WERBEMITTEL

FONDSGIPFEL DIGITAL ÖSTERREICH

KAPITALMARKTAUSBLICK MIT DR. ULRICH KAFFARNIK

DJE Kapital AG

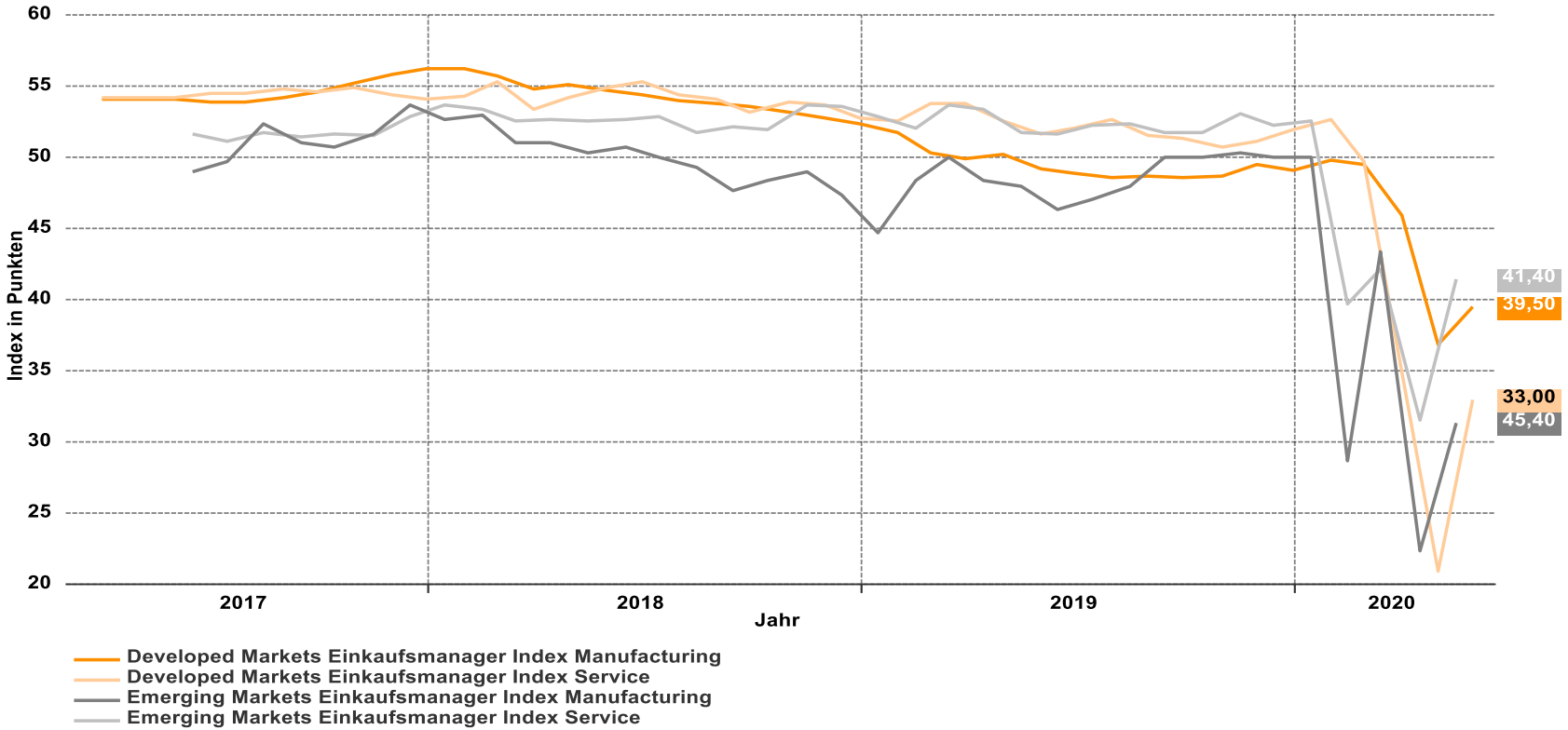
24.06.2020

**Diese Präsentation wurde ausschließlich für institutionelle und semi-institutionelle Vertriebspartner erstellt.
Eine Weitergabe an Privatpersonen ist nicht gestattet.**

