

## DJE – ZINS & DIVIDENDE

**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

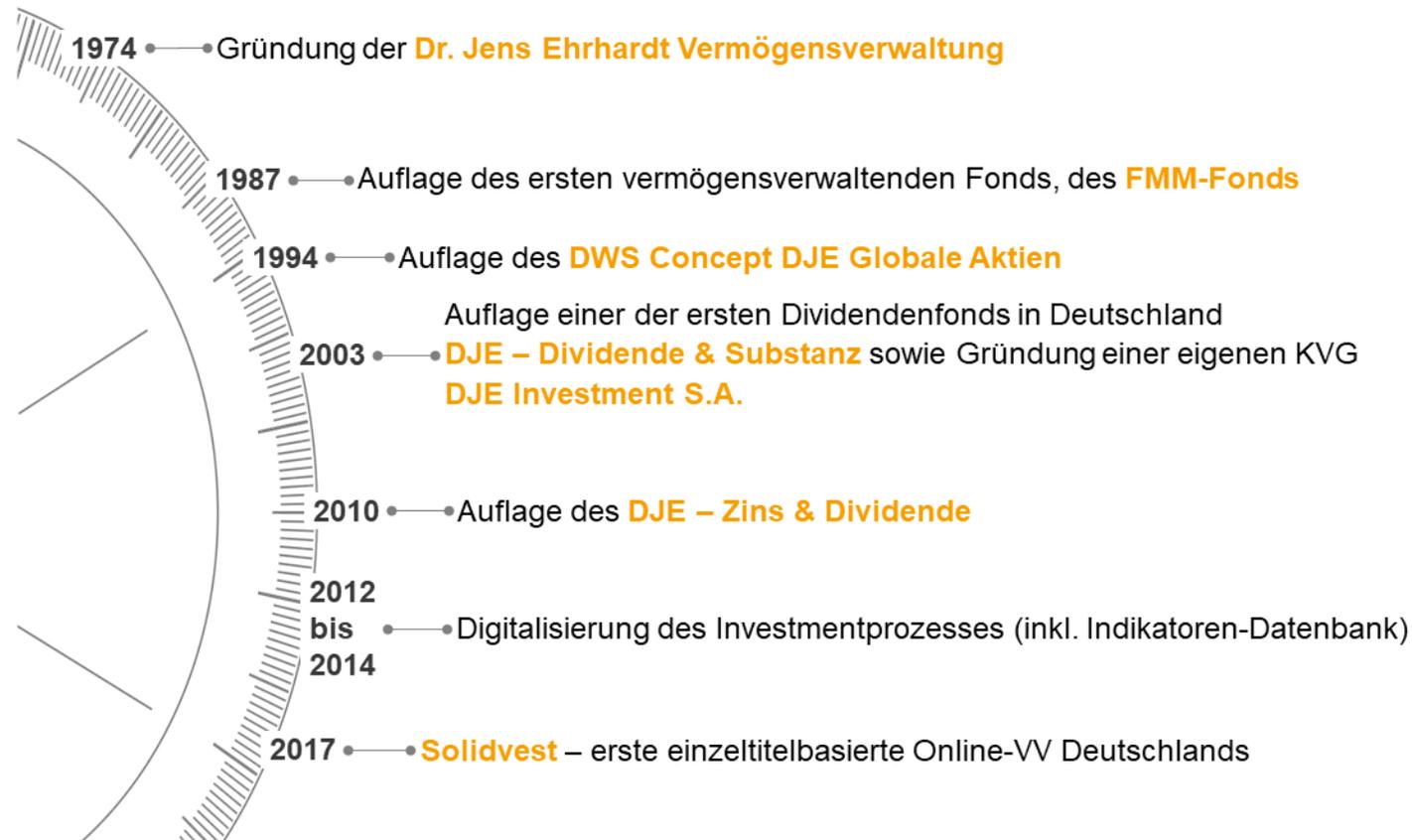


Quelle: Elite-Report

Nähere Informationen zu den Auszeichnungen finden Sie auf unserer Website: [https://dje.de/DE\\_de/unternehmen/auszeichnungen](https://dje.de/DE_de/unternehmen/auszeichnungen).

Langfristige Erfahrungen und Auszeichnungen garantieren keinen Anlageerfolg. Wertpapiere unterliegen marktbedingtem 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



