

## DJE – DIVIDENDE & SUBSTANZ

**DJE Kapital AG**  
**Pullach**  
**März 2024**

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 50 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 15,8 Mrd. EUR (Stand 30.12.2023).



Quelle:  
Focus Money



Quelle:  
Euro, Börse Online



Quelle:  
Elite-Report



Quelle:  
Scope Analysis GmbH



Quelle:  
Citywire

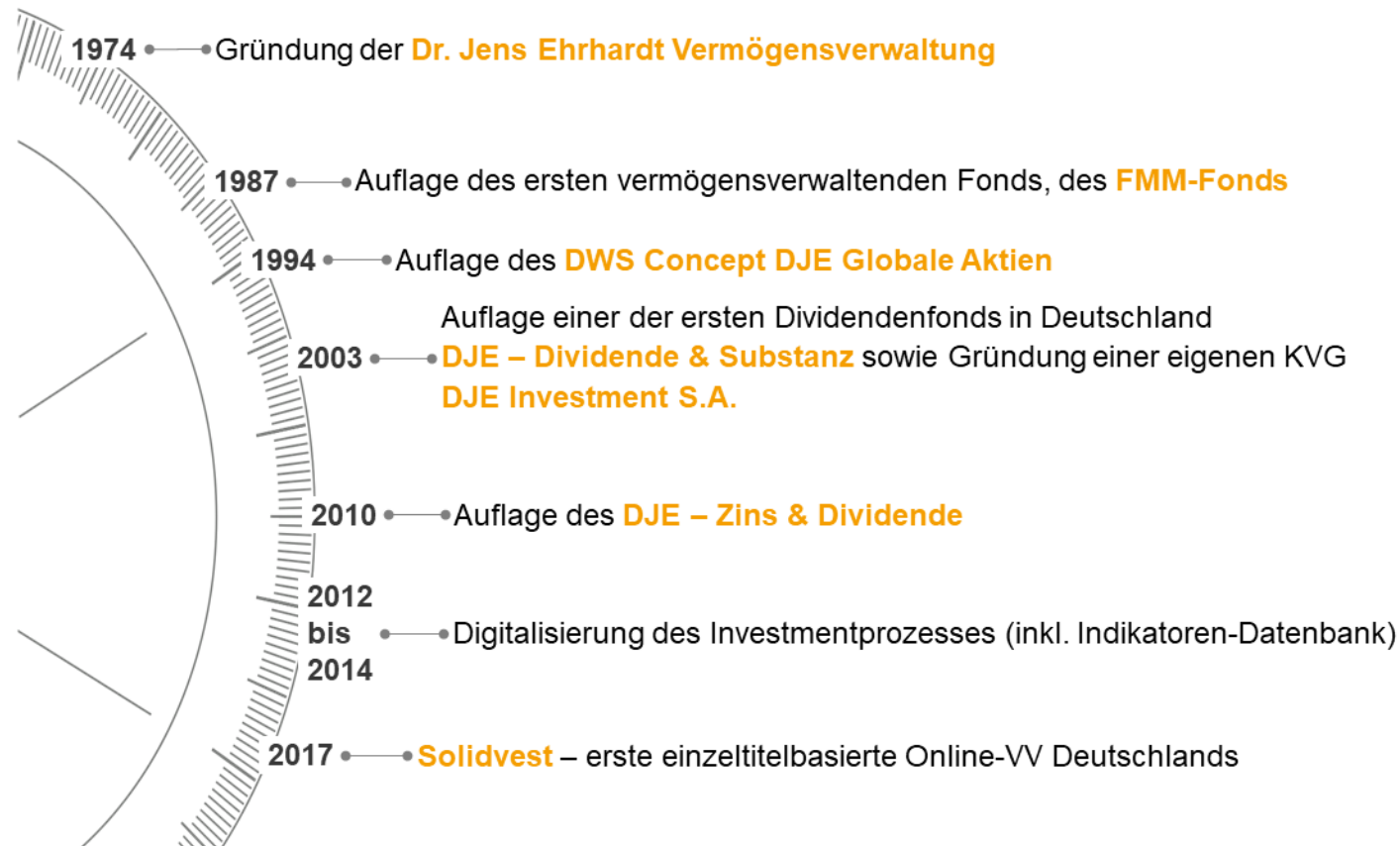


Quelle:  
F.A.Z. Institut

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 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