AGENDA

1. **KAPITALMARKTAUSBLICK**
2. DJE – ZINS & DIVIDENDE
3. DISCLAIMER

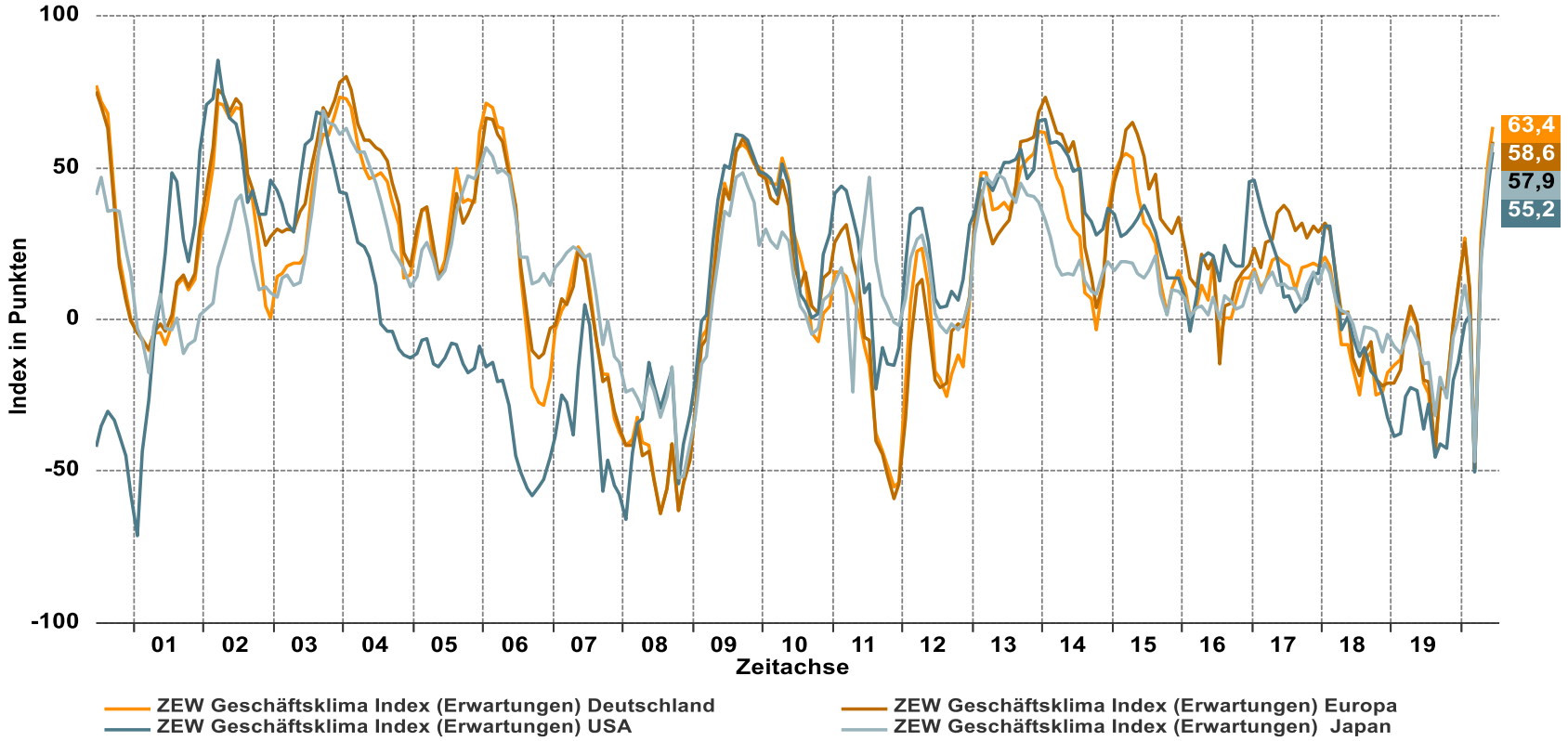
EINKAUFSMANAGERDINDIZES DEVELOPED UND EMERGING MARKETS



Quelle: Refinitiv Datastream, PMI

Stand: Mai 20

