

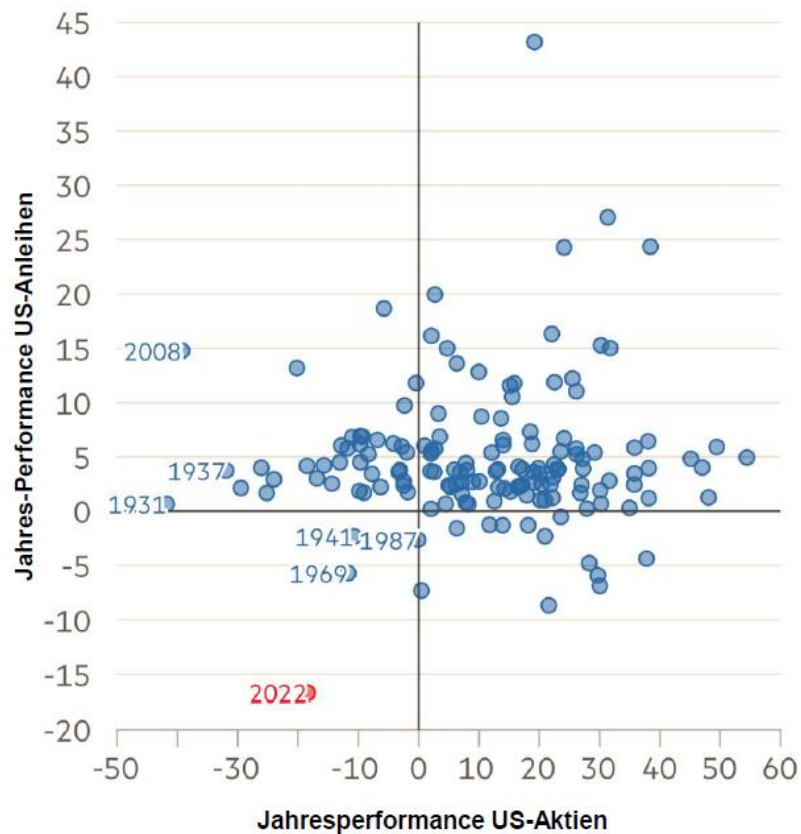
MISCHFONDS: WERDEN DIE KARTEN NEU GEMISCHT?

DJE Kapital AG
Videokonferenz
7. August 2023

Oleg Schantorenko, CFA, CAIA
Client Portfolio Manager & ESG-Specialist

Diese Marketing – Anzeige ist nur für professionelle Kunden (MiFID Richtlinie 2014/65EU Anhang II) und Berater bestimmt. Keine Weitergabe an Privatkunden.

2022 – SCHWIERIGES JAHR FÜR AKTIEN UND ANLEIHEN



Quelle: Financial Times, Robert J Shiller, TS Lombard. Stand: 31.12.2022.

KORRELATION ZWISCHEN AKTIEN UND ANLEIHEN

EXHIBIT 2A: ROLLING 10-YEAR STOCK-BOND CORRELATION

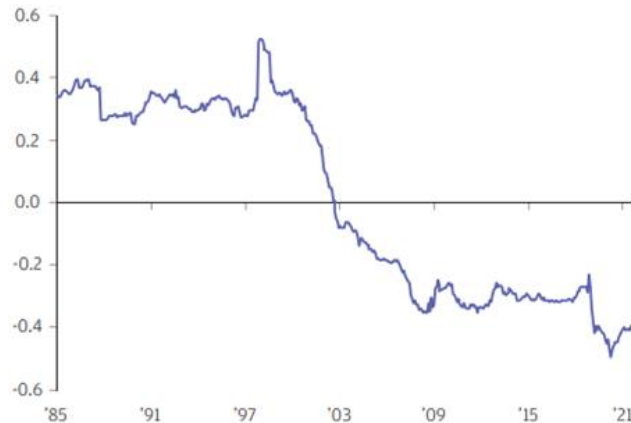
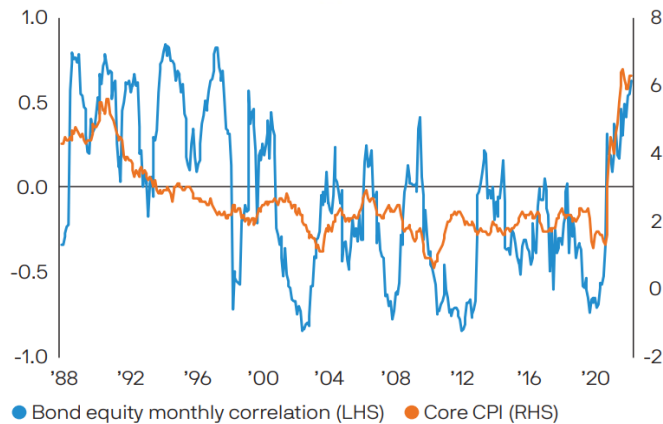
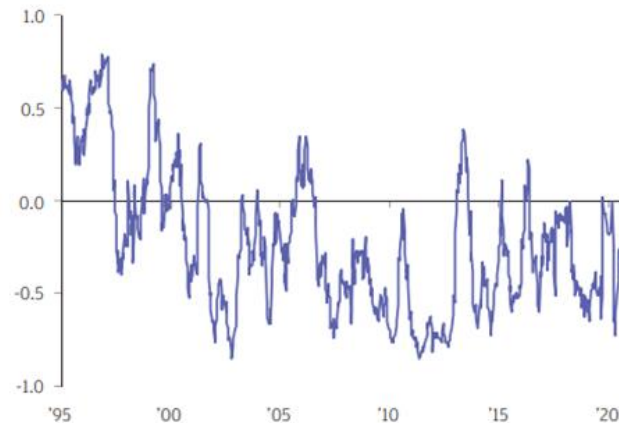