Dr. Jens Ehrhardt  
Gründer & Vorstandsvorsitzender



Dr. Jan Ehrhardt  
Stellvertretender  
Vorstandsvorsitzender



Dr. Ulrich Kaffarnik  
Mitglied des Vorstands



Florian Bohnet  
Mitglied der erweiterten  
Geschäftsführung



Stefan Breintner  
Leiter Research &  
Portfoliomanagement



Michael Pauli  
Leiter Fondsmanagement &  
Handel



Moritz Rehmann  
Senior Portfolio-Manager



Richard Schmidt  
Leiter Portfolio-Management  
institutionelle Kunden

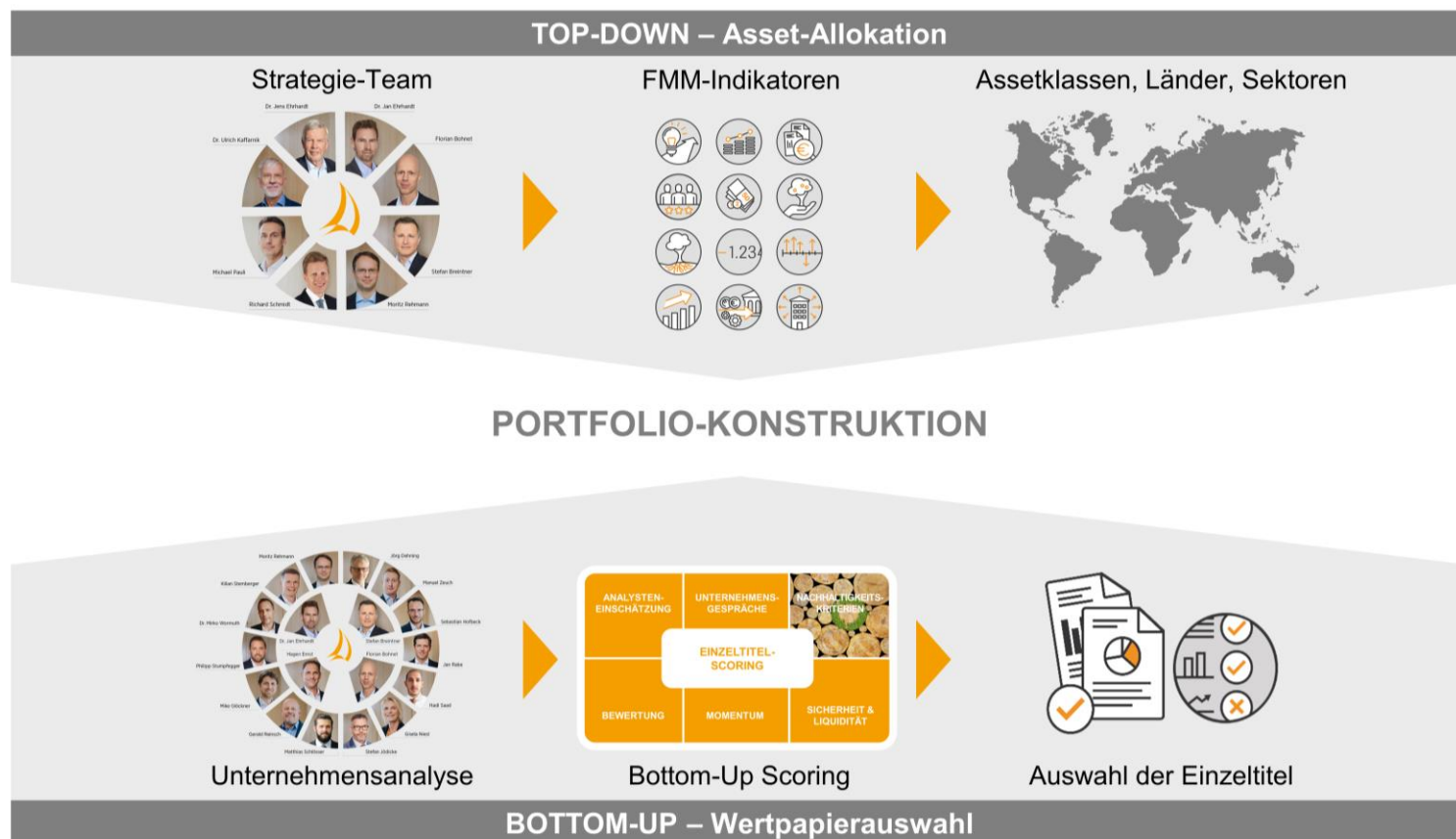
## Aufgaben

Monatliche FMM-Analyse,  
Top-Down-Vorgaben für Research  
und Fondsmanagement

## Ergebnis

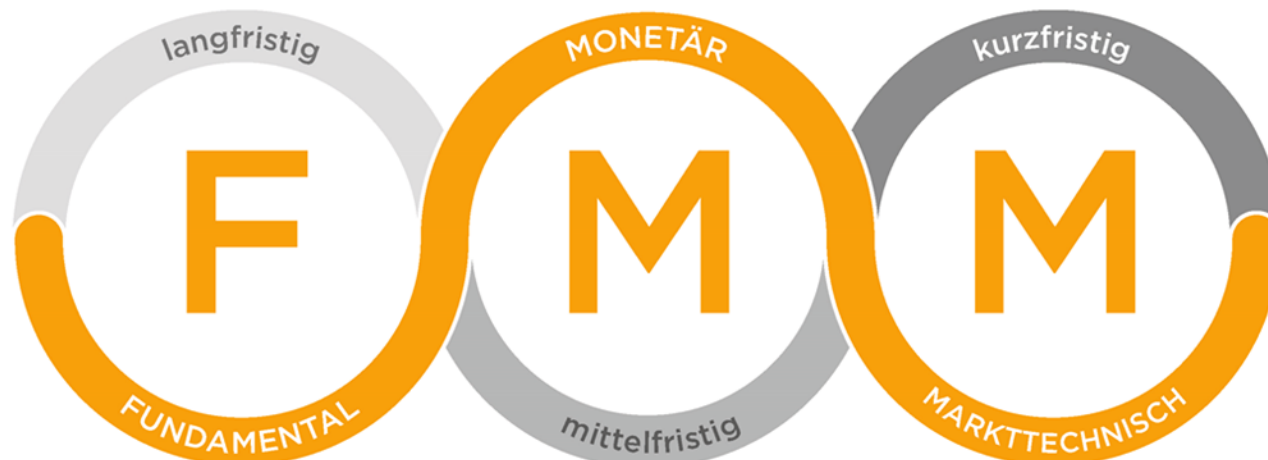
Vorgaben zu Aktienquote, Länder-,  
Sektor- und Währungsallokation.

# 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          |

# UNSER INVESTMENTPROZESS





# INVESTMENTPROZESS - TITELAUSWAHL

Signatory of: Principles for Responsible Investment

## ANALYSTEN-EINSCHÄTZUNG

Horst Behnen, Jörg Dahring, Manuel Zisch, Sebastian Hoffack, Jan Rabe, Heidi Seef, Gunda Noll, Stefan Jähleke, Matthias Schilke, Gerald Barmack, Peter Glöckner, Philipp Storzpfleger, Hagen Ernst, Florian Euland, Dr. Jan Eickholt, Ulf Janeschke, Di. Heiko Wormuth, Kilian Sternberger, Henrik Behnen

## UNTERNEHMENS-GESPRÄCHE

**>500 Gespräche in 2023**

67% Internationale Termine  
53% Vorstandsmeetings

## NACHHALTIGKEITS-KRITERIEN

**OWNERSHIP OVERVIEW**

**INDUSTRY RATING DISTRIBUTION**

**ESG RATING HISTORY**

**ESG SCORE CARD**

Category	Score	Weight	Target
Environment	40.00	30%	45.00
Social	30.00	20%	35.00
Governance	30.00	20%	35.00
ESG	30.00	100%	35.00

**RATING COMMENT**

Quelle: MSCI ESG Ratings Report

## BEWERTUNG

Line charts showing metrics like % of portfolio, % of assets, and % of liabilities over time.

## MOMENTUM

Performancevergleich (Relative Stärke) in %  
Kurs in Lokaleinheit

Performance Differenz 6 Monate rollierend, in %  
Performance Differenz 12 Monate rollierend, in %

## SICHERHEIT & LIQUIDITÄT

Icons representing safety and liquidity: factory, document, money, people, bar chart, lightbulb, building.

