

WERBEMITTEL



DEFINET AG - JAHRESAUFTAKT ONLINE

Wenn das Virus geht, wird das Geld bleiben

Mario Künzel
DJE Kapital AG

DJE KAPITAL AG - DAS UNTERNEHMEN

- Wir sind seit über 45 Jahren eine inhabergeführte, bankenunabhängige Vermögensverwaltung.
- Neben unserem Hauptsitz in Pullach sind wir in Frankfurt am Main, Köln, Zürich und Luxemburg vertreten.
- Mit ca. 150 Mitarbeitern verwalten wir rund 13,4 Mrd. EUR (Stand 30.09.2020).



Quelle: Euro FundAwards



Quelle: FONDS professionell



Quelle: Scope



Quelle: Elite-Report

Nähere Informationen zu den Auszeichnungen finden Sie auf unserer Website: https://die.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. UNABHAENGIG.



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.



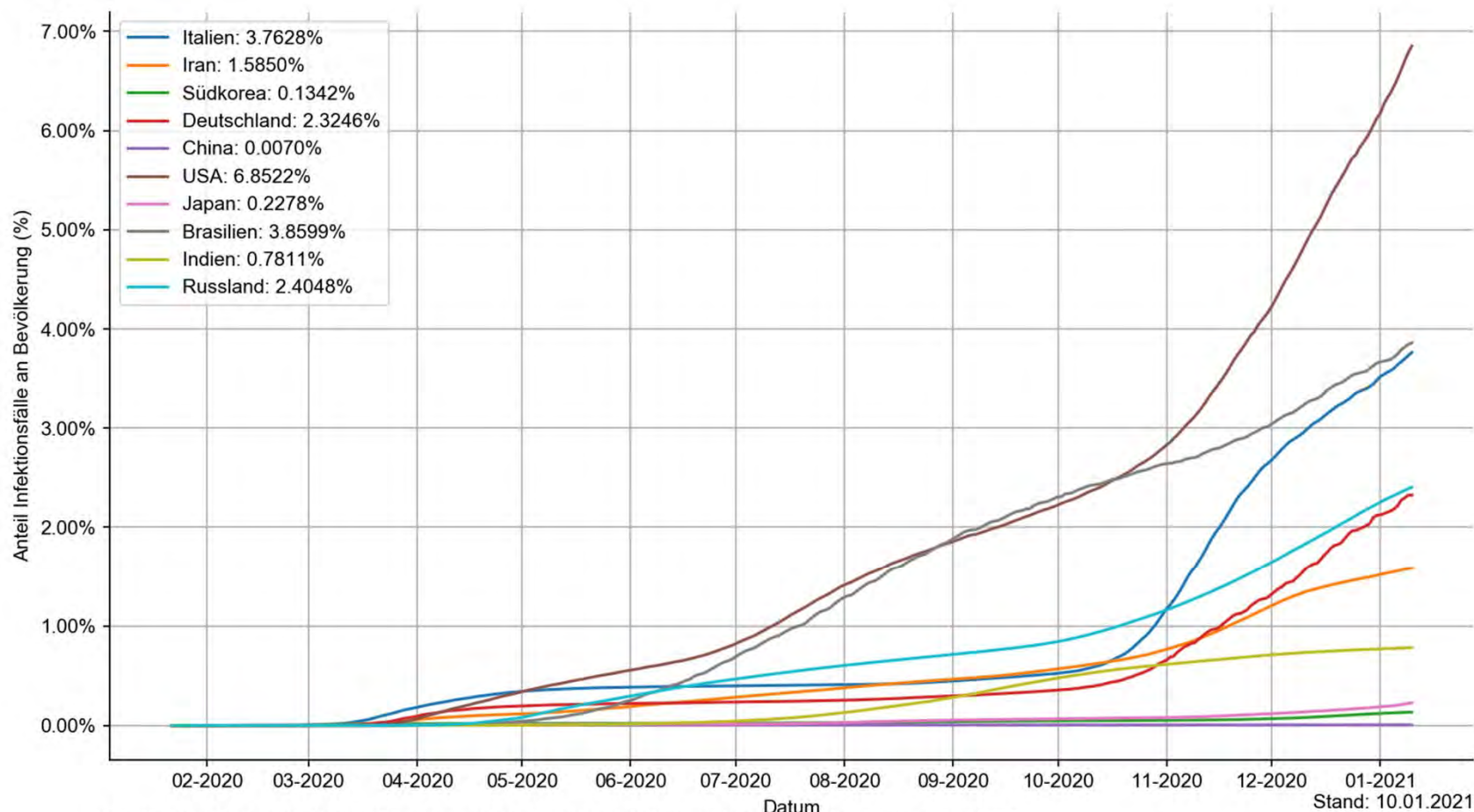
- | | | |
|-------------------------|---------------------------|---------------------------|
| ▪ Konjunkturentwicklung | ▪ Zinsen und Zinsstruktur | ▪ Barquoten von Fonds |
| ▪ Währungsverhältnisse | ▪ Notenbankpolitik | ▪ Umfrageindikatoren |
| ▪ Gewinnbewertung | ▪ Kreditvergabe | ▪ Trendindikatoren |
| ▪ Substanzbewertung | ▪ Geldmengenwachstum | ▪ Börsenbriefauswertungen |
| ▪ Managementqualität | ▪ Inflationsentwicklung | ▪ Umsatzentwicklung |

