

~~DJE – ALPHA GLOBAL~~
DJE - MULTI ASSET & TRENDS
NEUER NAME FÜR EINE BEWÄHRTE STRATEGIE

Moritz Rehmann, Portfoliomanager

DJE Kapital AG
Nürnberg
25. Oktober 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 – DAS UNTERNEHMEN

MARKTÜBERBLICK

DJE - MULTI ASSET & TRENDS

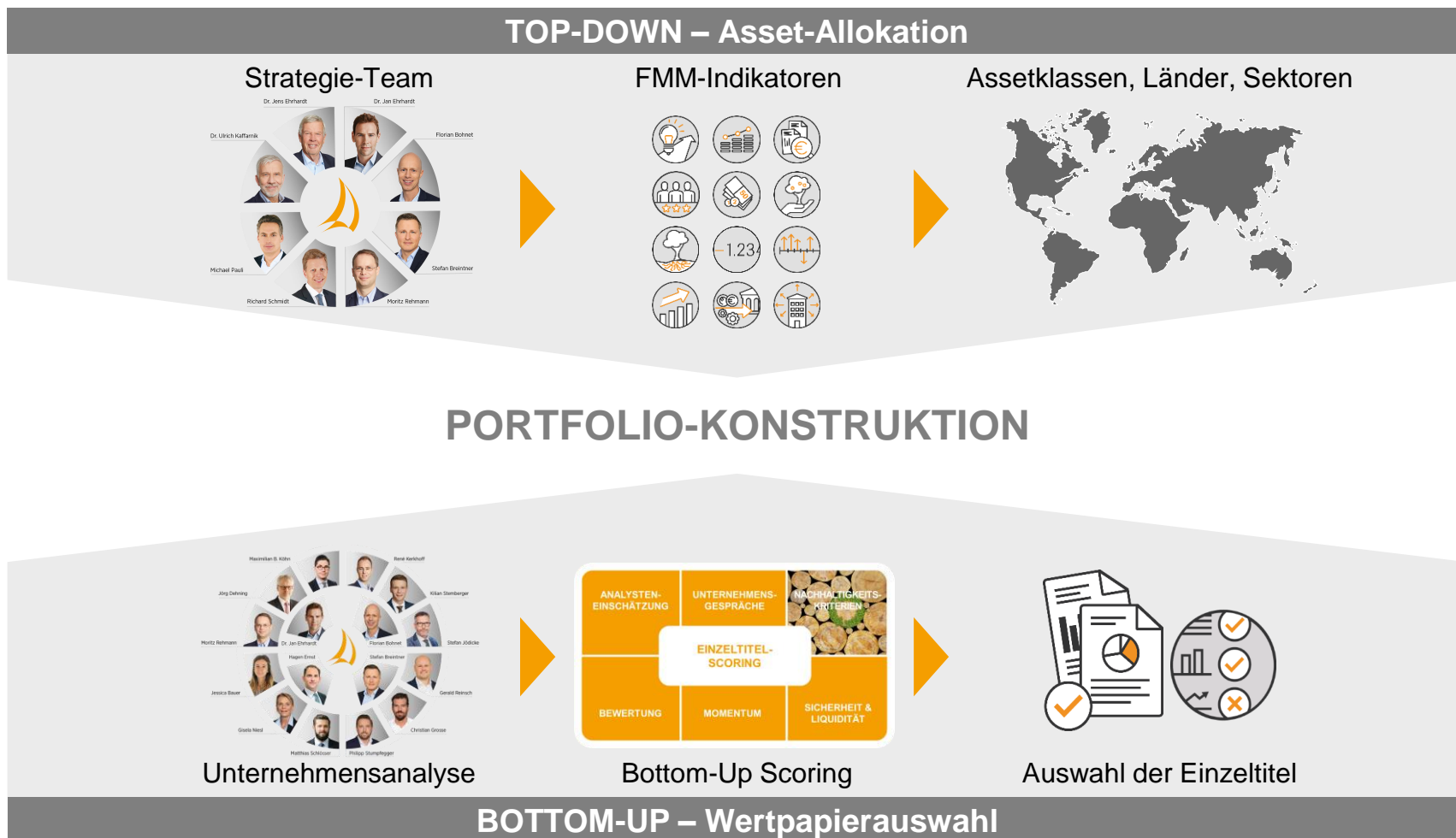
DISCLAIMER

STRATEGIE-TEAM: STEUERUNG DER ASSET-ALLOKATION



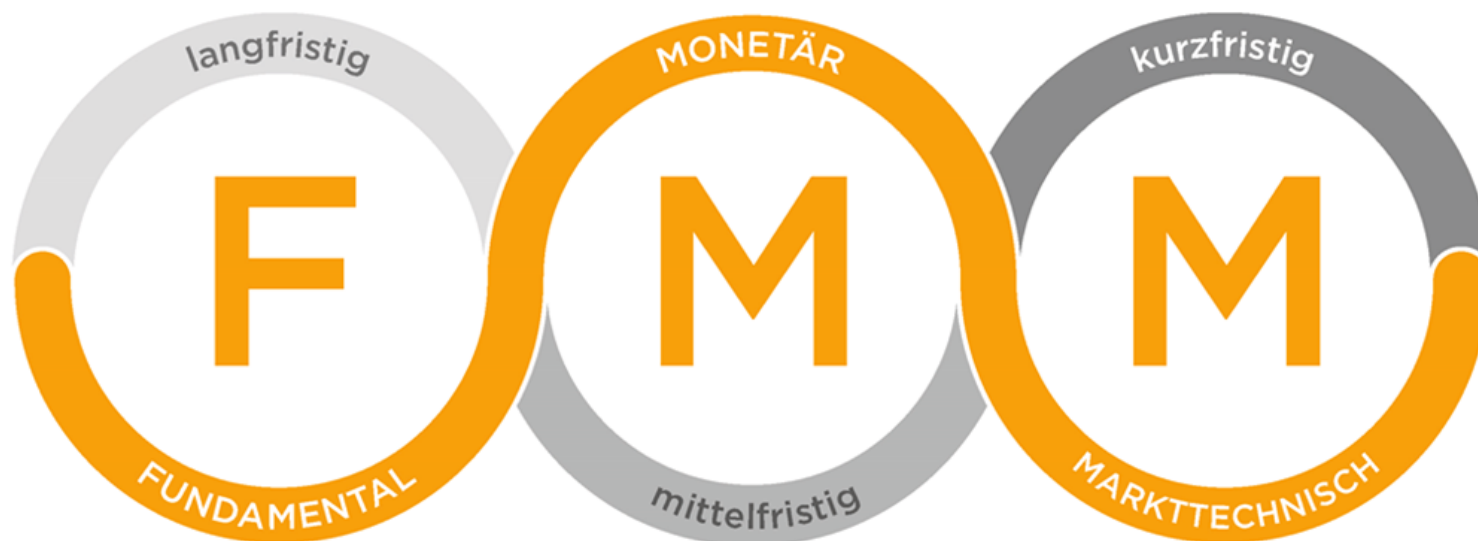
- **WER**
3 Vorstände der DJE Kapital AG, ein Mitglied der erweiterten Geschäftsleitung, die Bereichsleiter für Research, Fondsmanagement und institutionelle Mandate sowie ein Portfoliomanager.
- **AUFGABEN**
Monatliche FMM-Analyse, Top-Down-Vorgaben für Research und Fondsmanagement
- **ERGEBNIS**
Vorgaben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

Maximilian B. Köhn, Benedikt Kerkhoff, Kilian Stemberger, Jörg Dehning, Dr. Jan Ehrhardt, Florian Bohner, Stefan Jüdicke, Moritz Rahmann, Hagen Ernst, Stefan Eisenbrun, Gerald Reinach, Jessica Blauer, Gisela Niesl, Christian Grosse, Matthias Schöberl, Philipp Stumpfegger

UNTERNEHMENS-GESPRÄCHE

>500
Gespräche
in 2021

69% Internationale Termine

59% Vorstands-meetings

NACHHALTIGKEITS-KRITERIEN

OWNERSHIP OVERVIEW

Capital Structure: Single Equity Class, Extra voting rights for long term owners, Cap on shares/voting rights (locking mechanism)

Ownership Classification: The Shareholders: There is no principal shareholder at this firm.

ESG SCORE CARD

Category	Score	Rating
Environment	41.0%	3.5
Water Stress	20.0%	2.4
Raw Material Sourcing	13.0%	2.2
Product Carbon Footprint	6.0%	2.1
Health	46.0%	4.2
Exposure to Antibiotic & Health	19.0%	2.9
Product Safety & Quality	20.0%	2.7
Board Diversity	18.0%	4.1

RATING COMMENT

Danone's rating is unchanged at 'AAA'. Danone is best positioned to benefit from healthier eating trends. Following the \$12.5bn WaterForGood deal, we estimate that over 10% of Danone's 2018 sales are derived from organic and plant-based products, a leading performance in the MSCI AGW industry set. Danone plans to further expand these high-CAGR and premium segments by tripling the size of its plant-based products to \$5.7bn by 2025. Its coffee and bottled water categories (~2% of total sales) should also take advantage of customers moving away from sugary sodas. From a cost perspective, Danone's comprehensive carbon and water reduction plans with farmers could help the company allocate risks of commodity rising price/availability.

View Additional Analyst Commentary →

Quelle: MSCI ESG Ratings Report

BEWERTUNG

Performanceverhältnis (Relative Stärke) indexiert, in %

Kurs in Lokalwährung

Performance Differenz 6 Monate rollierend, in %

Performance Differenz 12 Monate rollierend, in %

MOMENTUM

Performanceverhältnis (Relative Stärke) indexiert, in %

Kurs in Lokalwährung

Performance Differenz 6 Monate rollierend, in %

Performance Differenz 12 Monate rollierend, in %

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.)

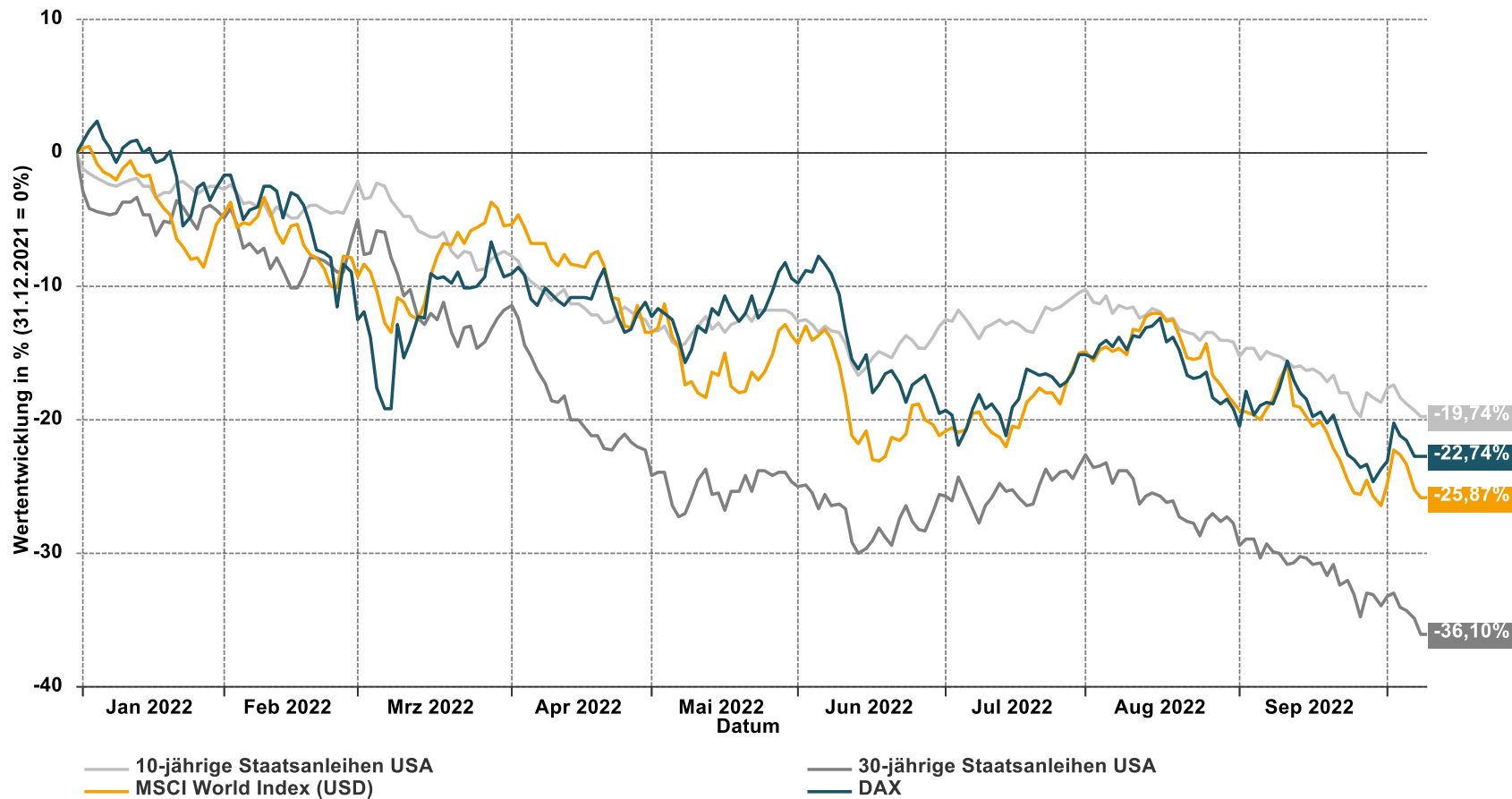
DJE Kapital AG – DAS UNTERNEHMEN

MARKTÜBERBLICK

DJE - MULTI ASSET & TRENDS

DISCLAIMER

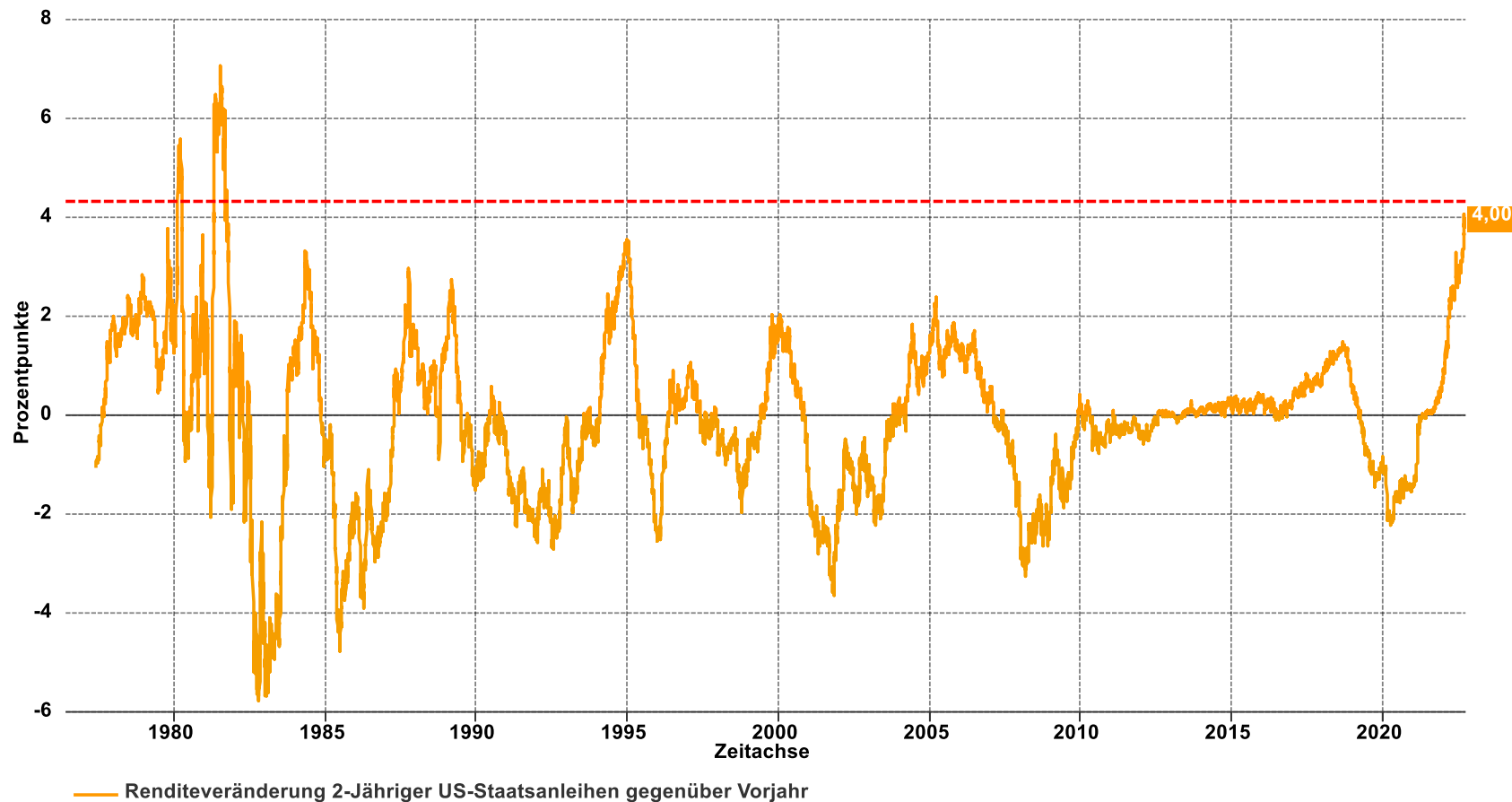
WERTENTWICKLUNG YTD 2022: STAATSANLEIHEN USA 10 UND 30 JAHRE, MSCI WORLD IN USD UND DAX