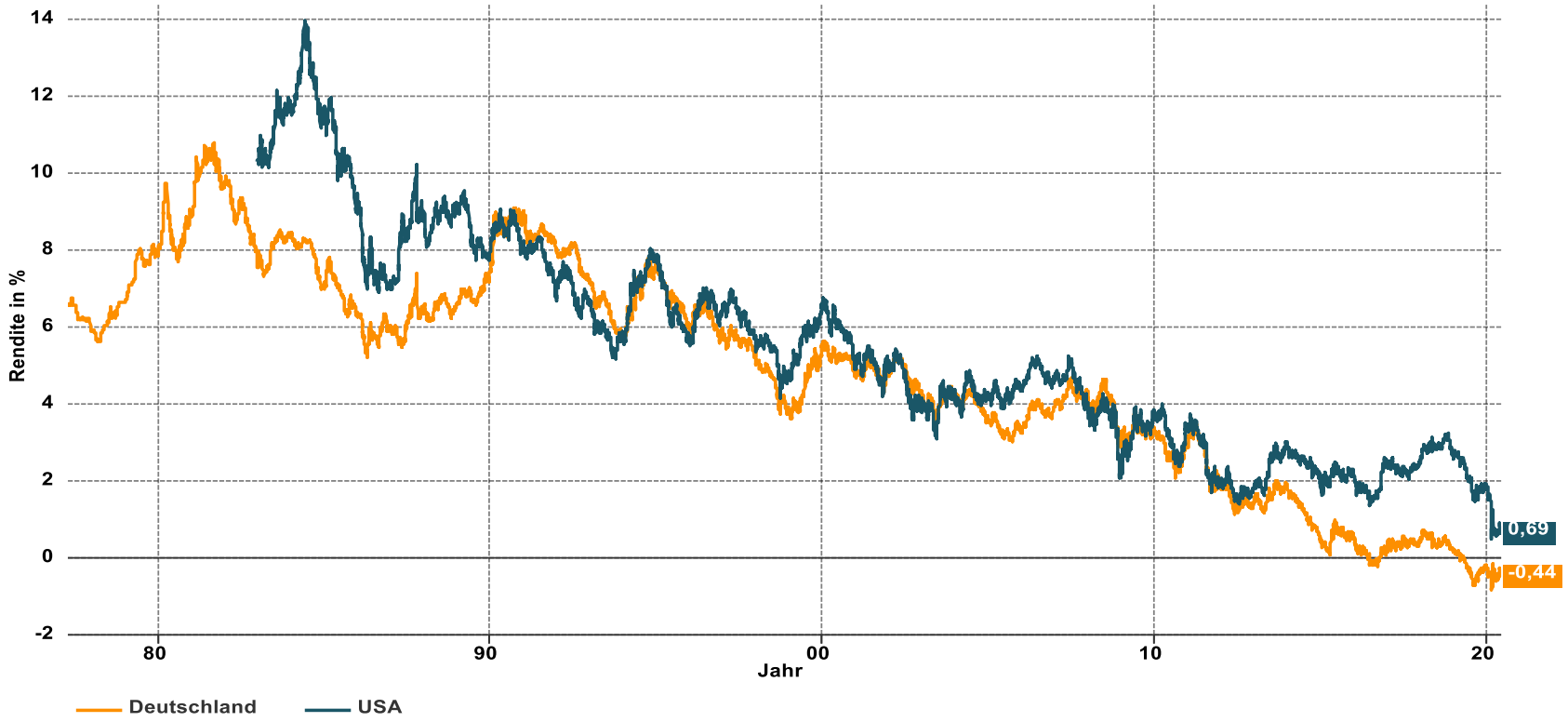
ZEW KONJUNKTURERWARTUNGEN IM LÄNDERVERGLEICH



Quelle: Refinitiv Datastream, ZEW

Stand: Jun 20

RENDITE STAATSANLEIHEN (10 JAHRE) DEUTSCHLAND UND USA



Quelle: Refinitiv Datastream

Stand: 18.06.2020