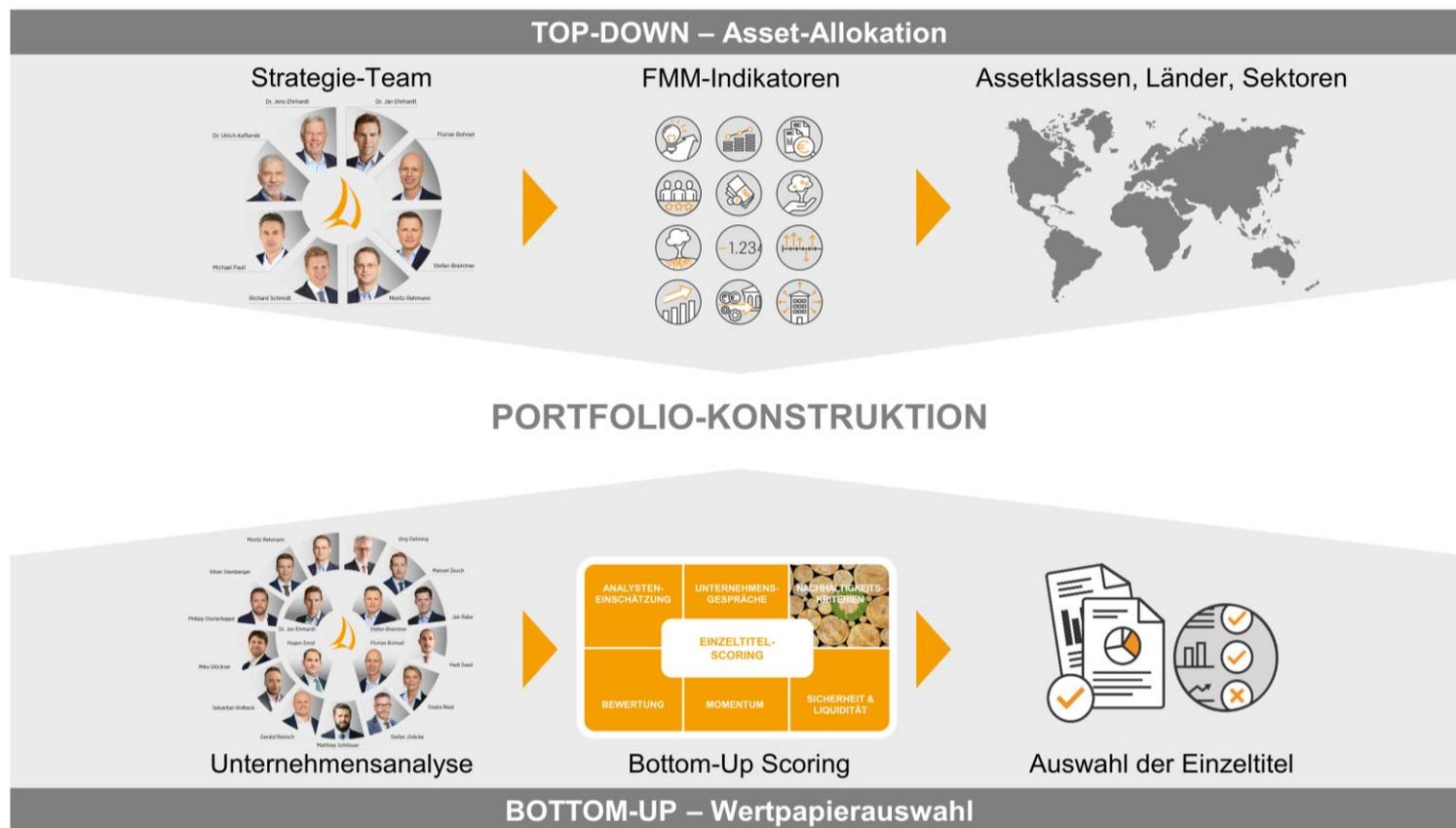
- **WER**

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**

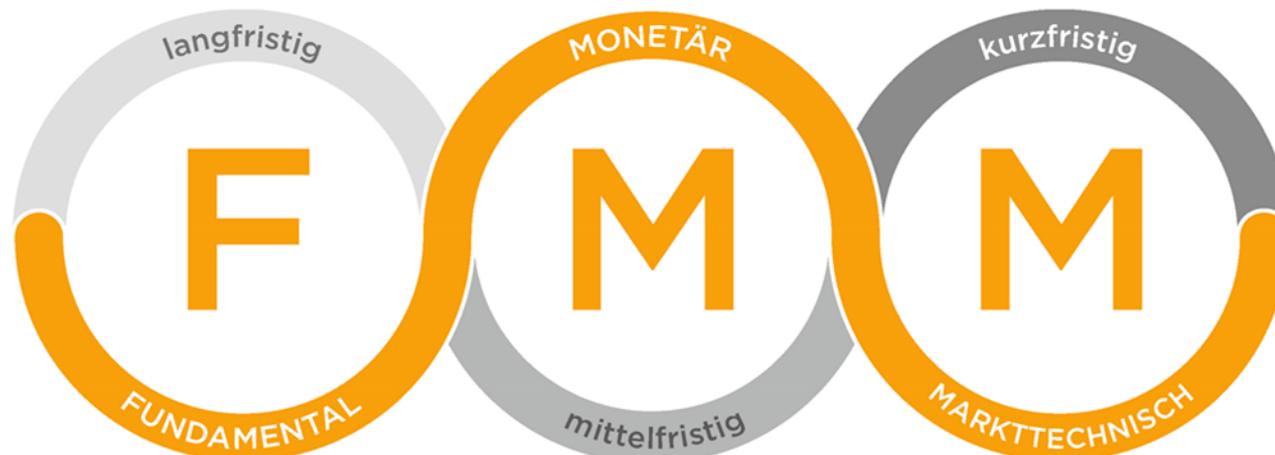
Vorgaben zu Aktienquote, Länder-, Sektor- und Währungsallokation.

# 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: Principles for Responsible Investment

## ANALYSTEN-EINSCHÄTZUNG

Marius Behnen, Jörg Dehning, Manuel Zisch, Jan Faber, Frank Brähler, Heide Saad, Guido Neid, Stefan Zibelin, Matthias Schöcher, Gerald Reusch, Sebastian Hoffarth, Mike Glöckner, Philipp Stamminger, Klaus Oberbauer, Dr. Jan Ehrhardt, Hagen Ernst, Dr. Jan Ehrhardt

## UNTERNEHMENS-GESPRÄCHE

**>480** Gespräche in 2022

59%  
Internationale Termine

56%  
Vorstands-meetings

## NACHHALTIGKEITS-KRITERIEN

**OWNERSHIP OVERVIEW**

**INDUSTRY RATING DISTRIBUTION**

**ESG RATING HISTORY**

Feb-15 Nov-15 Nov-16 Nov-17 Dec-18

AA, AAA, AAA, AAA

**ESG SCORE CARD**

Category	Score	Weight	Target
Environment	40.00	30%	40.00
Social	30.00	30%	30.00
Governance	30.00	30%	30.00
<b>Total</b>	<b>30.00</b>	<b>100%</b>	<b>30.00</b>

**RATING COMMENT**

Client's rating is unchanged at AA+.

Client is best positioned to benefit from health-care spending trends. Following the EIS Six WhiteWave deal, we estimate that over 10% of Investor's 2022 sales are derived from organic and plant-based products, a leading performance in the WML (WML) industry set. Shareholders are further exposed to High-CAGR and growth segments in trying the size of its plant-based products to 25% by 2025. Its coffee and bottled water categories (72% of total sales) should also take advantage of customers moving away from sugary drinks. From a cost perspective, Investor's comprehensive system and water reduction plan with farmers could help the company allocate risk of commodity rising price volatility.

View Additional Analyst Commentary in

Quelle: MSCI ESG Ratings Report

## BEWERTUNG

% p.a. Performance, % p.a. Performance

## MOMENTUM

Performanceverhältnis (Relative Stärke) Indexwert, in %

Kurs in Lokalwährung

Performance Differenz 6 Monate rollierend, in %

Performance Differenz 12 Monate rollierend, in %

Datum

## 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** – 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



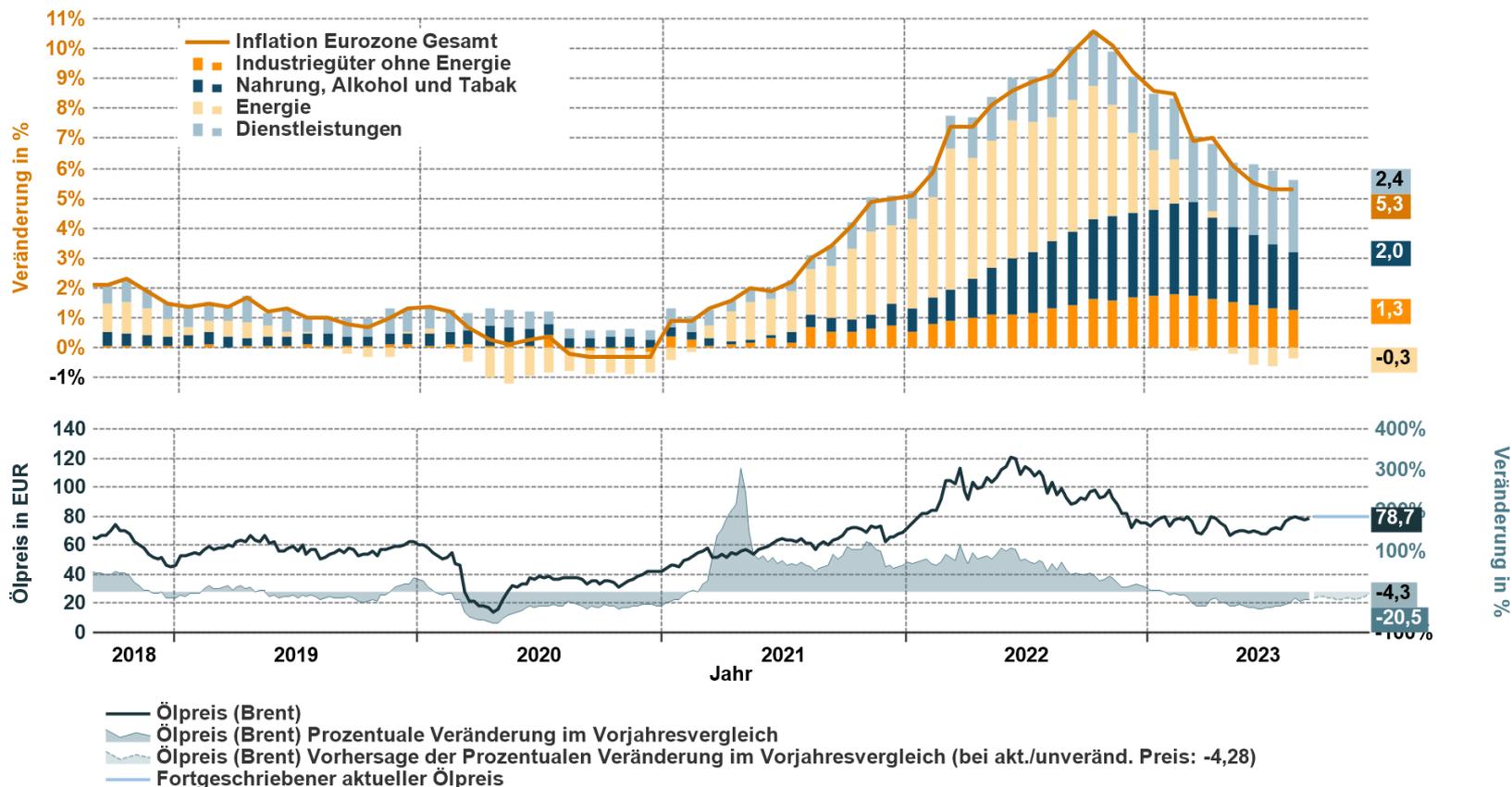
Inflationsentwicklung und Notenbankpolitik bleiben die bestimmenden Themen für die Börsen.