Quelle: Refinitiv Datastream

Stand: 10.10.2022

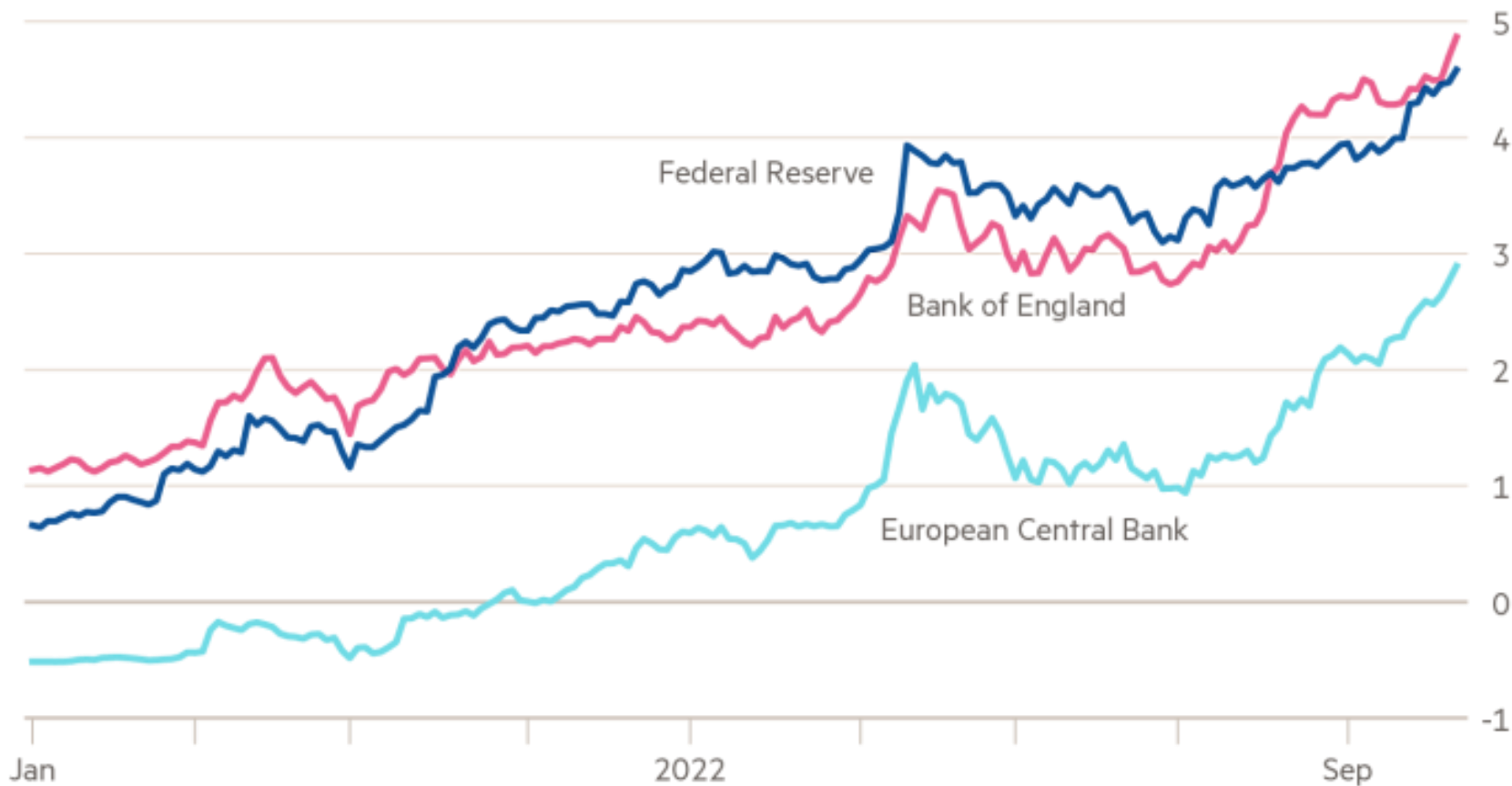
USA: 2-JÄHRIGE ZINSEN: STÄRKSTER ANSTIEG SEIT 40 JAHREN



Quelle: Refinitiv Datastream

Stand: 07.10.2022

LEITZINSERWARTUNGEN FÜR DIE NOTENBANKSITZUNGEN IM JUNI 2023 (ZINSSPREAD 2022/23)



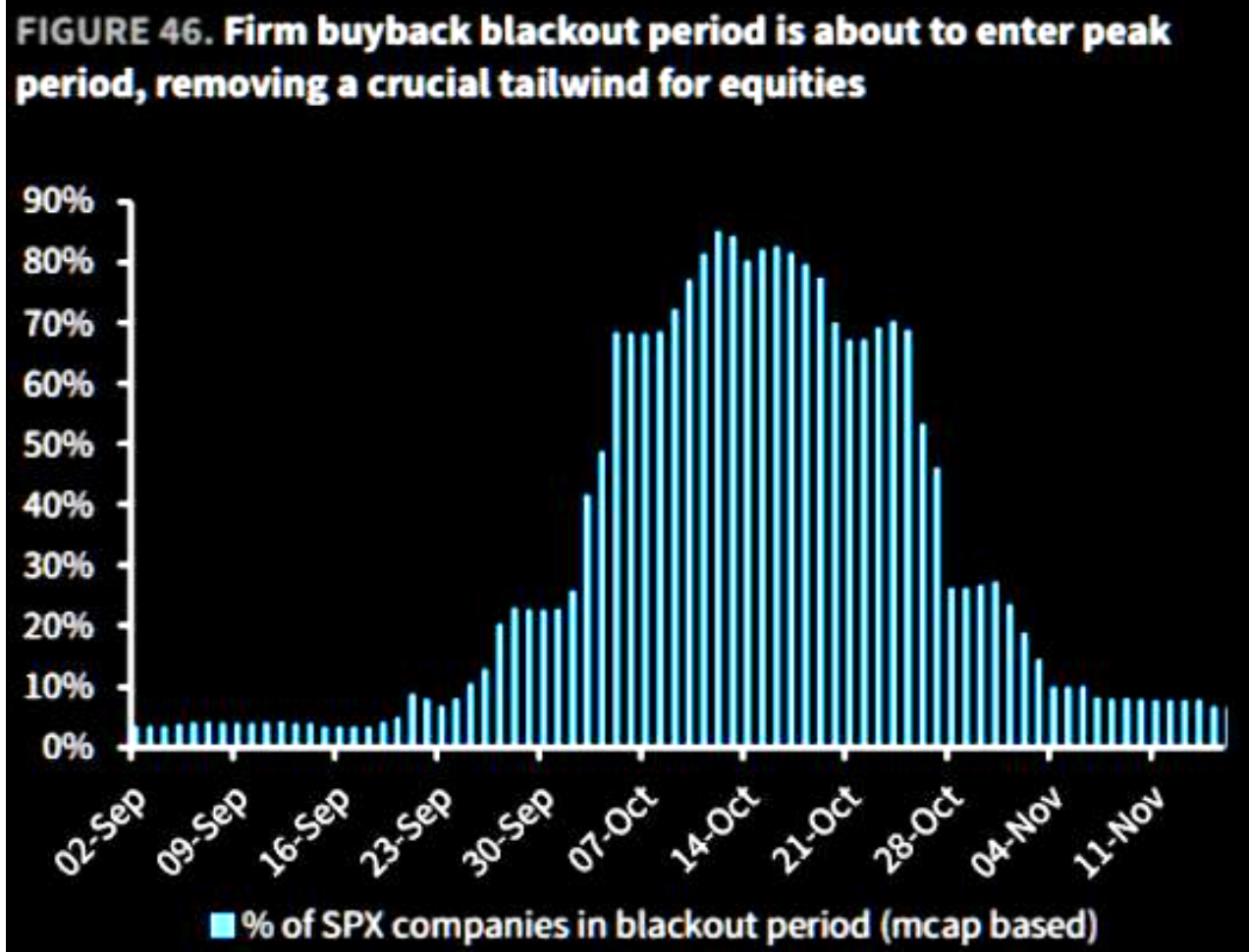
Quelle: Financial Times, Eikon; Stand 20.09.2022

REPLACEMENT-KOSTEN FÜR SCHULDEN IN EURO



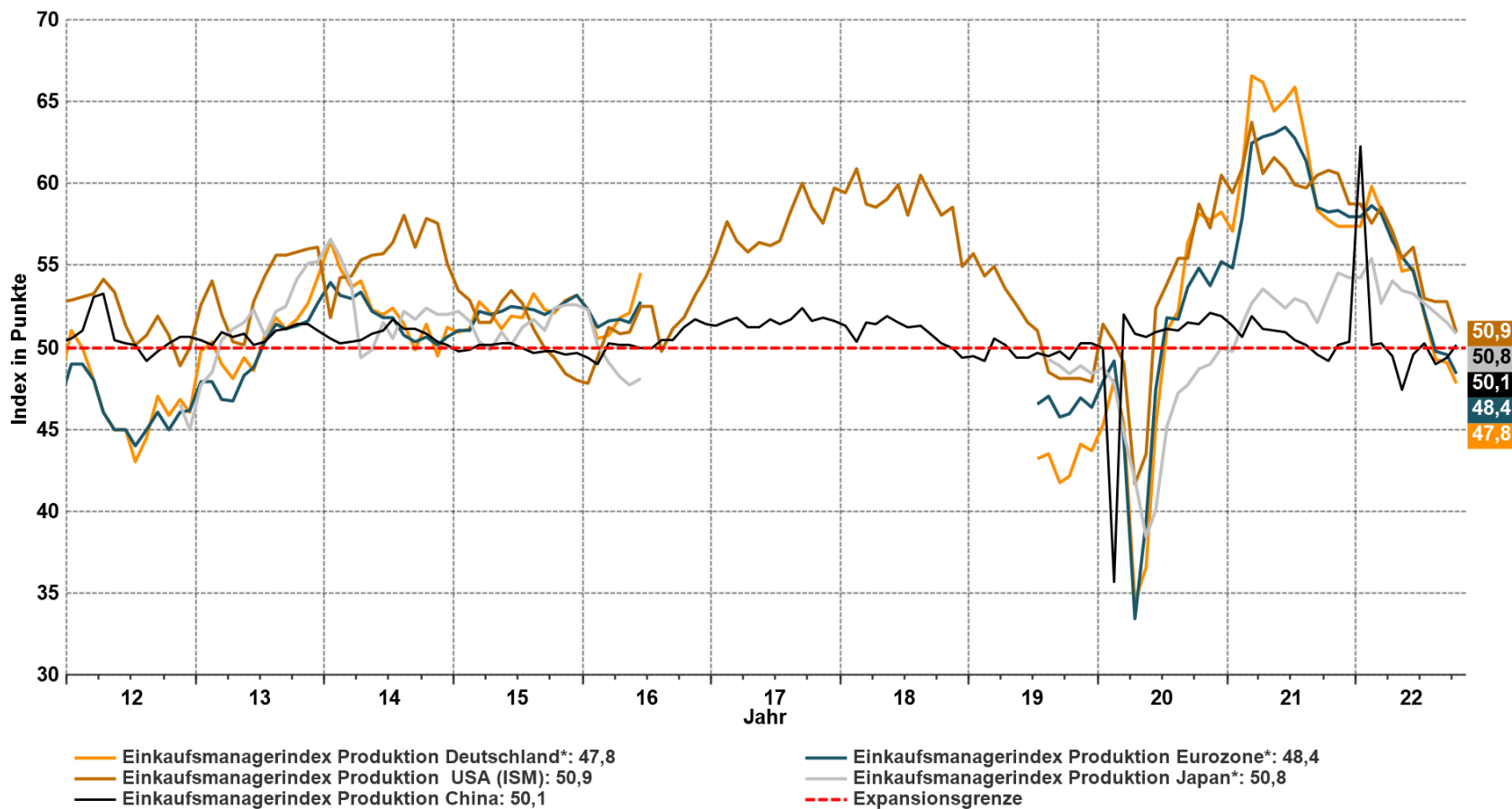
Quelle: Bloomberg, Stand: Oktober 2022

BUYBACKS Q4



Quelle: Bloomberg, Barclays Research

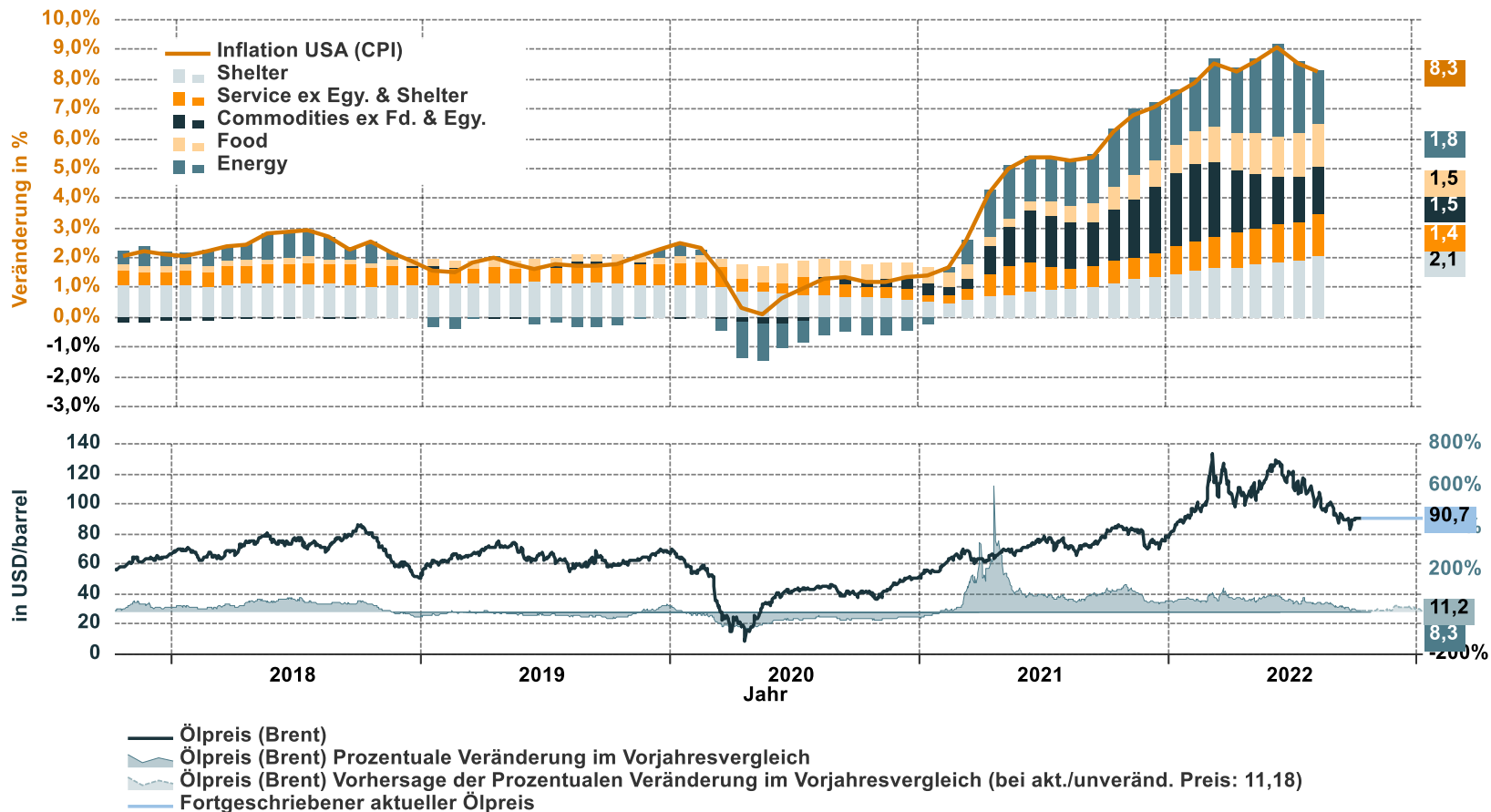
EINKAUFSMANAGERINDIZES PRODUKTION LÄNDERVERGLEICH



Quelle: Refinitiv Datastream

*Für den Zeitraum Juli 2016 - Januar 2018 liegen keine Daten vor Stand: Okt 22

INFLATION NACH SEKTOREN USA



Quelle: Refinitiv Datastream

Stand: Aug 22

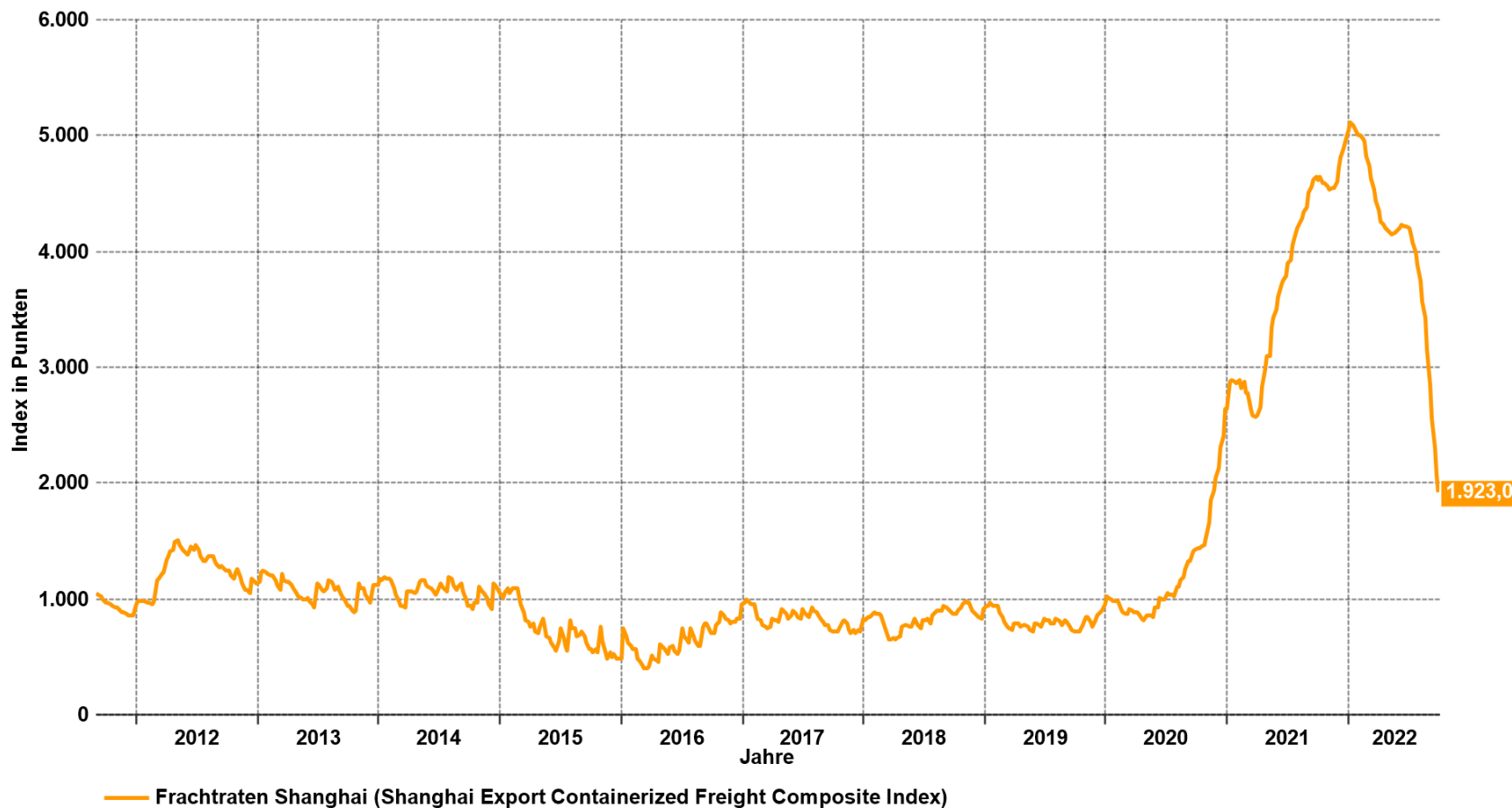
WTI ÖL (USD): MONATSDURCHSCHNITT NAHE OKTOBER 2021



Quelle: Refinitiv Datastream

Stand: 10.10.2022

CONTAINERFRACHTRATEN HAFEN SHANGHAI



Quelle: Refinitiv Datastream, Shanghai Shipping Exchange (SSE)

Stand: 30.09.2022

Der Shanghai Containerized Freight Index (SCFI) von Shanghai Shipping Exchange bildet seit 2005 wöchentlich die Entwicklung der Frachtraten (Export) von Containertransporten ab, die vom Hafen von Shanghai, dem größten Containerhafen der Welt, ausgehen.

