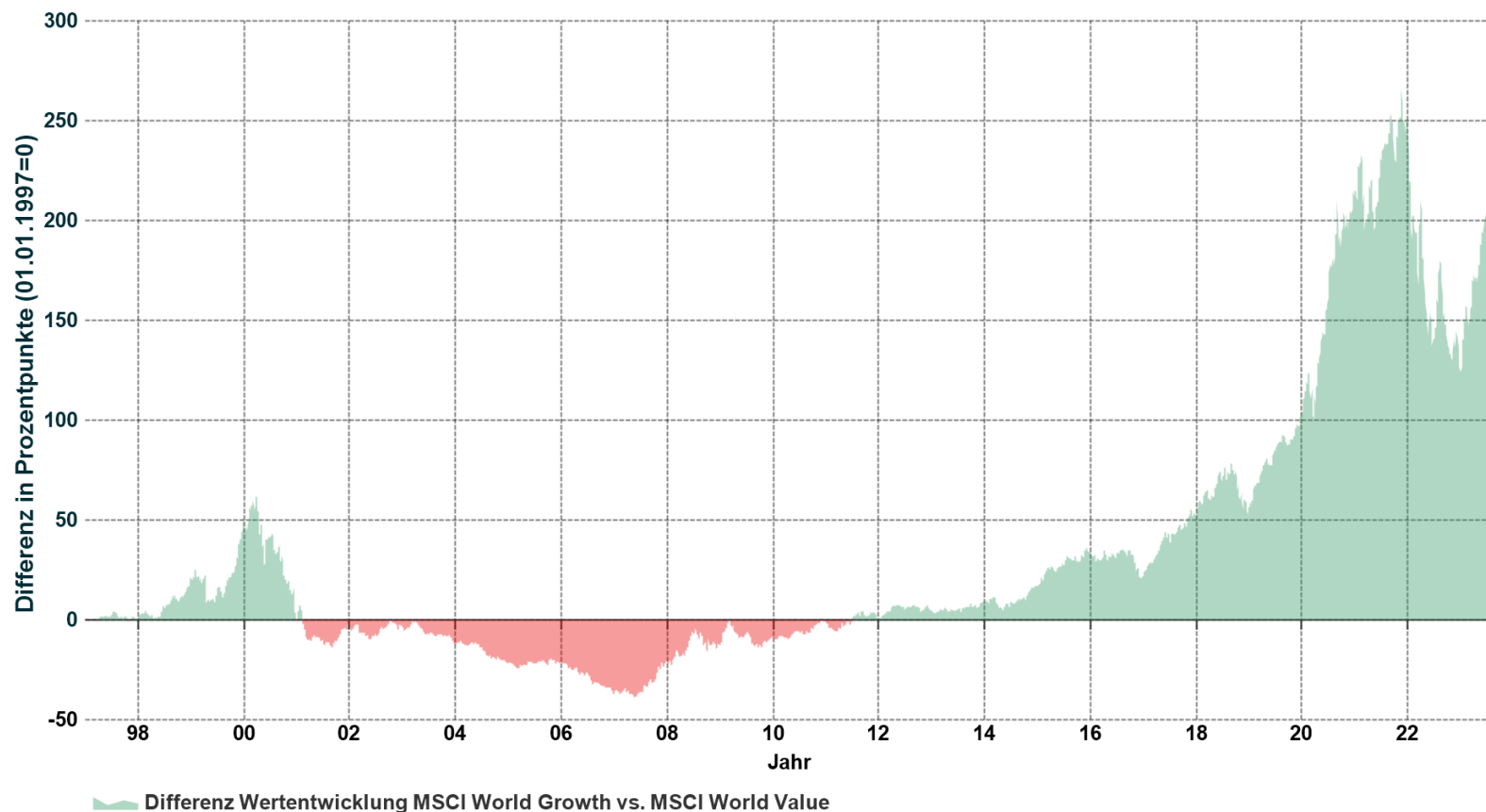
Stand: 31.08.2023

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 ZINSESZINS WAR DIE GRÖSSTE ERFINDUNG MENSCHLICHEN DENKENS."
Albert Einstein