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-Energy): 263,32 - Dienstleistungen: 443,94

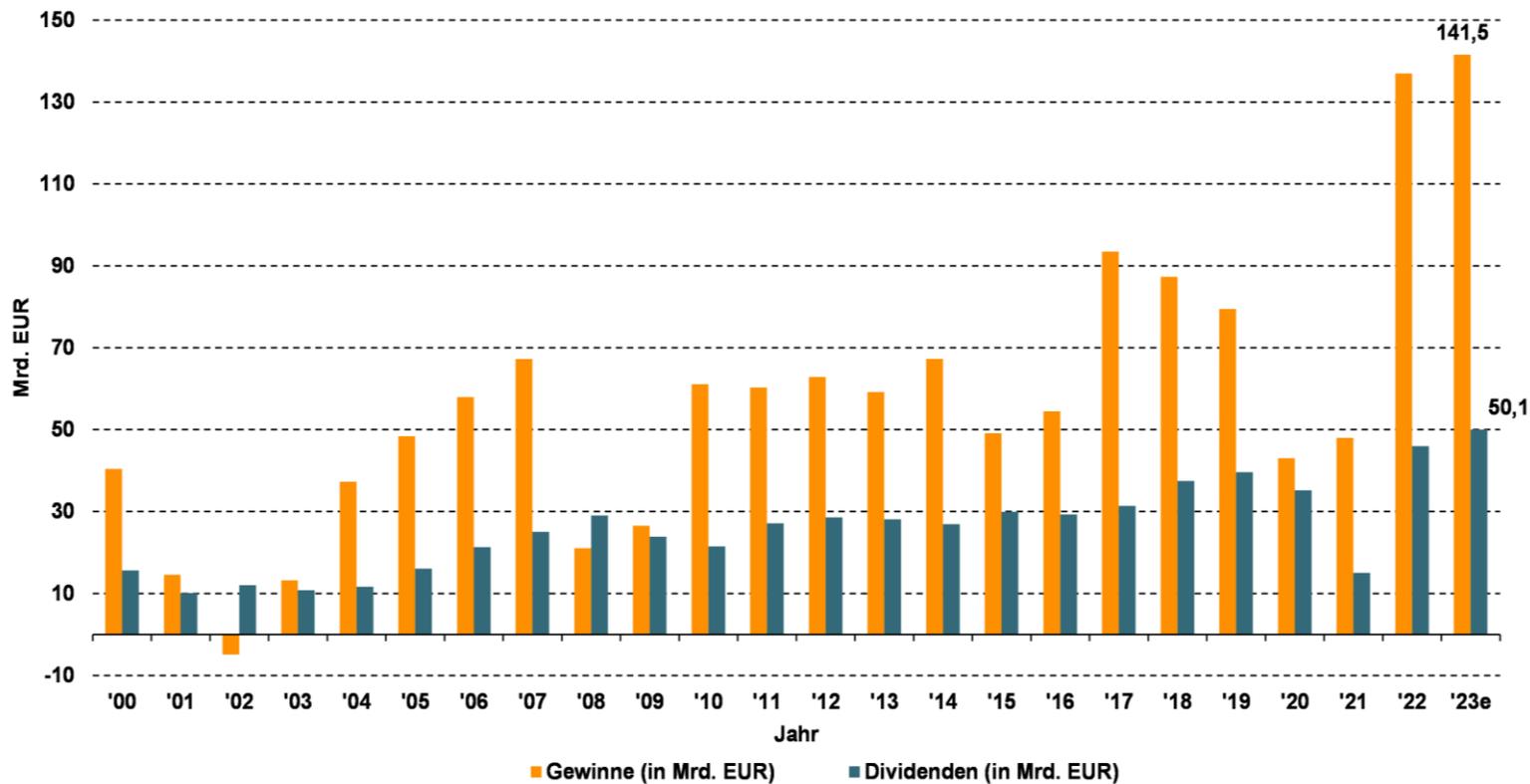
# DIVIDENDEN- VS. STAATSANLEIHENRENDITE DEUTSCHLAND



Quelle: LSEG Datastream

Stand: 24.08.2023

# DIVIDENDENZAHLUNGEN UND GEWINNE DAX-KONZERNE



Quelle: Datastream, Worldscope, eigene Berechnung

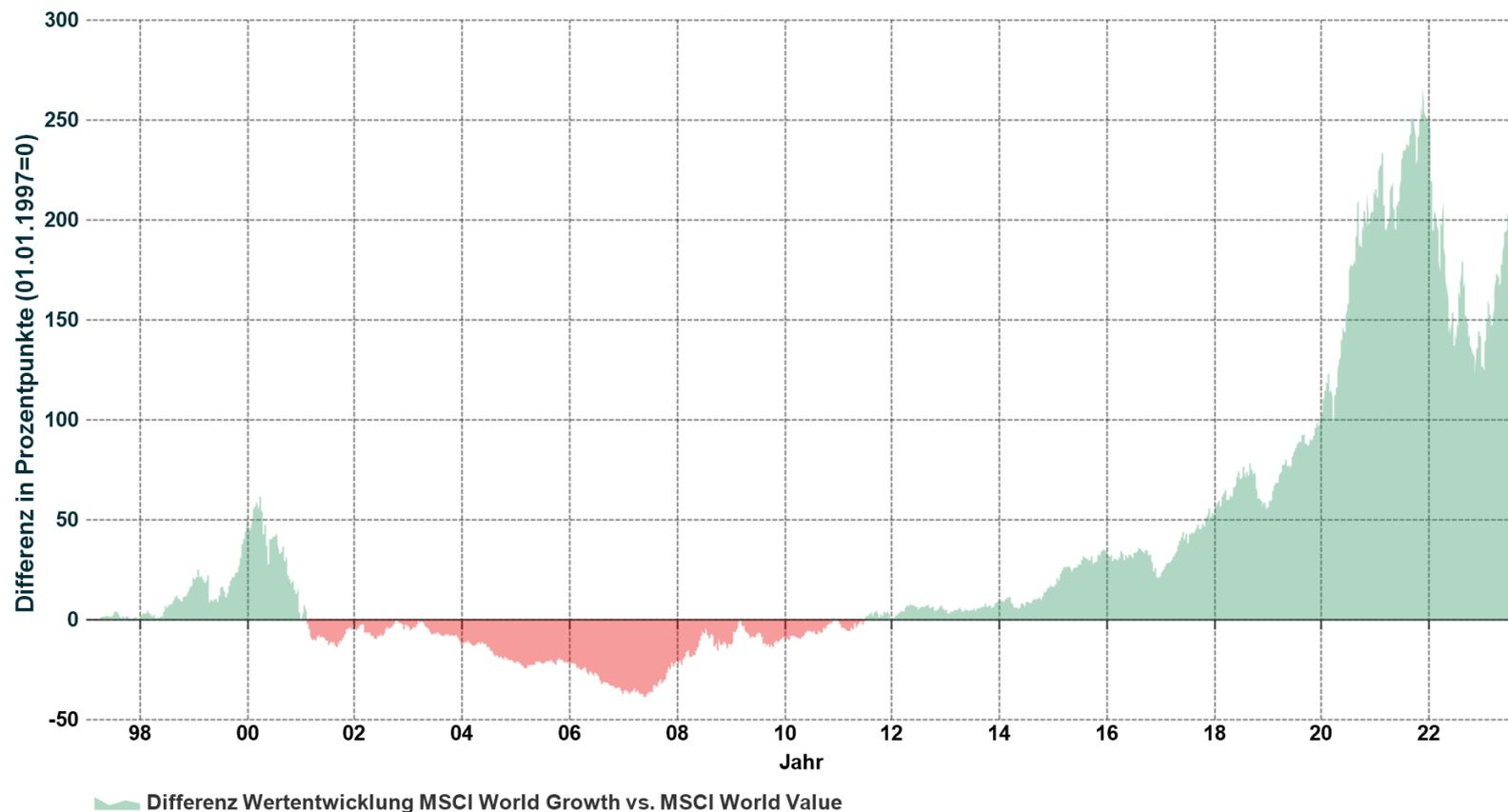
Stand: 31.08.2023

## 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 ZINSEZINS WAR DIE GRÖSSTE ERFINDUNG MENSCHLICHEN DENKENS."**  
Albert Einstein