WENN DAS VIRUS GEHT, WIRD DAS GELD BLEIBEN

FMM-Methode

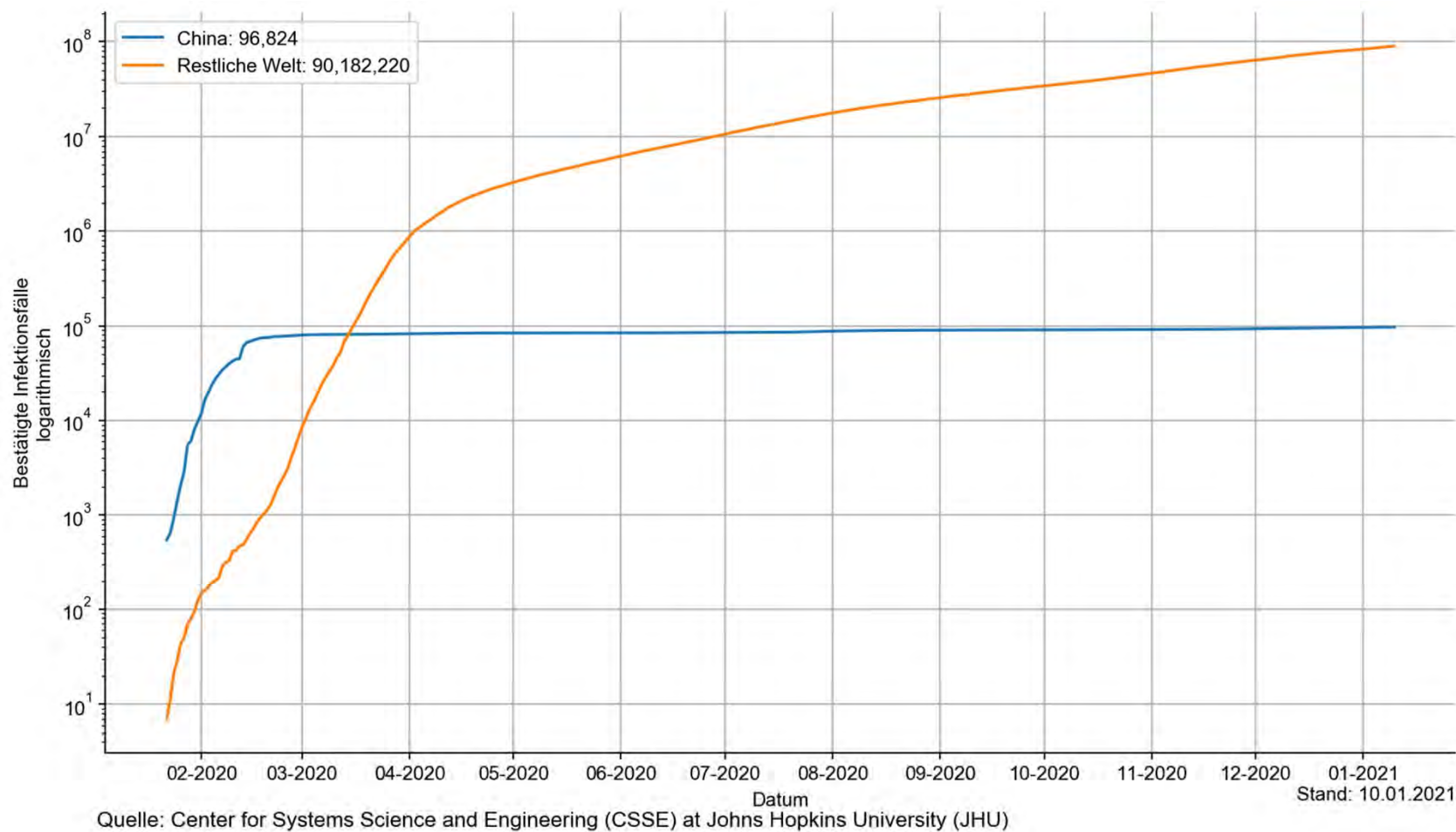


COVID-19 – INFEKTIONSGESCHEHEN: BESTÄTIGTE FÄLLE: ANTEIL AN GESAMTBEVÖLKERUNG

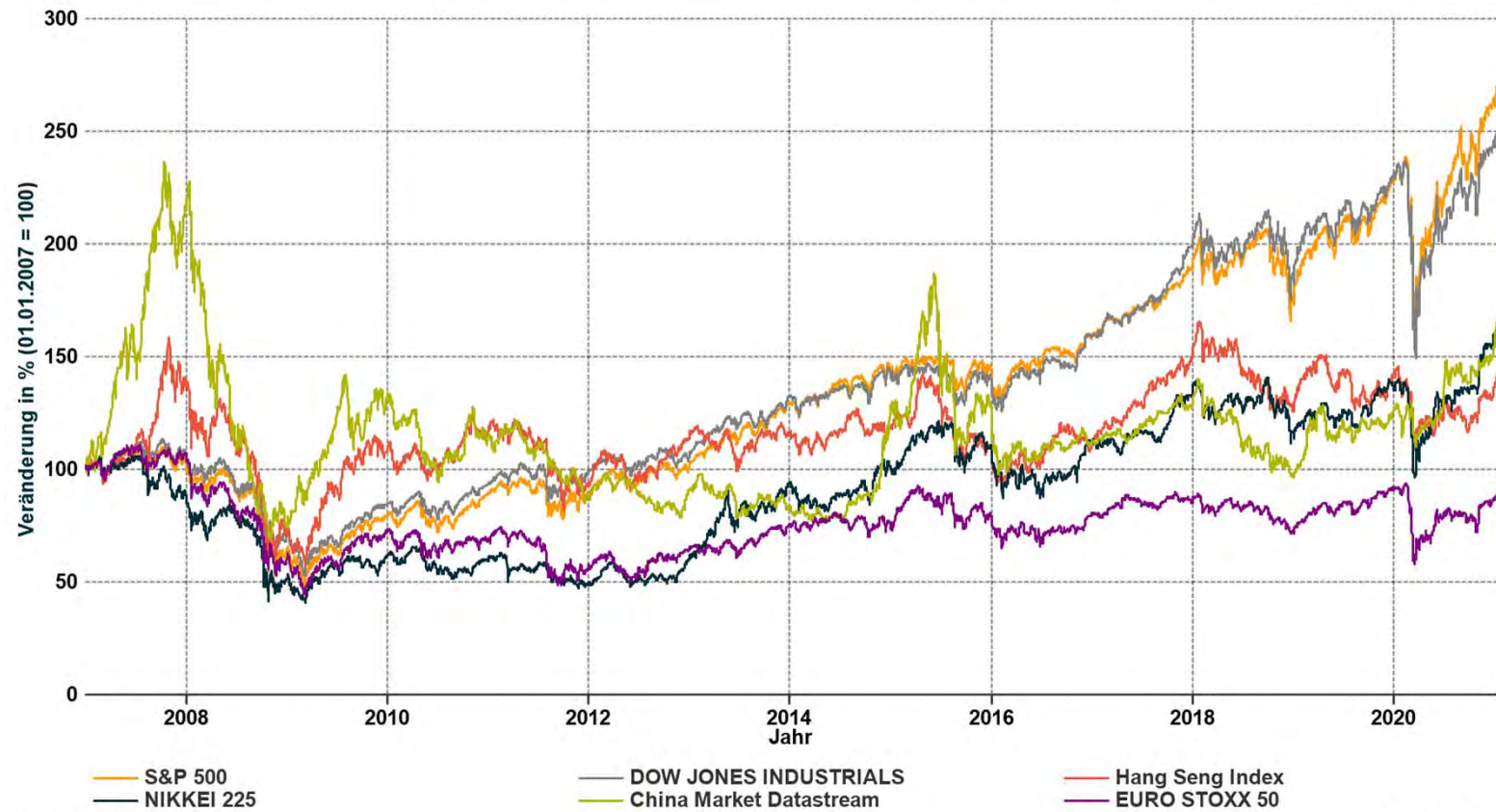


Quelle: Center for Systems Science and Engineering (CSSE) at Johns Hopkins University (JHU)