# 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



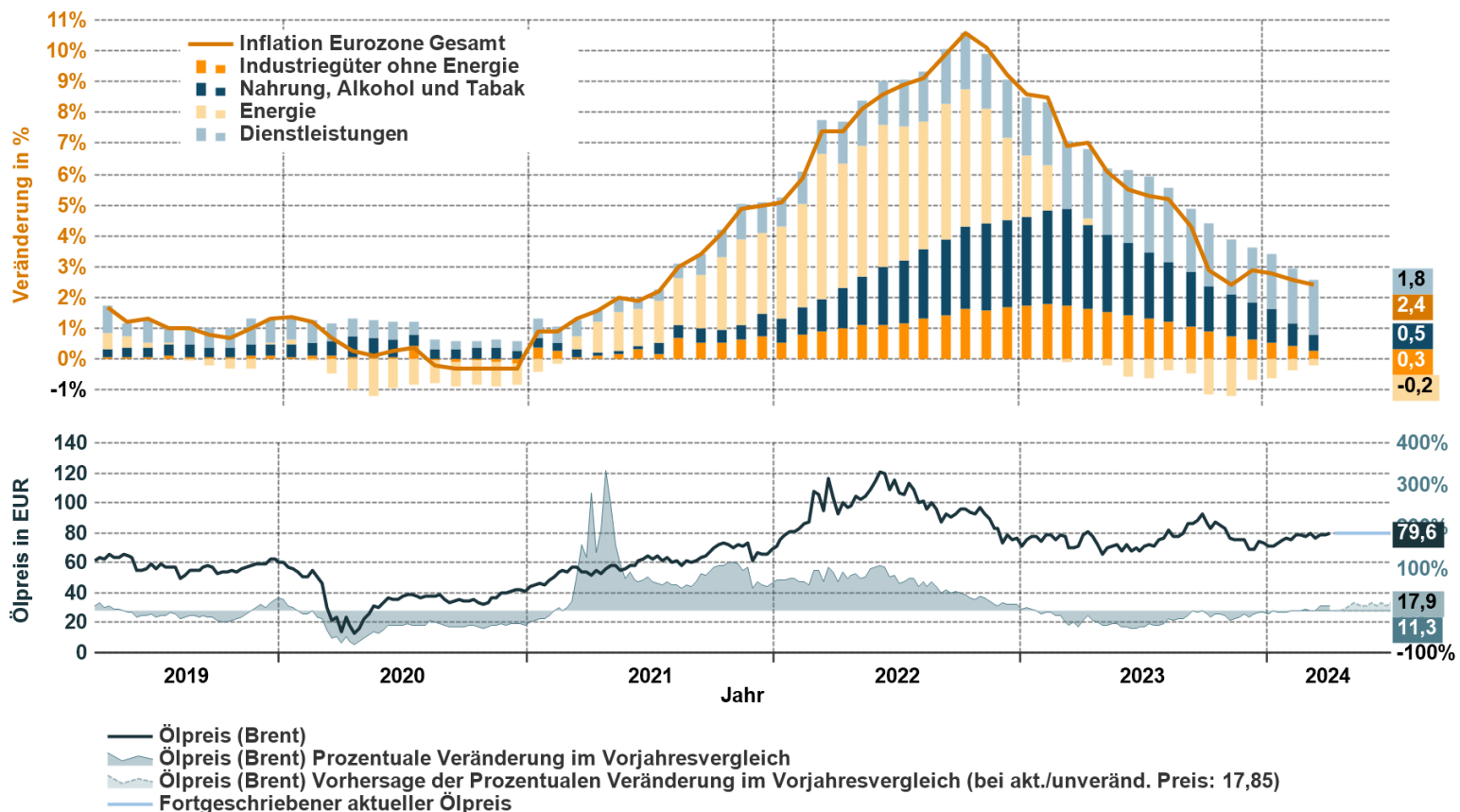
US-Wirtschaft hält sich anhaltend gut und der Inflationsschub liegt hinter uns – Wahrscheinlichkeit einer US-Rezession liegt derzeit nur noch bei 30%. Erwartete Konjunktorentwicklung in Europa schwächer als in den USA.

Fokus auf Aktien von Unternehmen, deren Geschäftsmodell weitgehend konjunkturunabhängig ist bei hohen Margen (und die im Idealfall zusätzlich ein gewisses Kostensenkungspotential haben) sowie strukturell wachsen.

Längerfristig bzw. mit Blick auf die nächsten zehn Jahre gibt es wenig Gründe warum sich Aktien nicht ähnlich wie in den letzten zehn Jahren entwickeln sollten.

Japan und Gold bleiben als Beimischung interessant, ebenso ausgewählte asiatische Tech-Werte, die in der KI-Wertschöpfungskette gut positioniert sind.