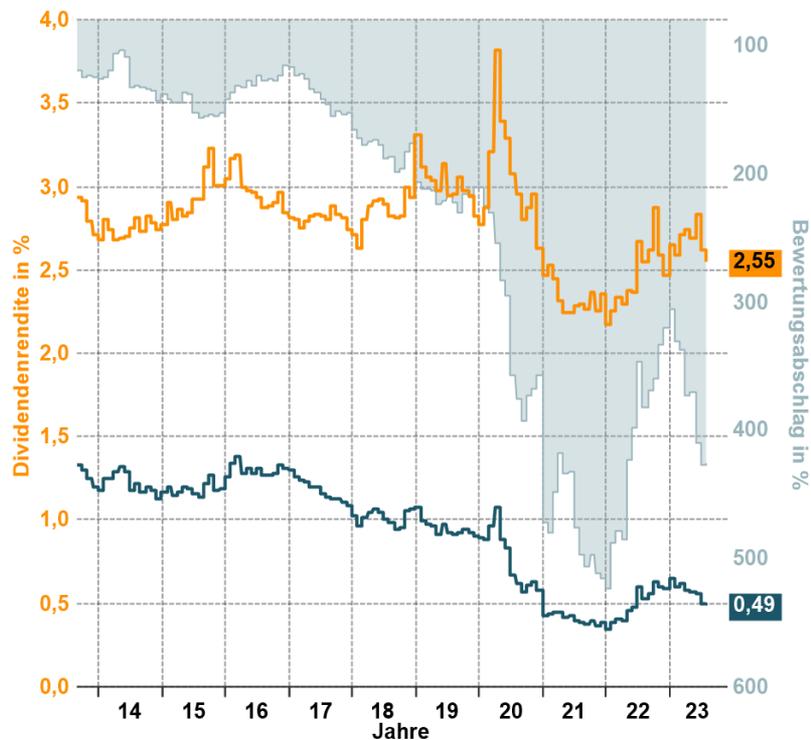
# MSCI WORLD GROWTH VS. VALUE - DIFFERENZ WERTENTWICKLUNG



Quelle: LSEG Datastream

Stand: 31.08.2023

# USA: BEWERTUNG VALUE VS. GROWTH



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

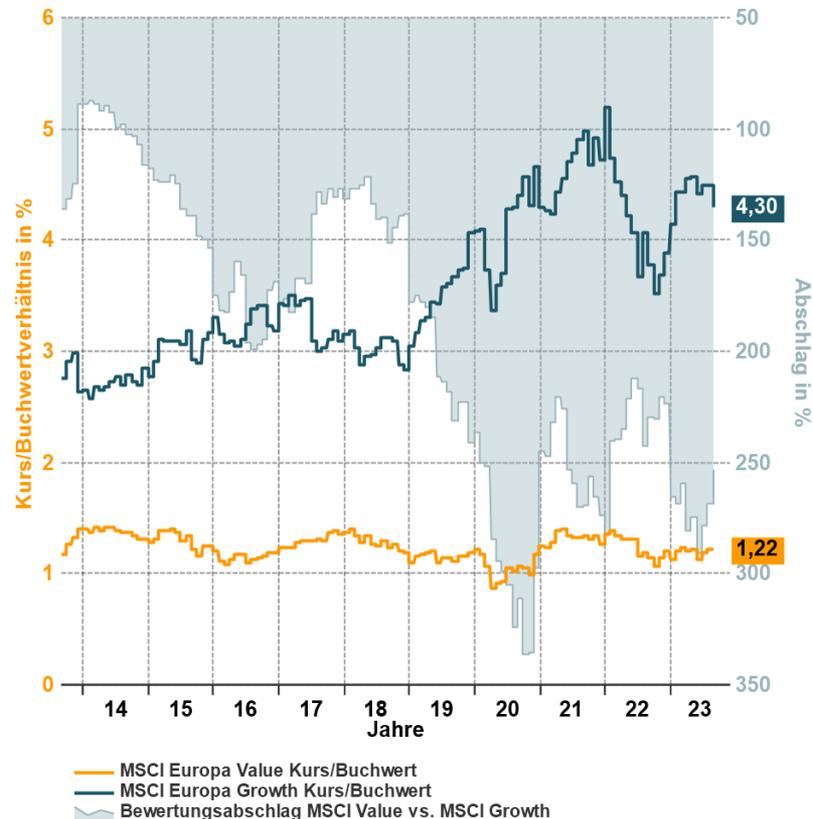
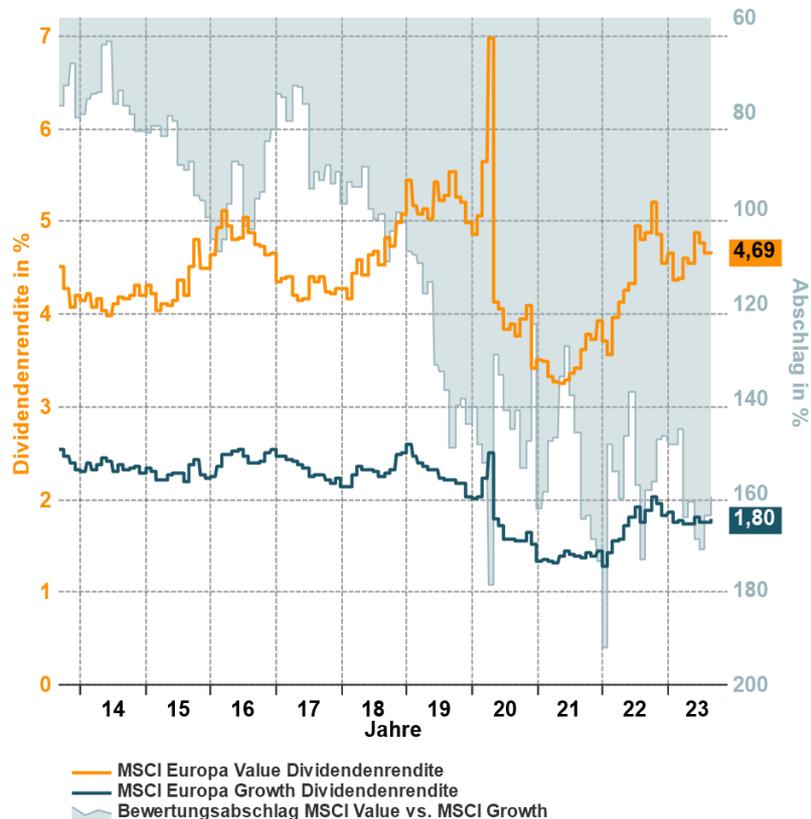
Quelle: LSEG Datastream



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

Stand: 31.08.2023

# EUROPA: BEWERTUNG VALUE VS. GROWTH



Quelle: LSEG Datastream

Stand: 01.09.2023

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
  - DJE - Europa seit 2023

\* 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 31.08.2023)

Gewichtete Dividendenrendite Aktien (in %)	3,5*
Freie Cash Flow Rendite (in %)	5,02
Gewichtete Verzinsung der Anleihen (in %)	5,21
Ø Rating der Anleihen	BBB
Duration Rentenportfolio	3,20 Jahre**
Fondsvolumen (in Mrd. EUR)	3,52