COVID-19 – INFEKTIONSGESCHEHEN: CHINA VS. RESTLICHE WELT



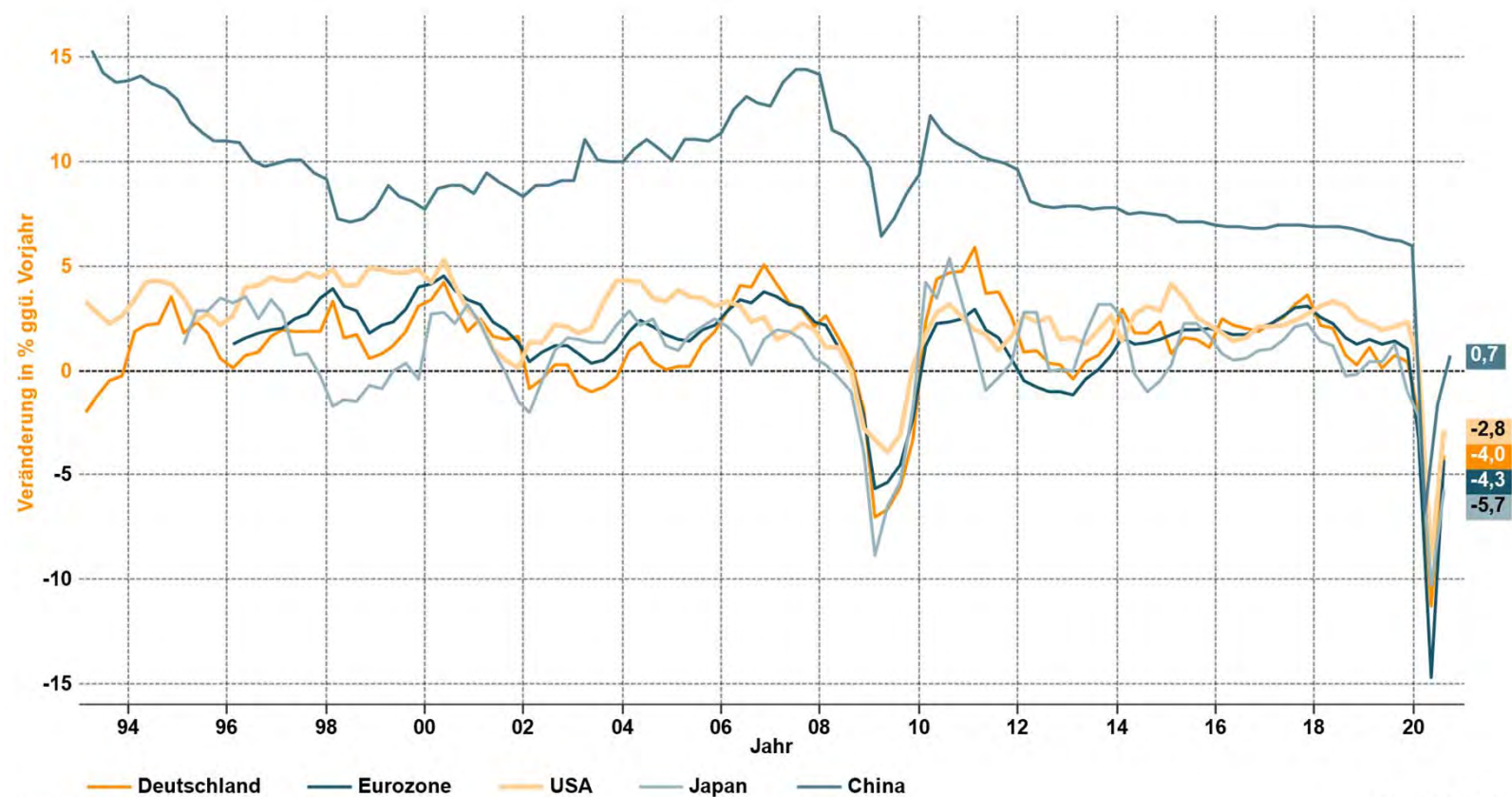
ENTWICKLUNG AKTIENMAERKTE SEIT 2007



Quelle: Refinitiv Datastream

Stand: 14.01.2021

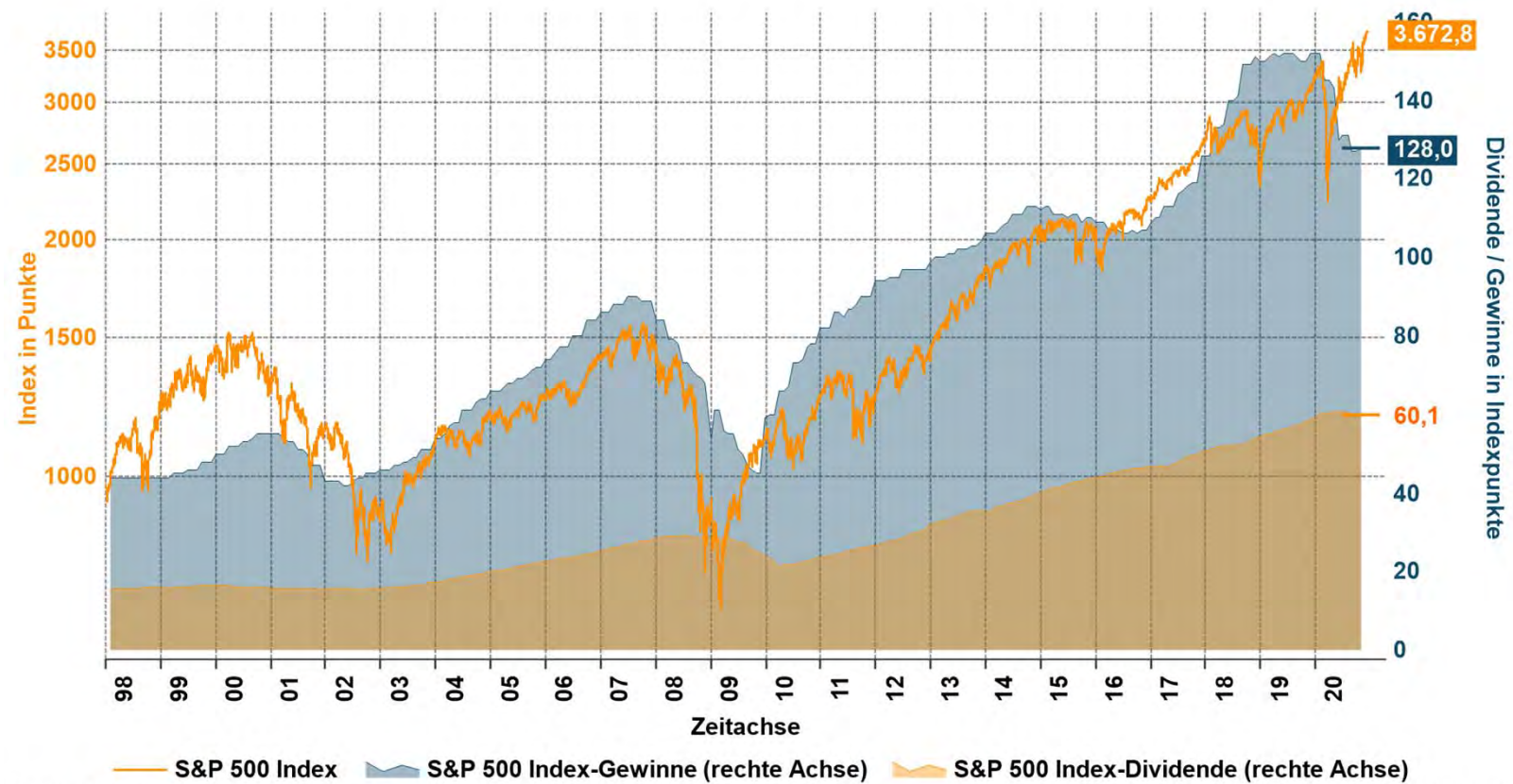
BRUTTOINLANDSPRODUKT (REAL) LAENDERVERGLEICH