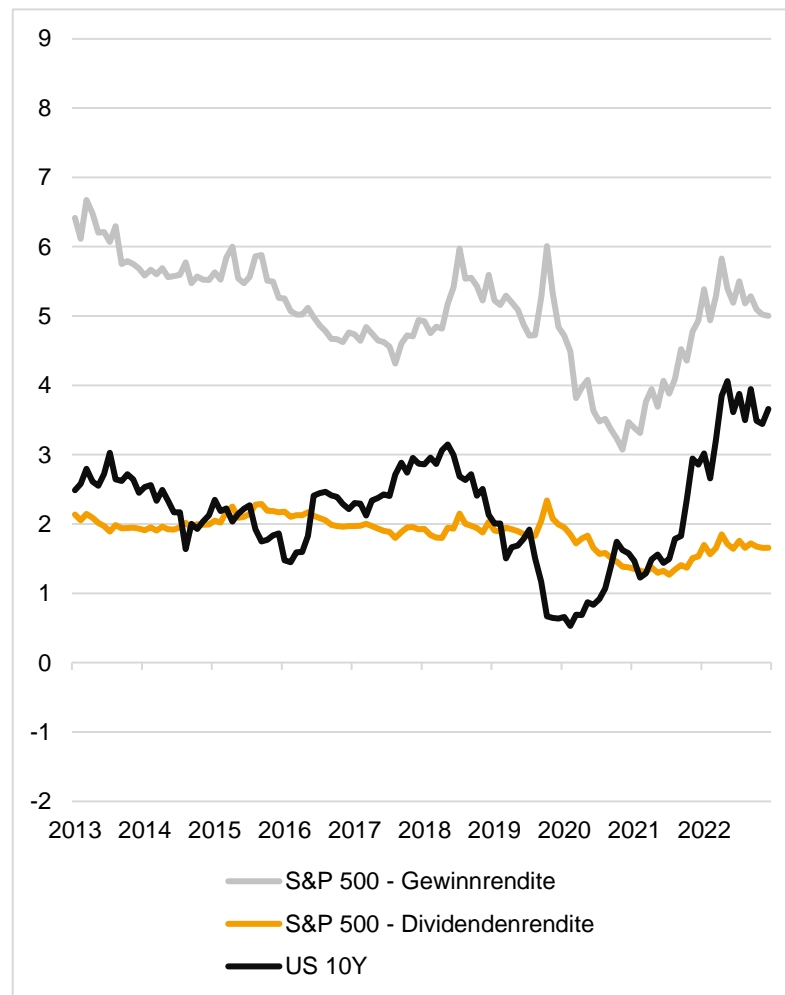
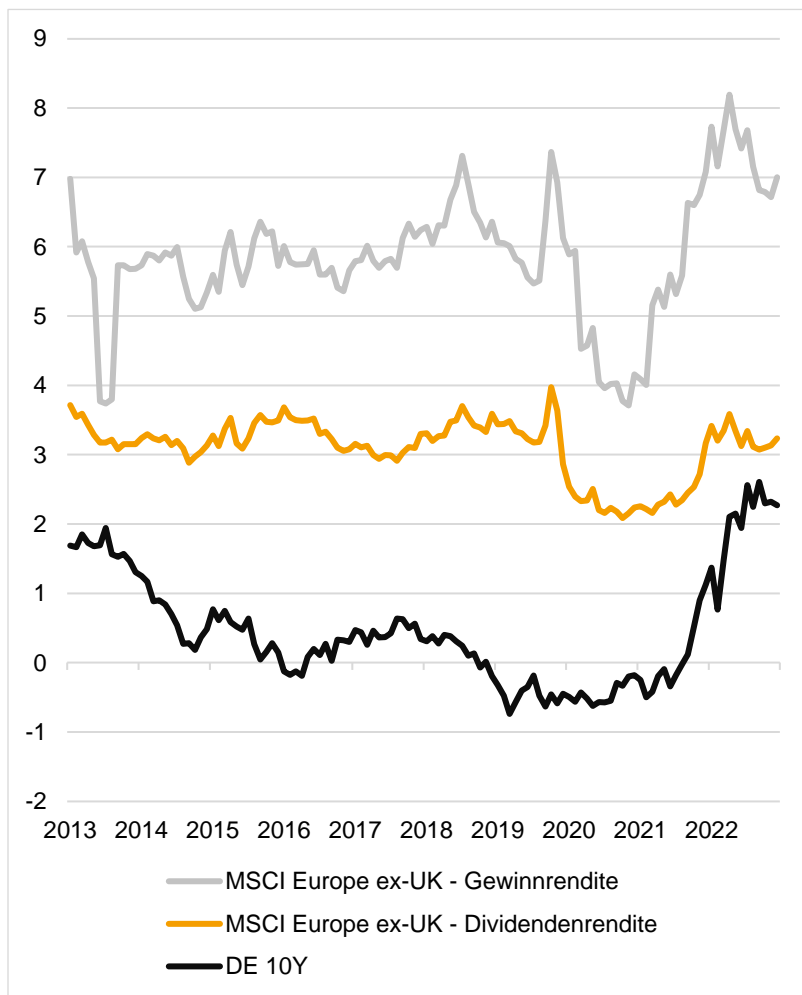
EXHIBIT 2B: ROLLING 6-MONTH STOCK-BOND CORRELATION