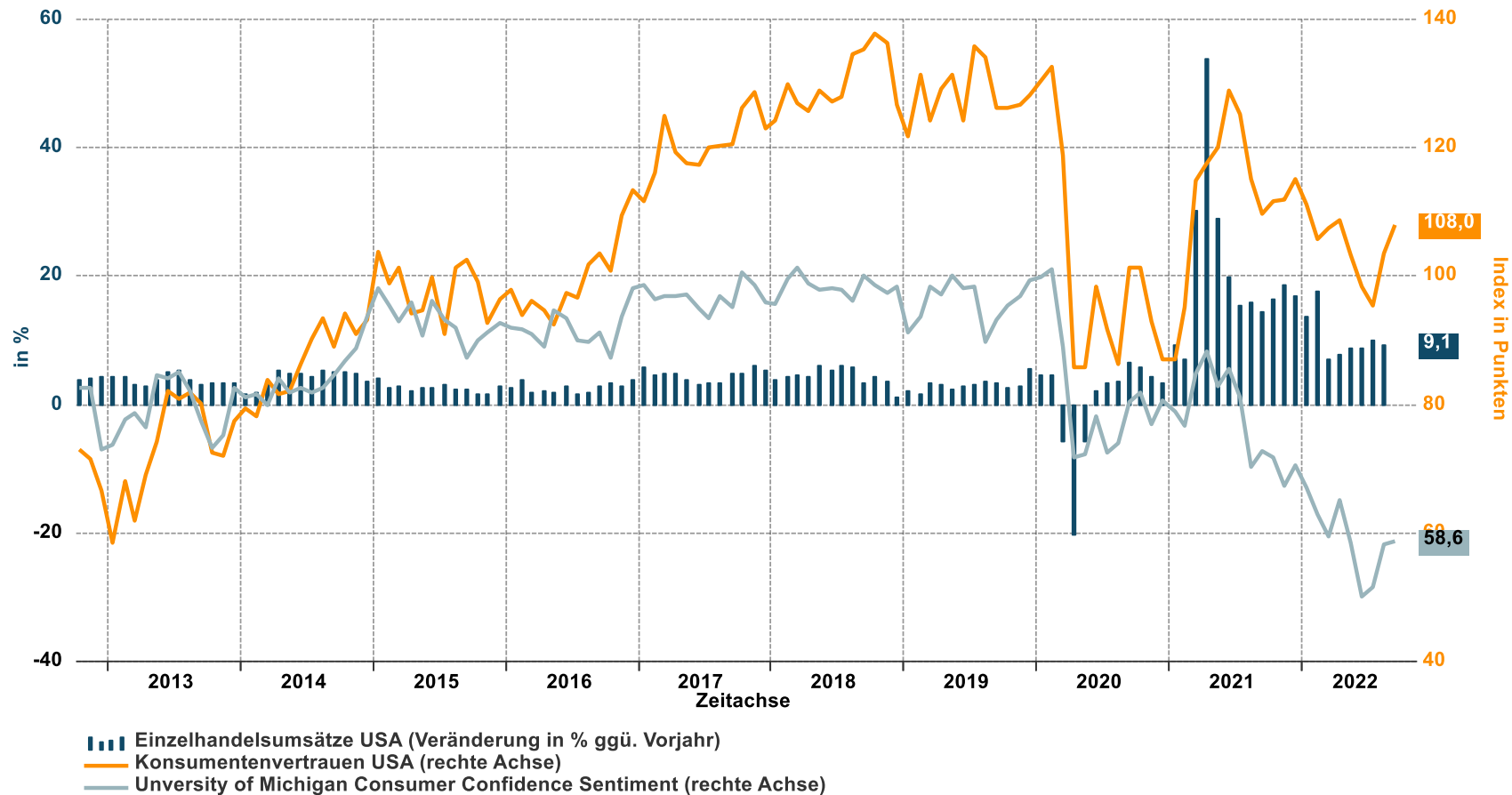
EINZELHANDEL LAGERBESTÄNDE USA (IN % ZUM VORJAHR)

REAL RETAIL INVENTORIES - YOY



Quelle: US Census Bureau, Stand: August 2022

EINZELHANDELSUMSAETZE USA



Quelle: Refinitiv Datastream, University of Michigan Surveys of Consumers

Stand: Aug 22

USA – ENTWICKLUNG OFFENER STELLEN BEI KLEINEN UND MITTLEREN UNTERNEHMEN

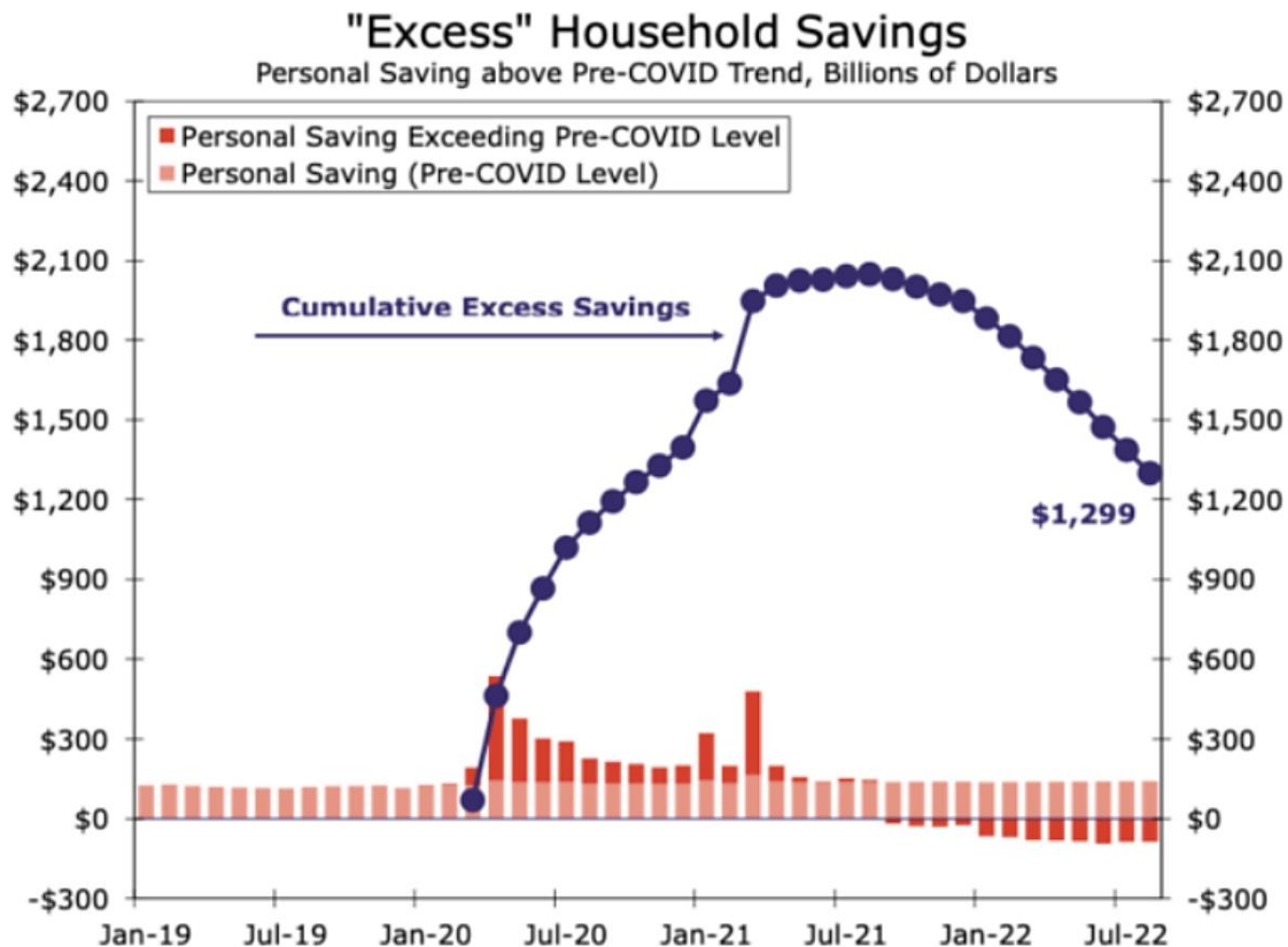


— NFIB US-Umfrage bei Kleinunternehmen: Anteil mit Problemen bei der Stellenbesetzung