Quelle: Refinitiv Datastream

Stand: Q3 20

INDEXGEWINNE S&P 500 INDEX USA



Quelle: Refinitiv Datastream

Stand: 09.12.2020

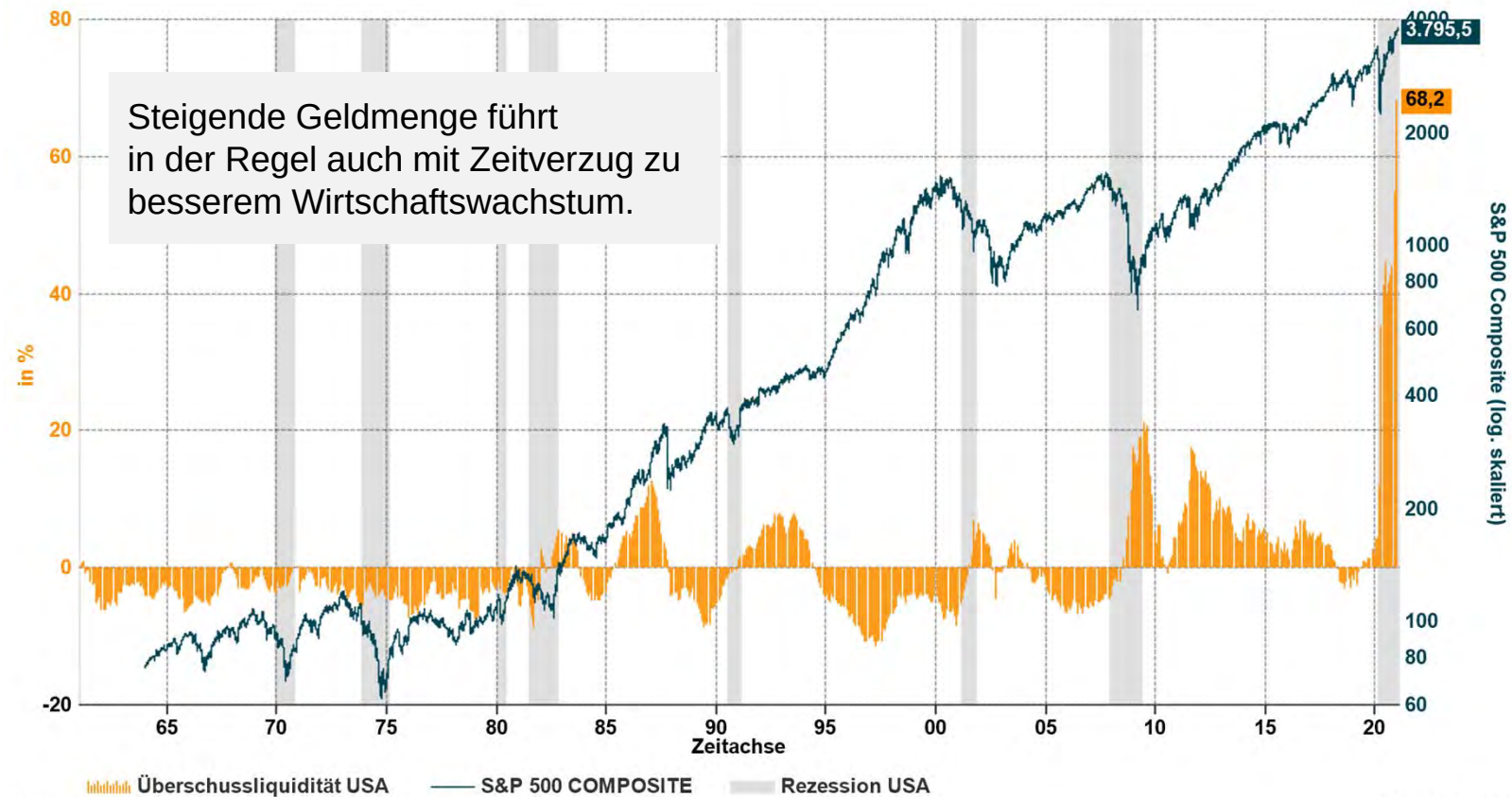
BILANZSUMME NOTENBANK USA VS. S&P 500



Quelle: Refinitiv Datastream, Federal Reserve US

Stand: 14.01.2021

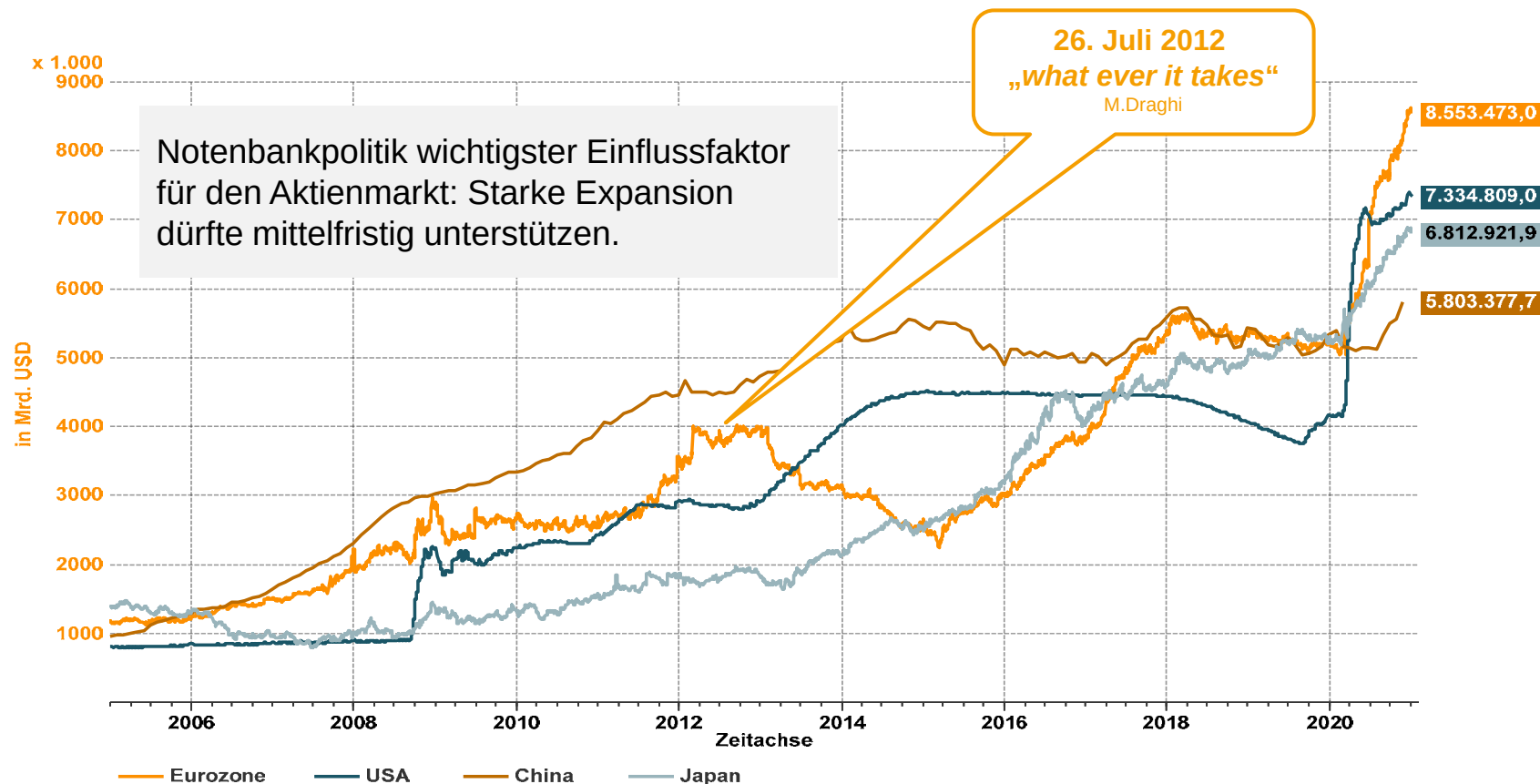
UEBERSCHUSSLIQUIDITAET USA



Quelle: Refinitiv Datastream, Federal Reserve (United States)