Korrelation zwischen Aktien und Anleihen ist seit ca. 2000 negativ, kann aber stark schwanken. Mit dem Rückgang der Kerninflation dürfte auch die Korrelation wieder zurückgehen.

Quelle: Bloomberg, J.P.Morgan Asset Management, Daten: 30.09.2022.

LANGFRISTIGE ZINSEN UND AKTIENRENDITEN



Quelle: Bloomberg, Refinitiv Datastream, DJE Kapital AG. Daten: 31.05.2023.

TITELSELEKTION LOHNT SICH

in %	S&P 500 (2022)		DAX (2022)		Stoxx Europe 600 (2022)	
	Wertentwicklung	Bester/ schlechtester Wert	Wertentwicklung	Bester/ schlechtester Wert	Wertentwicklung	Bester/ schlechtester Wert
Index	-19,4	188,7	-12,4	73,0	-12,9	196,2
Auto & Autoteile	-60,7	88,8	-8,8	39,5	-20,1	67,2
Banken	-21,6	65,0	4,9	3,7	-3,2	111,2
Rohstoffe	-14,1	83,7	-*	0,0	4,3	73,1
Chemie	-13,0	59,5	-7,2	32,3	-16,5	86,1
Bauwesen	-19,5	68,2	-26,0	10,7	-21,1	80,7
Finanzdienstleistungen	-12,4	51,0	-33,9	11,4	-7,9	76,8
Nahrungsmittel	5,6	69,6	-*	0,0	-9,7	70,4
Gesundheit	-3,6	117,2	-21,4	49,3	-7,9	108,8
Industriegüter	-7,1	112,4	-11,5	50,4	-20,1	196,2
Versicherungen	8,1	96,2	8,6	19,8	-1,0	78,0
Medien	-31,5	71,1	-*	0,0	-12,3	120,1
Energy	59,1	116,3	-21,8	21,8	24,4	102,8
Konsumgüter, Haushaltswaren	-3,2	113,2	-30,2	68,0	-19,8	88,2
Immobilien	-28,5	57,9	-52,8	54,5	-40,1	74,0
Einzelhandel	-34,8	72,8	-56,1	52,6	-32,6	47,1
Technologie	-26,3	87,0	-26,9	7,4	-28,4	110,7
Telekommunikation	-40,4	79,1	15,1	15,4	-17,7	90,6
Reisen und Freizeit	-15,9	87,7	-*	0,0	-15,1	67,7
Energieversorgung	-1,4	60,1	-6,0	40,5	-11,1	77,4