## DJE - ZINS & DIVIDENDE

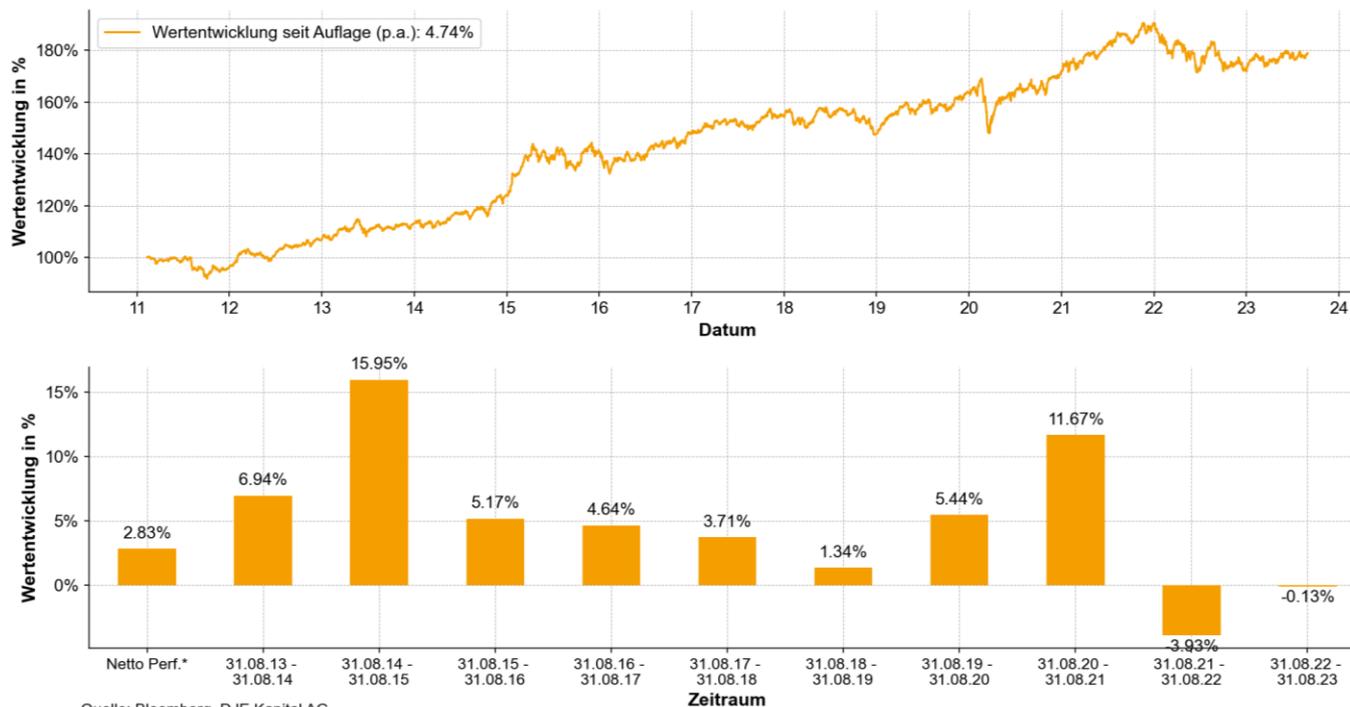
### CHANCEN

- 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



Quelle: Bloomberg, DJE Kapital AG

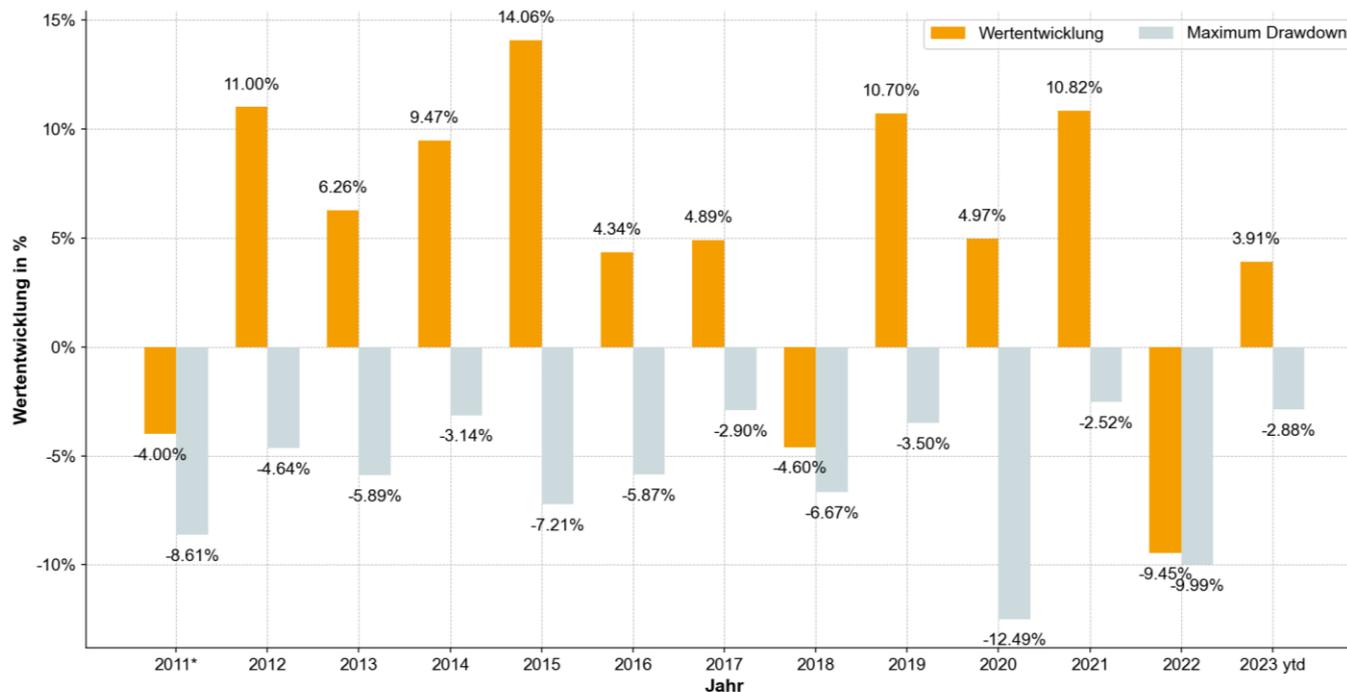
\* Netto Perf. (Ausgabeaufschlag 4%): 31.08.2013 - 31.08.2014

Durch einen einmaligen Ausgabeaufschlag von 4% 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 - ZINS & DIVIDENDE PA (EUR) - WERTENTWICKLUNG UND STÄRKSTER KURSRÜCKGANG