Stand: Q4 20

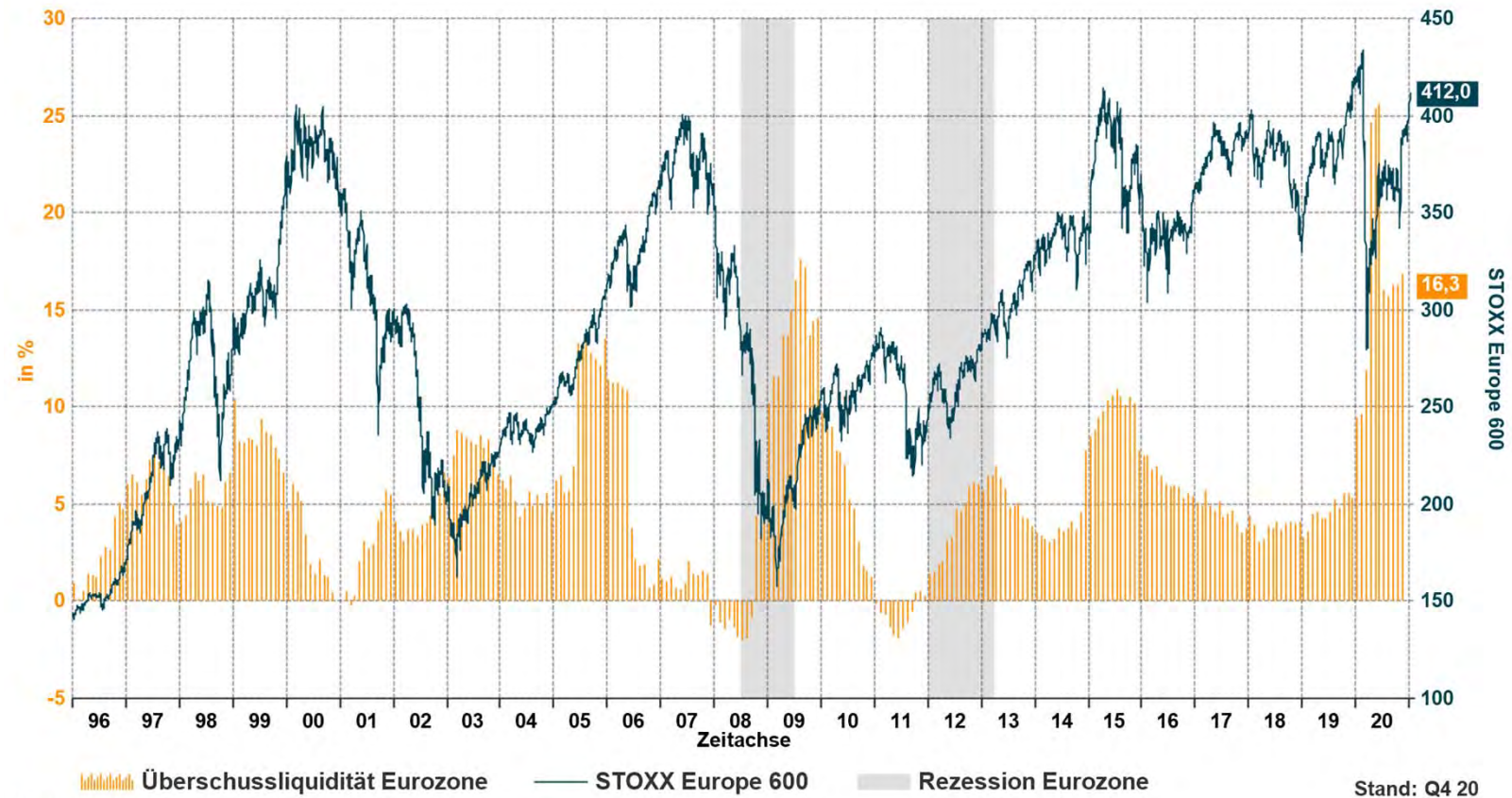
NOTENBANKBILANZSUMMEN (IN MRD. USD) LAENDERVERGLEICH



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

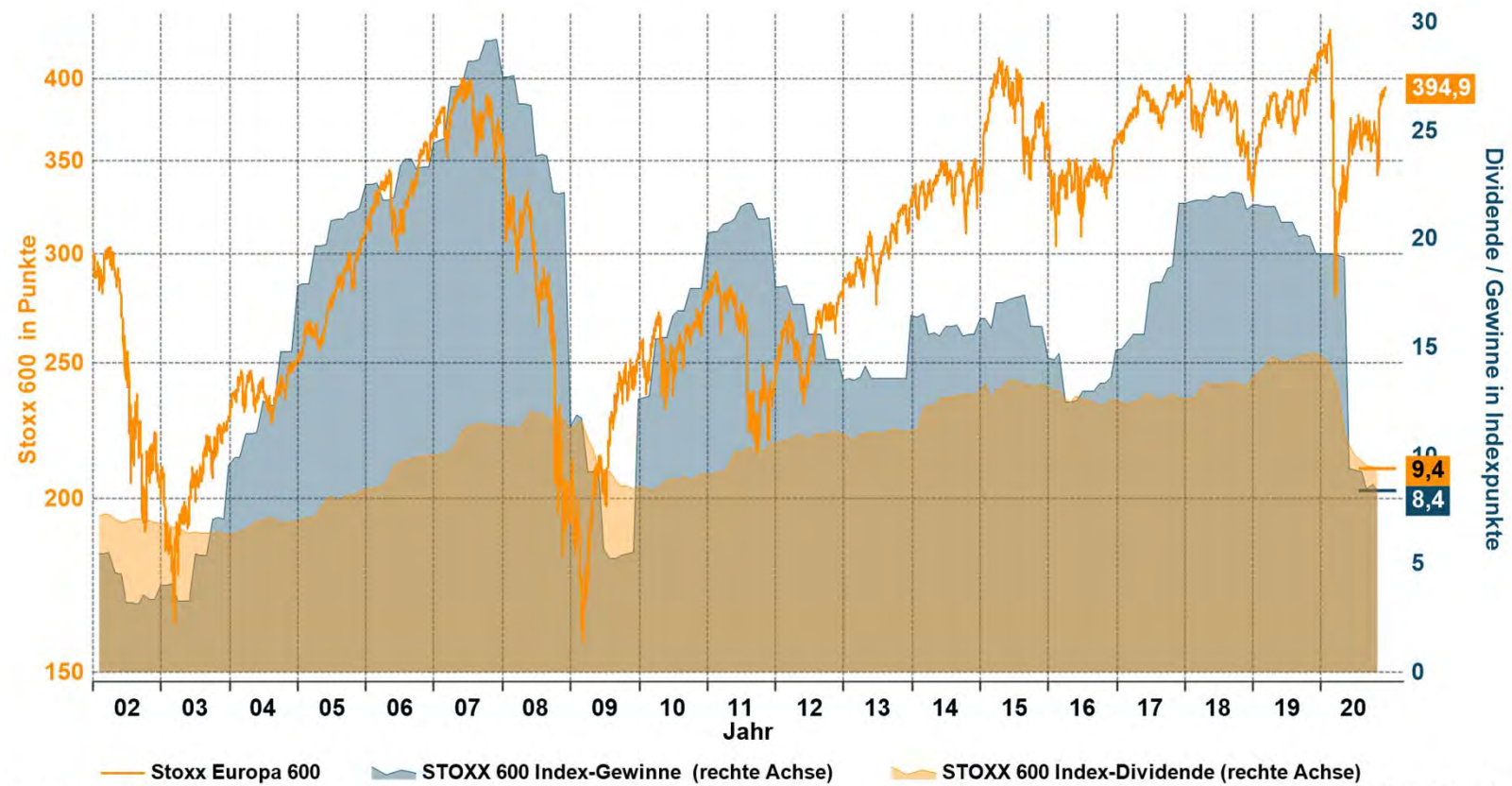
Stand: 01.01.2021

UEBERSCHUSSLIQUIDITAET EUROPA



Quelle: Refinitiv Datastream

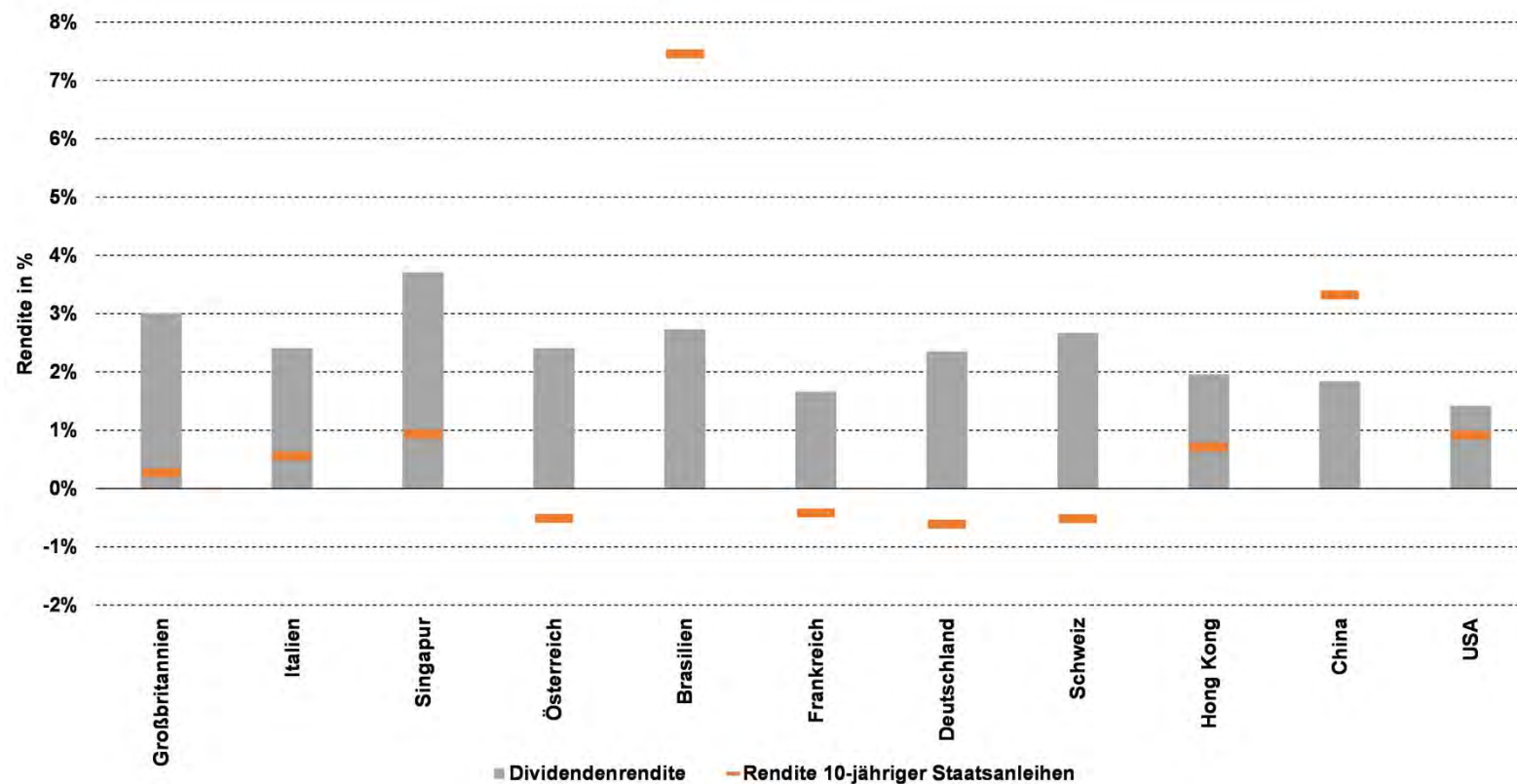
INDEXGEWINNE STOXX 600 INDEX EUROPA



Quelle: Refinitiv Datastream

Stand: 09.12.2020

SIND DIE DIVIDENDEN DIE NEUEN ZINSEN?

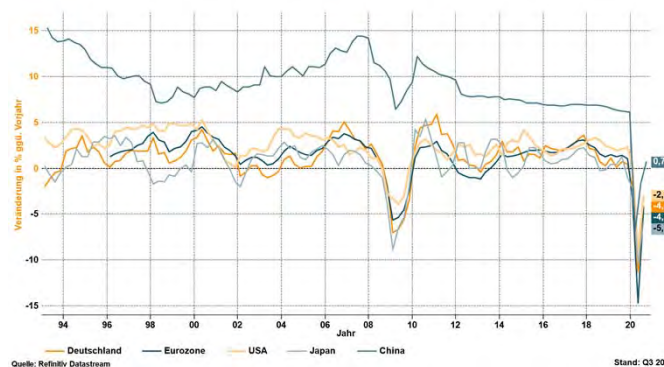


Quelle: Thomson Reuters Datastream

Stand: 04.01.2021

DIE CHARTS DES JAHRES 2020

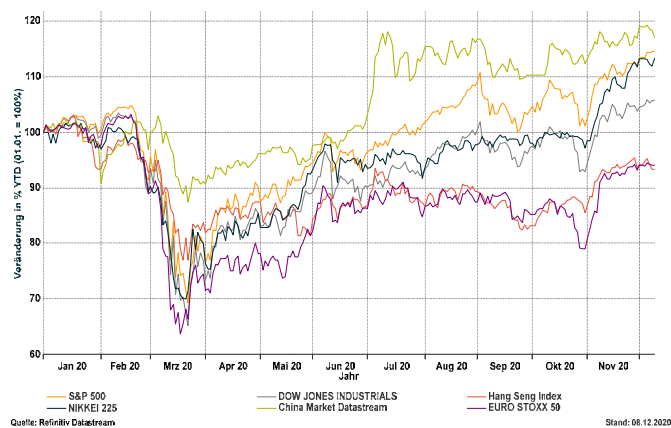
BRUTTOINLANDSPRODUKT (REAL) LAENDERVERGLEICH



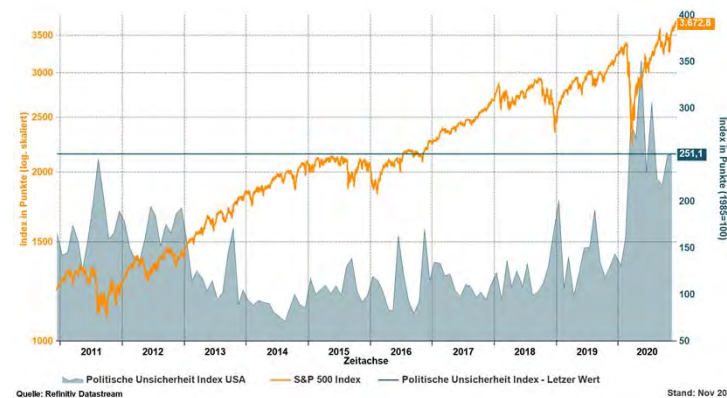
NOTENBANKBILANZSUMMEN (IN MRD. USD) LAENDERVERGLEICH



DIVERSE INDIZES YTD



WIRTSCHAFTLICH-POLITISCHE UNSICHERHEIT: USA



AUSBLICK 2021

MACRO

- Verbesserte Einkaufsmanagerindizes deuten auf eine Erholung 2021
- Brexit ist 2020 geklärt worden
- Trump ist (erstmal) Geschichte
- Rekordkonjunkturhilfen zur Überbrückung der COVID-Epidemie