# INFLATION NACH SEKTOREN EUROZONE

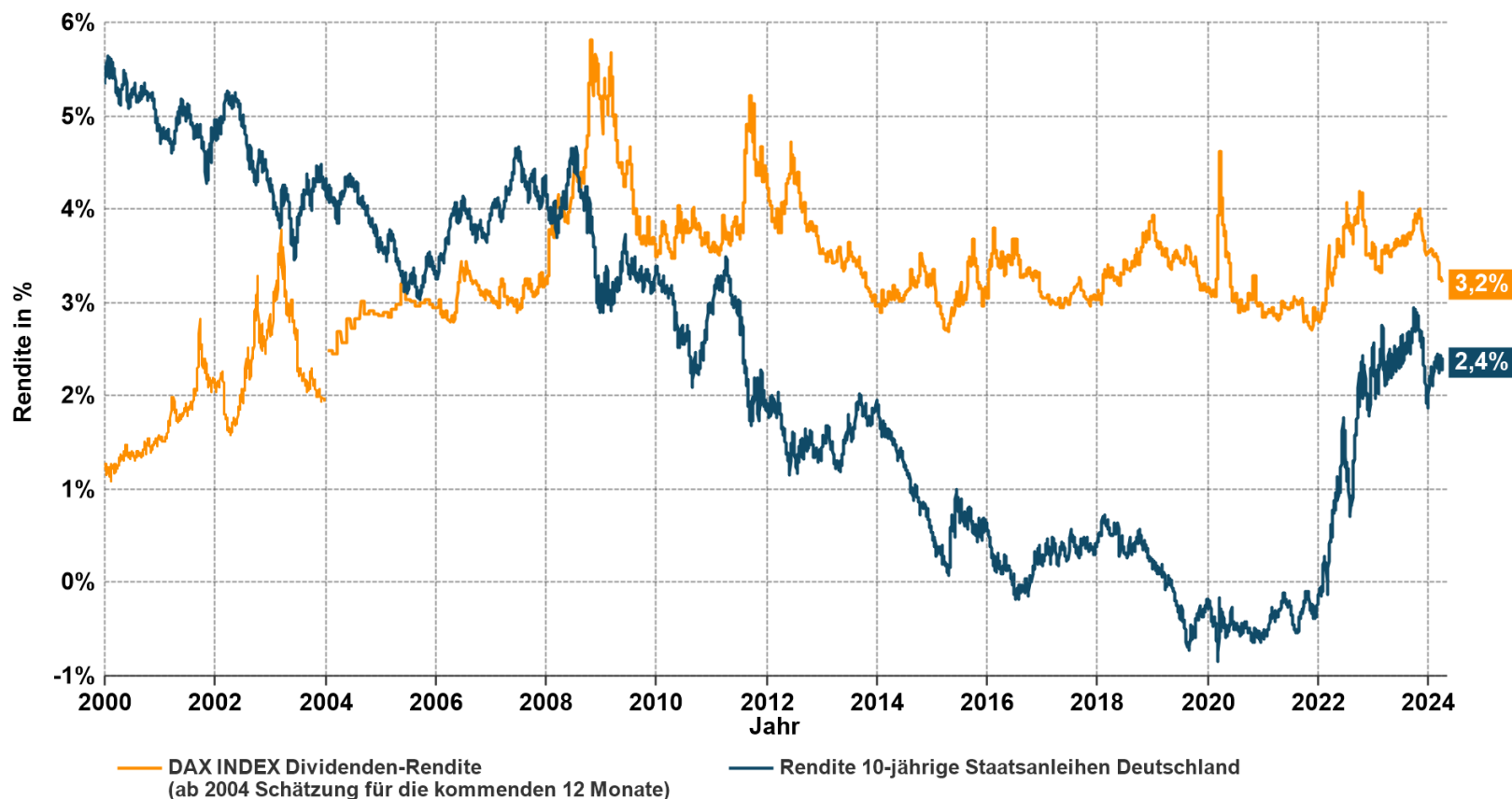


Quelle: LSEG Datastream

Stand: Mrz 24

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

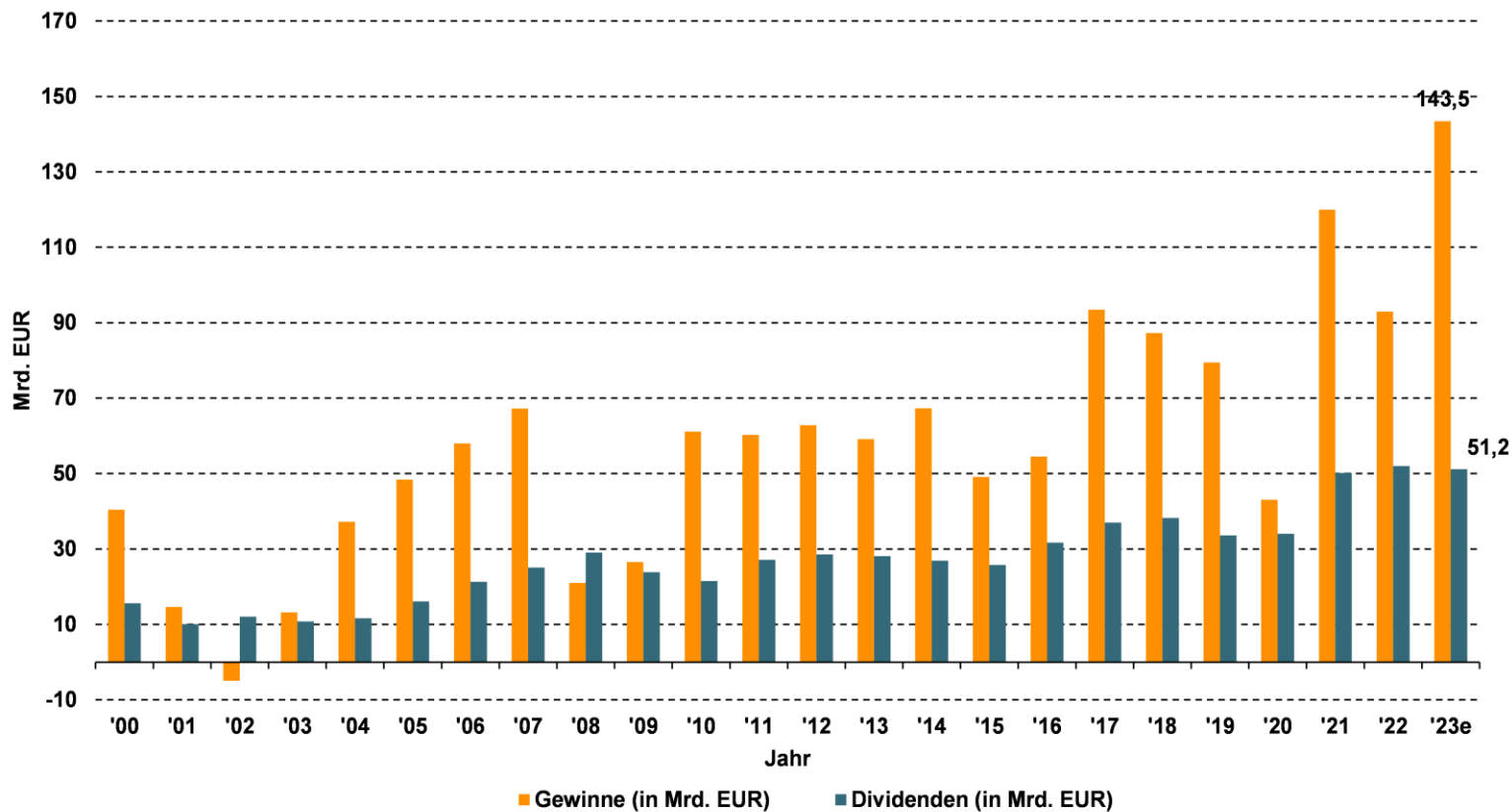
# DIVIDENDEN- VS. STAATSANLEIHENRENDITE DEUTSCHLAND



Quelle: LSEG Datastream