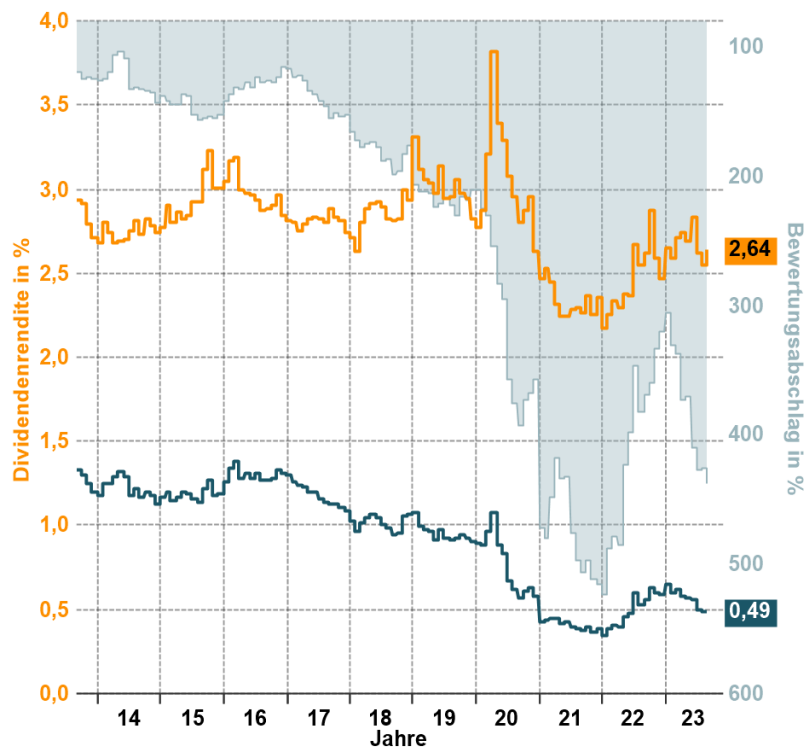
MSCI WORLD GROWTH VS. VALUE - DIFFERENZ WERTENTWICKLUNG



Quelle: LSEG Datastream

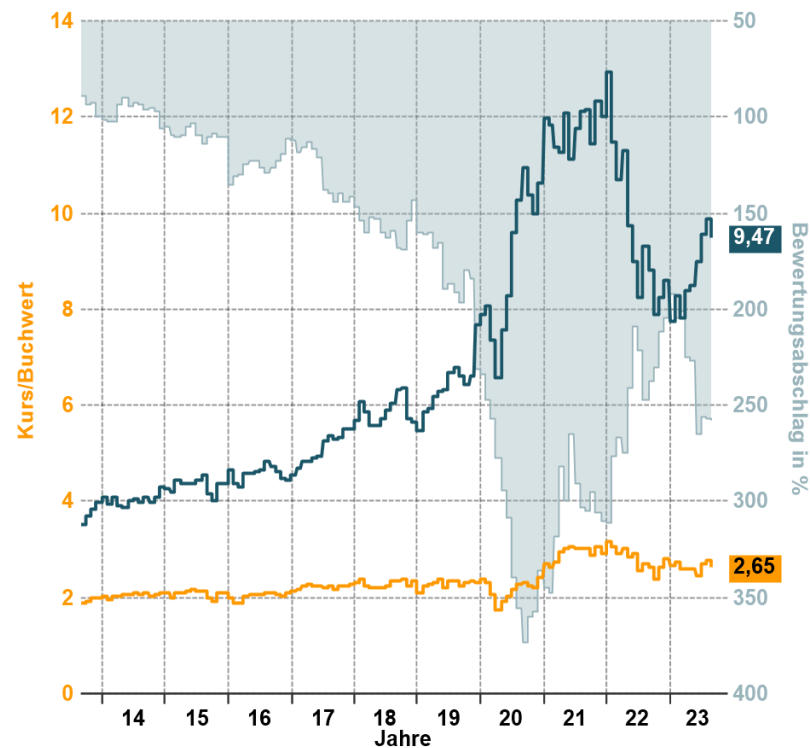
Stand: 01.09.2023

USA: BEWERTUNG VALUE VS. GROWTH



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

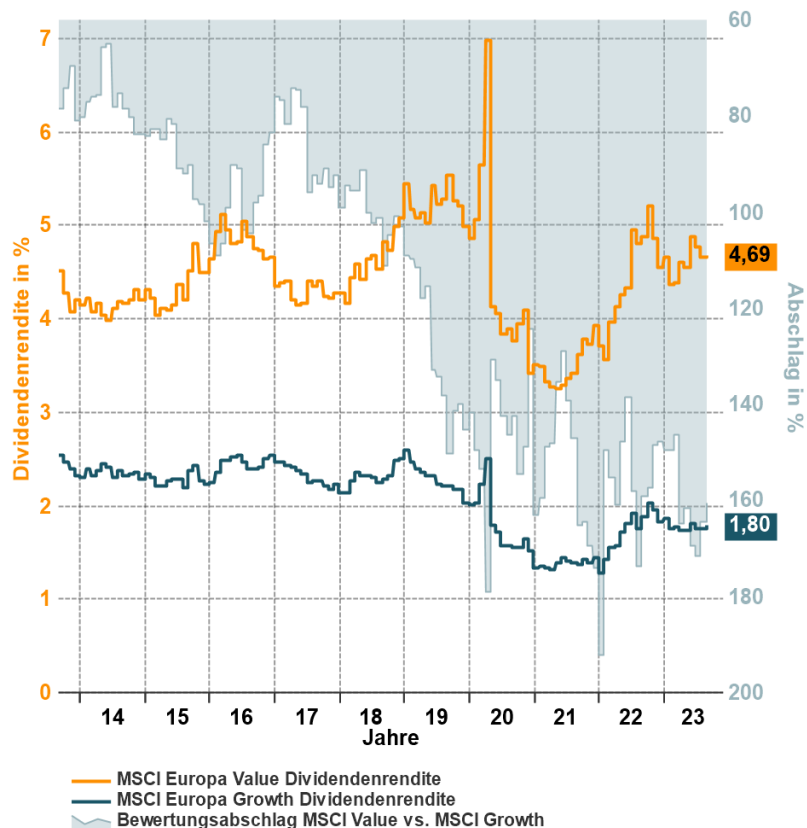
Quelle: LSEG Datastream



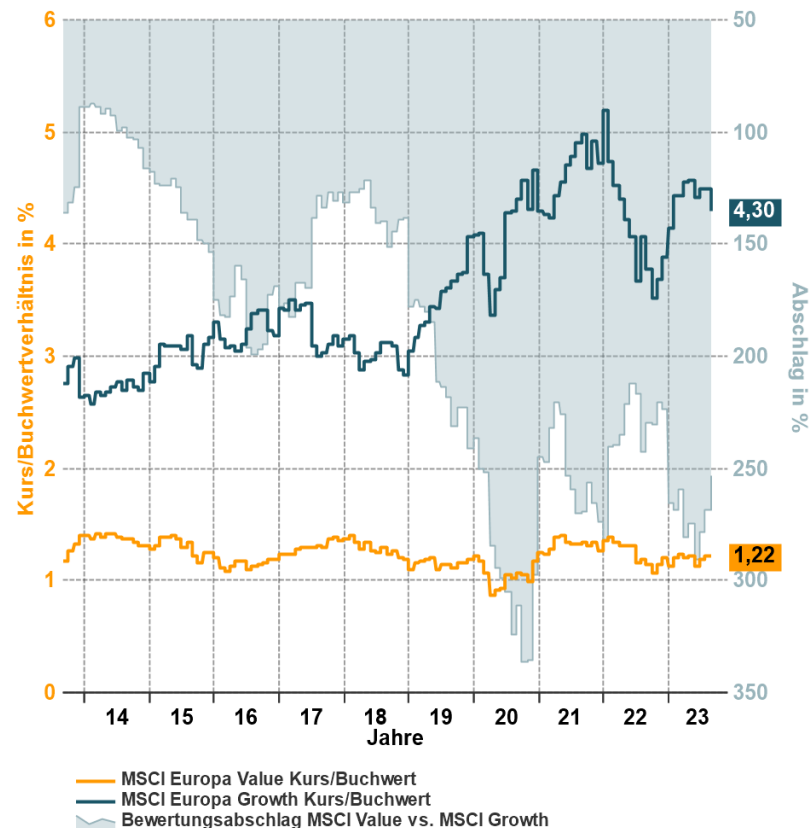
— MSCI USA Value Kurs/Buchwert
— MSCI USA Growth Kurs/Buchwert
— Bewertungsabschlag MSCI Value vs. MSCI Growth

Stand: 01.09.2023

EUROPA: BEWERTUNG VALUE VS. GROWTH



Quelle: LSEG Datastream



Stand: 01.09.2023

DJE KAPITAL AG

MARKTAUSBLICK

FONDSDATEN

DISCLAIMER

DJE - DIVIDENDE & SUBSTANZ - 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
 - DJE - Europa seit 2023

* Geschätzt für 2023

Quelle: Bloomberg, DJE Kapital AG

Investmentkonzept

- Der DJE - Dividende & Substanz ist ein weltweit anlegender Aktienfonds mit Fokus auf Aktien von Unternehmen, die sich durch eine hohe Substanz bzw. durch eine attraktive Dividendenrendite auszeichnen.
- Die Anlagestrategie folgt einem Absolute Return-Gedanken mit Fokus auf niedriger Volatilität und möglichst geringem Maximum Drawdown.
- Schwerpunkt bei der Unternehmensselektion auf nachhaltiger und steigender Dividendenzahlung.
- Deckung der (jährlichen) Dividendenzahlung durch die freie Cash Flow Generierung als wichtige Grundvoraussetzung.