* Im Dax 40 sind nicht alle Sektoren vertreten

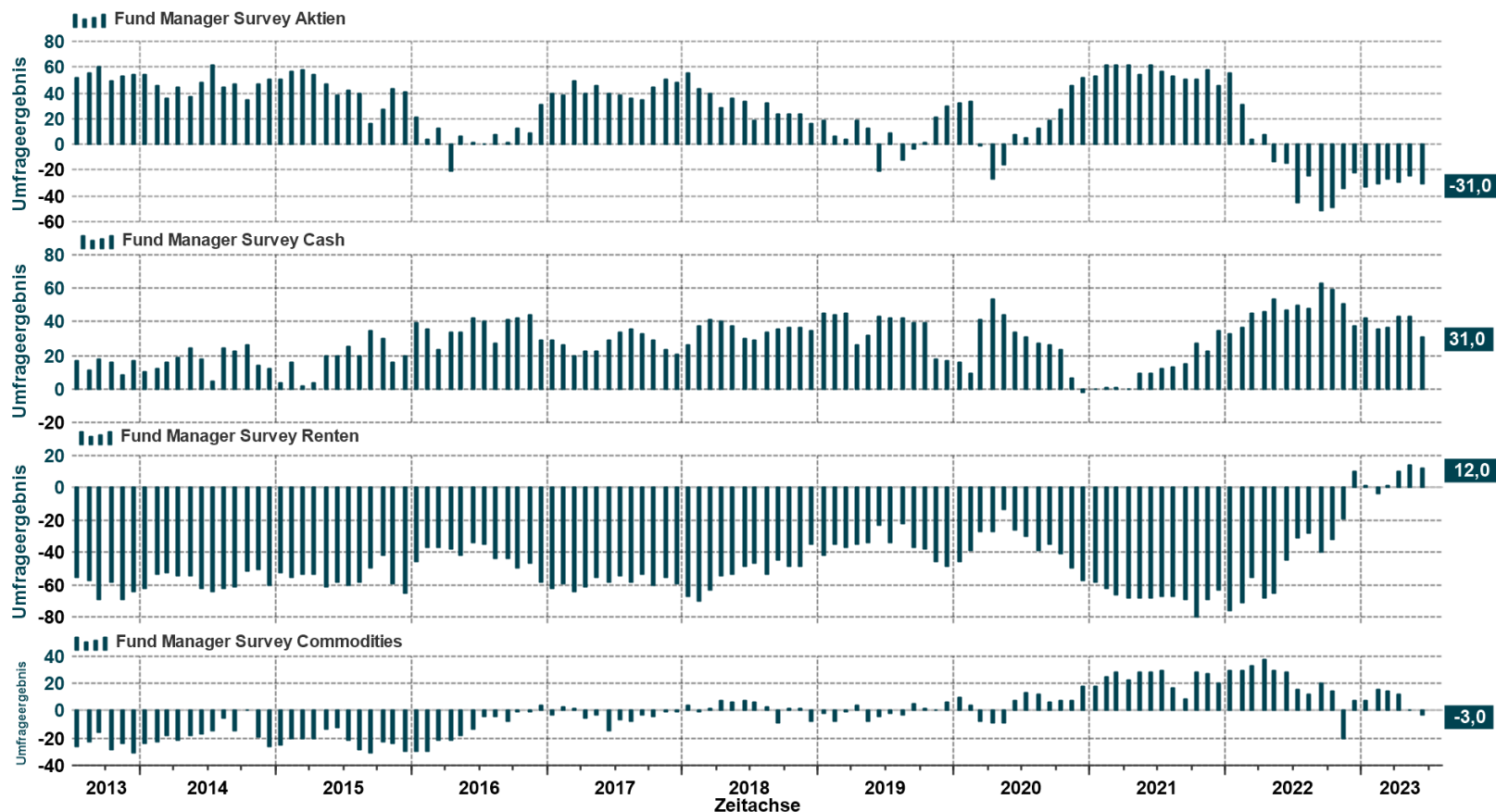
Alle Angaben beziehen sich auf Schlusskurse; Quelle: Refinitiv Datastream

Stand: 30.12.2022

Quelle: Refinitiv Datastream.

Die Diskrepanz in der Wertentwicklung innerhalb der Sektoren spricht für aktives Management der Aktienallokation.