RENDITE US-TREASURIES IN DEN LETZTEN 20 JAHREN

Quelle: Refinitiv Datastream

Stand: 18.06.2020

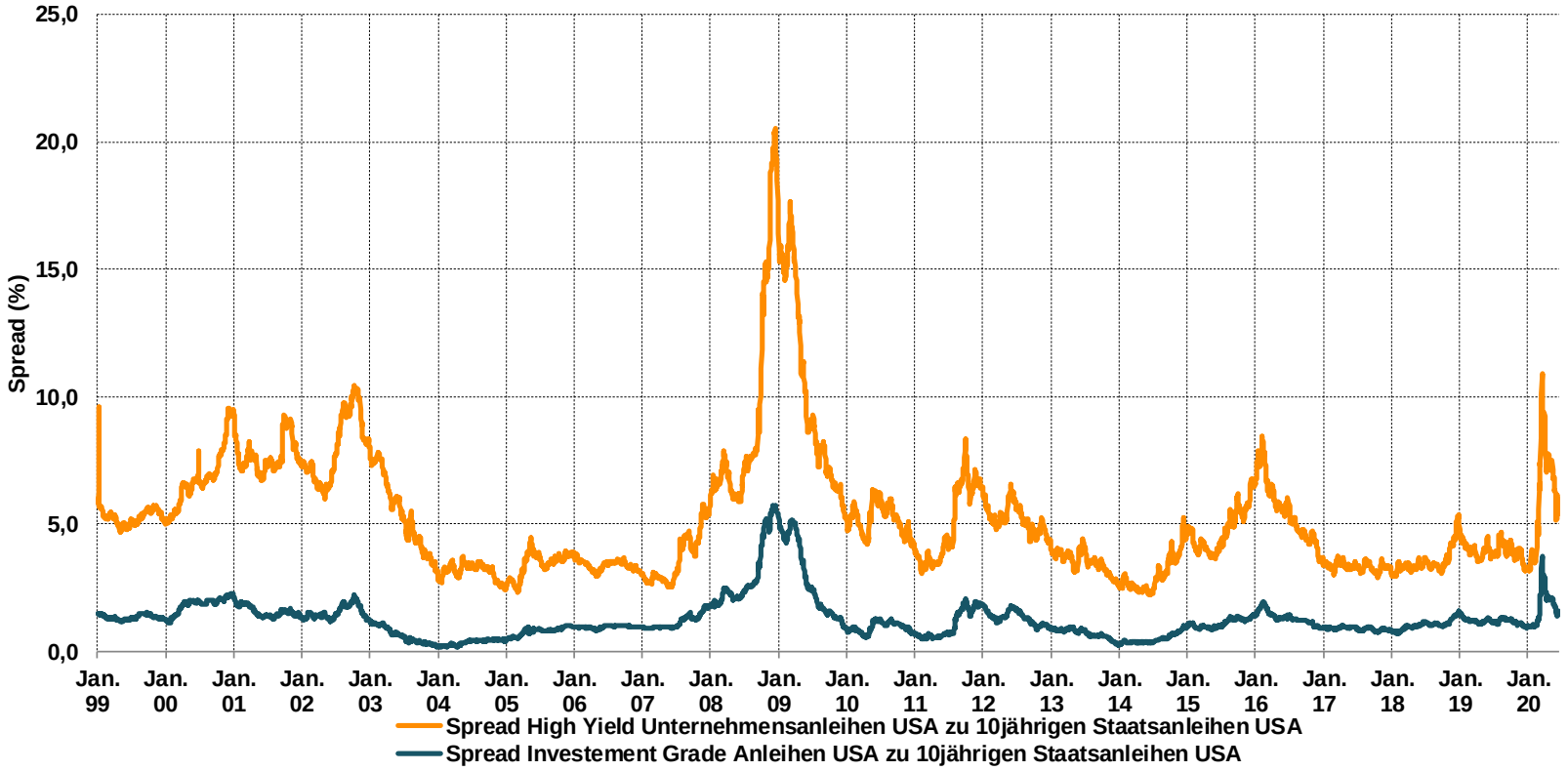
RENDITEDIFFERENZ 10-JÄHRIGER STAATSANLEIHEN ITALIEN ZU DEUTSCHLAND

Quelle: Refinitiv Datastream

Stand: 18.06.2020