- Zinsumfeld ist noch immer stark unterstützend
- Schwacher USD und niedrige Zinsen verbessern den Ausblick der EM
- Inflation sollte in 2021 anspringen und die Notenbanken werden ein Überschießen zulassen
- Anziehende Rohstoffpreise deuten auf eine breitere Erholung der Weltwirtschaft

MICRO

- 2021 birgt starkes Erholungspotential in den Branchen der Corona-Verlierer
- Der konjunkturelle Aufschwung verbreitert die Marktbewegung auf mehr Unternehmen als die großen Technologiekonzerne
- Frühzyklische Industrien wie Chemie und Rohstoffe, sowie Energie profitieren
- Nachhaltigkeit nimmt stark zu als Faktor der Wirtschaft, insbesondere in Segmenten wie Mobilität und Energieerzeugung

➔ 2021 bietet eine sehr vielversprechende Ausgangslage für ein gutes Börsenjahr

DIE WICHTIGSTE ZAHL DES BÖRSENJAHRES LAUTET 21

2021

- 2021: Covid Jahr 2
- 2021: Biden Jahr 1

„Börsenweisheit“:

Die Börsenentwicklung der 1. Januarwoche zeigt die Börsenentwicklung des ganzen Jahres.
(Ausdrücklich keine Empfehlung!)