FUNDMANAGER SURVEY ASSET ALLOCATION

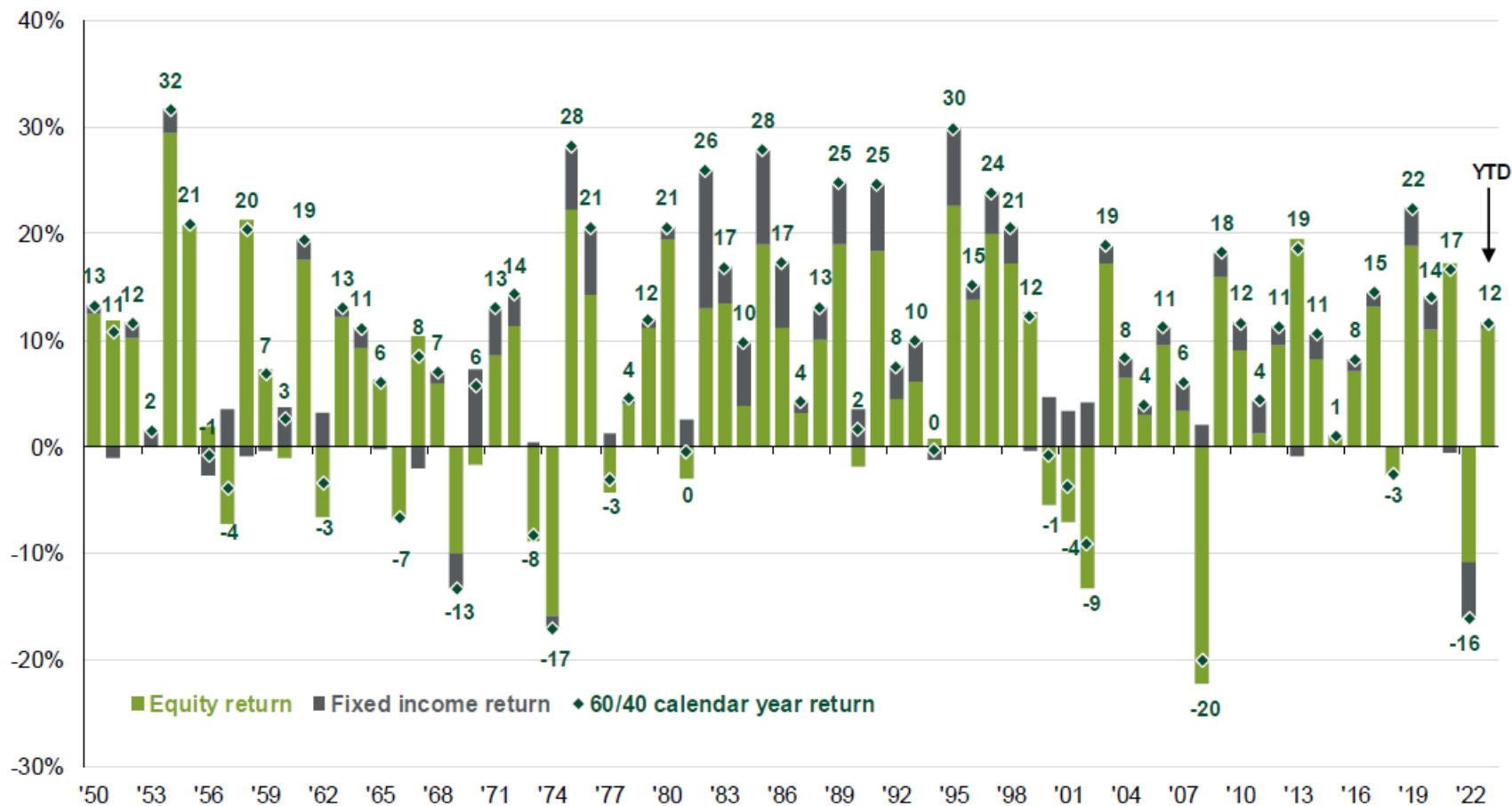


Quelle: Refinitiv Datastream, Bank of America Merill Lynch

Stand: Jun 23

Verdichtung der Assetklassenrenditen spiegelt sich sehr deutlich in der aktuellen Stimmungslage der Investoren wider. Die Marktteilnehmer sind historisch gesehen vorsichtig bei Aktien und sehr optimistisch für Cash und Renten.

WERTENTWICKLUNG EINES 60/40 PORTFOLIOS



Quelle: Bloomberg, FactSet, Ibbotson/Strategas, Robert Shiller, S&P. Yale University, J.P. Morgan Asset Management. Daten: 02.08.2023