SPREAD HIGH YIELD UND INVESTMENT GRADE ANLEIHEN USA ZU 10-JÄHRIGEN STAATSANLEIHEN USA

Spread HY und IG Unternehmensanleihen USA zu 10-jährigen Staatsanleihen USA

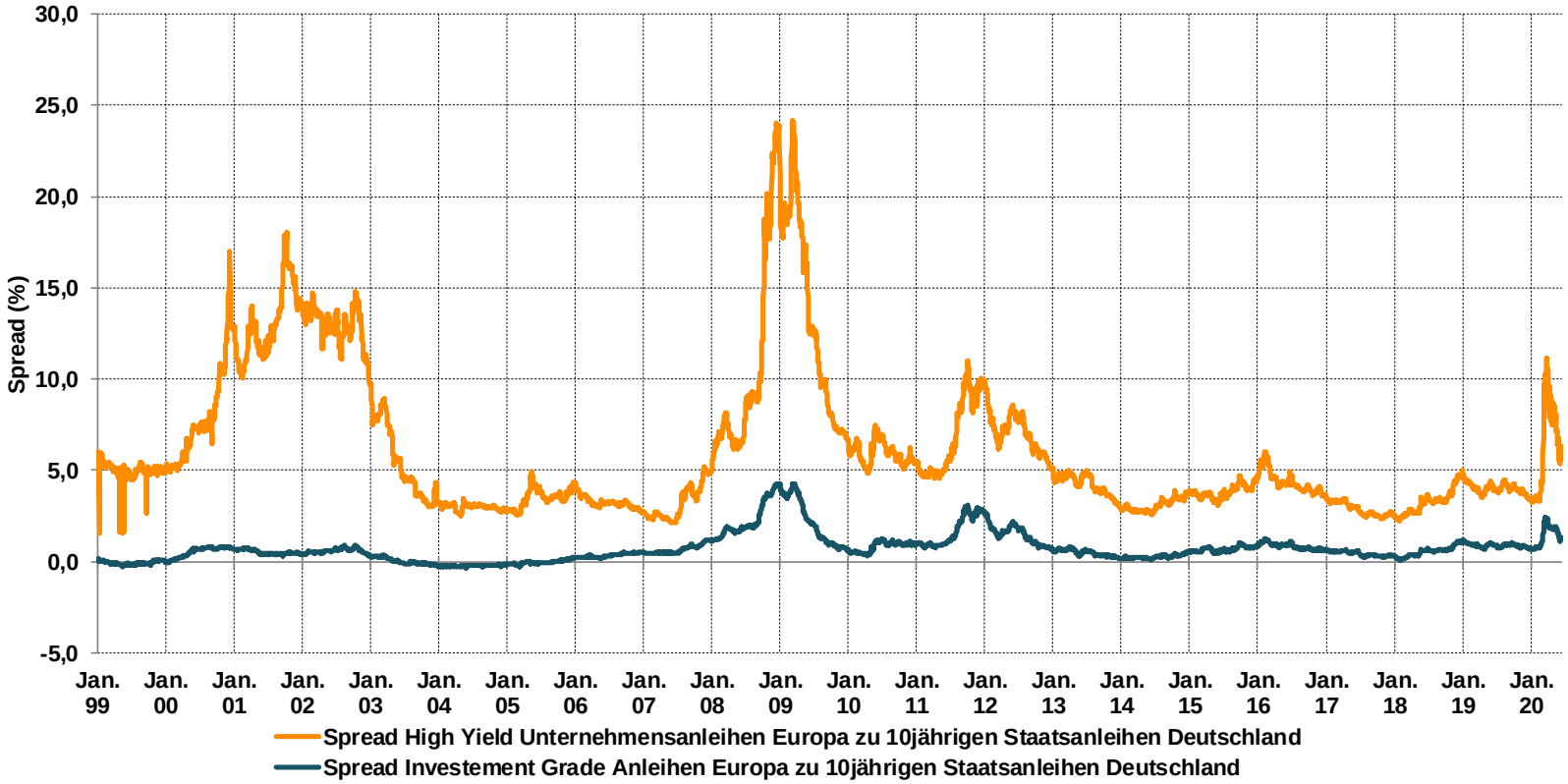


04.01.1999 - 18.06.2020