Quelle: Refinitiv Datastream

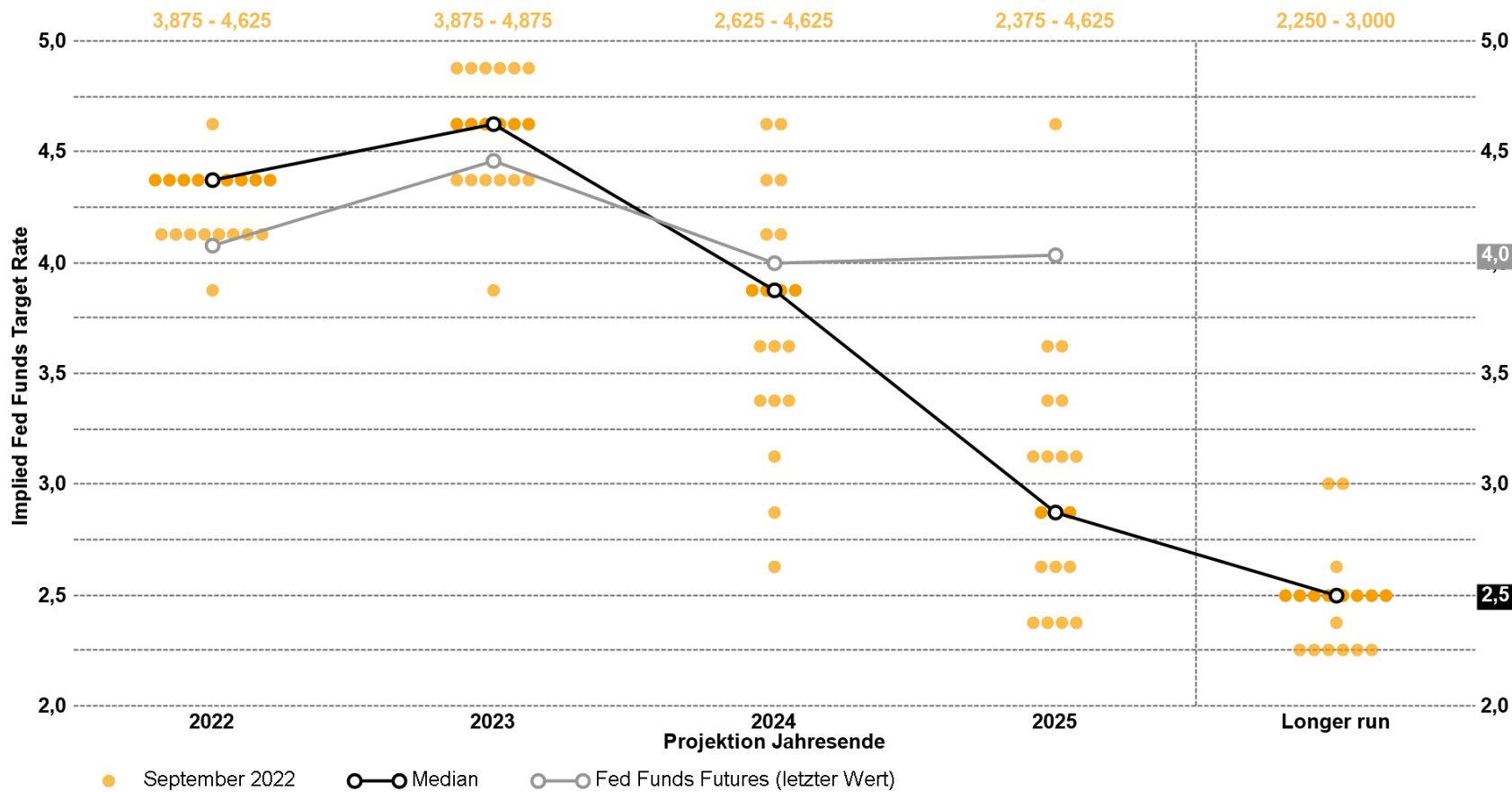
Stand: Aug 22

HAUSHALTSRESERVEN USA



Quelle: US Department of Commerce und Wells Fargo Economics, Stand: August 2022

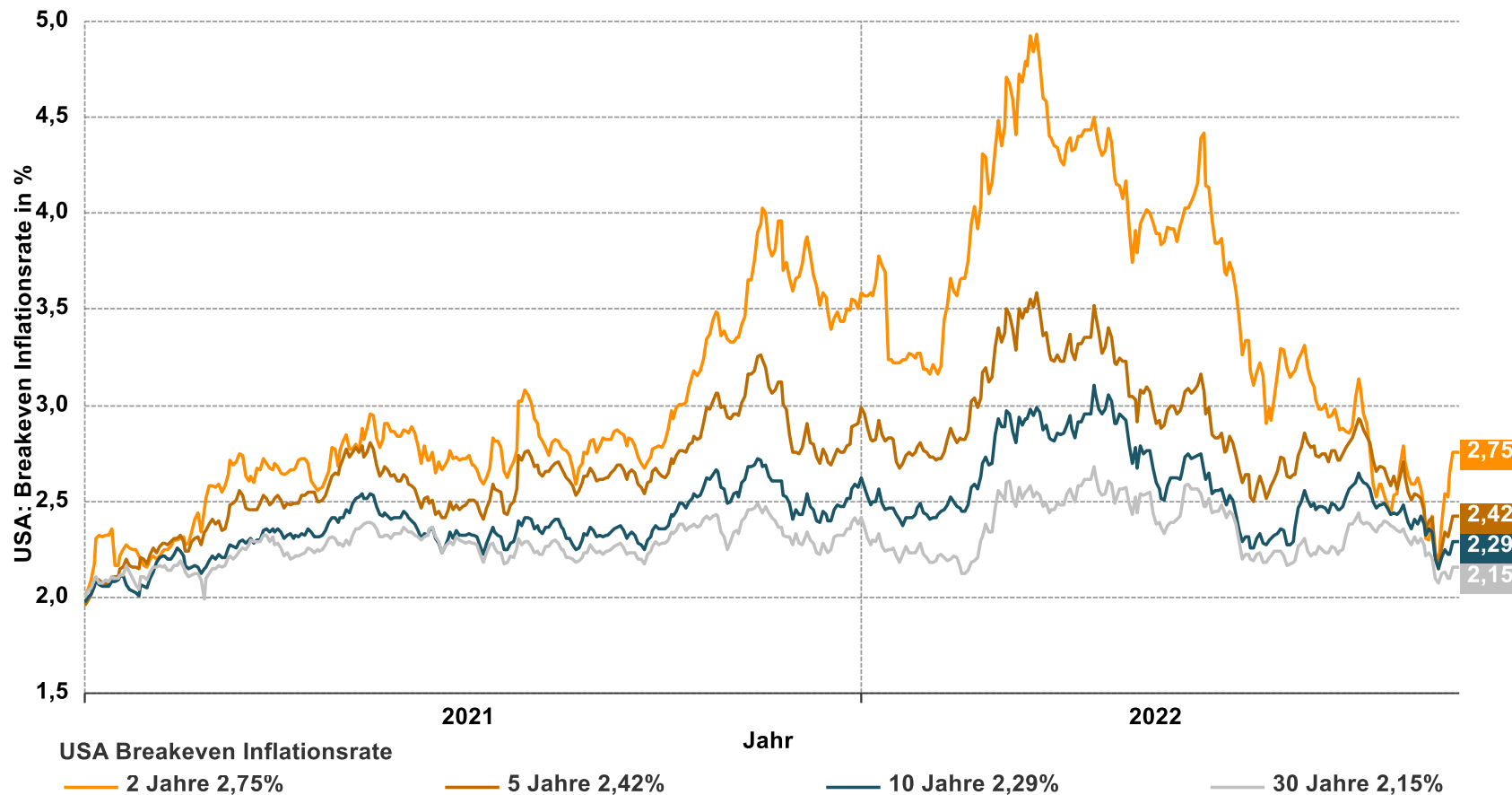
FED-DOTS – FED TARGET RATE



Quelle: Refinitiv Datastream

Stand: 22.09.2022

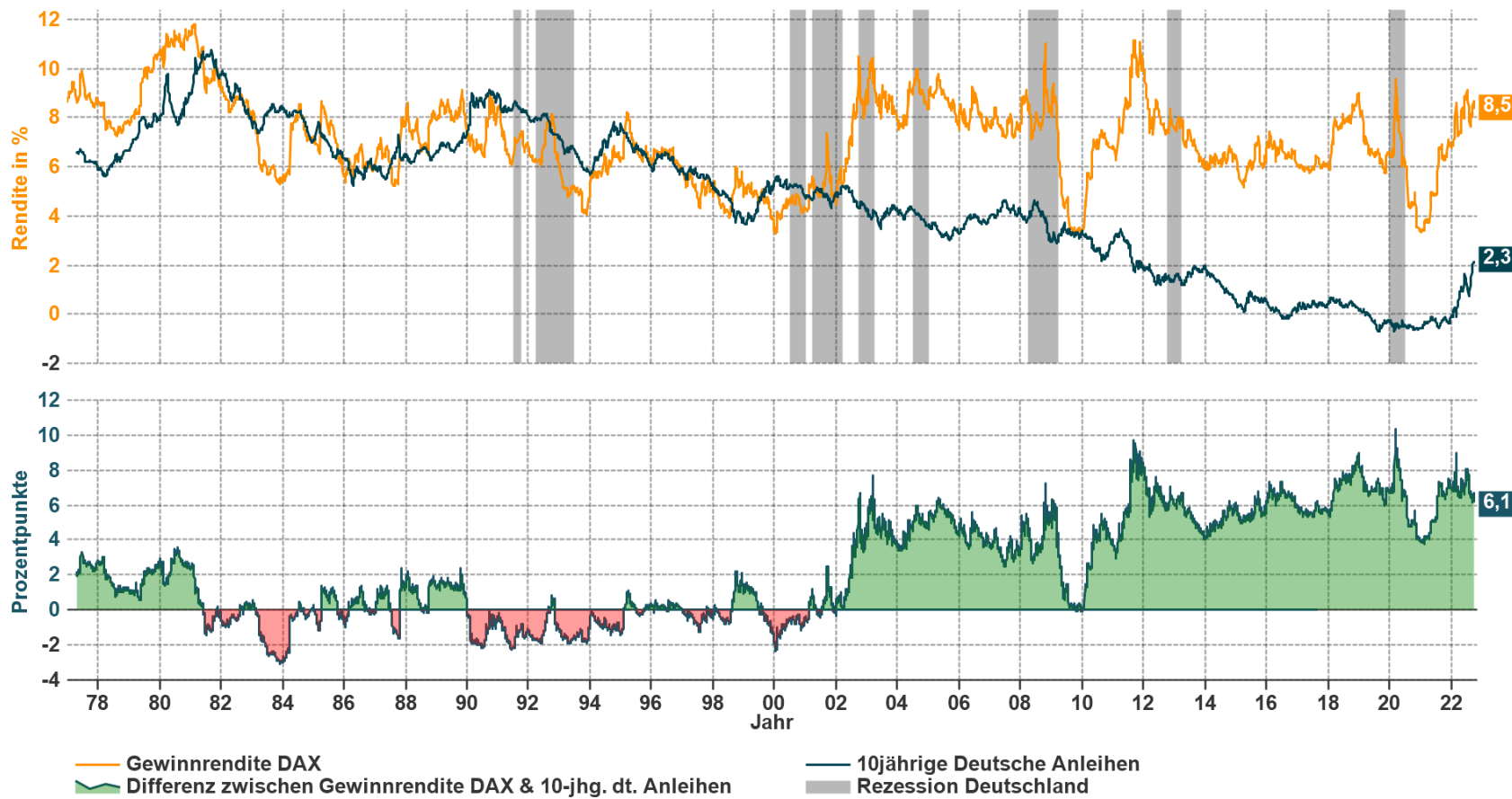
USA: BREAK-EVEN INFLATIONS RATEN



Quelle: Refinitiv Datastream

Stand: 07.10.2022

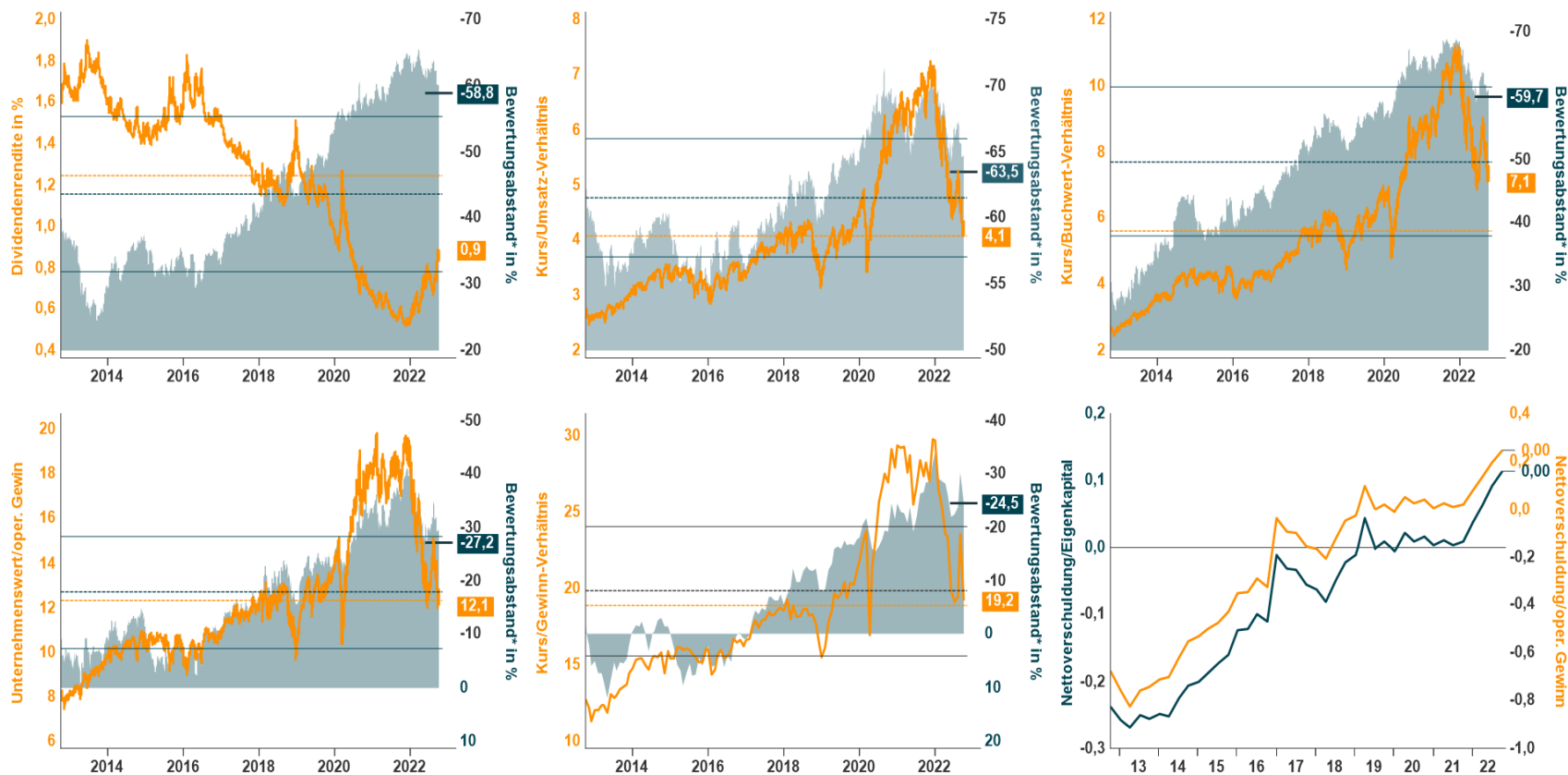
GEWINNRENDITE DAX VS. 10-JAHRIGE ANLEIHENRENDITE



Quelle: Refinitiv Datastream

Stand: 10.10.2022

TECHNOLOGIE USA – BEWERTUNG SEKTOR VS. WELT



Technology - USA (DS)
Entwickelte Märkte (DS) (Nicht-Finanzunternehmen)

Quelle: Refinitiv Datastream

*Bewertungsabstand in Prozent zu Entwickelte Märkte-Index (DS). Horizontale gestrichelte Linien = Mittelwert, horizontale durchgezogene dunkle Linie = Mittelwert Bewertungsabstand +/- Standardabweichung

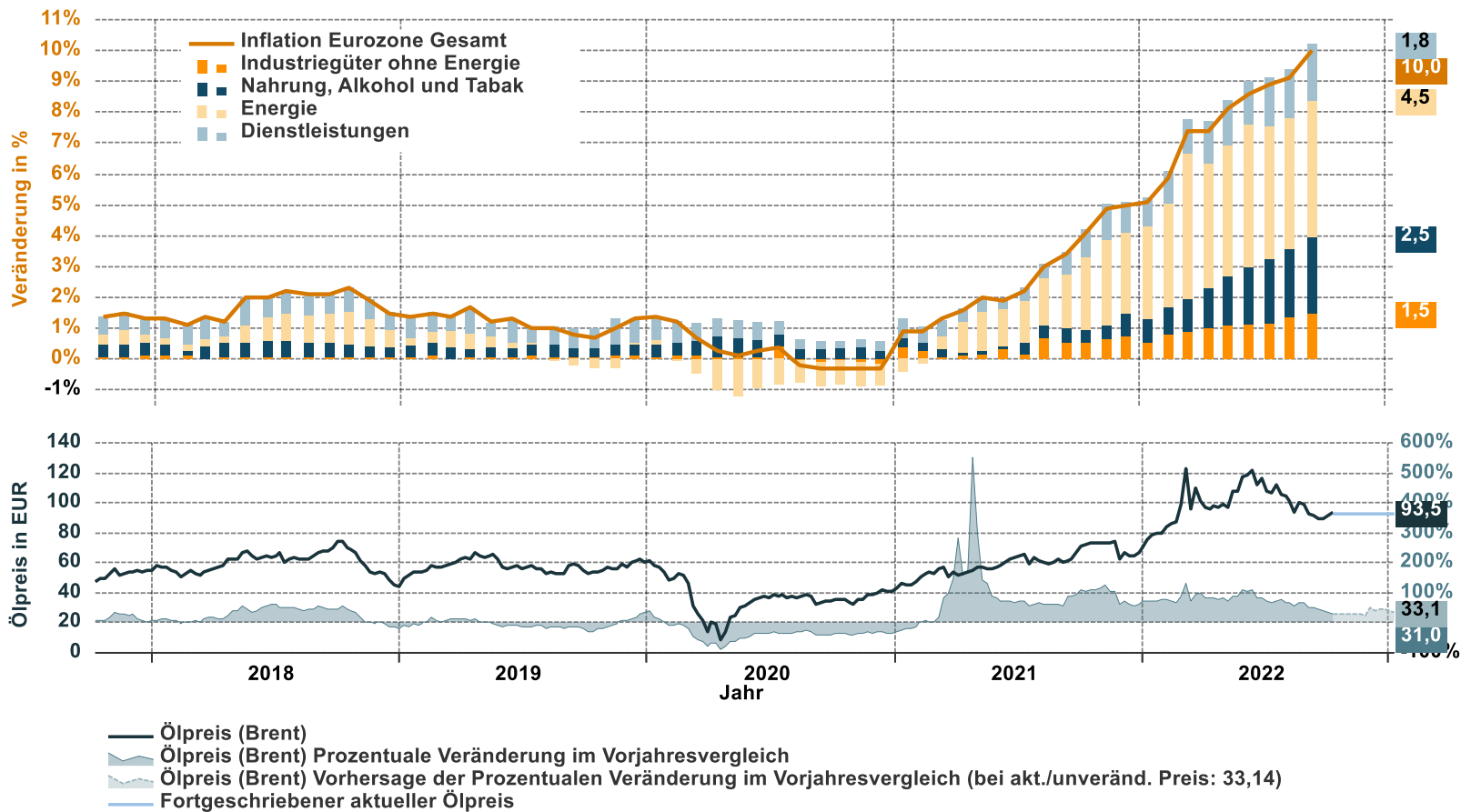
Stand: 10.10.2022

S&P 500 VS. GEWINNERWARTUNG



Quelle: Bloomberg, Stand: Oktober 2022

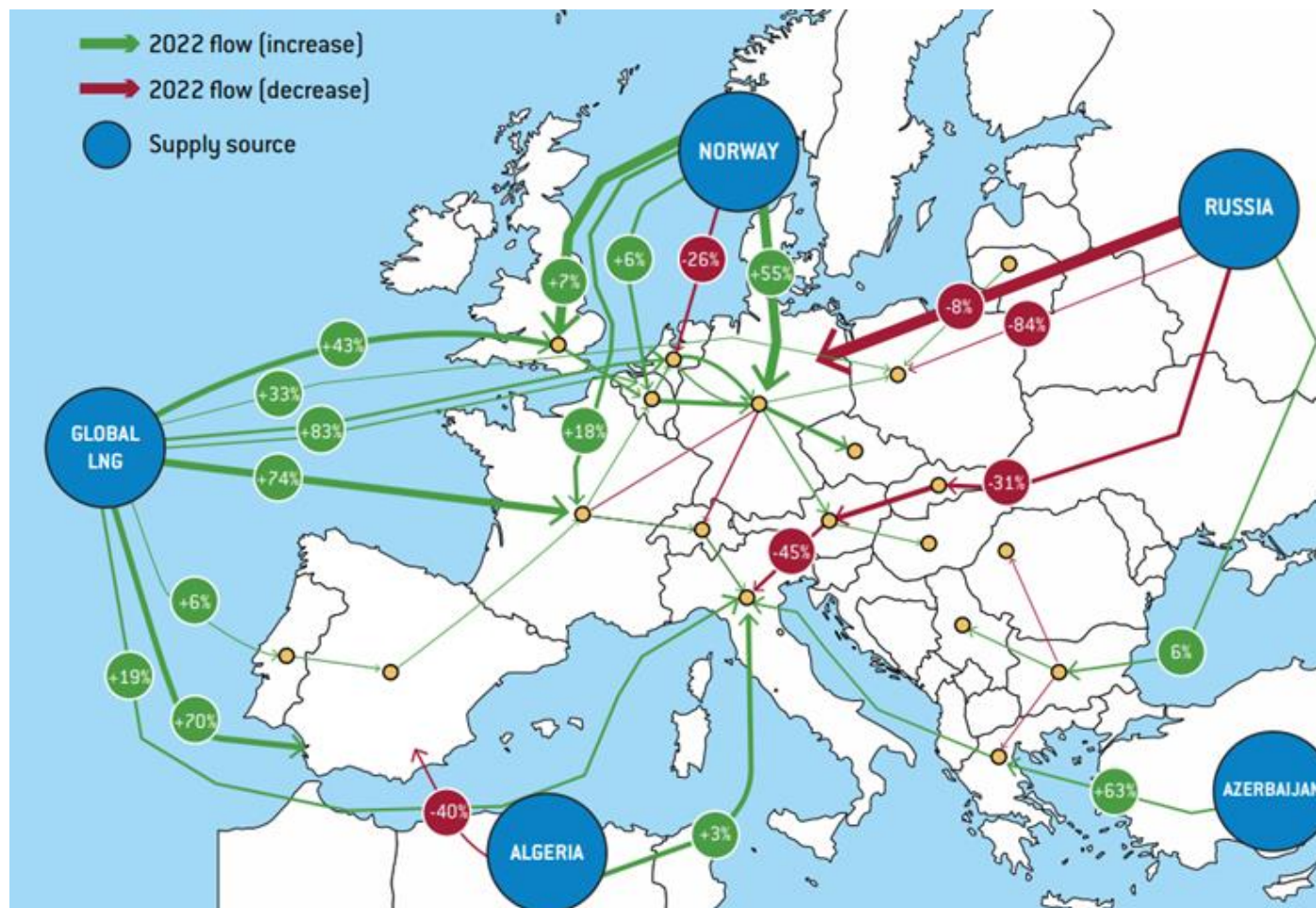
INFLATION NACH SEKTOREN EUROPA



Quelle: Refinitiv Datastream

Stand: Sep 22

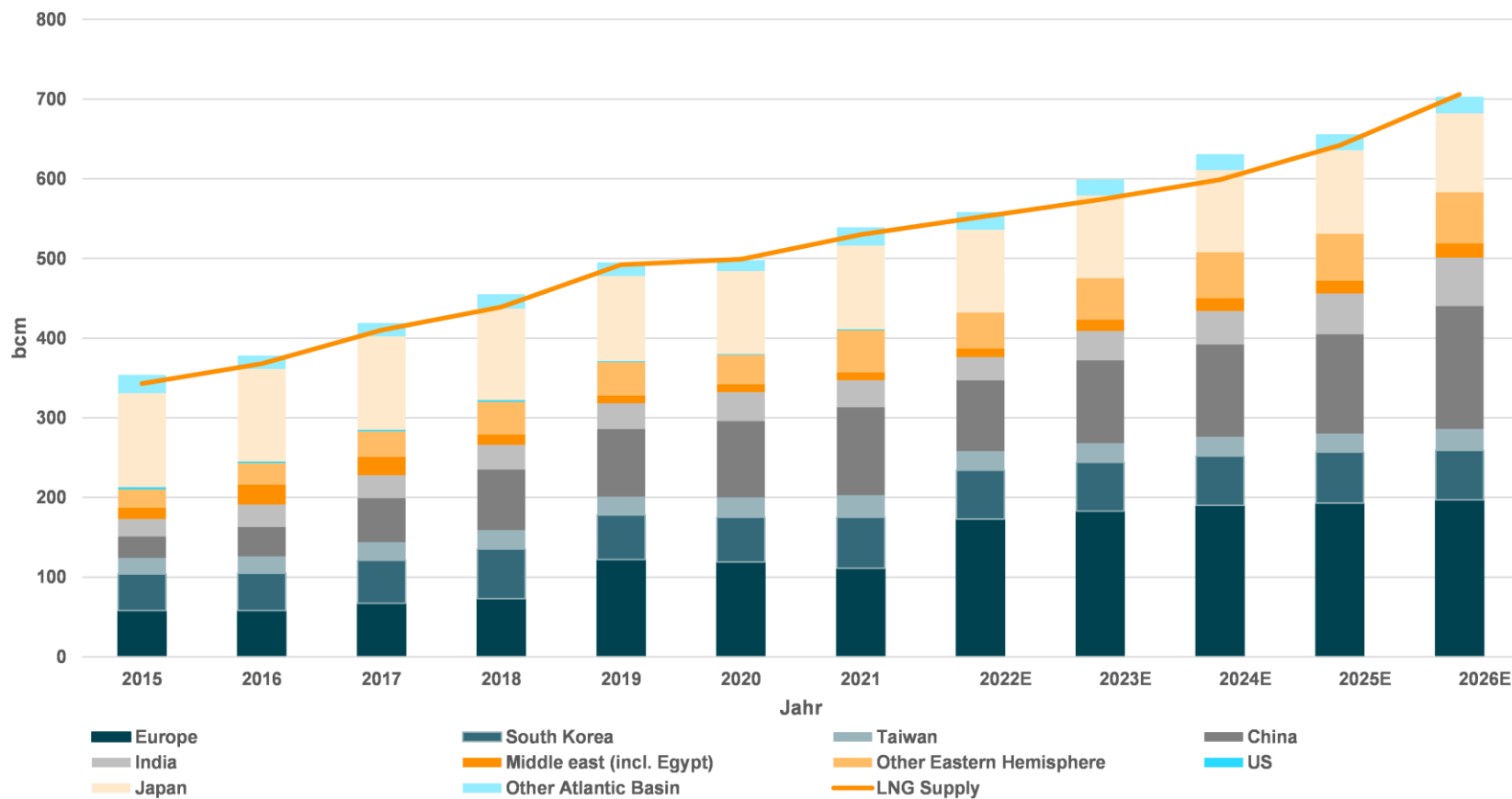
EUROPA: GASIMPORTE 1H 2022 VS. 1H 2021



Die Linienstärke der Pfeile bildet die 2022er Werte ab, die Prozentangaben die Veränderung ggü. 2021