- Das 1. Halbjahr sollte an den internationalen Aktienbörsen noch klar positiv sein.
- Der von den Notenbanken ausgehende monetäre Schub ist so gewaltig, dass die Wertpapiermärkte im Trend in den nächsten Monaten aufwärts tendieren sollten. Natürlich immer unter der Einschränkung, dass kein neuer "schwarzer Schwan" in irgendeiner Weise an der Corona-Front neu auftaucht.
- "don't fight the tape" (sinbildlich für Börsentrend)
- "don't fight the FED" (also mit der Notenbank bzw. dem monetären Trend gehen)

MARKTAUSBLICK DJE

WICHTIGE KERNAUSSAGEN



Expansive Geldpolitik der Notenbanken
unterstützt das Wirtschaftswachstum

Kapitalmarktzinsen bleiben mittelfristig
auf historischen Tiefs

Aktien und Sachwerte bleiben
bevorzugte Anlageklassen

LÖSUNGSANSATZ

DJE - Zins & Dividende



DJE - ZINS & DIVIDENDE PA

Fondsmanager



Dr. Jan Ehmhardt
Stellvertretender
Vorstandsvorsitzender

▪ Fondsmanager der Fonds:

- DJE - Dividende & Substanz seit Auflage
- DJE - Zins & Dividende seit Auflage
- DJE - Asia High Dividend seit Auflage
- DWS Concept DJE Globale Aktien



Stefan Breininger
Stellvertretender Leiter
des Bereichs Research &
Portfoliomanagement

▪ Co-Portfoliomanager der Fonds:

- DJE - Zins & Dividende
- DJE - Dividende & Substanz
- DJE - Asia High Dividend

▪ Fondsmanager der Fonds:

- DJE - Gold & Ressourcen
- DJE Gold & Stabilitätsfonds

[^] geschätzt

^{**} bis zum Call

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%.

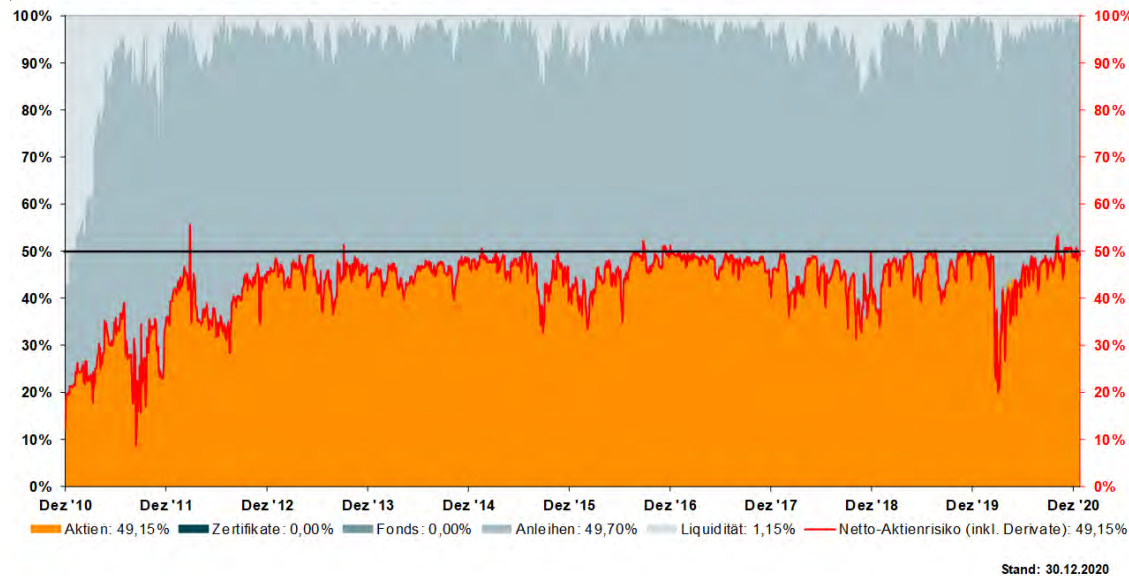
Kennzahlen (Stand 30.12.2020)

Ø gewichtete Dividendenrendite Aktien (in %)	2,39*
Ø gewichtete Verzinsung der Anleihen (in %)	1,69**
Ø Rating der Anleihen	BBB
Duration	2,98 Jahre (inkl. Kasse)
Fondsvolumen (in Mrd. EUR per 30.12.2020)	2,209

DJE - ZINS & DIVIDENDE PA

KEY FACTS UND MEHRWERT & ABGRENZUNG

Strukturverlauf DJE – Zins & Dividende



ZIEL Ausschüttung:
DJE - Zins & Dividende 1,5 %



Key Facts

- Ausgewogener Mischfonds
- Benchmarkunabhängig
- Bottom Up Ansatz
- Substanz- und dividendenstarke Unternehmen
- ESG Standards
- Langjähriger Track Record