Stand: 28.03.2024

# DIVIDENDENZAHLUNGEN UND GEWINNE DAX-KONZERNE



Quelle: Datastream, Worldscope, eigene Berechnung

Stand: 28.03.2024

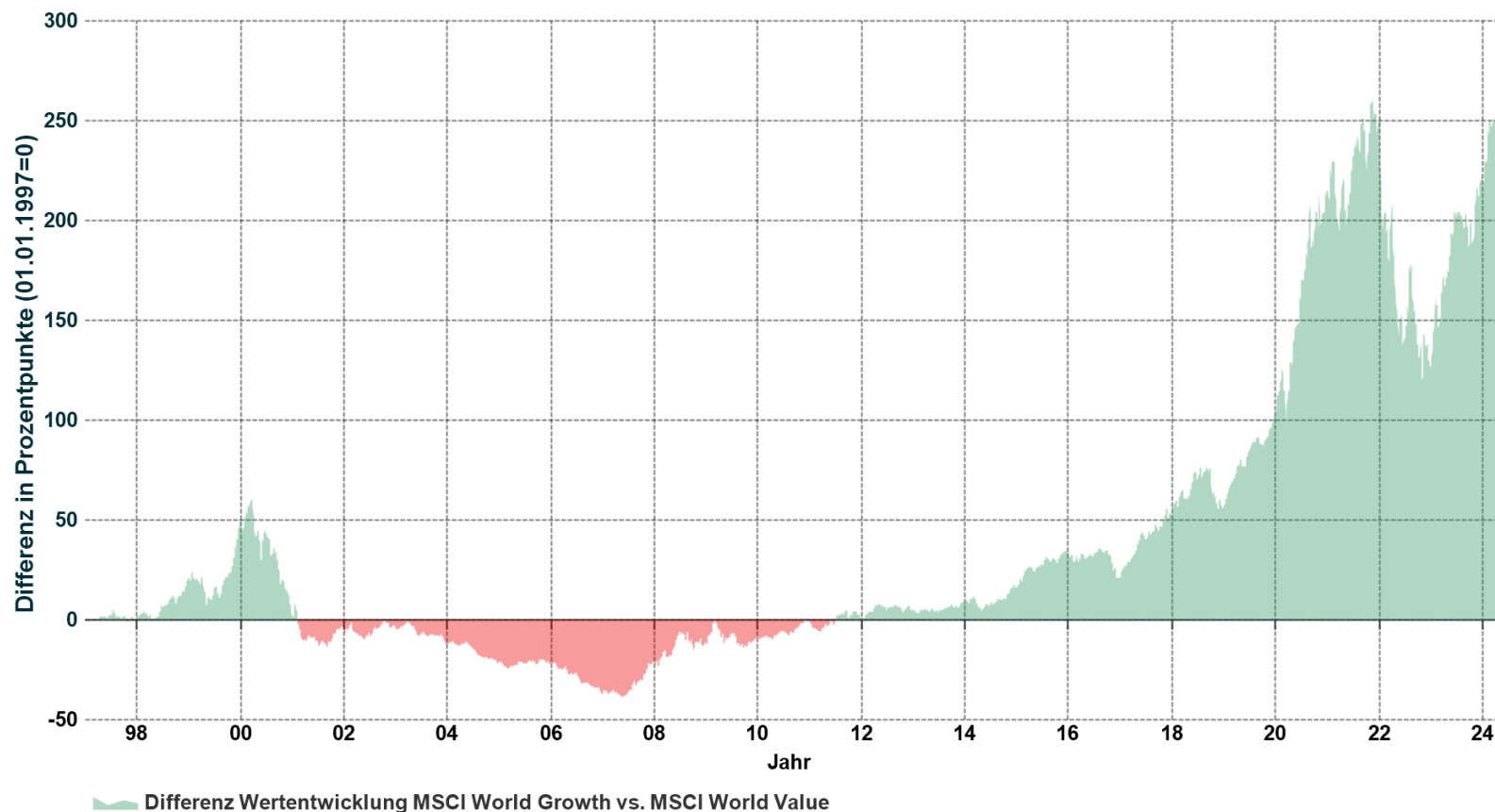
## UNSER DIVIDENDENANSATZ - IHR MEHRWERT