Quelle: Bloomberg

SPREAD HIGH YIELD UND INVESTMENT GRADE ANLEIHEN EUROPA ZU 10-JÄHRIGEN STAATSANLEIHEN DEUTSCHLAND

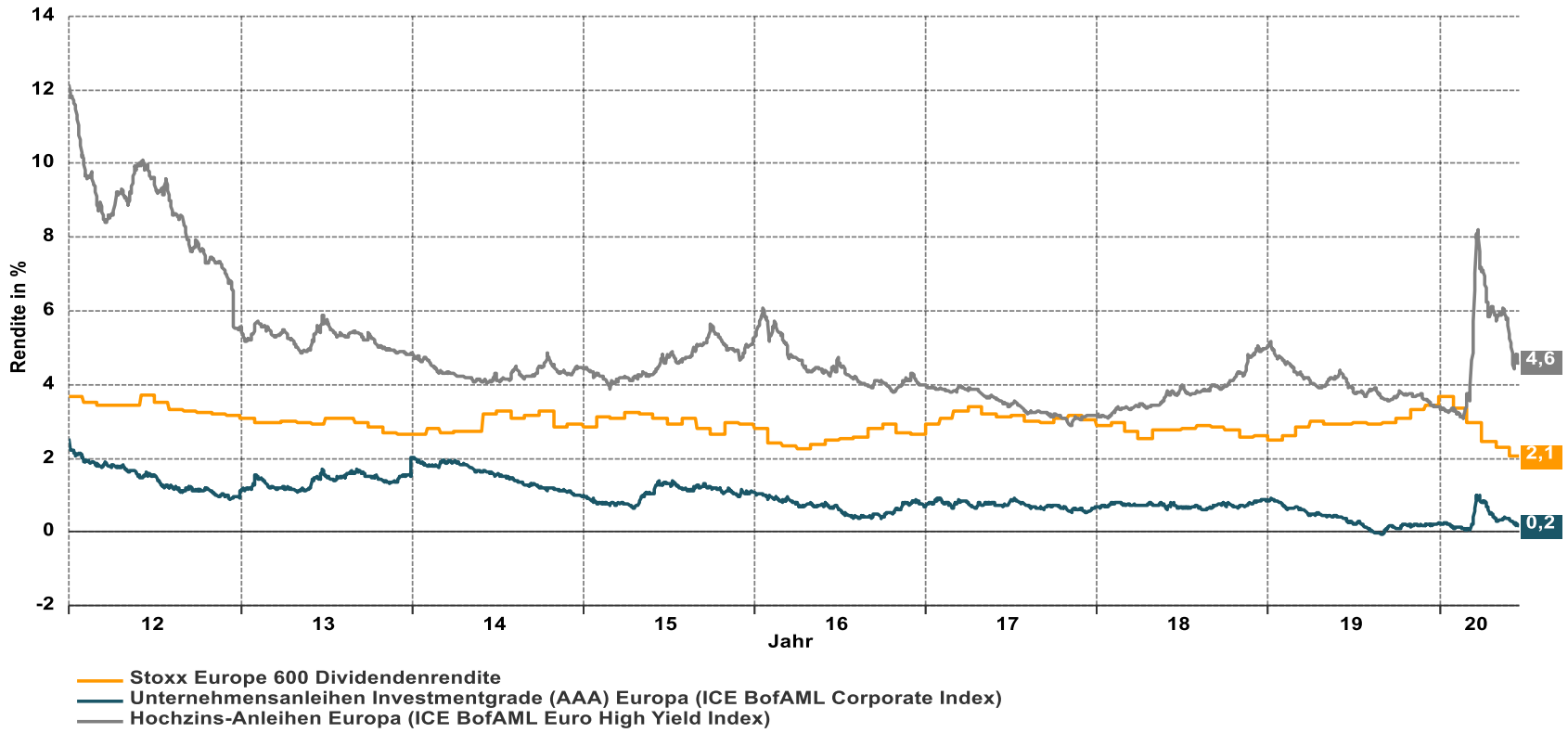
Spread HY und IG Unternehmensanleihen Europa zu 10-jährigen Staatsanleihen Deutschland