DJE - ZINS & DIVIDENDE

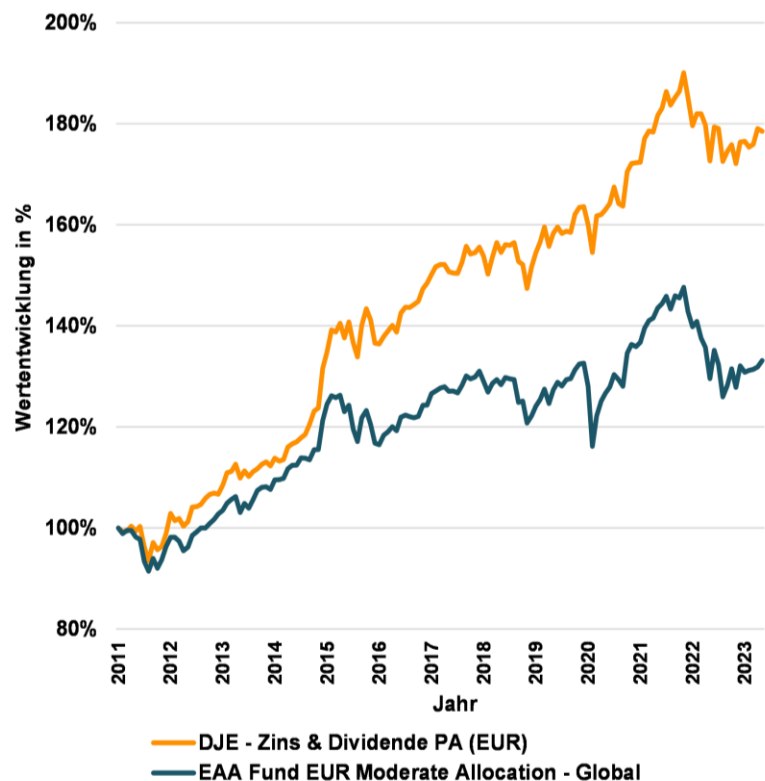
CHANCEN

- 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.