- **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



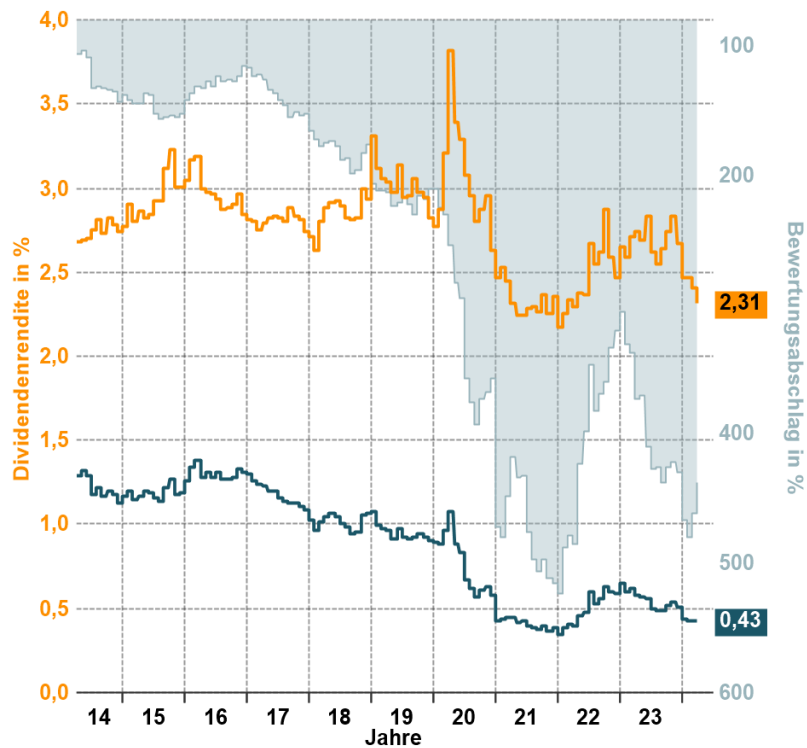
# MSCI WORLD GROWTH VS. VALUE - DIFFERENZ WERTENTWICKLUNG



Quelle: LSEG Datastream

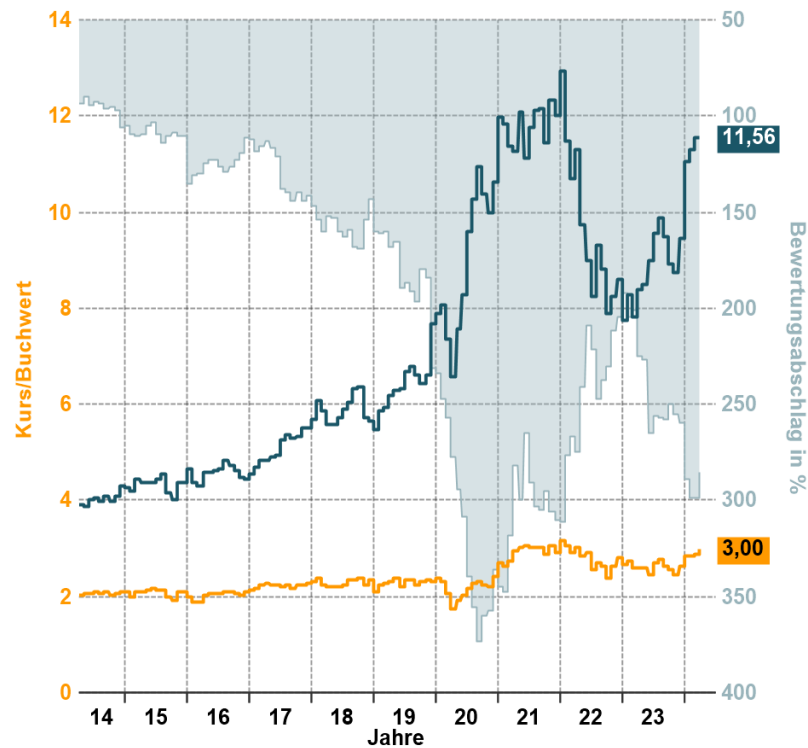
Stand: 03.04.2024

# USA: BEWERTUNG VALUE VS. GROWTH



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

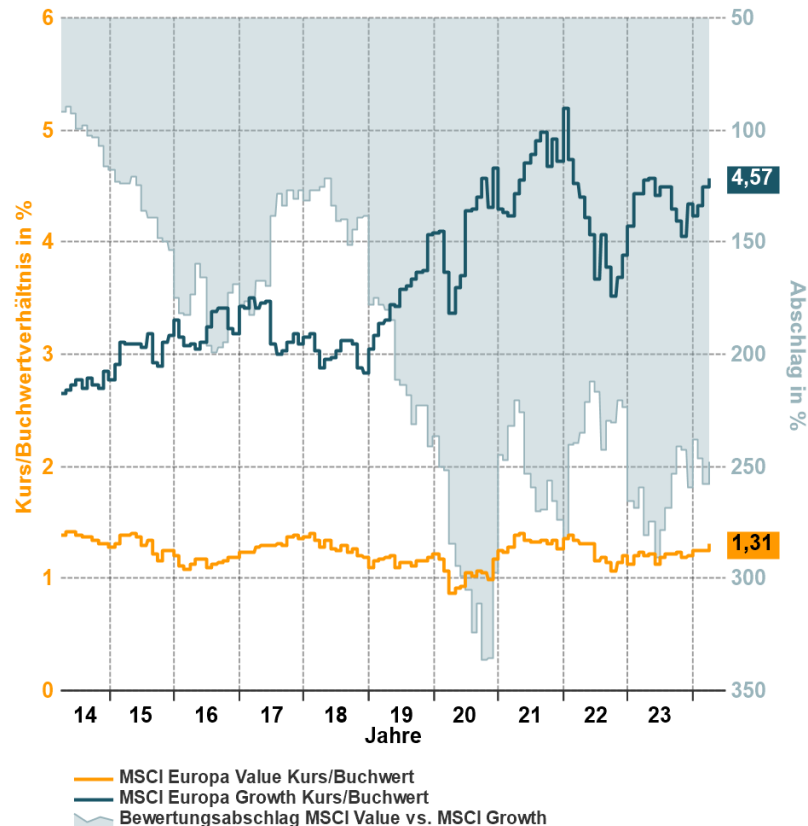
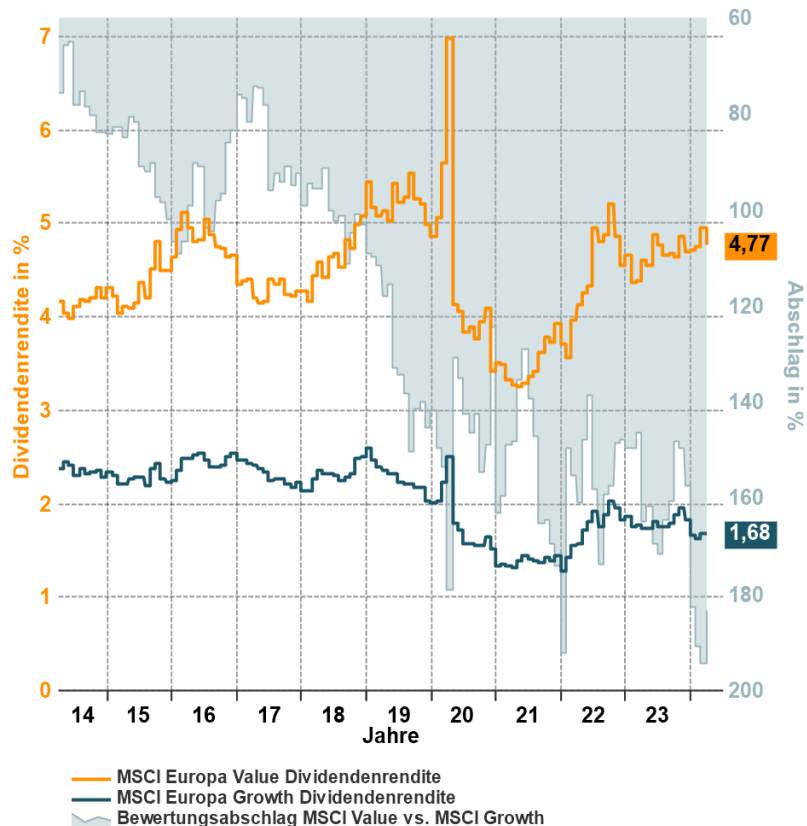
Quelle: LSEG Datastream