Kennzahlen (Stand 31.08.2023)

Gewichtete Dividendenrendite (in %)	3,8*
Gewichtete freie Cash Flow Rendite (in %)	5,75
Gewichtetes Kurs-/Buchwertverhältnis	1,94
Fondsvolumen (in Mrd. EUR)	1,18

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

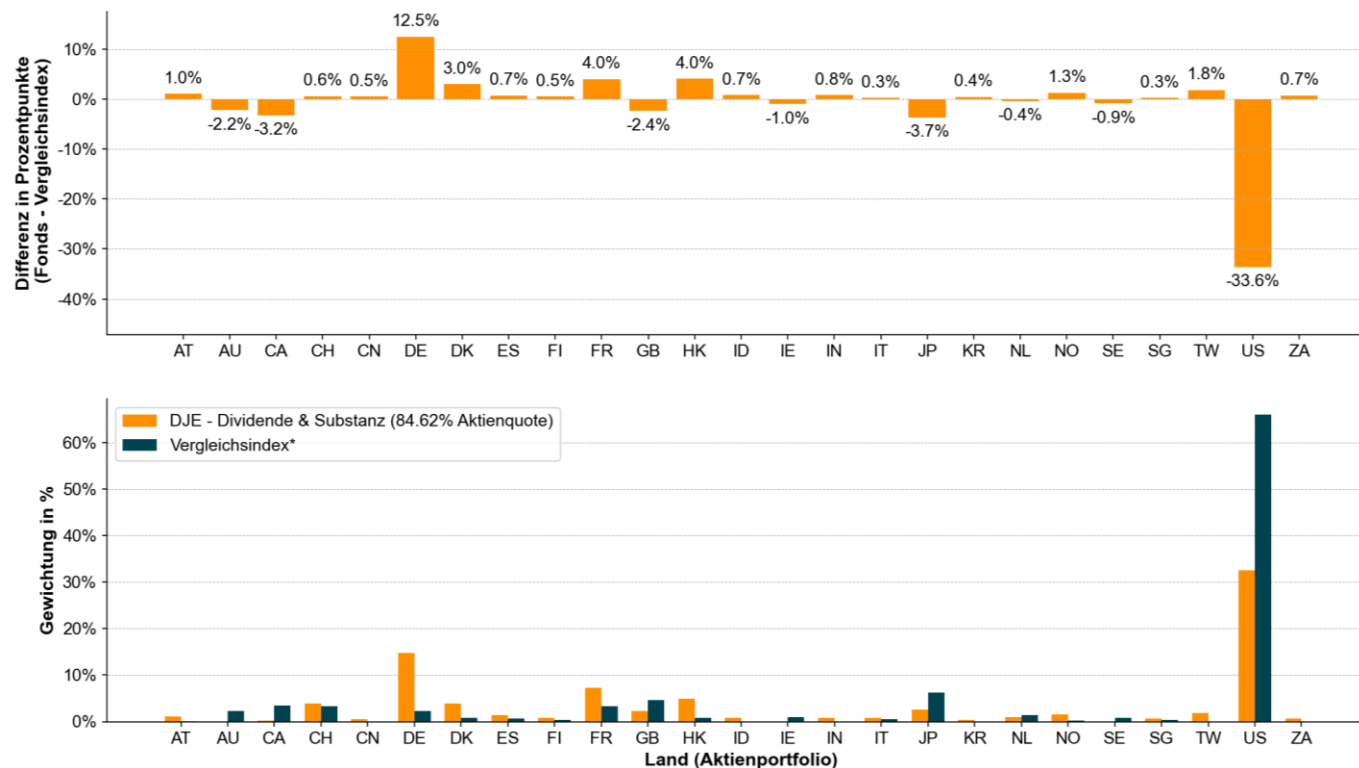
CHANCEN

- Attraktives Einstiegsniveau bei globalen Dividenden- und Value-Titeln
- Unterinvestition privater und institutioneller Investoren sowie devisenstarker Schwellenländernotenbanken in der Anlageklasse Gold
- Goldanlagen sollten aufgrund der Funktion als Geldwertstabilisator in politisch, sozial und wirtschaftlich unsicheren Zeiten weiteres Potential bergen