04.01.1999 - 18.06.2020

Quelle: Bloomberg

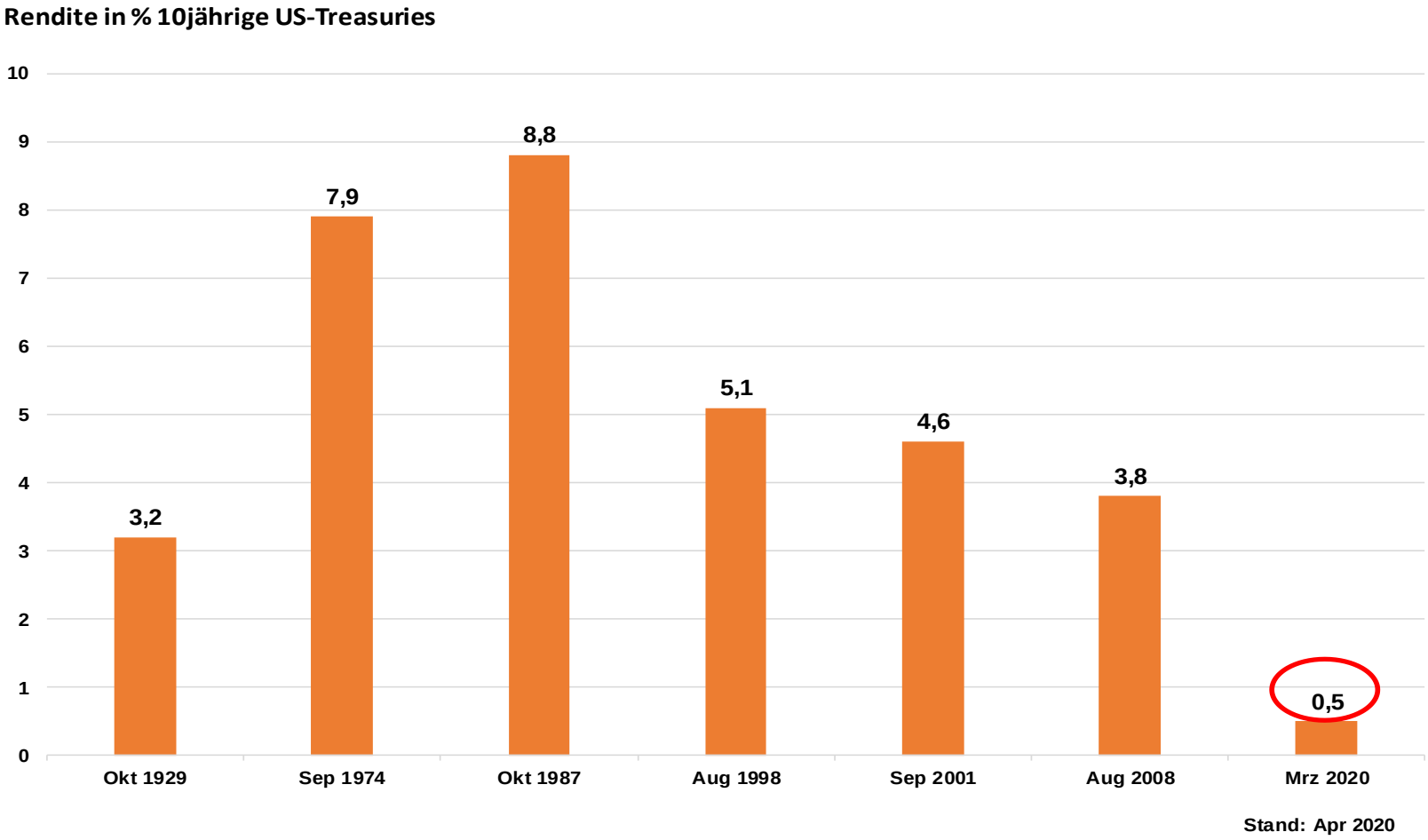
DIVIDENDENRENDITE STOXX EUROPE 600, RENDITE INVESTMENTGRADE BOND EUROPA, RENDITE HIGH YIELD BONDS EUROPA