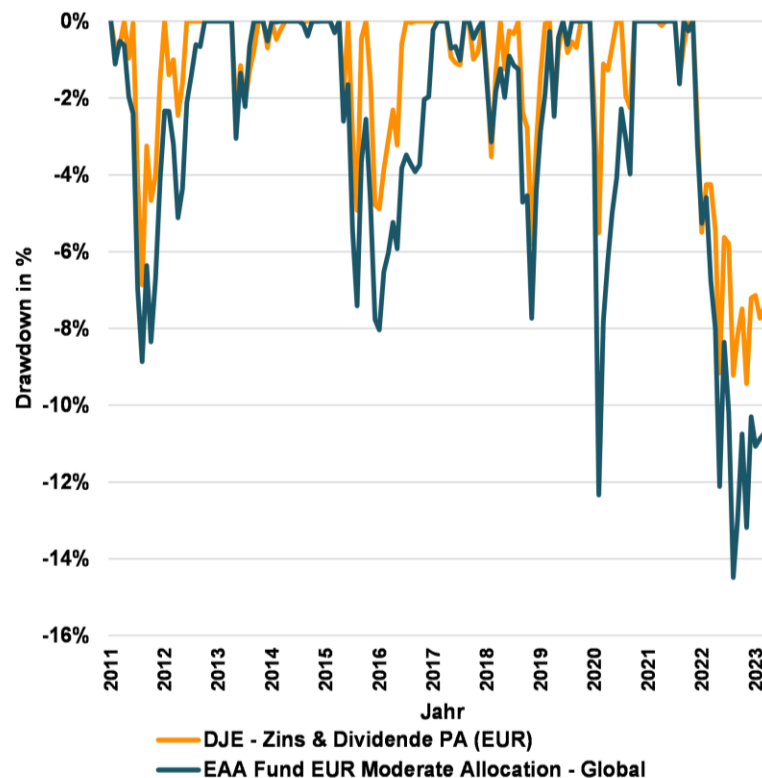
DJE - ZINS & DIVIDENDE PA (EUR) - WERTENTWICKLUNG UND DRAWDOWN



01.03.2011 - 30.06.2023

Quelle: Morningstar, DJE Kapital AG

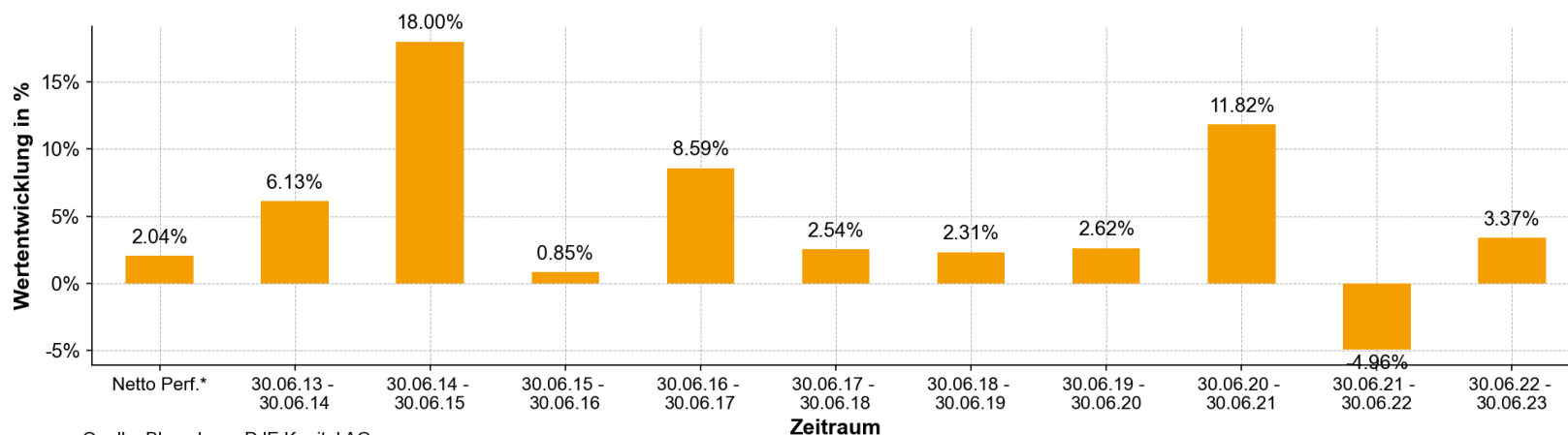
Angaben zu der Entwicklung in der Vergangenheit sind kein zuverlässiger Indikator für künftige Wertentwicklungen



28.02.2011 - 30.06.2023

Quelle: Morningstar, DJE Kapital AG

DJE - ZINS & DIVIDENDE PA (EUR) - WERTENTWICKLUNG



Quelle: Bloomberg, DJE Kapital AG

* Netto Perf. (Ausgabeaufschlag 4%): 30.06.2013 - 30.06.2014

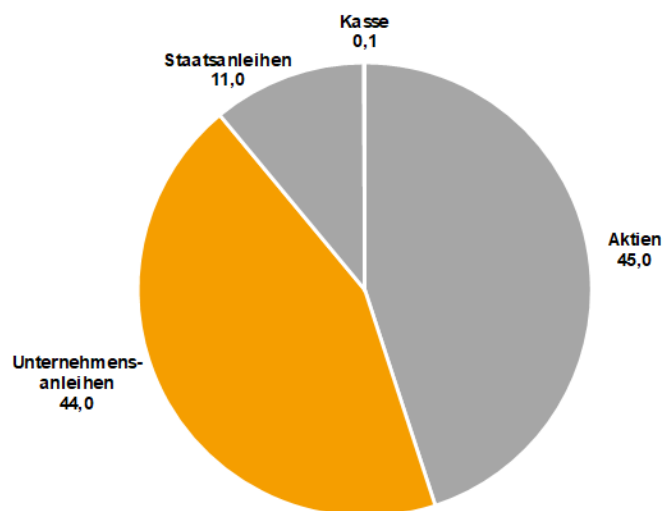
Durch einen einmaligen Ausgabeaufschlag von 4% bei Erwerb wirken sich diese Kosten negativ auf die Wertentwicklung der Anlage aus. Da der Ausgabeaufschlag (Netto Performance) nur im 1. Jahr anfällt, unterscheidet sich die Darstellung brutto/netto nur in diesem Jahr.

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: 30.06.2023

DJE - ZINS & DIVIDENDE - VERMÖGENSZUSAMMENSETZUNG

Aktuelle Allokation (in % NAV)



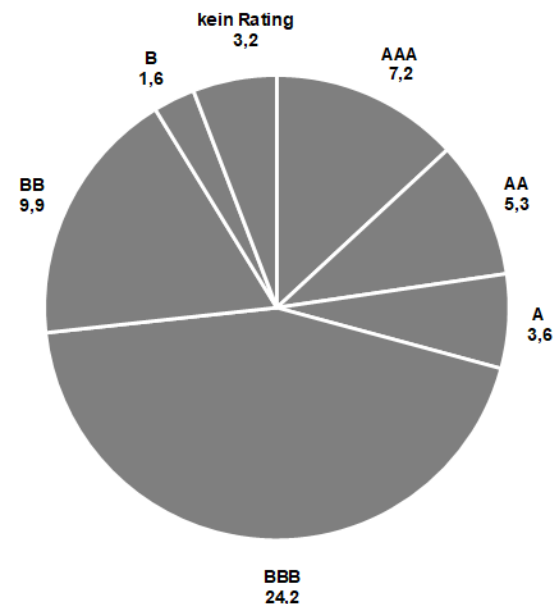
Quelle: DJE Kapital AG

Stand: 31.07.2023

Fondsvolumen (in Mrd. Euro) **3,51**
 Ø gewichtete Dividendenrendite Aktien (in %) **3,5***