Quelle: Bruegel, WisdomTree; Stand: 06.09.2022

LNG: ANGEBOT/NACHFRAGE GLOBAL

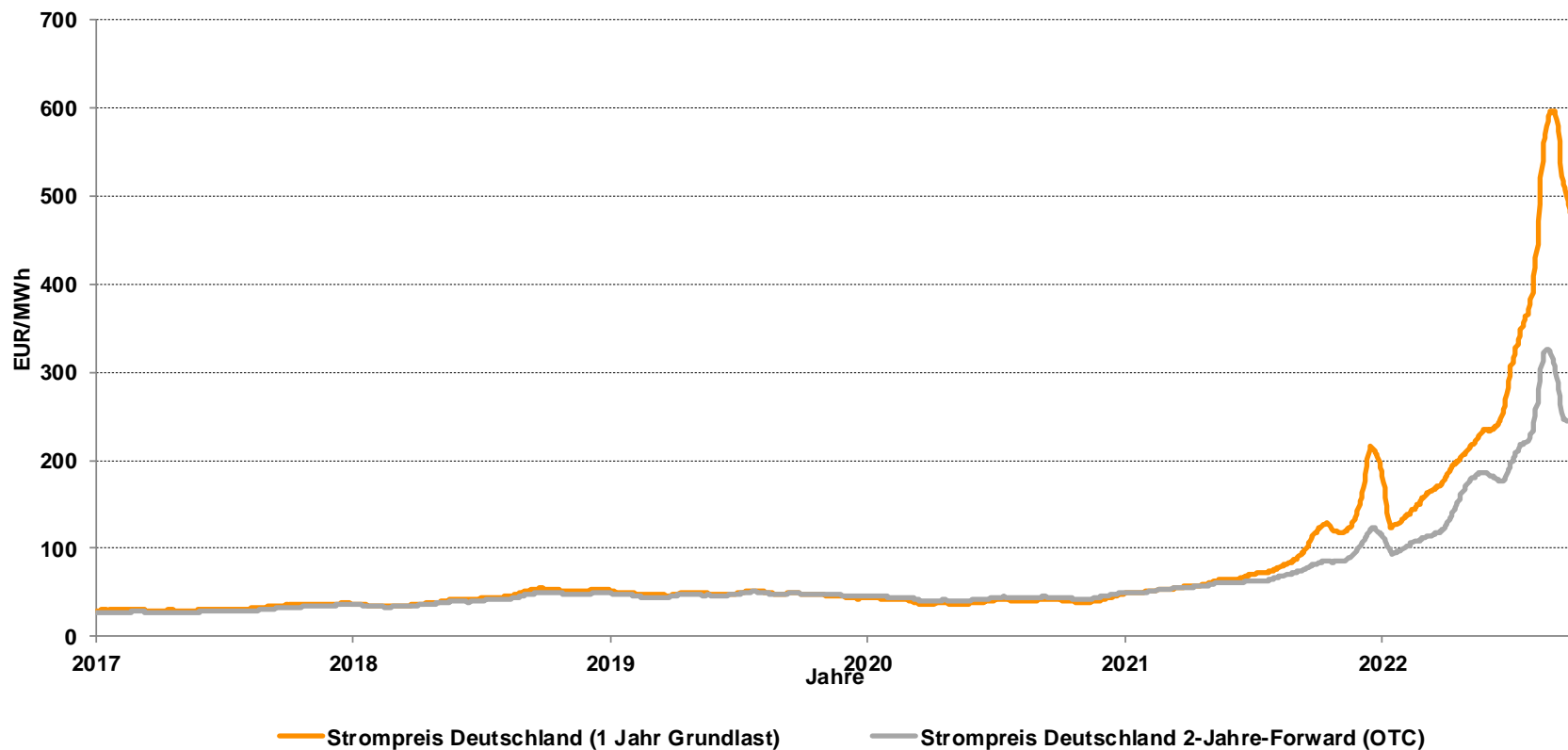


Quelle: UBS

Stand: 30.09.2022

STROMPREIS DEUTSCHLAND

Strompreis Deutschland (4-Wochen-Glättung)



Quelle: Bloomberg, Refinitiv Datastream

Stand: 10.10.2022

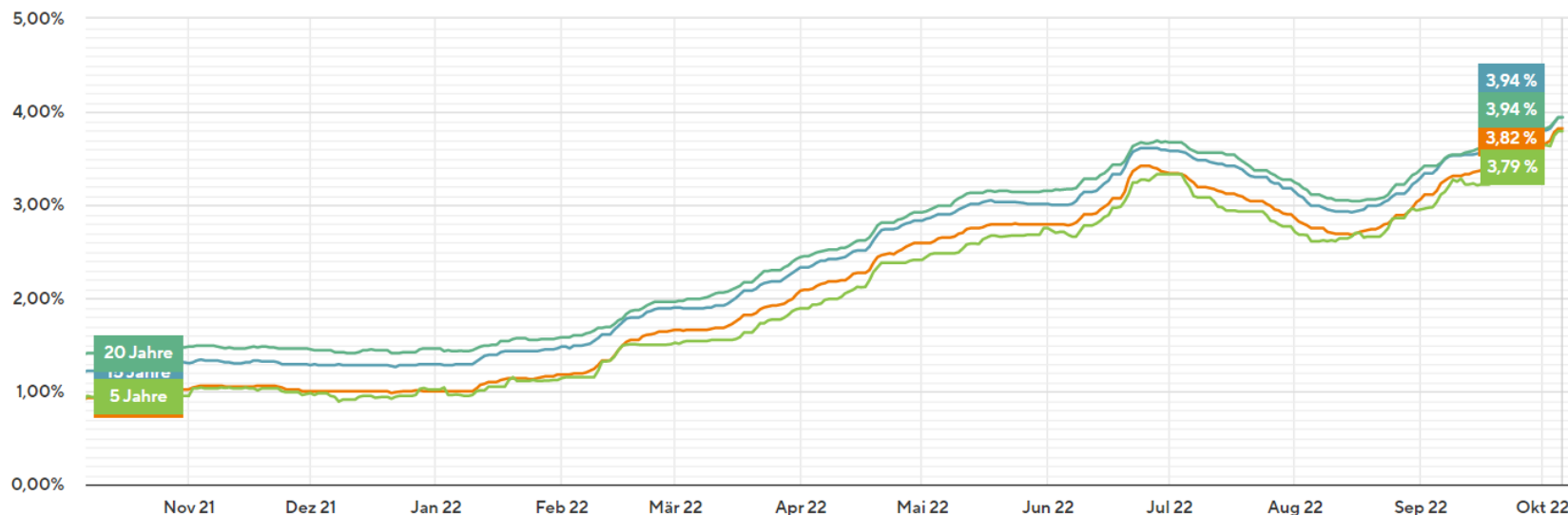
HYPOTHEKENZINSEN DEUTSCHLAND

Zeitraum im Rückblick

Jahre
 ▼

Sollzinsbindung ?

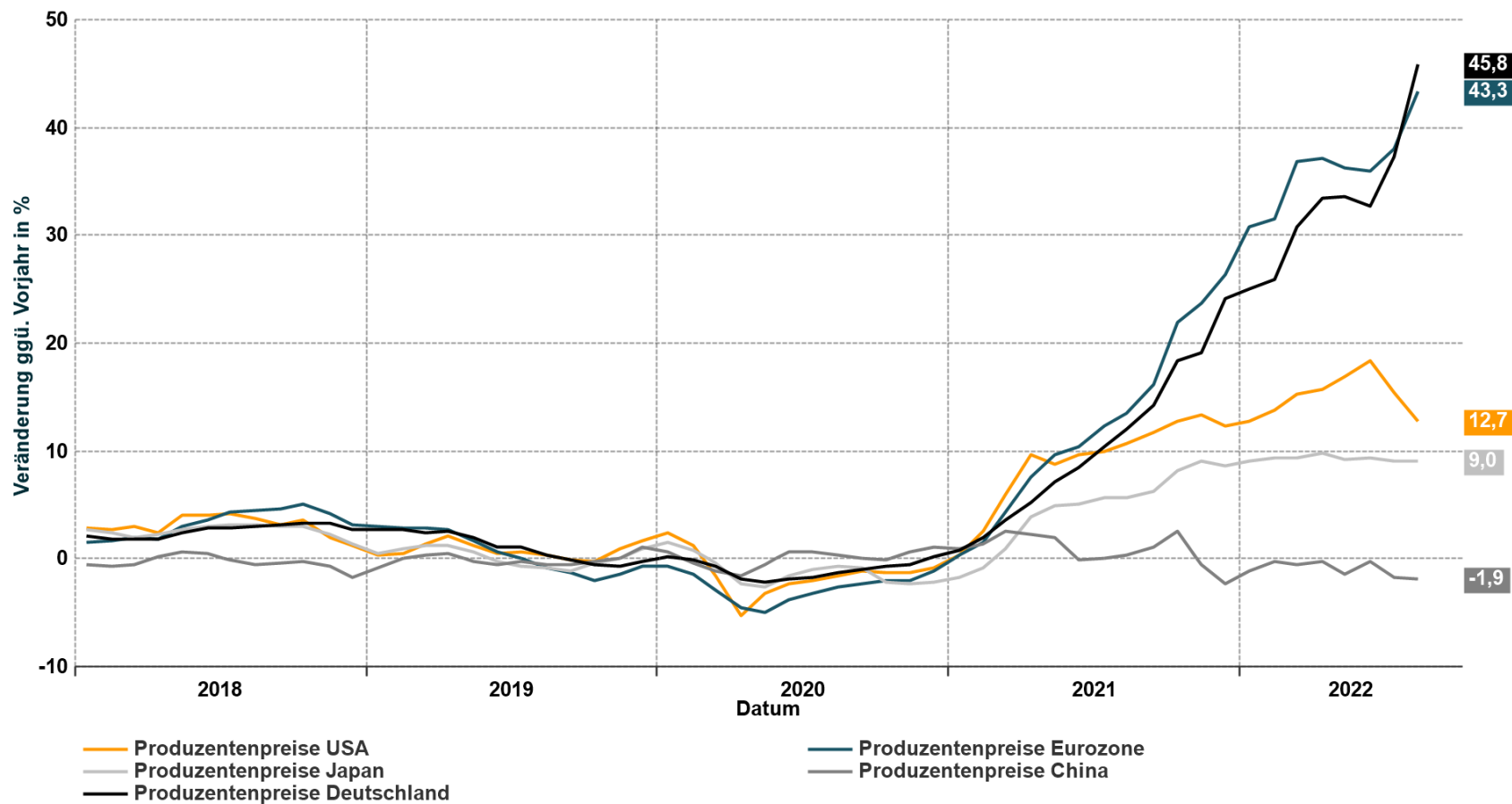
- 5 Jahre
 10 Jahre
 15 Jahre
 20 Jahre



Die Darstellung der Zinsentwicklung basiert auf den Zinssätzen der Konditionsangebote, die von unseren Produktpartnern über die Interhyp AG im ausgewählten Zeitraum im Rahmen einer Vermittlung eines Darlehensvertrages angeboten wurden. Trotz ausgewählter Sorgfalt kann die Interhyp AG für die vorliegende Darstellung keinerlei Haftung übernehmen. Die aktuellen Zinssätze für Ihre individuelle Baufinanzierung erfahren Sie bei Ihrem Finanzierungsberater oder Ihrer Finanzierungsberaterin.

Quelle: Interhyp, Stand: Oktober 2022

ERZEUGERPREISE

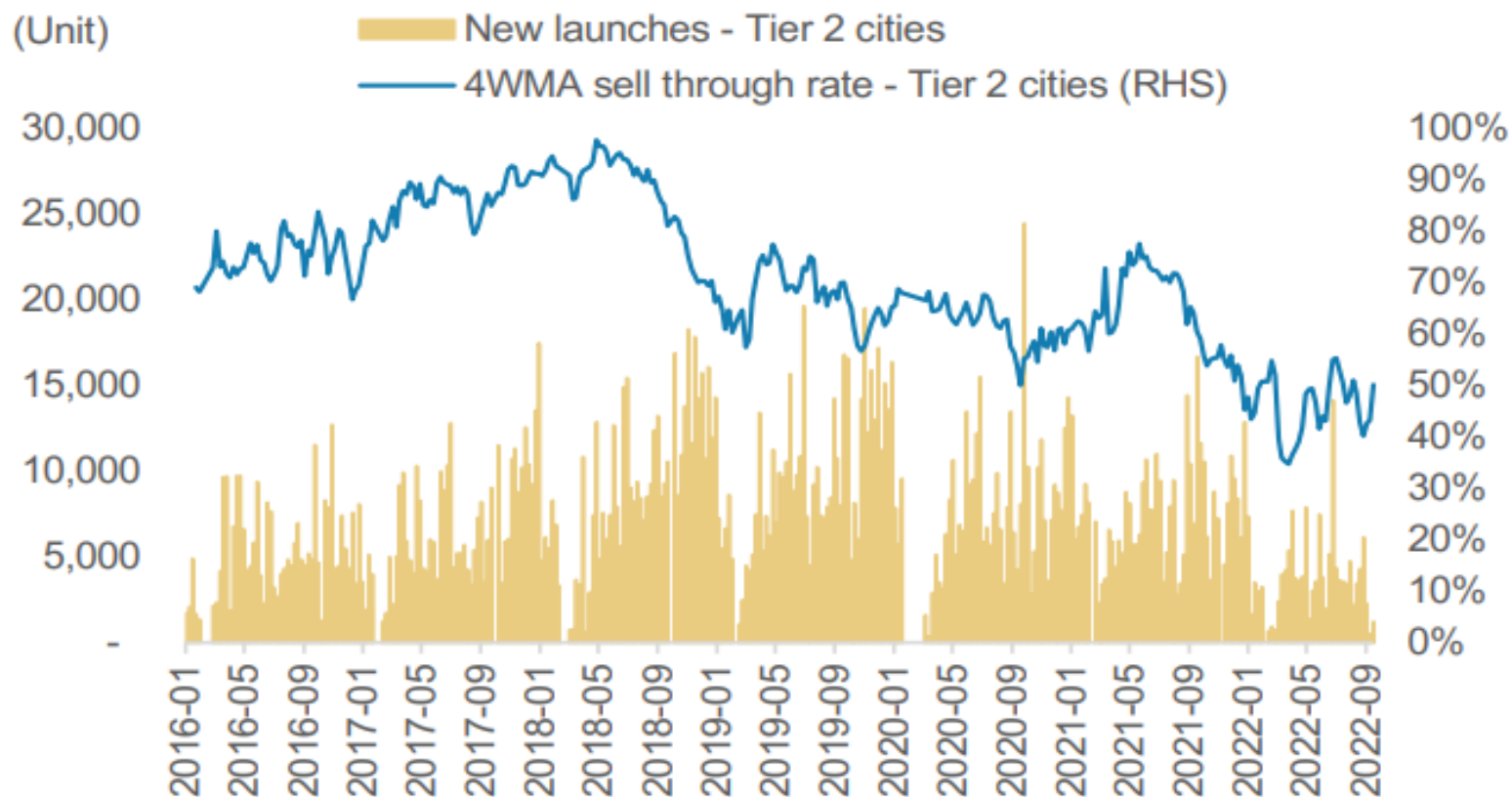


Quelle: Refinitiv Datastream

Stand: Aug 22

CHINA: IMMOBILIENMARKT

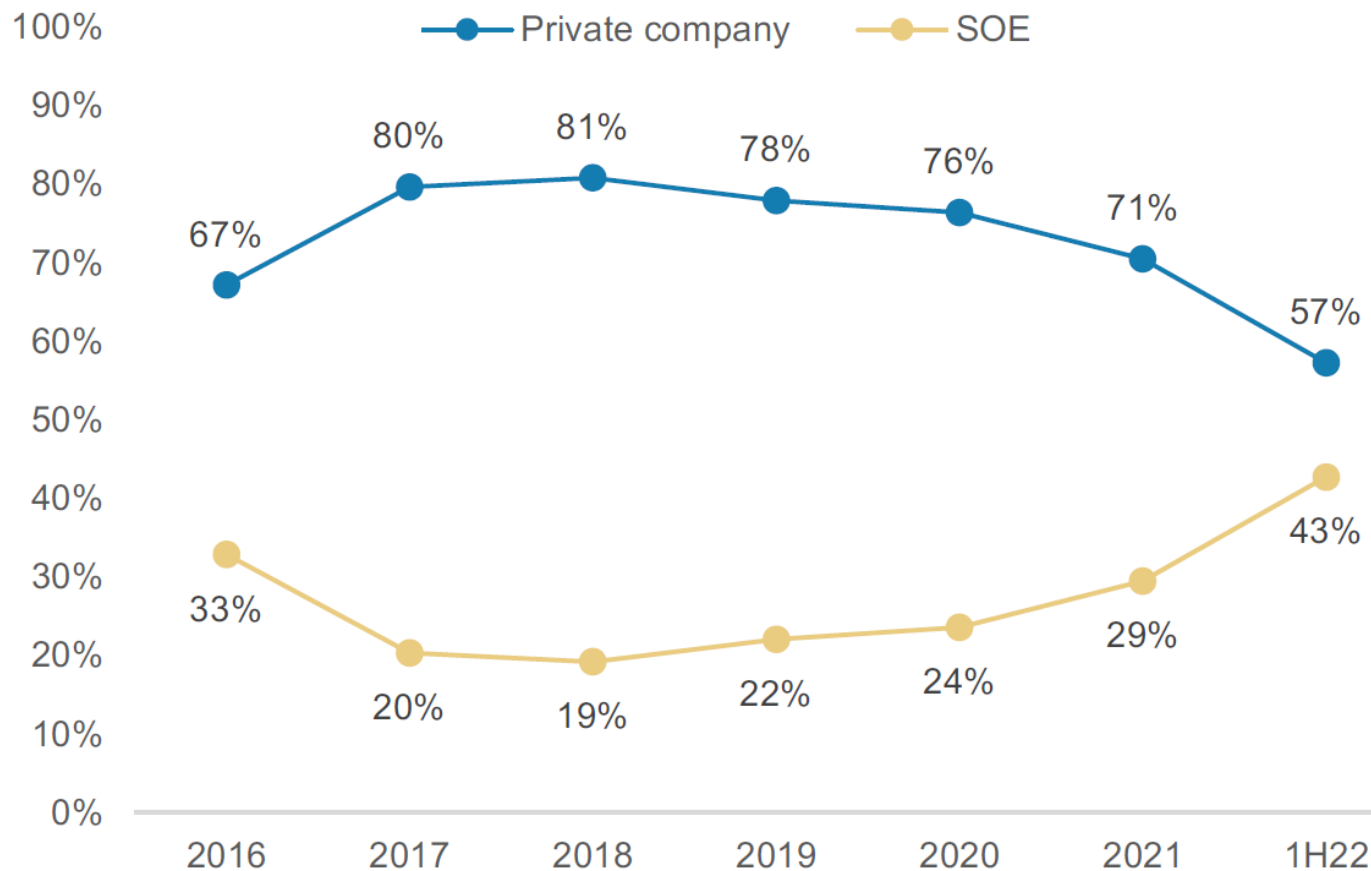
Exhibit 2: Weekly new launches and sell-through rate – Tier 2 cities