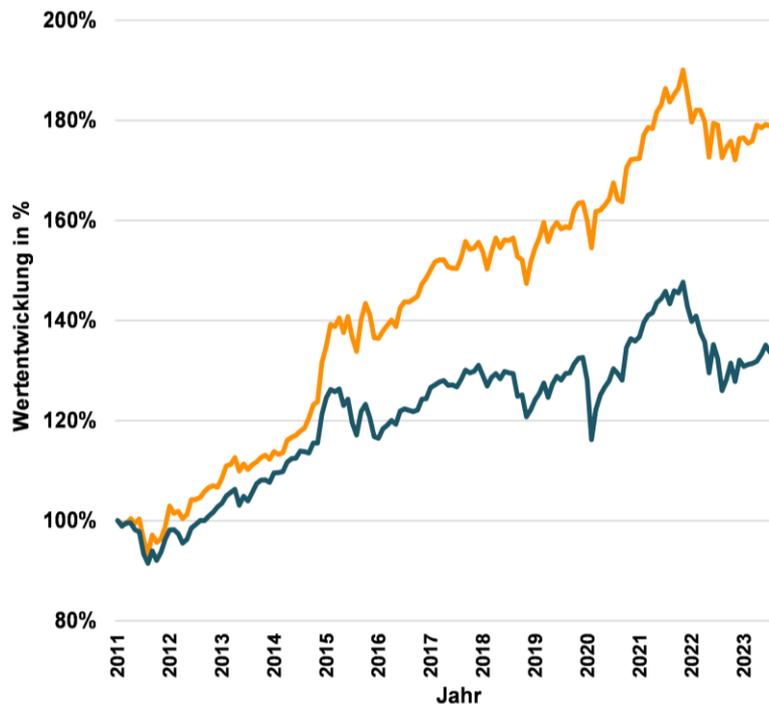
Quelle: Bloomberg, DJE Kapital AG

\* 10.02.2011 - 30.12.2011

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

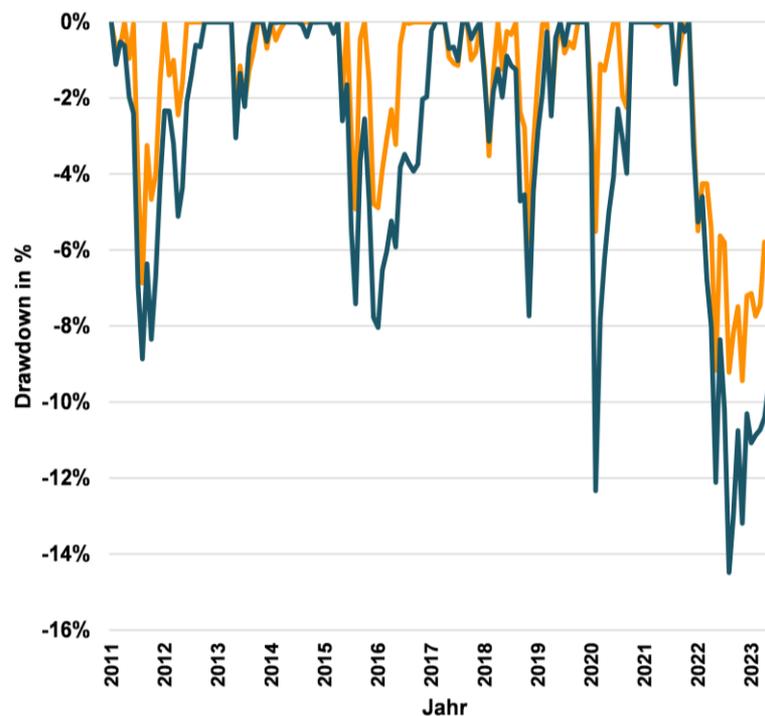


— DJE - Zins & Dividende PA (EUR)  
— EAA Fund EUR Moderate Allocation - Global

01.03.2011 - 31.08.2023

Quelle: Morningstar, DJE Kapital AG

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

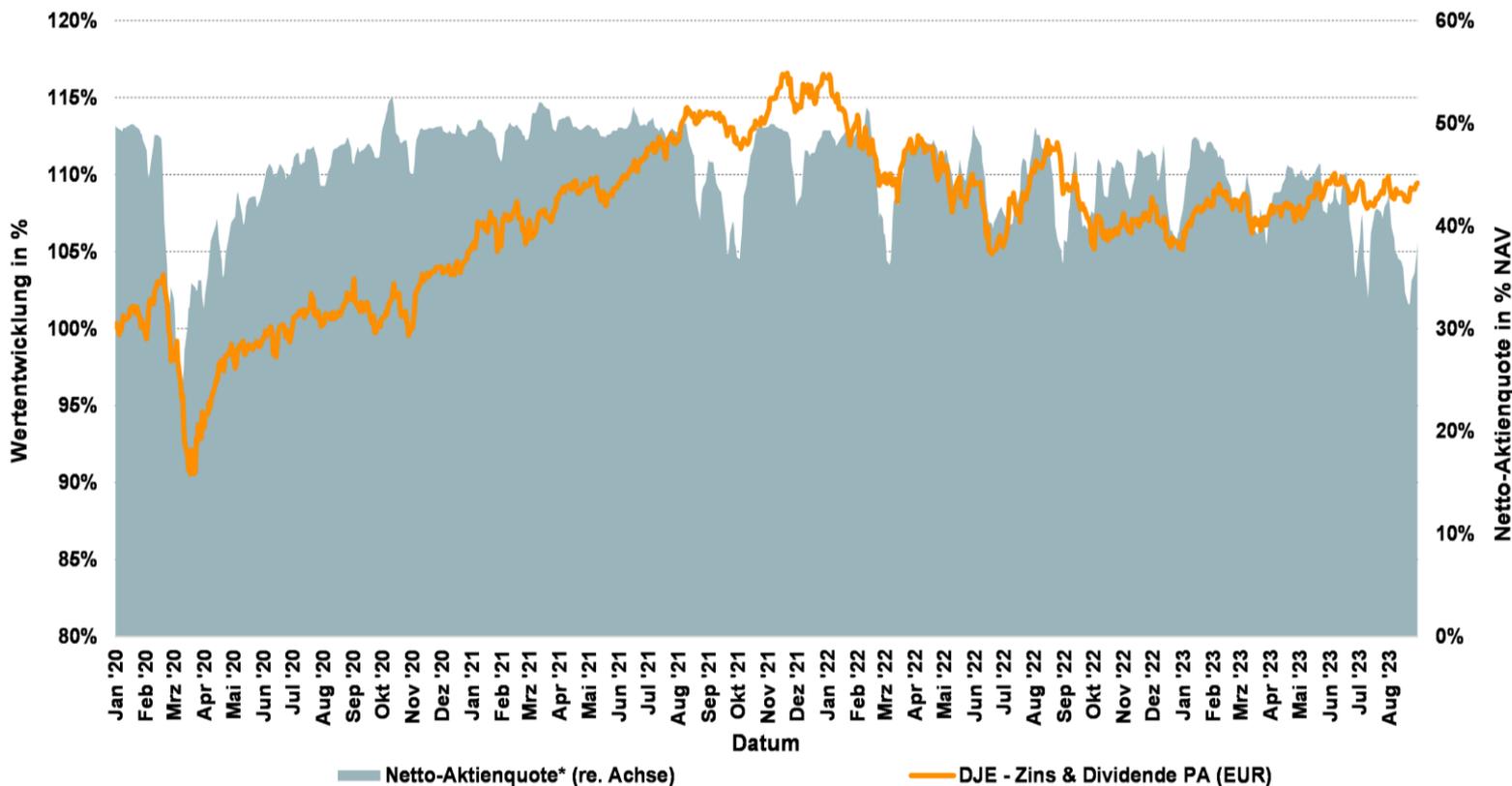


— DJE - Zins & Dividende PA (EUR)  
— EAA Fund EUR Moderate Allocation - Global

28.02.2011 - 31.08.2023

Quelle: Morningstar, DJE Kapital AG

# DJE - ZINS & DIVIDENDE PA - WERTENTWICKLUNG UND AKTIENQUOTE



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

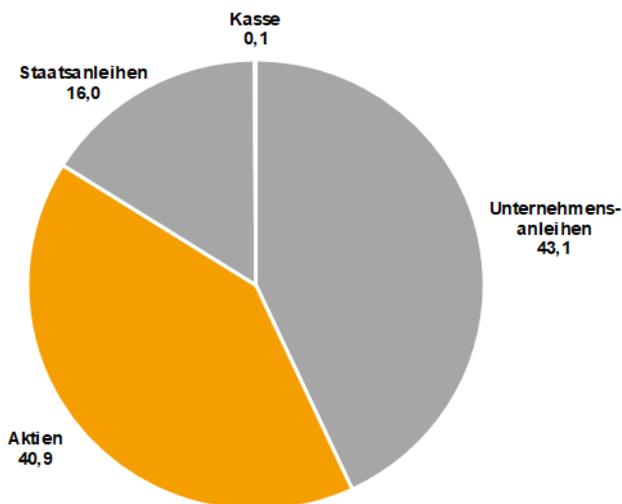
\* 4-Tages-Mittel, rollierend

Quelle: Bloomberg, DJE Kapital AG

02.01.2020 - 31.08.2023

# DJE - ZINS & DIVIDENDE - VERMÖGENSZUSAMMENSETZUNG

## Aktuelle Allokation (in % NAV)



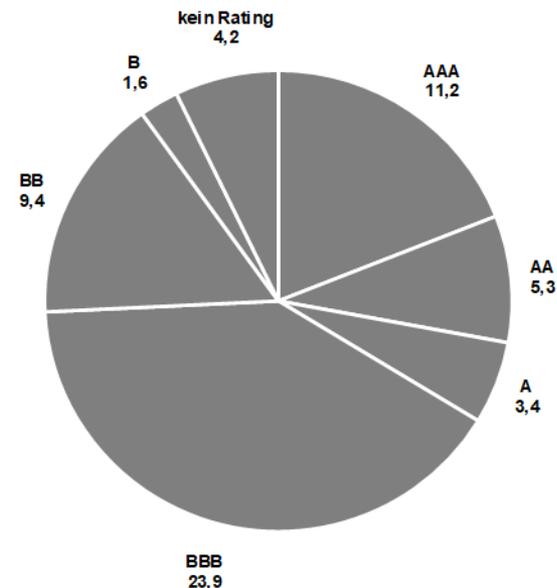
Quelle: DJE Kapital AG

Stand: 31.08.2023

Fondsvolumen (in Mrd. Euro) **3,52**  
 Ø gewichtete Dividendenrendite Aktien (in %) **3,5\***