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

Stand: 03.04.2024

# EUROPA: BEWERTUNG VALUE VS. GROWTH



Quelle: LSEG Datastream

Stand: 03.04.2024

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 - 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
- **Fondsmanager** der Fonds:
  - DJE - Gold & Ressourcen seit 2008
  - DJE Gold & Stabilitätsfonds seit 2010

\* Geschätzt für 2024  
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 hat einen klaren Fokus auf niedrige Volatilität und möglichst geringen 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 28.03.2024)

Gewichtete Dividendenrendite (in %)	3,0*
Gewichtete freie Cash Flow Rendite (in %)	5,75
Gewichtetes Kurs-/Buchwertverhältnis	2,00
Fondsvolumen (in Mrd. EUR)	1,17

# 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

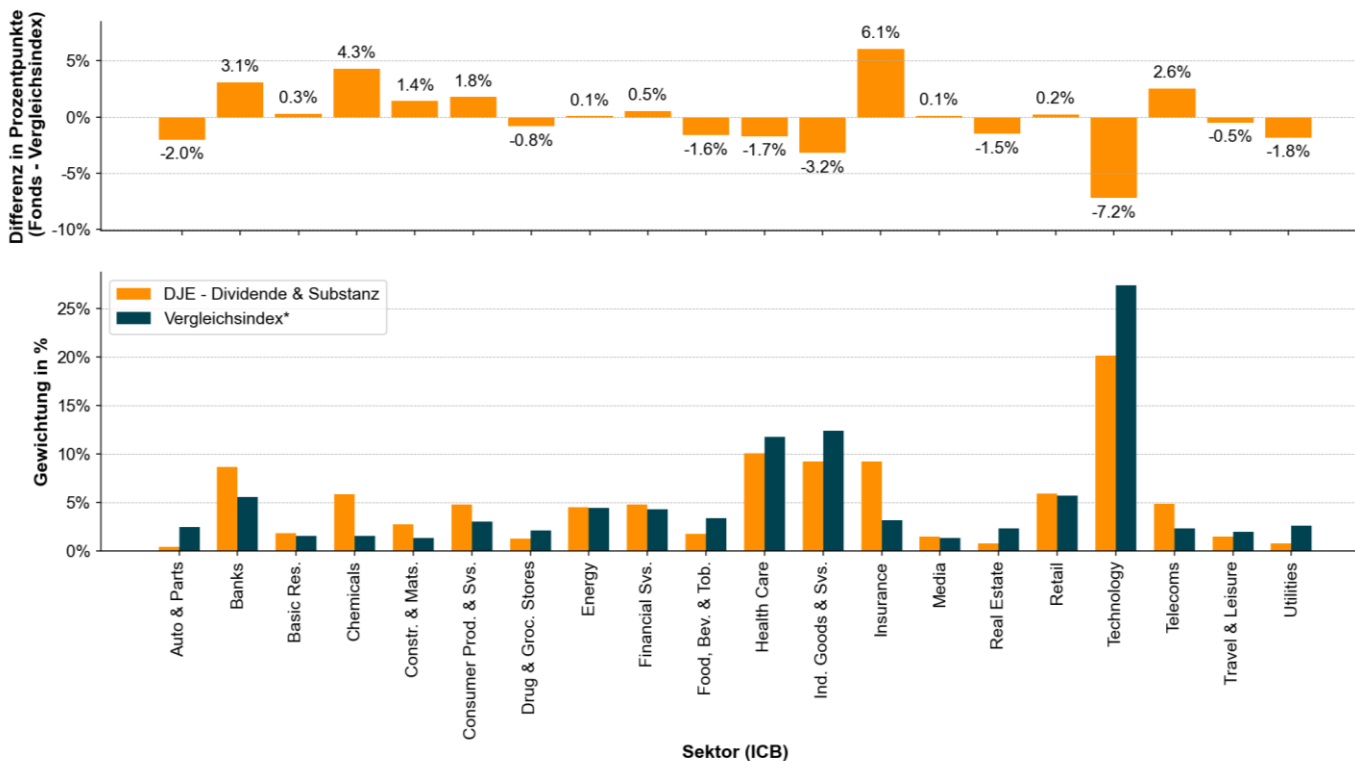
- Attraktives Einstiegsniveau bei globalen Dividenden- und Value-Titeln
- Unterinvestition privater und institutioneller Investoren sowie devisenstarker Schwellenländernotenbanken in der Anlageklasse Gold
- Goldanlagen sollten aufgrund der Funktion als Geldwertstabilisator in politisch, sozial und wirtschaftlich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



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

Stand: 28.03.2024

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

Rang	Name	NAV (%)
1	HANNOVER RUECKVERSICHERU-REG	4,02%
2	JPMORGAN CHASE & CO	3,75%
3	LINDE PLC	3,46%
4	NOVO NORDISK A/S-B	3,39%
5	ELI LILLY & CO	3,14%
6	VISA INC-CLASS A SHARES	3,11%
7	HOLCIM LTD	2,71%
8	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	2,57%
9	NVIDIA CORP	2,57%
10	ALLIANZ SE-REG	2,45%
<b>Summe Top-10-Holdings:</b>		<b>31,16%</b>