RISIKEN

- Aktienkurse können marktbedingt relativ stark schwanken
- Investment in physischen Edelmetallen unterliegt Wertschwankungen
- Preisrisiken bei Anleihen, insbesondere bei steigenden Zinsen am Kapitalmarkt
- Währungsrisiken durch Fremdwährungsanteil (nicht auf Euro lautende Wertpapiere) im Portfolio

DJE - DIVIDENDE & SUBSTANZ - LÄNDERALLOKATION

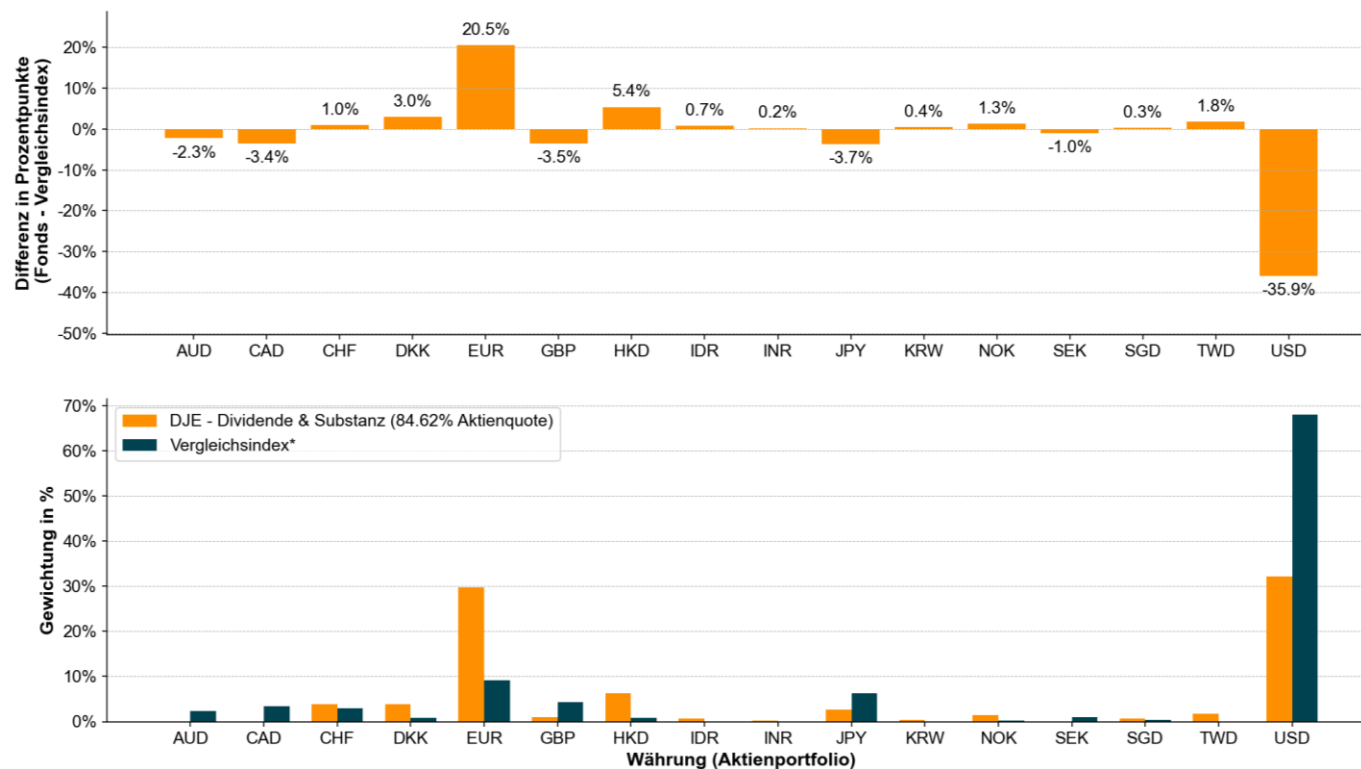


* 100% MSCI World

Quelle: Bloomberg, DJE Kapital AG

Stand: 31.08.2023

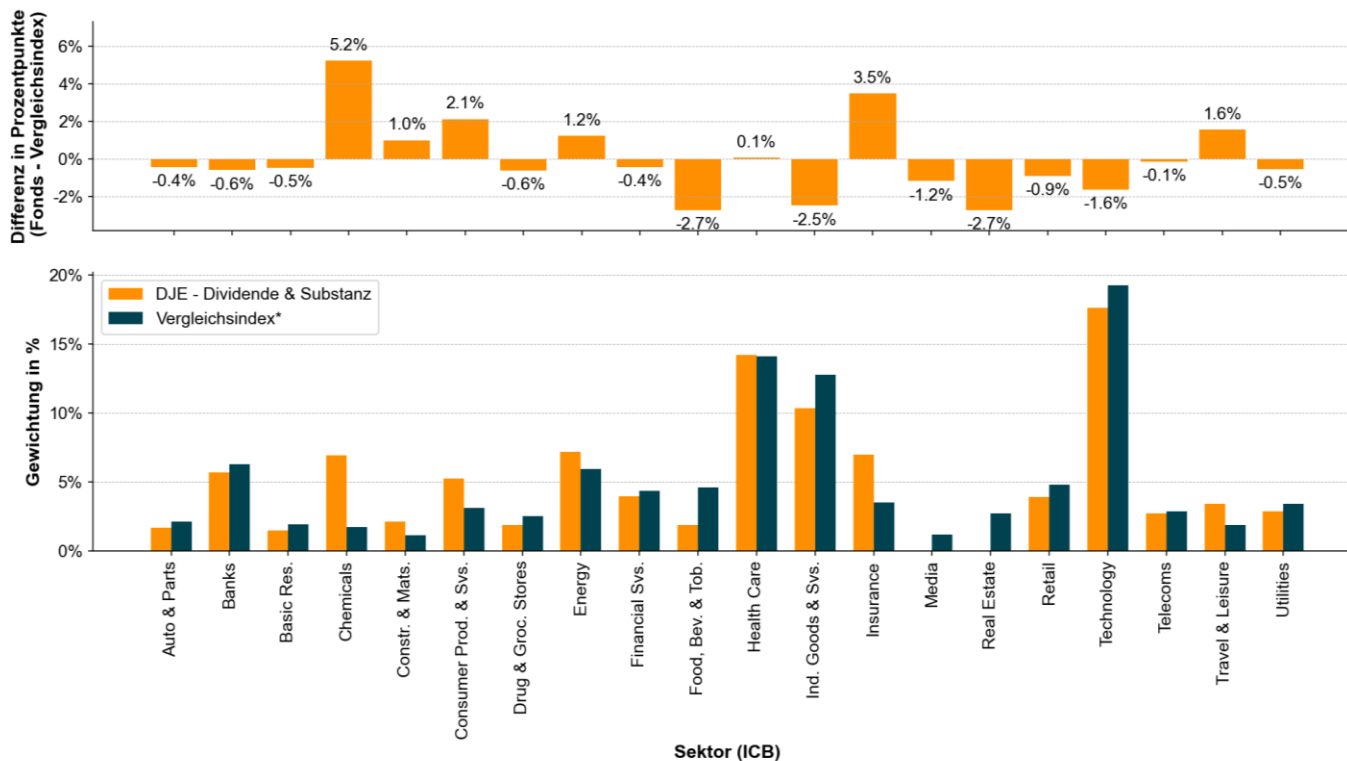
DJE - DIVIDENDE & SUBSTANZ - WÄHRUNGSALLOKATION



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

Stand: 31.08.2023

DJE - DIVIDENDE & SUBSTANZ - SEKTORALLOKATION ADJUSTIERT



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

Stand: 31.08.2023

DJE - DIVIDENDE & SUBSTANZ - TOP-10-POSITIONEN

Rang	Name	NAV (%)
1	HANNOVER RUECKVERSICHERU-REG	3,80%
2	NOVO NORDISK A/S-B	3,64%
3	VISA INC-CLASS A SHARES	2,51%
4	LINDE PLC	2,43%
5	ELI LILLY & CO	2,43%
6	MICROSOFT CORP	1,99%
7	CHEVRON CORP	1,98%
8	DEUTSCHE BOERSE AG	1,93%
9	AMAZON.COM INC	1,84%
10	HOLCIM LTD	1,80%
Summe Top-10-Holdings:		24,37%