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

## Anleihen Bonitätenstruktur (in % NAV)

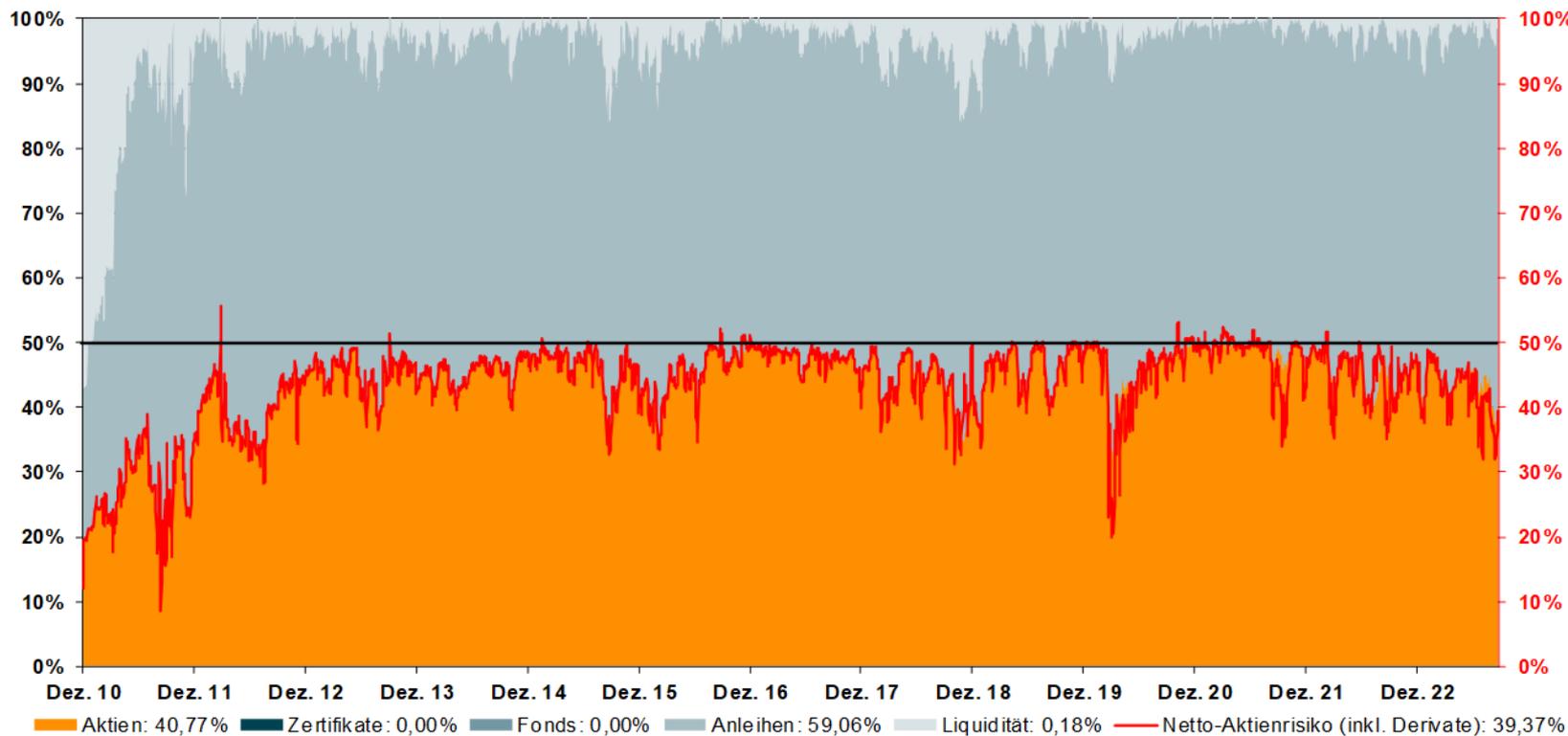


Stand: 31.08.2023

Duration Rentenportfolio (inkl. Derivate) **3,20 Jahre (inkl. Kasse)**  
 Mod. Duration (inkl. Derivate) **3,10 Jahre (inkl. Kasse)**  
 Ø Rating der Anleihen **BBB**  
 Ø gewichtete Verzinsung der Anleihen **5,21 % \*\***

# DJE - ZINS & DIVIDENDE - STRUKTURVERLAUF

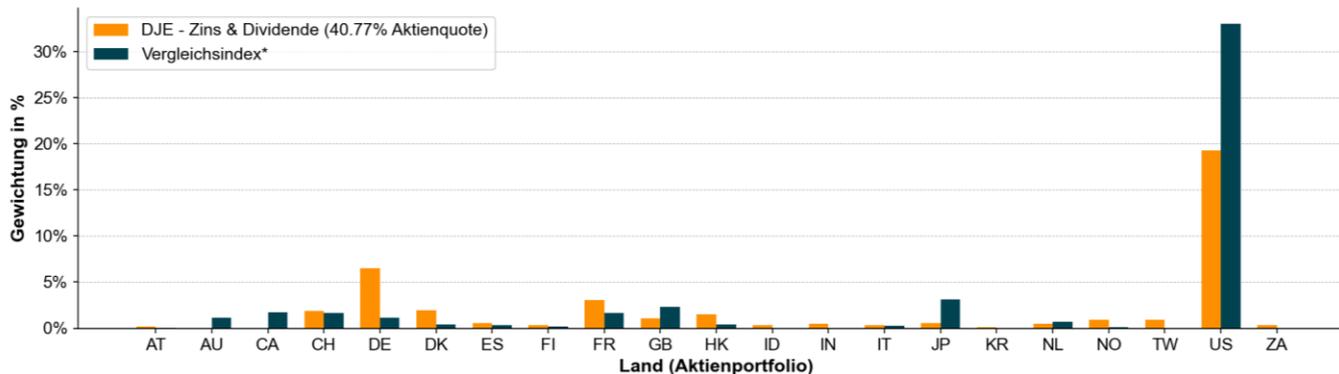
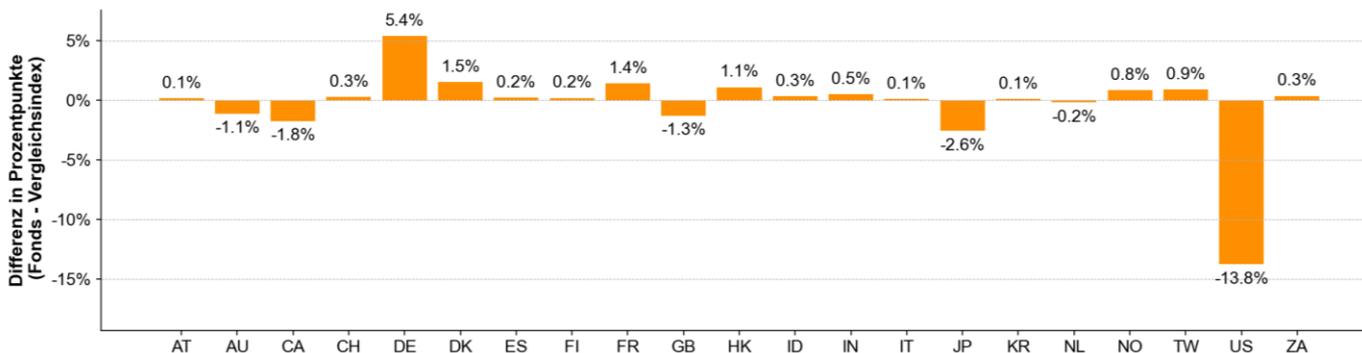
## Strukturverlauf DJE – Zins & Dividende



Quelle: DJE Kapital AG

Stand: 31.08.2023

# DJE - ZINS & DIVIDENDE - LÄNDERALLOKATION AKTIENPORTFOLIO

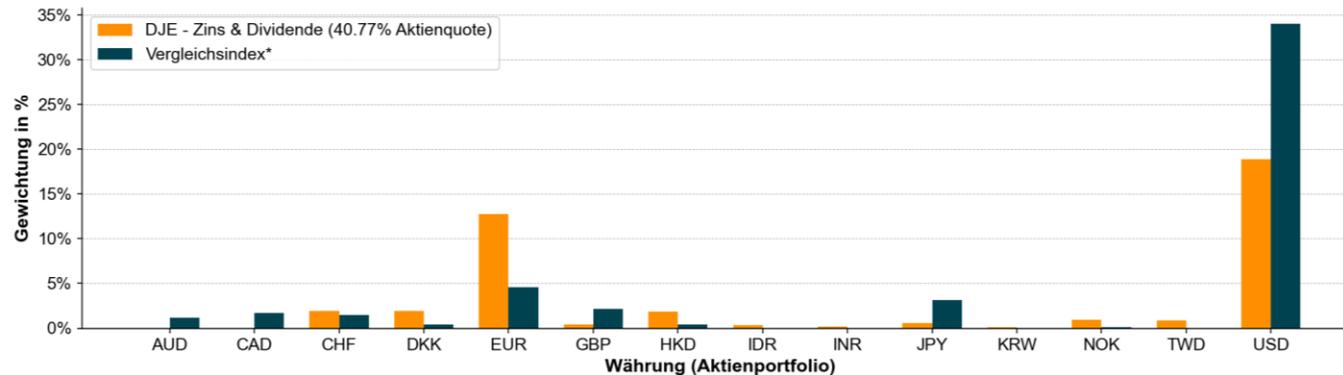
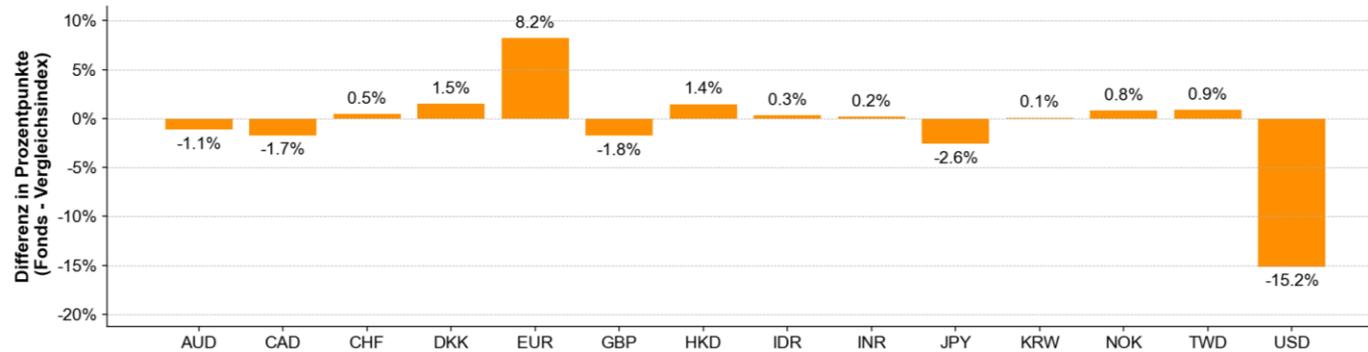