Quelle: DJE Kapital AG

Stand: 28.03.2024

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



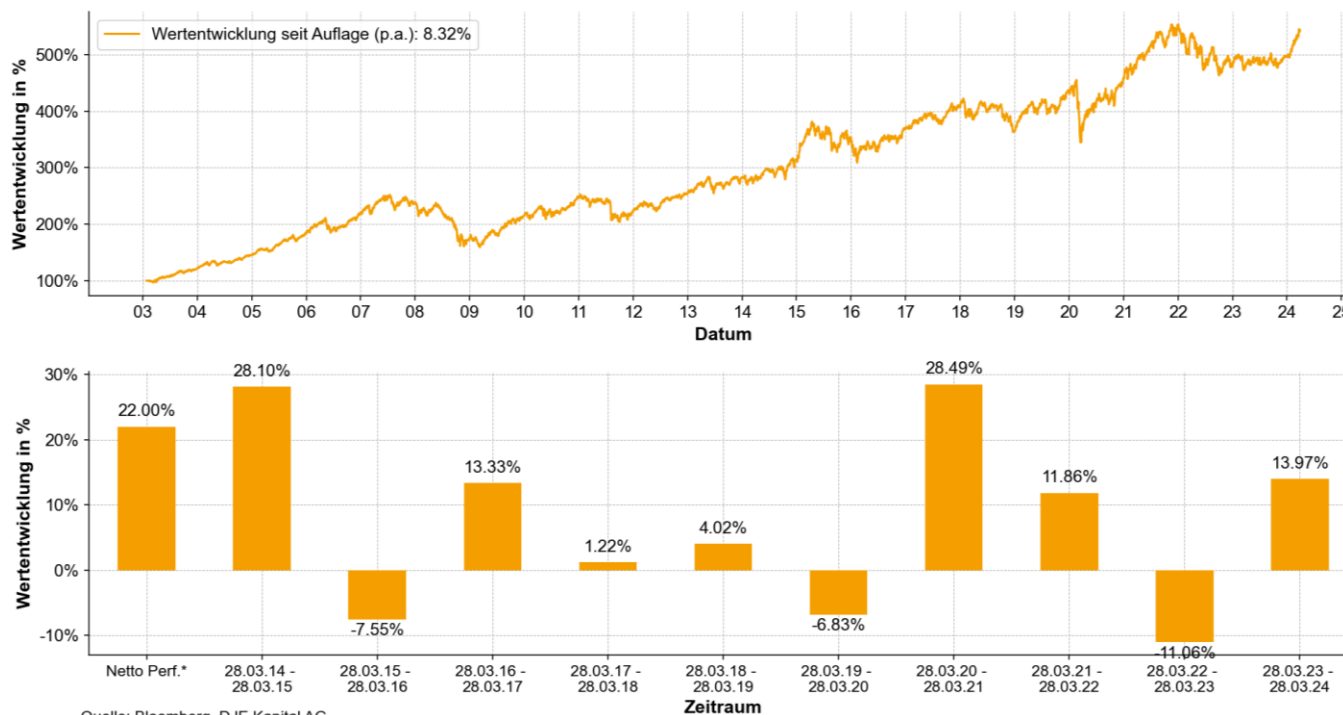
Quelle: Bloomberg, DJE Kapital AG

\* 27.01.2003 - 31.12.2003

Stand: 28.03.2024

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

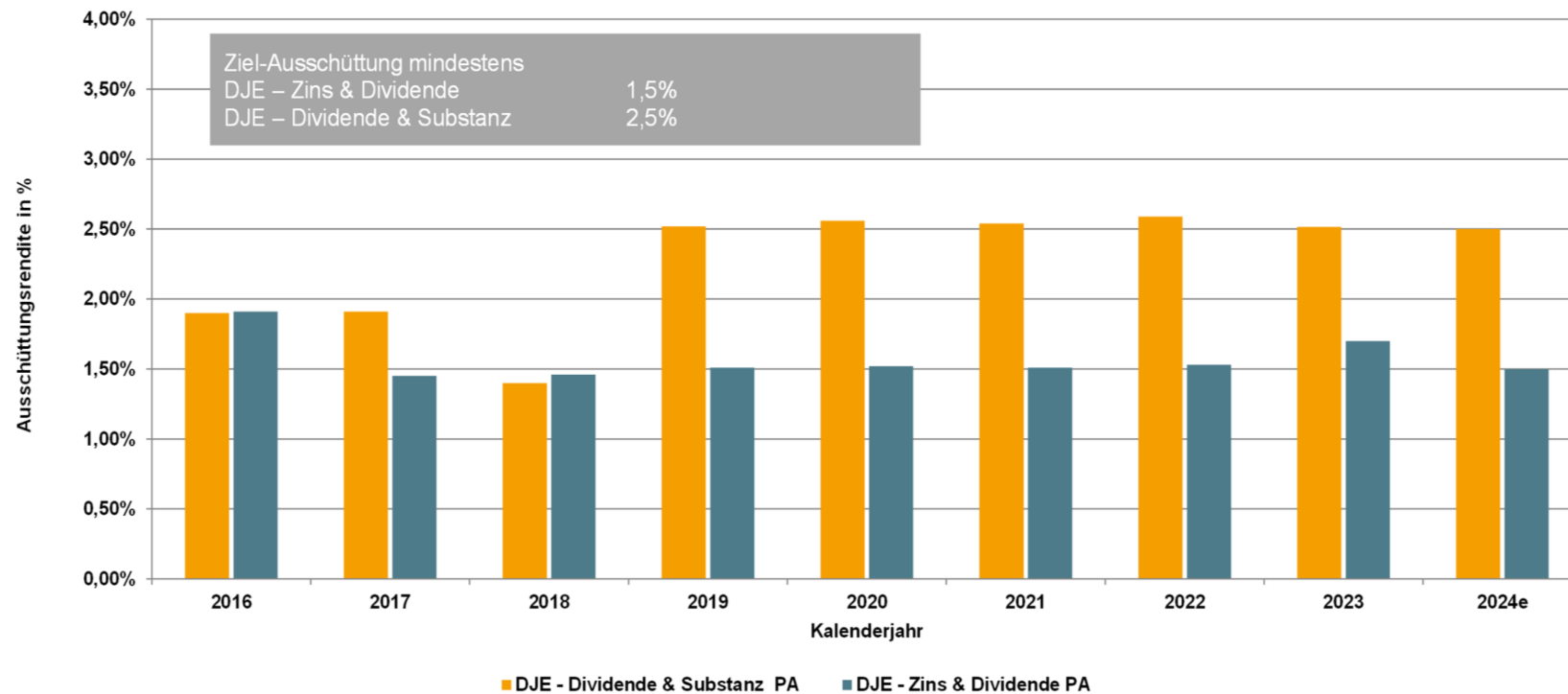
\* Netto Perf. (Ausgabeaufschlag 5%); 28.03.2014 - 28.03.2015

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: 28.03.2024

# DJE-FONDS - AUSSCHÜTTUNGSRENDITEN



Quelle: DJE Kapital AG

Stand: 29.12.2023

# 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
Aufliedatum: 27.01.2003	Aufliedatum: 04.01.2013	Aufliedatum: 27.01.2003	Aufliedatum: 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](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.