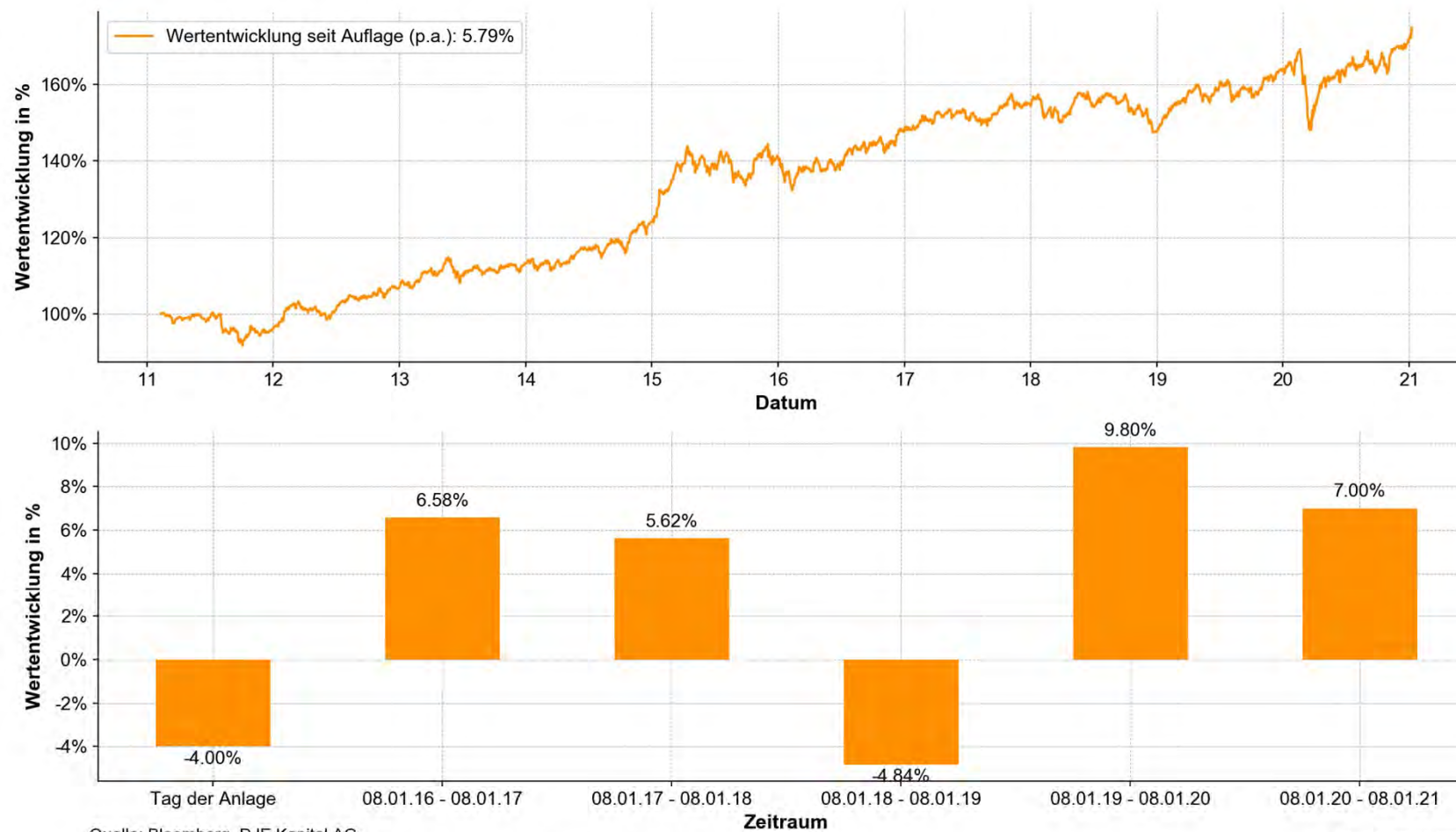
Mehrwert & Abgrenzung

- Aktive Quotensteuerung
- Fokus auf Ausschüttungen
- Basis für langfristigen Vermögensaufbau

Ausgewogenes Chance-Risiko-Profil mit **geringem** maximum Drawdown und geringer Volatilität

* Quelle: DJE Kapital AG

DJE - ZINS & DIVIDENDE PA

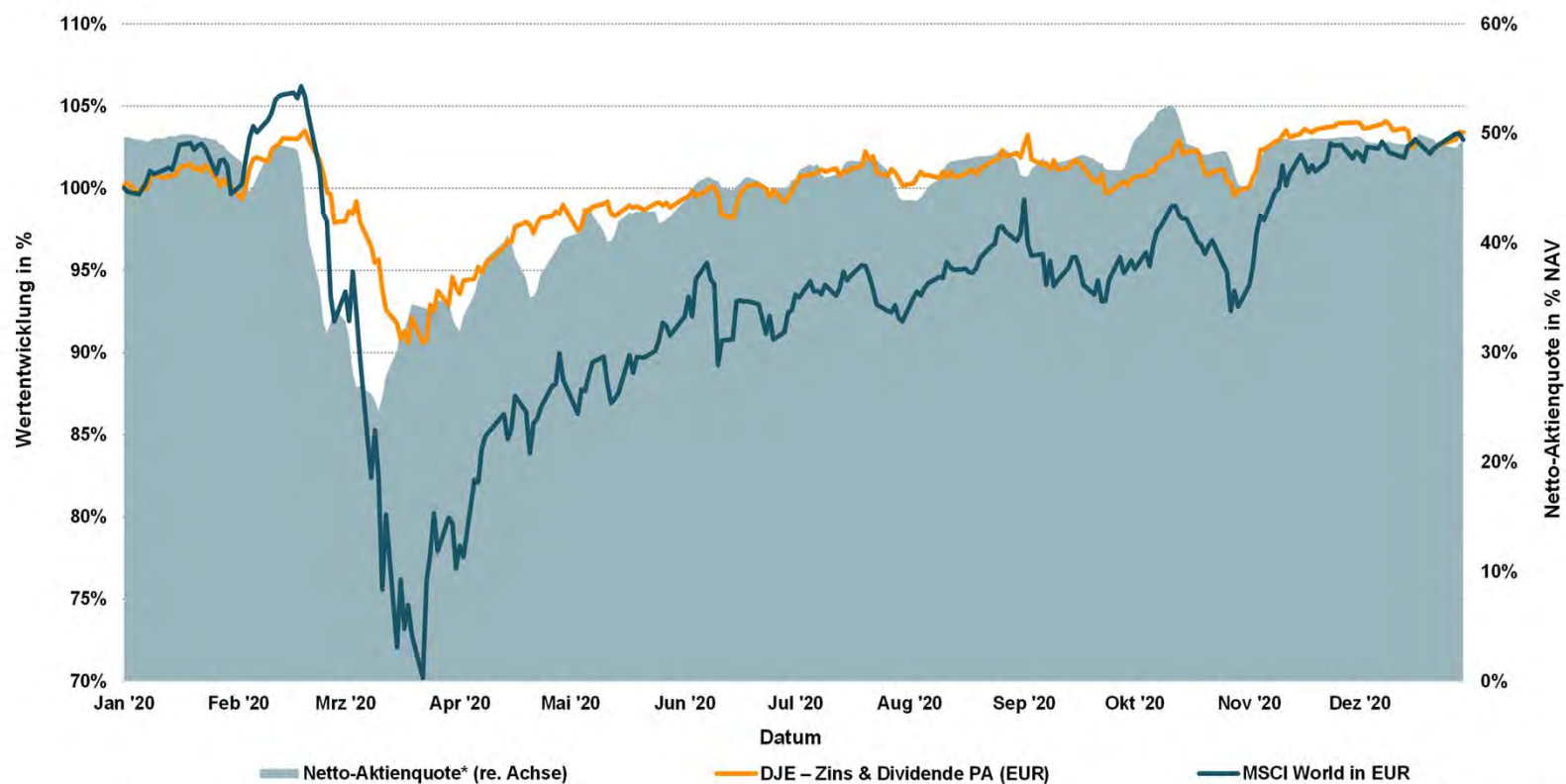


Quelle: Bloomberg, DJE Kapital AG

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

Stand: 08.01.2021

DJE - ZINS & DIVIDENDE PA - WERTENTWICKLUNG VS. MSCI WORLD UND AKTIENQUOTE



* 4-Tages-Mittel, rollierend

Quelle: Bloomberg, DJE Kapital AG

02.01.2020 - 30.12.2020

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.

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

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 (KID) ergänzt durch den jeweiligen letzten geprüften Jahresbericht und zusätzlich durch den jeweiligen Halbjahresbericht, falls dieser jüngerem Datum als der letzte Jahresbericht vorliegt, getroffen werden, welche die allein verbindliche Grundlage des Kaufs darstellen.

Die vorgenannten Unterlagen erhalten Sie in elektronischer oder gedruckter Form kostenlos 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 Luxemburg, Luxemburg. Der Verkaufsprospekt enthält ausführliche Risikohinweise.

Steuerliche Informationen entnehmen Sie bitte dem vollständigen Verkaufsprospekt. Personen, die Investmentanteile erwerben wollen, halten oder eine Verfügung im Hinblick auf Investmentanteile beabsichtigen, wird empfohlen, sich von einem Angehörigen der steuerberatenden Berufe über die individuellen steuerlichen Folgen des Erwerbs, des Haltens oder der Veräußerungen der in dieser Unterlage beschriebenen Investmentanteile 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.

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.**