Quelle: CREIS, Morgan Stanley Research; Stand: September 2022

CHINA: IMMOBILIENMARKT: PRIVATUNTERNEHMEN VS. CHINESISCHE STAATSUNTERNEHMEN

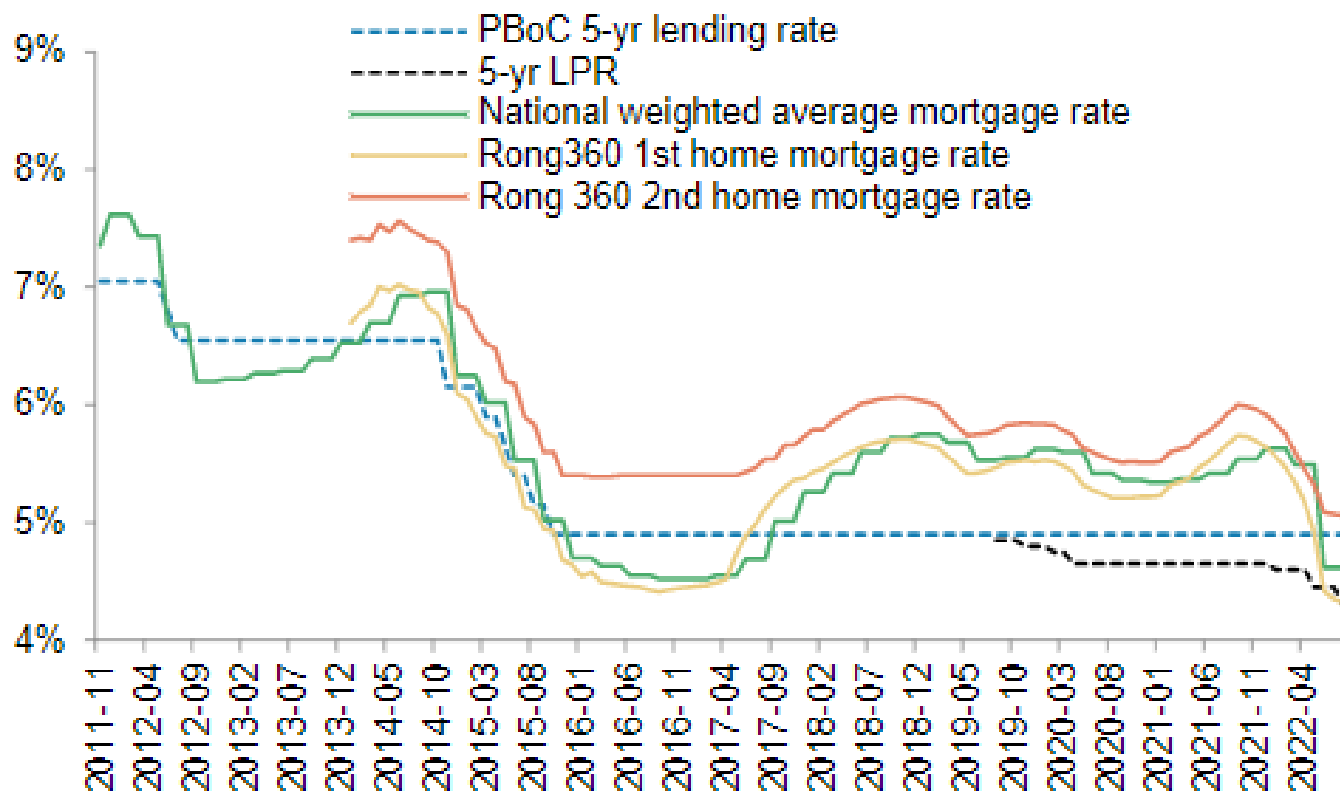
Exhibit 14: POEs vs. SOEs – Top 20 companies' attributable sales



Quelle: CRIC, Morgan Stanley Research; Stand: September 2022

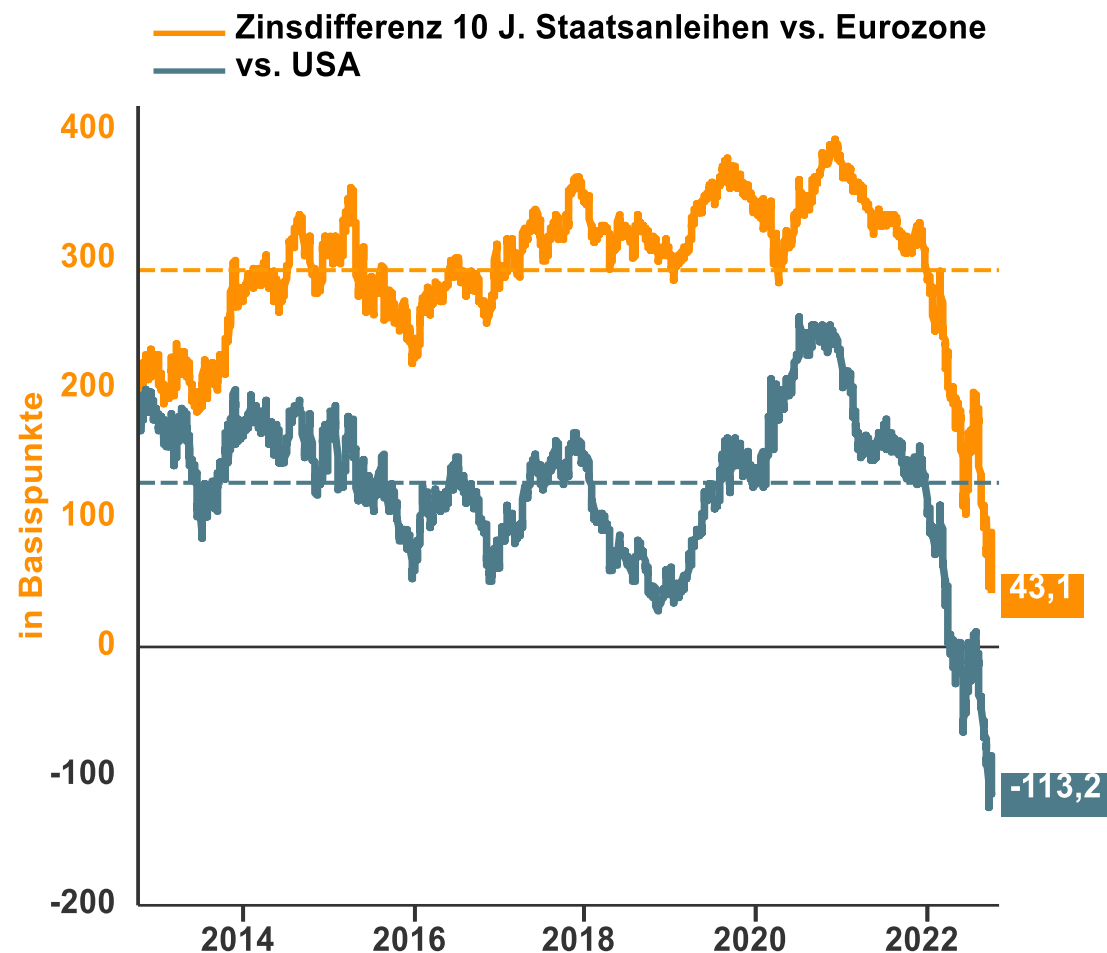
CHINA: IMMOBILIENMARKT – HYPOTHEKEN

Exhibit 49: Mortgage rate



Quelle: CEIC, Morgan Stanley Research; Stand: September 2022

CHINA: ZINSDIFFERENZ 10-JÄHRIGE STAATSANLEIHEN VS. EUROZONE UND USA



Quelle: Refinitiv Datastream, Stand: 10.10.2022

DJE Kapital AG – DAS UNTERNEHMEN

MARKTÜBERBLICK

DJE - MULTI ASSET & TRENDS

DISCLAIMER

DJE - MULTI ASSET & TRENDS FONDSMANAGER

Moritz Rehmann



- **Fondsmanager** der Fonds
 - DJE – Multi Asset & Trends
 - Gamax Junior
 - RWS - Aktienfonds
- Seit 2005 im Unternehmen
- Mehrjährige Erfahrung bei der Aktienanalyse mit Fokus auf Versicherungen und Banken/Finanzdienstleister

DJE - MULTI ASSET & TRENDS INVESTMENTKONZEPT UND ZIEL

PORTFOLIOKONSTRUKTION

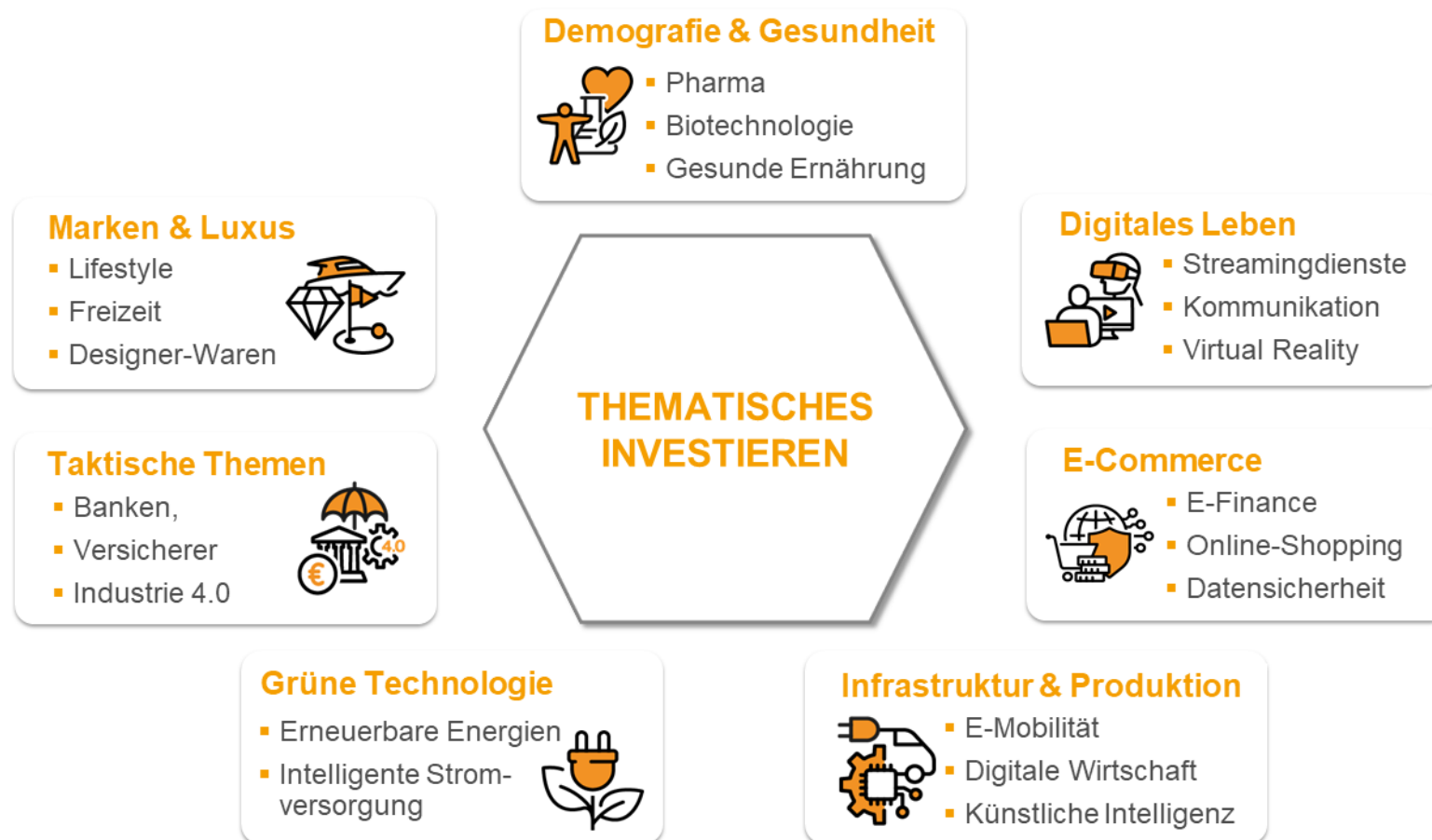
- Globales Anlageuniversum
- Investition in ca. 50-70 Aktien, 20-40 Anleihen-Titel und bis zu 10 % in Edelmetalle (Gold)
- Investitionsschwerpunkt:
 - Aktientitel hochwertiger und substanzstarker Unternehmen
 - Schuldtitel öffentlicher Emittenten und Unternehmensanleihen mit hoher Bonität
- Bottom-up-Ansatz mit Fokus auf Fundamentaldaten (hauseigenes Research)
- Offensives Chance-Risiko-Profil
- Unabhängig von Benchmark-Vorgaben
- Flexible Allokation hinsichtlich Anlageklassen und Gewichtung von Ländern sowie Sektoren
- Ausschlussfilter nach Investmentkriterien der DJE Kapital AG

REDUKTION DER VOLATILITÄT

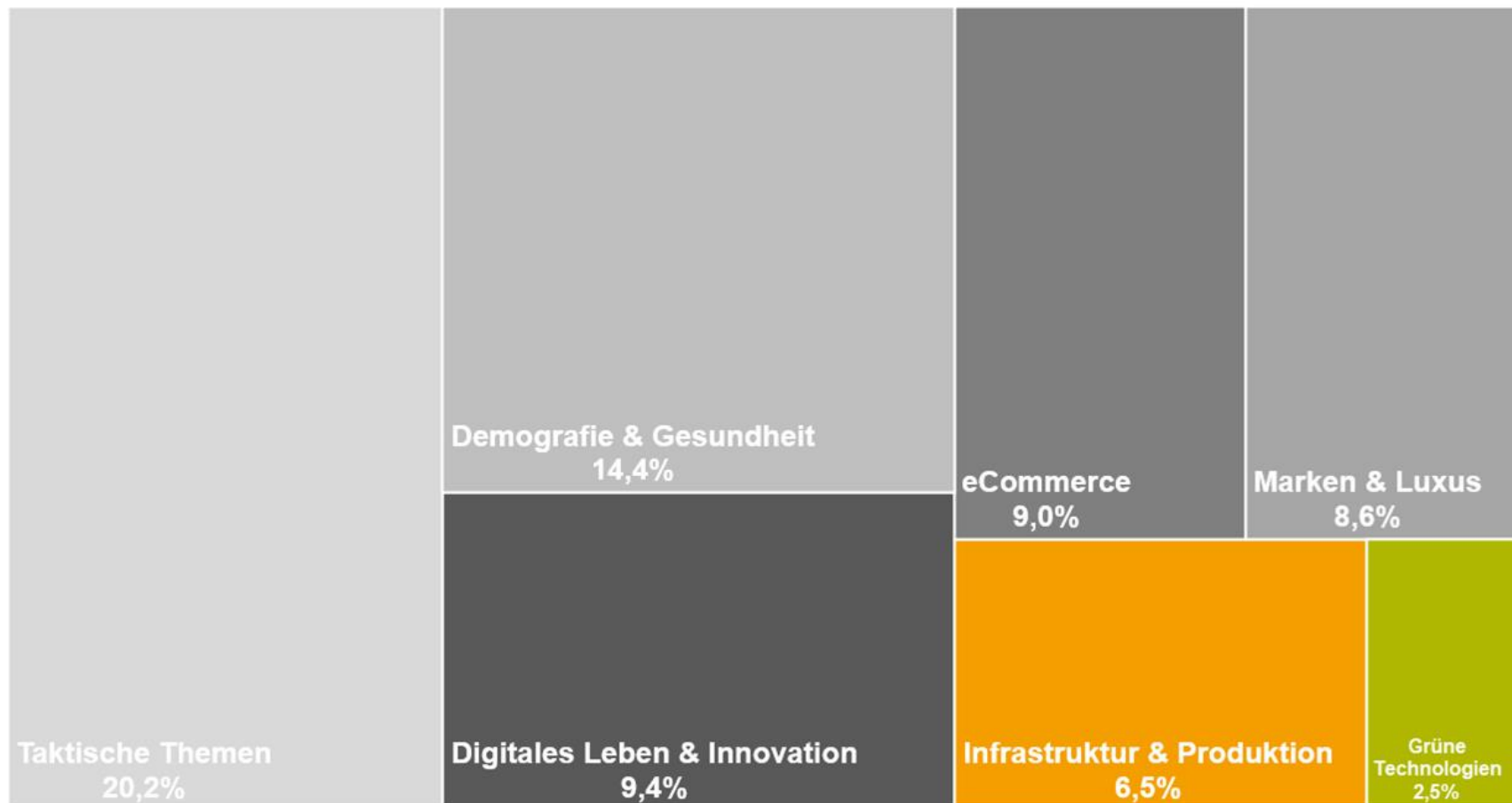
- Die größten Positionen bewegen sich in der Regel zwischen 1-4 %
- Breite Risikostreuung durch Anlage in unterschiedlichste Assetklassen, Länder und Branchen
- Anleihen mit hoher Bonität werden bevorzugt
- Aufbau einer erhöhten Liquiditätsquote bei extremen Marktsituationen
- Fremdwährungs- und Marktrisiken werden aktiv durch Derivate abgesichert
- Frühzeitige Erkennung der fundamentalen, monetären und markttechnischen Entwicklungen durch die hauseigene Datenbank FMM 2.0