Quelle: DJE Kapital AG

Stand: 31.08.2023

DJE - DIVIDENDE & SUBSTANZ P (EUR) - WERTENTWICKLUNG UND STÄRKSTER KURSRÜCKGANG



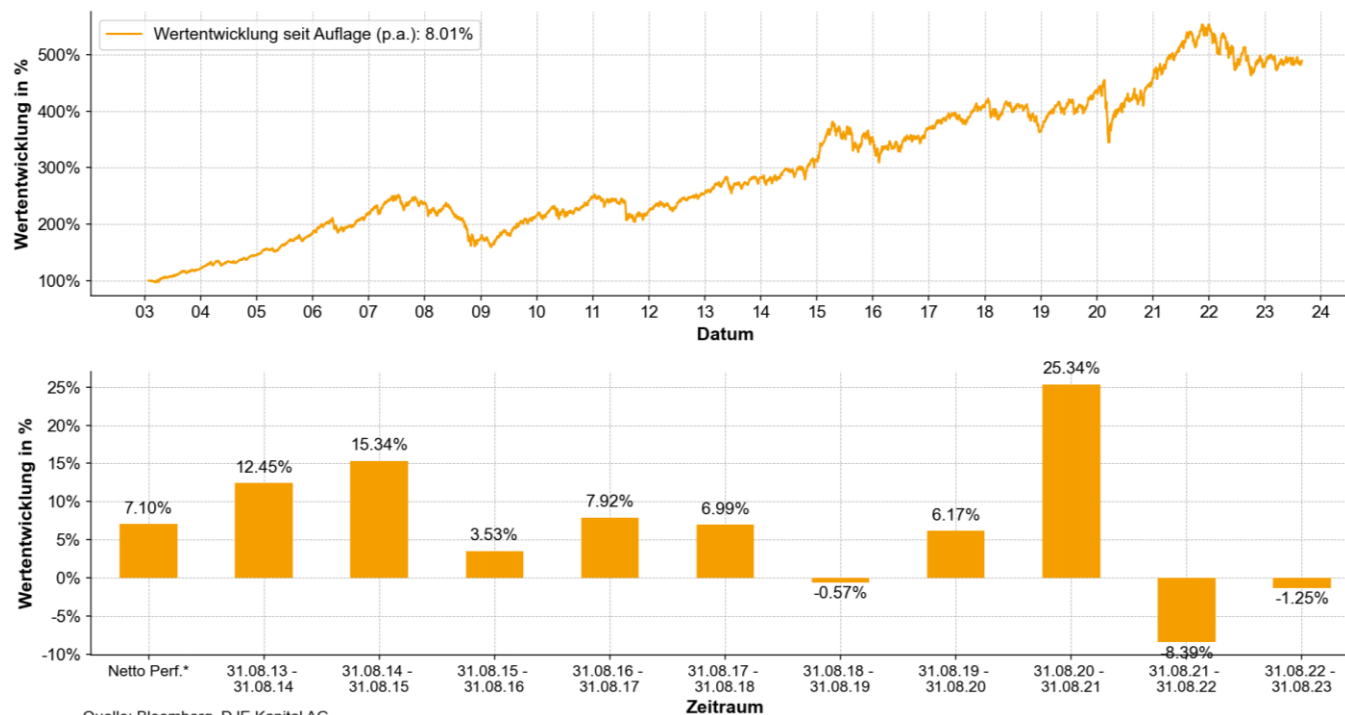
Quelle: Bloomberg, DJE Kapital AG

* 27.01.2003 - 31.12.2003

Stand: 31.08.2023

Die Fonds werden von DJE aktiv und, wenn ein Vergleichsindex angegeben ist, ohne Bezug auf diesen verwaltet. Die dargestellte Grafik zur Wertentwicklung beruht auf eigenen Berechnungen und wurde nach der BVI-Methode berechnet und veranschaulicht die Entwicklung in der Vergangenheit. Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen. Die Bruttowertentwicklung (BVI-Methode) berücksichtigt alle auf Fondsebene anfallenden Kosten (z.B. die Verwaltungsvergütung), die Nettowertentwicklung (Netto Performance) zusätzlich den Ausgabeaufschlag.