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

Anleihen Bonitätenstruktur (in % NAV)



Stand: 31.07.2023

Duration Rentenportfolio (inkl. Derivate) **3,54 Jahre (inkl. Kasse)**
 Mod. Duration (inkl. Derivate) **3,43 Jahre (inkl. Kasse)**
 Ø Rating der Anleihen **BBB+**
 Ø gewichtete Verzinsung der Anleihen **5,20 % ****

DJE - ZINS & DIVIDENDE - TOP-10-POSITIONEN

Rang	Name	NAV (%)	Endfällig am	YTM (%)
1	US TREASURY N/B	2,21%	15.04.2025	4,92%
2	NOVO NORDISK A/S-B	2,04%		
3	US TREASURY N/B	1,92%	30.04.2024	5,39%
4	HANNOVER RUECKVERSICHERU-REG	1,88%		
5	META PLATFORMS INC	1,71%	15.08.2027	4,78%
6	MEX BONOS DESARR FIX RT	1,67%	29.05.2031	8,60%
7	DEUTSCHE LUFTHANSA AG	1,62%	29.05.2026	4,83%
8	MCDONALD'S CORP	1,61%	01.09.2029	4,76%
9	FAURECIA	1,57%	15.02.2027	5,70%
10	NESTLE HOLDINGS INC	1,52%	12.09.2025	4,66%

Quelle: DJE Kapital AG

Stand: 30.06.2023

IHRE ANSPRECHPARTNER

VORSTAND

Thorsten Schrieber

Vorstand der DJE Kapital AG

Tel.: +49 (0) 89 79 04 53 - 122

E-Mail: thorsten.schrieber@dje.de

HEAD OF SALES

Florian Barber

Tel.: +49 (0) 89 79 04 53 - 657

E-Mail: florian.barber@dje.de

GERMANY

Andrea Huber

Head of Wholesale & Retail Clients

Tel.: +49 (0) 89 79 04 53 - 652

E-Mail: andrea.huber@dje.de

Stefan-David Grün

Leiter Strategische Partnerschaften

Tel.: +49 (0) 69 6605 9369 – 820

E-Mail: stefan.gruen@dje.de

Carsten Baukus

Nord-Ost

Tel.: +49 (0) 89 79 04 53 - 656

E-Mail: carsten.baukus@dje.de

Halis Dalkilic

Mitte-Südwest

Tel.: +49 (0) 69 66 05 93 69 - 817

E-Mail: halis.dalkilic@dje.de

Mario Künzel

Süd, Referent Investmentstrategien

Tel.: +49 (0) 89 79 04 53 - 625

E-Mail: mario.kuenzel@dje.de

Mariano Weiler

Nord

Tel.: +49 (0) 89 79 04 53 - 627

E-Mail: mariano.weiler@dje.de

AUSTRIA

Andrea Huber

Tel.: +49 (0) 89 79 04 53 - 652

E-Mail: andrea.huber@dje.de

SWITZERLAND

Halis Dalkilic

Tel.: +49 (0) 69 66 05 93 69 - 817

E-Mail: halis.dalkilic@dje.de

INTERNATIONAL

Christian Vomberg

Head of Insti. Clients & Key Accounts

Tel.: +49 (0) 89 790453 - 621

E-Mail: christian.vomberg@dje.de

INSURANCE AND WHITE-LABEL PRODUCTS

Sabine Härtl

Product Specialist

Tel.: +49 (0) 89 79 04 53 - 610

E-Mail: sabine.haertl@dje.de

CLIENT SERVICE

Jan Tarasiuk

Tel.: +49 (0) 89 79 04 53 - 629

E-Mail: jan.tarasiuk@dje.de

Matthias Niederlechner

Tel.: +49 (0) 89 79 04 53 - 665

E-Mail: matthias.niederlechner@dje.de

Sascha Willendorf

Tel.: +49 (0) 89 79 04 53 - 658

E-Mail: sascha.willendorf@dje.de

Sebastian Sperling

Tel.: +49 (0) 89 79 04 53 – 615

E-Mail: Sebastian.Sperling@dje.de

IHRE ANSPRECHPARTNER



**WIR SIND
FÜR SIE DA!**



Inhouse Service



Marketing für
Vertriebspartner



Dienstleistungen für
den Partner vor Ort



Einsatz der
Portfolio Manager



Reportings

DISCLAIMER

Dies ist eine Marketing-Anzeige.

Bitte lesen Sie den Verkaufsprospekt des betreffenden Fonds und das 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.