\* 50% MSCI World, Fonds nur Aktienportfolio

Quelle: Bloomberg, DJE Kapital AG

Stand: 31.08.2023

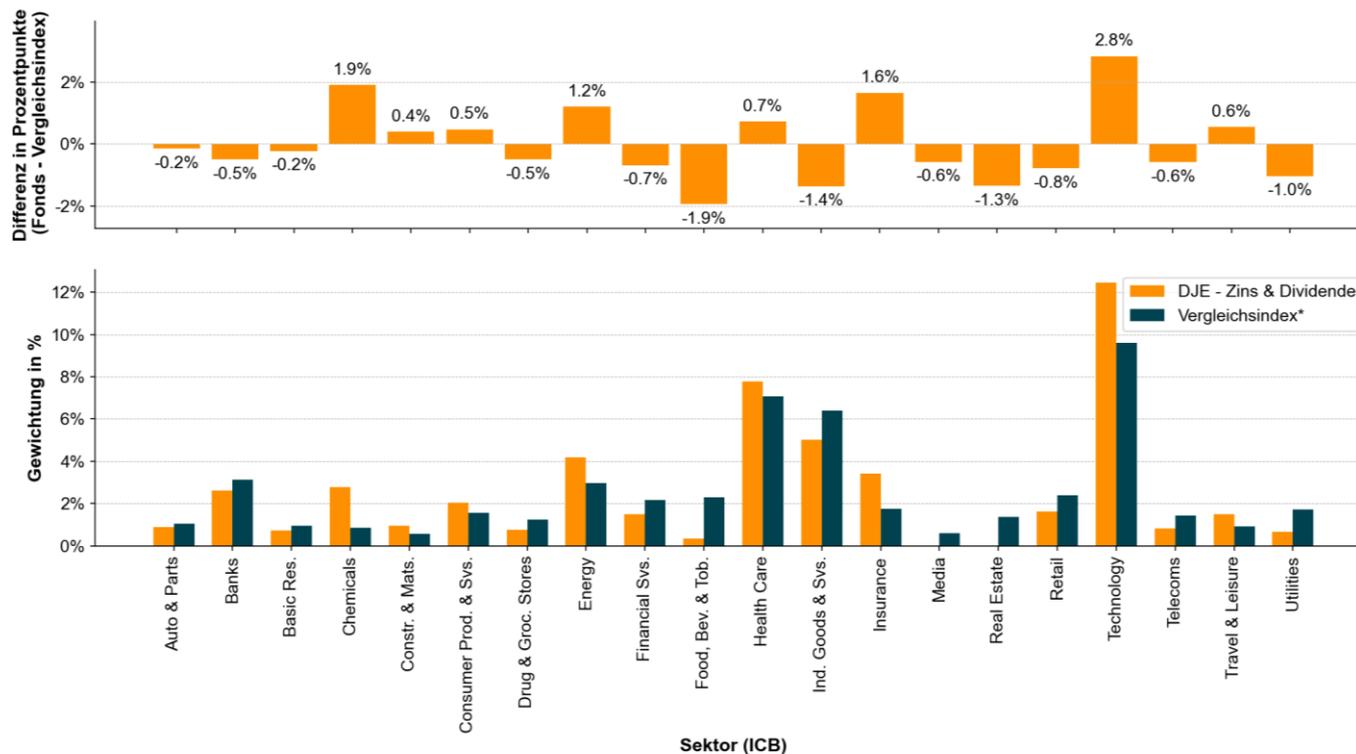
# DJE - ZINS & DIVIDENDE - WÄHRUNGSALLOKATION AKTIENPORTFOLIO



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

Stand: 31.08.2023

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



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

Stand: 31.08.2023

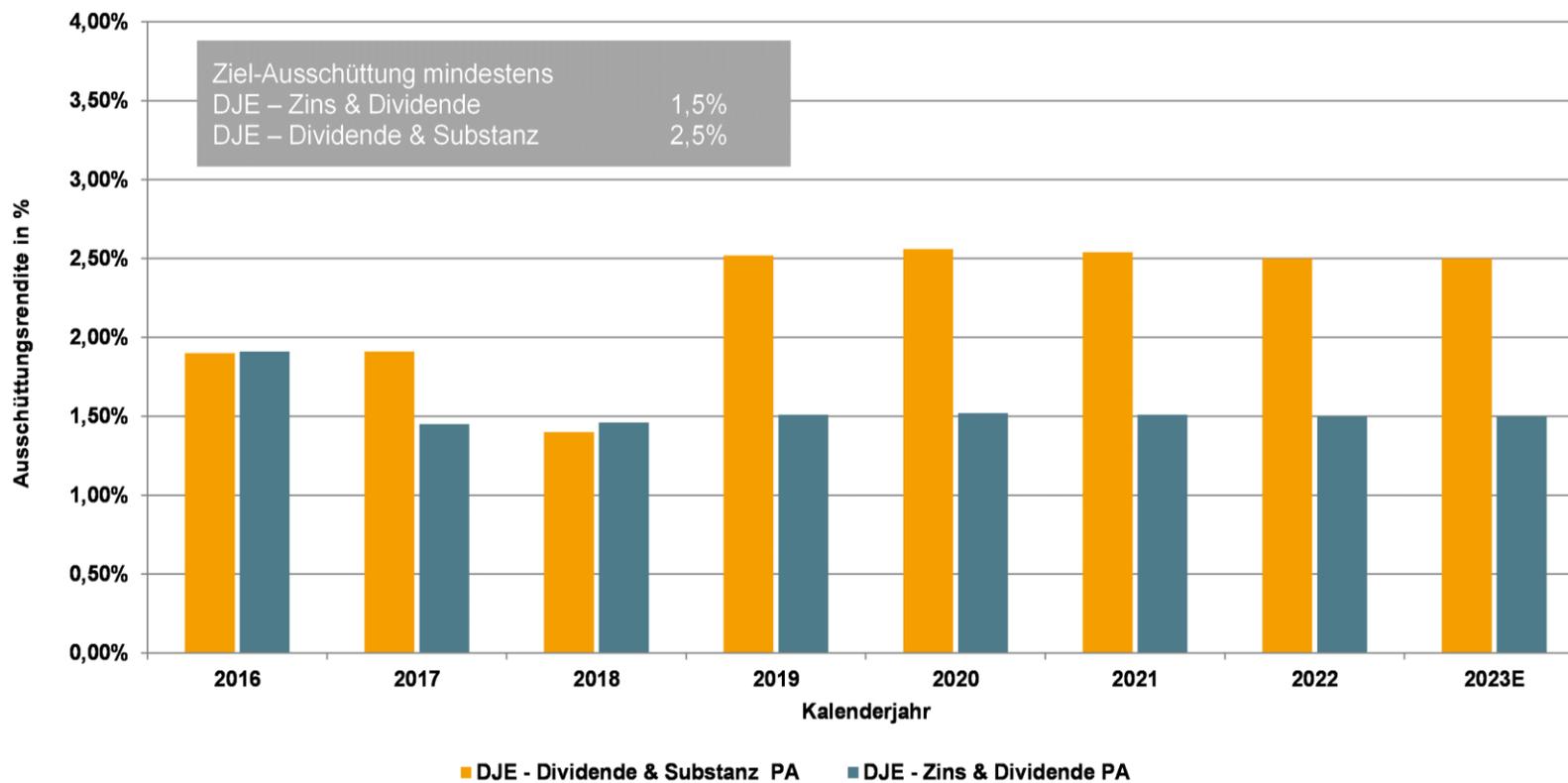
## DJE - ZINS & DIVIDENDE - TOP-10-POSITIONEN

Rang	Name	NAV (%)	Endfällig am	YTM (%)
1	US TREASURY N/B (2.6250%)	2,1%	15.04.2025	5,1%
2	US TREASURY N/B (4.6250%)	2,0%	28.02.2025	5,1%
3	US TREASURY N/B (7.6250%)	2,0%	15.02.2025	5,1%
4	US TREASURY N/B (2.5000%)	2,0%	30.04.2024	5,4%
5	NOVO NORDISK A/S-B	1,9%		
6	META PLATFORMS INC (3.5000%)	1,7%	15.08.2027	4,8%
7	HANNOVER RUECKVERSICHERU-REG	1,7%		
8	MEX BONOS DESARR FIX RT (7.7500%)	1,6%	29.05.2031	9,4%
9	MCDONALD'S CORP (2.6250%)	1,6%	01.09.2029	4,9%
10	NETFLIX INC (3.6250%)	1,5%	15.05.2027	4,0%
<b>Summe Top-10-Holdings:</b>		<b>18,16%</b>		

Quelle: Bloomberg, DJE Kapital AG

Stand: 31.08.2023

# 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
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.			

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

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](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.