DJE - DIVIDENDE & SUBSTANZ P (EUR) - WERTENTWICKLUNG



Quelle: Bloomberg, DJE Kapital AG

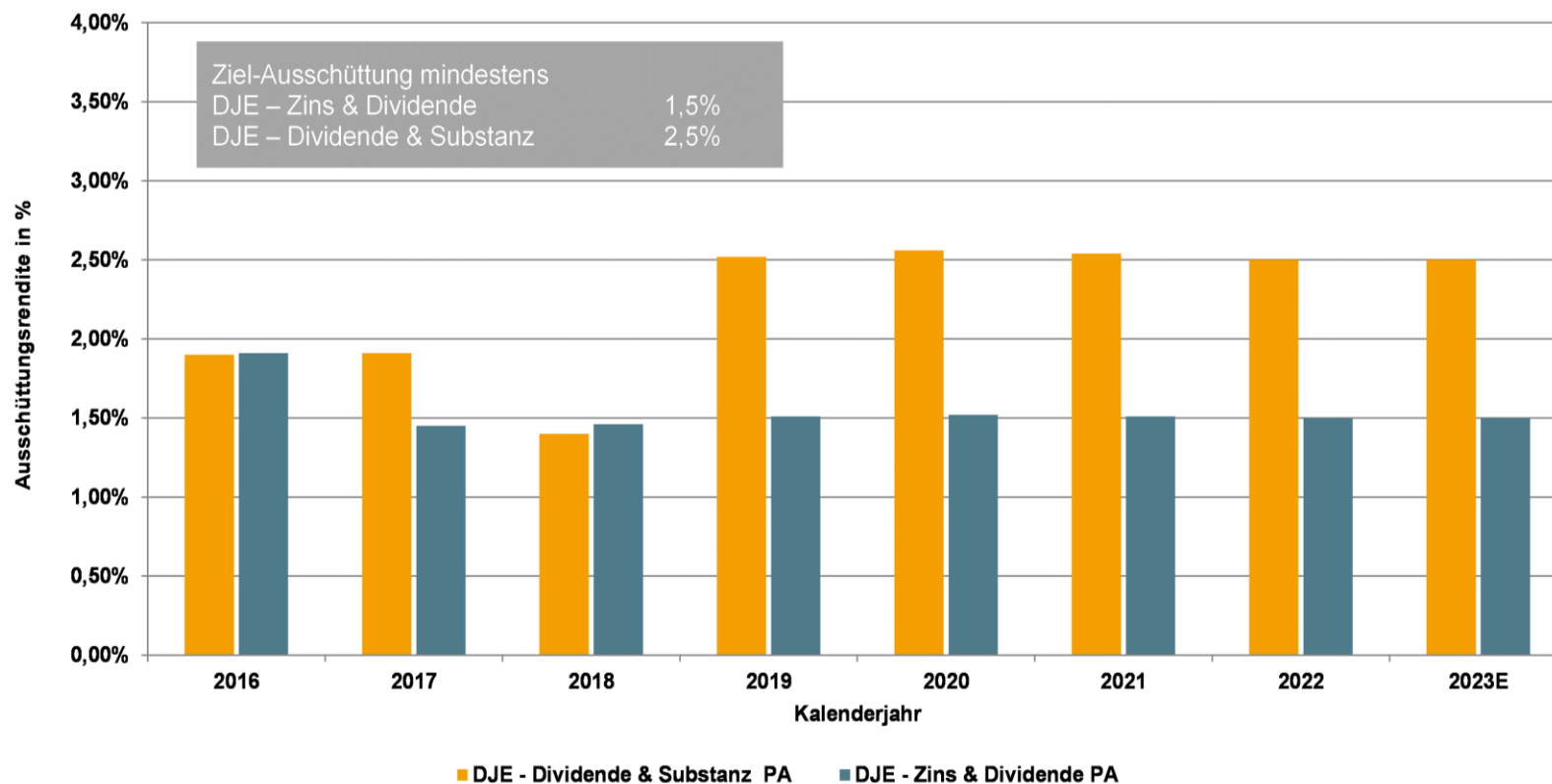
* Netto Perf. (Ausgabeaufschlag 5%): 31.08.2013 - 31.08.2014

Durch einen einmaligen Ausgabeaufschlag von 5% bei Erwerb wirken sich diese Kosten negativ auf die Wertentwicklung der Anlage aus. Da der Ausgabeaufschlag (Netto Performance) nur im 1. Jahr anfällt, unterscheidet sich die Darstellung brutto/netto nur in diesem Jahr.

Die Fonds werden von DJE aktiv und, wenn ein Vergleichsindex angegeben ist, ohne Bezug auf diesen verwaltet. Die dargestellte Grafik zur Wertentwicklung beruht auf eigenen Berechnungen und wurde nach der BVI-Methode berechnet und veranschaulicht die Entwicklung in der Vergangenheit. Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen. Die Bruttowertentwicklung (BVI-Methode) berücksichtigt alle auf Fondsebene anfallenden Kosten (z.B. die Verwaltungsvergütung), die Nettowertentwicklung (Netto Performance) zusätzlich den Ausgabeaufschlag.

Stand: 31.08.2023

DJE-FONDS - AUSSCHÜTTUNGSRENDITEN



Quelle: DJE Kapital AG

Stand: 26.01.2023

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
Auflagedatum: 27.01.2003	Auflagedatum: 04.01.2013	Auflagedatum: 27.01.2003	Auflagedatum: 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. Offenlegungsverordnung (EU) 2019/2088: 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.		

Die Gesamtkosten werden im PRIIPS-KID ausgewiesen. Soweit nicht anders angegeben erfolgt die Berechnung der Gesamtkosten gemäß bzw. analog §166 Abs. 5 KAGB.

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

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 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.