DJE - MULTI ASSET & TRENDS

BEREITS HEUTE IN DIE THEMEN DER ZUKUNFT INVESTIEREN



IN DIE THEMEN DER ZUKUNFT BEREITS HEUTE INVESTIEREN - ALLOKATION AKTIEN NACH THEMEN IM **DJE - MULTI ASSET & TRENDS**



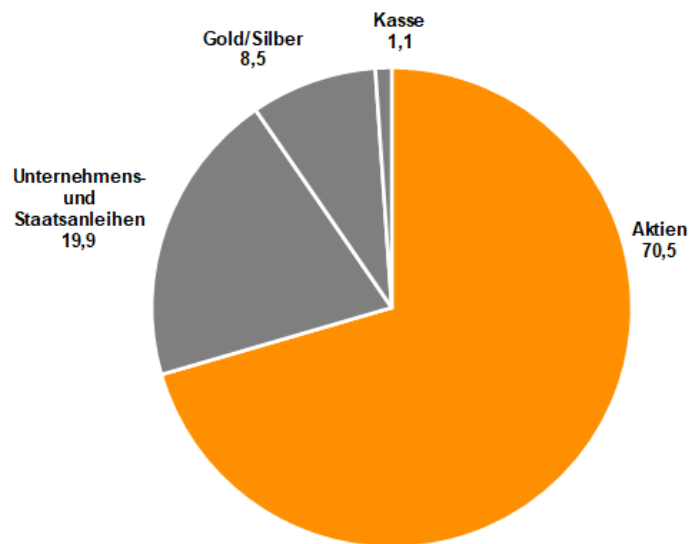
Quelle: DJE Kapital AG

Stand: 30.09.2022

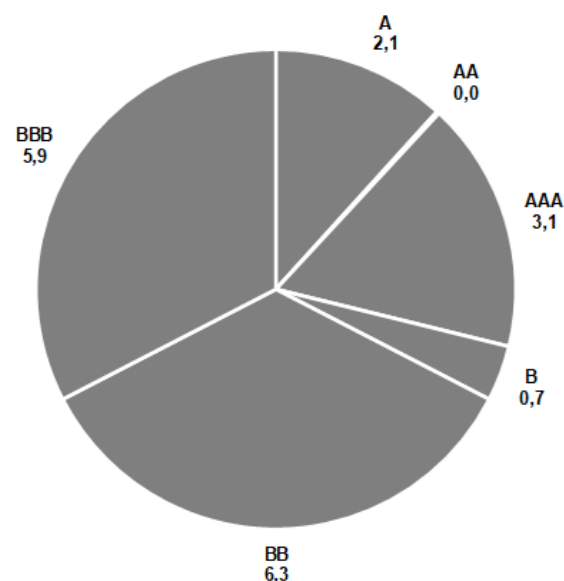
DJE - MULTI ASSET & TRENDS

ASSET ALLOKATION

Aktuelle Allokation (in % NAV)



Anleihen Bonitätenstruktur (in % NAV)



Quelle: DJE Kapital AG

Stand: 30.09.2022

Kennzahlen (Stand 30.09.2022)

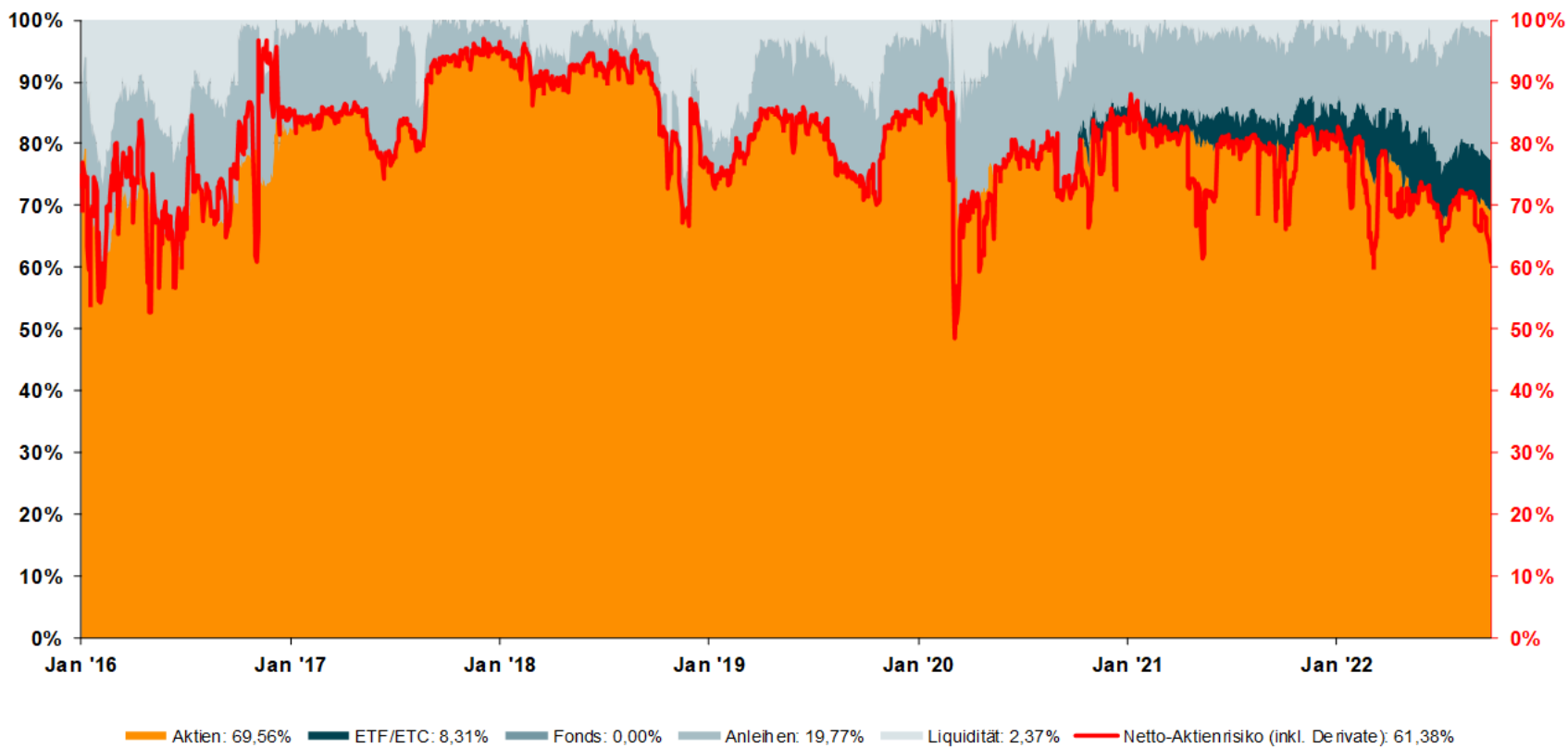
Gewichtete Dividendenrendite Aktien (in %)	2,6*	Duration Bondportfolio	3,14 Jahre
Gewichtete Verzinsung der Anleihen (in %)	5,24**	Fondsvolumen (in Mio. EUR)	142,6
Ø Rating der Anleihen	BBB+		

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

DJE - MULTI ASSET & TRENDS

STRUKTURVERLAUF

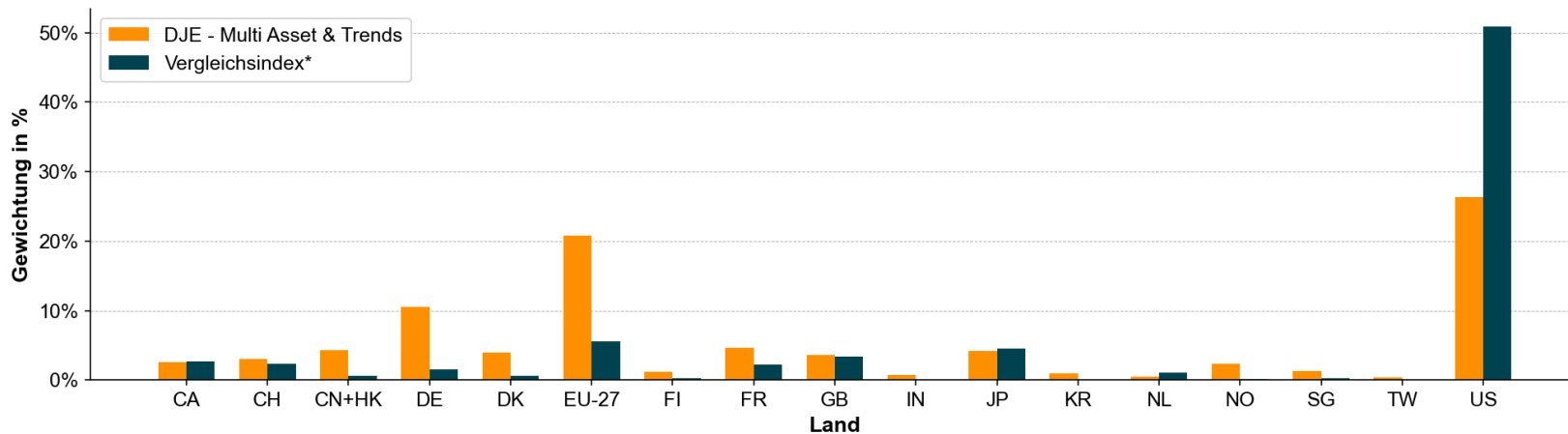
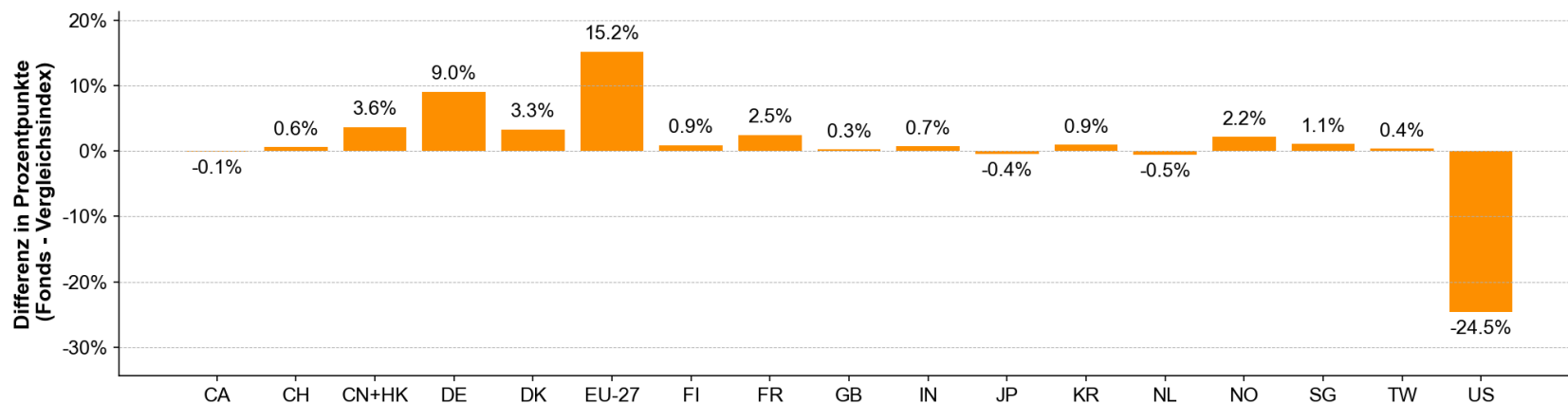
Strukturverlauf DJE – Alpha Global seit dem 01.01.2016



Stand: 30.09.2022

DJE - MULTI ASSET & TRENDS

LÄNDERALLOKATION

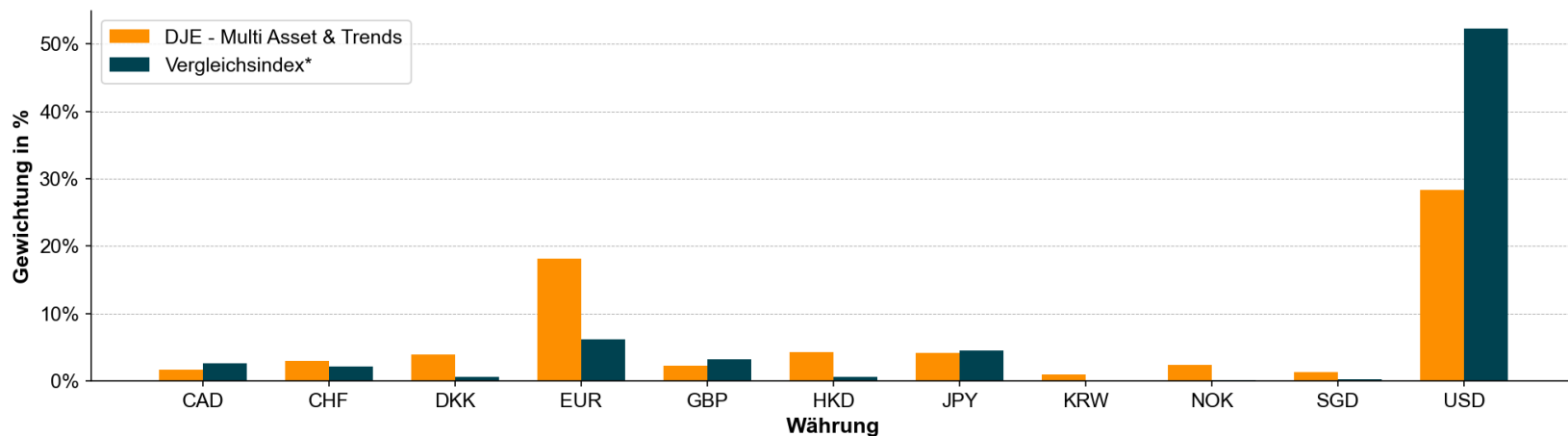
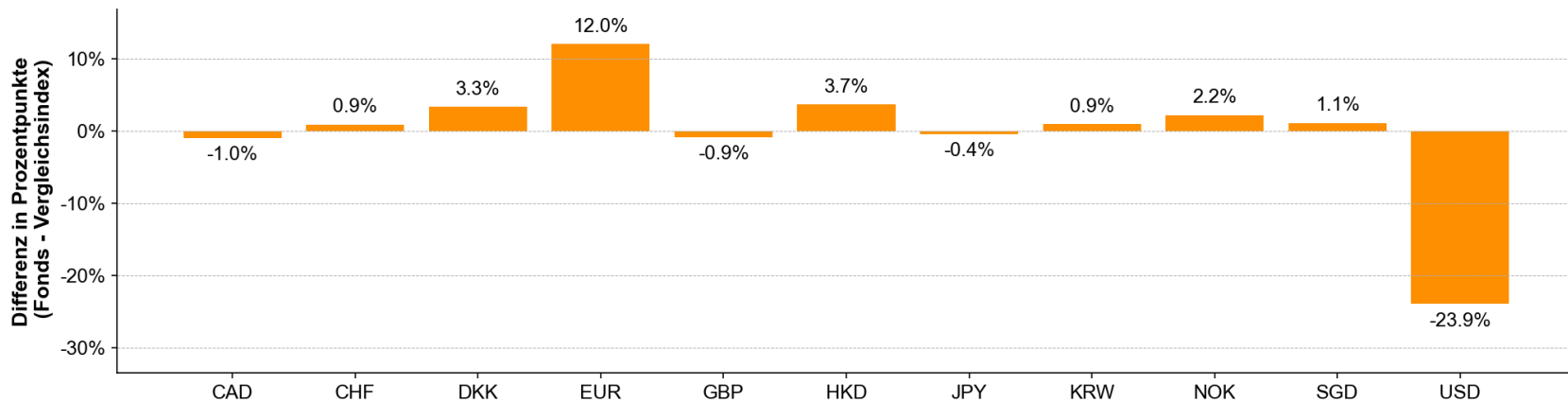


* 75% MSCI World Index
 Quelle: Bloomberg, DJE Kapital AG

Stand: 30.09.2022

DJE - MULTI ASSET & TRENDS

WÄHRUNGSSALLOKATION - AKTIEN



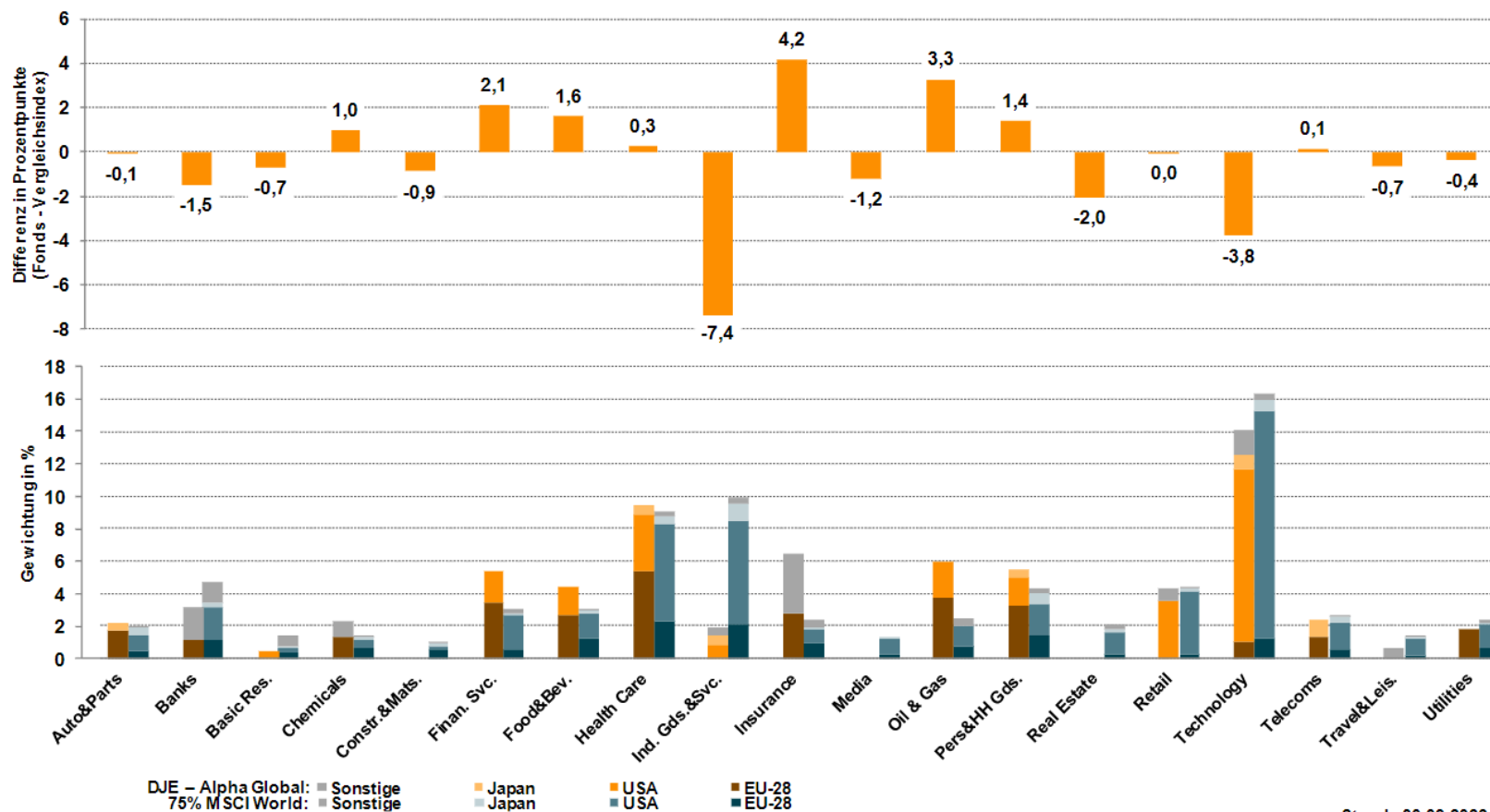
* 75% MSCI World Index
Quelle: Bloomberg, DJE Kapital AG

Stand: 30.09.2022

DJE - MULTI ASSET & TRENDS

SEKTORALLOKATION

Sektorallokation DJE – Alpha Global vs. MSCI World



Stand: 30.09.2022

Quelle: Bloomberg, DJE Kapital AG

DJE - MULTI ASSET & TRENDS

TOP-10-POSITIONEN

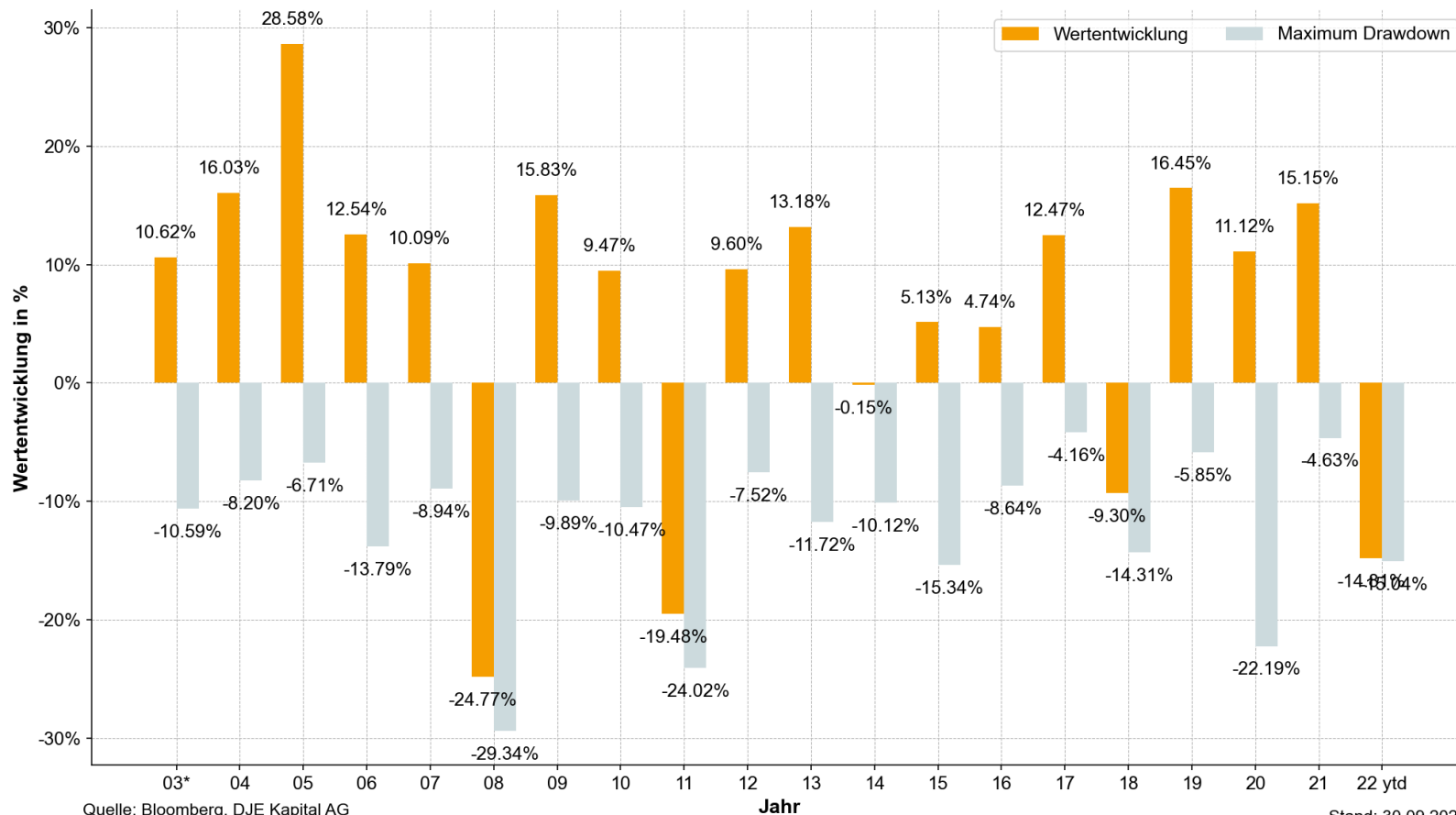
Rang	Name	NAV (%)	Endfällig am
1	INVESCO PHYSICAL GOLD ETC	7,58%	
2	AMAZON.COM INC	3,26%	
3	ALPHABET INC-CL C	2,99%	
4	DEUTSCHE BOERSE AG	2,98%	
5	NOVO NORDISK A/S-B	2,69%	
6	EQUINOR ASA	2,27%	
7	US TREASURY N/B	2,20%	15.08.2024
8	AIA GROUP LTD	2,00%	
9	HANNOVER RUECKVERSICHERU-REG	1,90%	
10	INTACT FINANCIAL CORP	1,67%	

Quelle: DJE Kapital AG

Stand: 30.09.2022

DJE - MULTI ASSET & TRENDS PA (EUR)

WERTENTWICKLUNG UND STÄRKSTER KURSRÜCKGANG



Quelle: Bloomberg, DJE Kapital AG

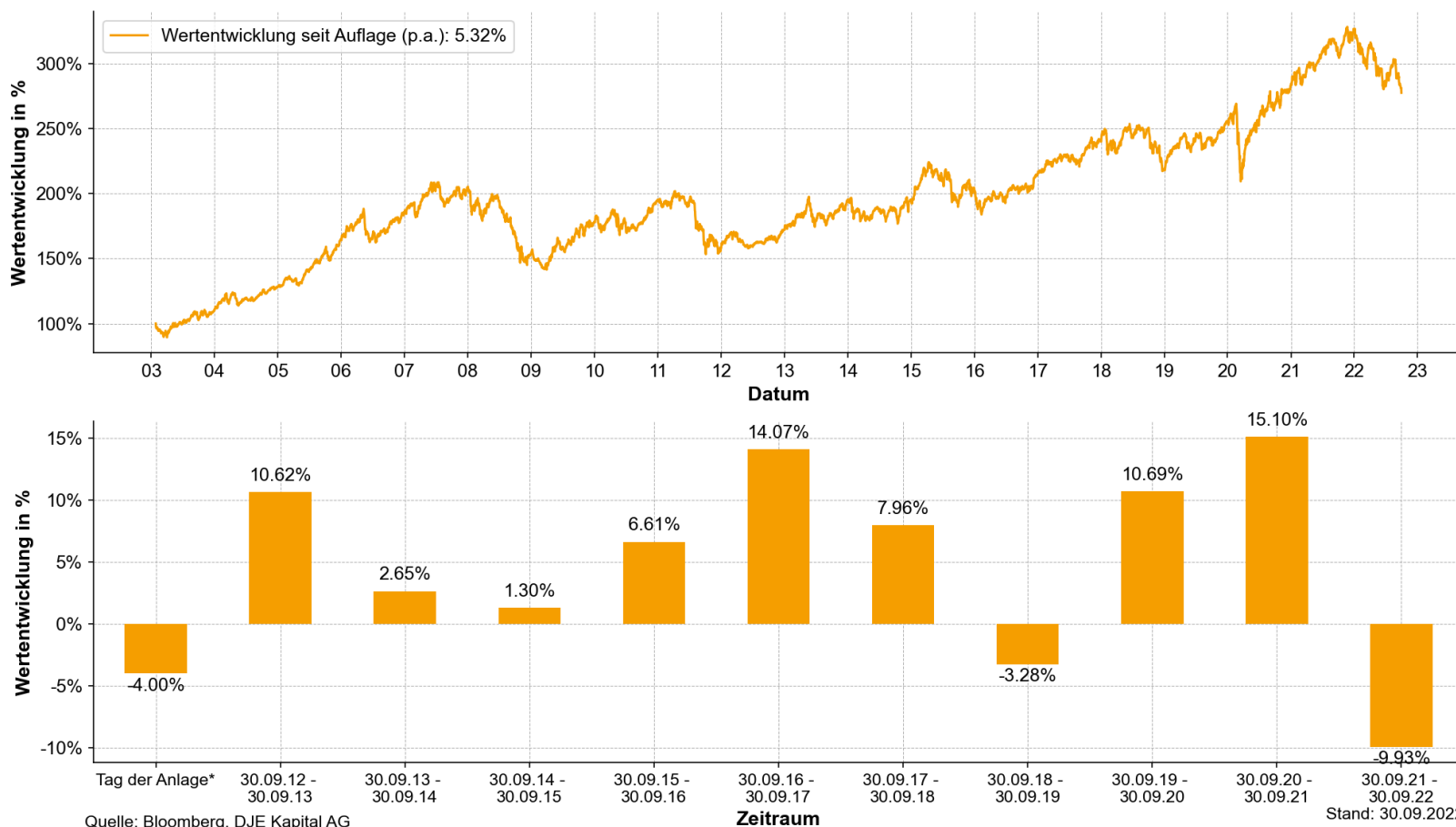
* 27.01.2003 - 31.12.2003

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: 30.09.2022

DJE - MULTI ASSET & TRENDS 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 - MULTI ASSET & TRENDS

STAMMDATEN/KOSTEN

DJE – Alpha Global PA	DJE – Alpha Global I	DJE – Alpha Global XP
ISIN: LU0159549145	ISIN: LU0159550747	ISIN: LU1714355366
WKN: 164317	WKN: 164318	WKN: A2H62N
Bloomberg: DJEALGP LX	Bloomberg: DJEALGI LX	Bloomberg: DJEAXPE LX
Reuters: LU0159549145.LUF	Reuters: 164318X.DX	Reuters: LP68520688
Mindestanlagesumme: 0,00 Euro	Mindestanlagesumme: 75.000,00 Euro	Mindestanlagesumme: 3.000.000,00 Euro
Fondstyp: ausschüttend	Fondstyp: thesaurierend	Fondstyp: ausschüttend
Auflagedatum: 27.01.2003	Auflagedatum: 27.01.2003	Auflagedatum: 05.12.2017
Kategorie: Mischfonds flexibel 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.
Ausgabeaufschlag: 4,00 %	Ausgabeaufschlag: 0,00 %	Ausgabeaufschlag: 0,00 %
Verwaltungsvergütung p.a.: 1,60 %	Verwaltungsvergütung p.a.: 1,20 %	Verwaltungsvergütung p.a.: 0,65 %
Depotbankgebühr o.a.: 0,10 %	Depotbankgebühr o.a.: 0,10 %	Depotbankgebühr o.a.: 0,10 %
Performacegebühr: bis zu 10% der Wertentwicklung über 6 % p.a. (Hurdle-Rate). High-Water-Mark über die letzten 5 Jahre.		

RECHTLICHE HINWEISE

In den vorangegangenen Darstellungen werden ausschließlich Börsen- und Wirtschaftsinformationen und allgemeine Marktdaten betrachtet. Sie sind lediglich in Grundzügen dargestellt. Aufgrund der Darstellungen können keine Rückschlüsse auf einzelne von der DJE Gruppe angebotenen Produkte oder Dienstleistungen gezogen werden. Alle Angaben dieser Übersicht sind mit Sorgfalt und nach bestem Wissen entsprechend dem Kenntnisstand zum Zeitpunkt der Erstellung gemacht worden. Trotz aller Sorgfalt können sich die Daten inzwischen verändert haben.

Bei Dienstleistungen in Form der Verwaltung von Spezialfondsmandaten unterliegt die DJE Kapital AG nicht den Produkt-Governance-Vorschriften von Konzepturen nach § 80 Abs. 9 WpHG. Die von den Kunden beauftragte Kapitalverwaltungsgesellschaft gilt als Hersteller des Produktes.

Eine Haftung oder Garantie für die Aktualität, Richtigkeit und Vollständigkeit der zur Verfügung gestellten Information kann daher nicht übernommen werden. Dies gilt nicht für Vorsatz und grobe Fahrlässigkeit.

Eine zukünftige positive Entwicklung der dargestellten Indizes, Börsen- und Wirtschaftsinformationen, Kurse, Märkte, Indikatoren, allgemeine Marktdaten, Renditen oder sonstige Inhalte kann nicht garantiert werden. Diese können sich auch verschlechtern. Wertpapiere und sonstige Instrumente unterliegen u.a. Kurs- und Währungsschwankungen, die die Rendite steigern oder reduzieren können. Es kann grundsätzlich zum Verlust des eingesetzten Kapitals kommen.

Die nachfolgenden Darstellungen dienen lediglich der eigenverantwortlichen Information. Sie können eine Aufklärung durch Ihren Berater nicht ersetzen.

Die Darstellungen sind nicht geeignet, die Chancen und Risiken der von der DJE Gruppe angebotenen Produkte und Dienstleistungen darzustellen.

Inhalt und Struktur dieser Präsentation ist urheberrechtlich geschützt. Die Vervielfältigung von Informationen oder Daten, insbesondere die Verwendung von Texten, Textteilen oder Bildmaterial, bedarf der vorherigen Zustimmung der DJE Kapital AG.

Begriffserläuterungen finden Sie in unserem Glossar unter: www.dje.de/DE_de/fonds/fondswissen/glossar

RISIKOHINWEISE

- **Frühere Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.**
- **Bisher bewährter Analyseansatz garantiert keinen künftigen Anlageerfolg.**
- **Preisrisiken von Anleihen bei steigenden Zinsen:**
Das Zinsänderungsrisiko ergibt sich aus der Unsicherheit über die künftigen Veränderungen des Marktzinsniveaus. Als Käufer eines festverzinslichen Wertpapiers sind Sie einem Zinsänderungsrisiko in Form eines Kursverlustes ausgesetzt, wenn das Marktzinsniveau steigt. Dies kann zu einer eingeschränkten Veräußerbarkeit des Wertpapiers oder zu einem Vermögensverlust führen.
- **Währungsrisiken durch Auslandsanteil im Portfolio:**
Sie sind einem Währungsrisiko ausgesetzt, wenn in eine fremde Währung lautende Wertpapiere oder Anleihen investiert wird und der zu Grunde liegende Devisenkurs sinkt. Durch die Aufwertung des Euro (Abwertung der Auslandswährung) verlieren die in Euro bewerteten ausländischen Vermögenspositionen an Wert. Zum Kursrisiko ausländischer Wertpapiere kommt damit das Währungsrisiko hinzu – auch wenn die Papiere an einer deutschen Börse in Euro gehandelt werden. Sie können einen Vermögensverlust erleiden, wenn die ausländische Währung, in der die Anlage getätigt wurde, gegenüber der heimischen Währung abgewertet wird.
- **Aktienmarktrisiko durch möglichen Kursverfall aufgrund schwieriger Marktbedingungen:**
Wertpapiere unterliegen marktbedingten Kursschwankungen, die möglicherweise nicht durch das aktive Management des Vermögensverwalters oder des Anlageberaters ausgeglichen werden können.
- **Inflationsrisiko:**
 - Je nach Höhe der Inflationsrate und dem realisierten Ertrag von Dividendeneinnahmen und Kursgewinnen oder Kursverlusten kann sich eine negative oder eine positive Realverzinsung ergeben.
 - Es besteht das Risiko, dass ein ausländischer Schuldner ausfällt, obwohl er zahlungsfähig ist. Denn trotz der Zahlungsfähigkeit besteht das Risiko fehlender Transferfähigkeit und -bereitschaft seines Sitzlandes die Zins- und Tilgungsleistungen nicht fristgerecht oder überhaupt nicht zu leisten. Bei Wertpapieren in Fremdwährungen kann es dazu kommen, dass Ausschüttungen in Währungen gewährt werden, die auf Grund eingetretener Devisenbeschränkungen nicht mehr konvertierbar sind.
- **Länder-, Bonitäts- und Liquiditätsrisiken der Emittenten:**
Bei Anleihen zählt die Bonität des Emittenten zu den wichtigsten Auswahlkriterien. Die Bonität eines Emittenten kann sich während der Laufzeit der Anleihe derart verschlechtern, dass die Zins- und Tilgungszahlungen des Emittenten nicht nur gefährdet sind, sondern sogar ausfallen. Dies kann zu einem vollständigen Verlust Ihres Anlagebetrages bedeuten.
- **Langfristige Erfahrungen, Zertifikate und Auszeichnungen garantieren keinen Anlageerfolg.**

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-uberblick/> 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 Verkehrungen, 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.

Dies ist eine Marketing-Anzeige. Bitte lesen Sie den Verkaufsprospekt des betreffenden Fonds und das KIID, bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen. 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 Verkehrungen, 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.