Quelle: Refinitiv Datastream, Bank of America Merill Lynch

Stand: 18.06.2020

SAFE HAVEN – US TREASURY RENDITE VOR DEM CRASH



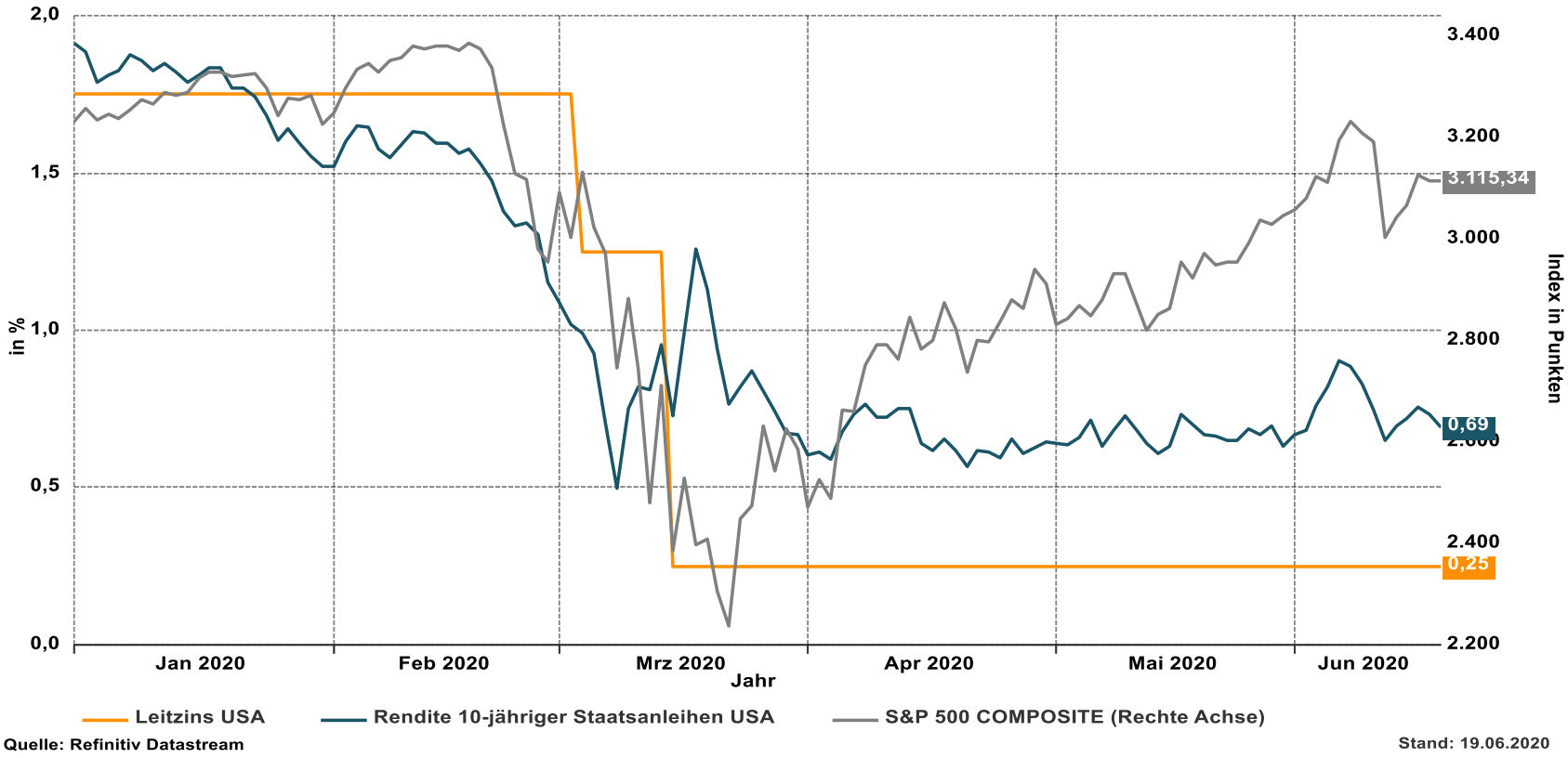
Quelle: BofA Globald Investment Strategy, BofA Global Research

USA: FED LEITZINS VS. RENDITE 10-JÄHRIGE STAATSANLEIHEN UND S&P 500 COMPOSITE (2007-2009)

Quelle: Refinitiv Datastream

Stand: 19.06.2020

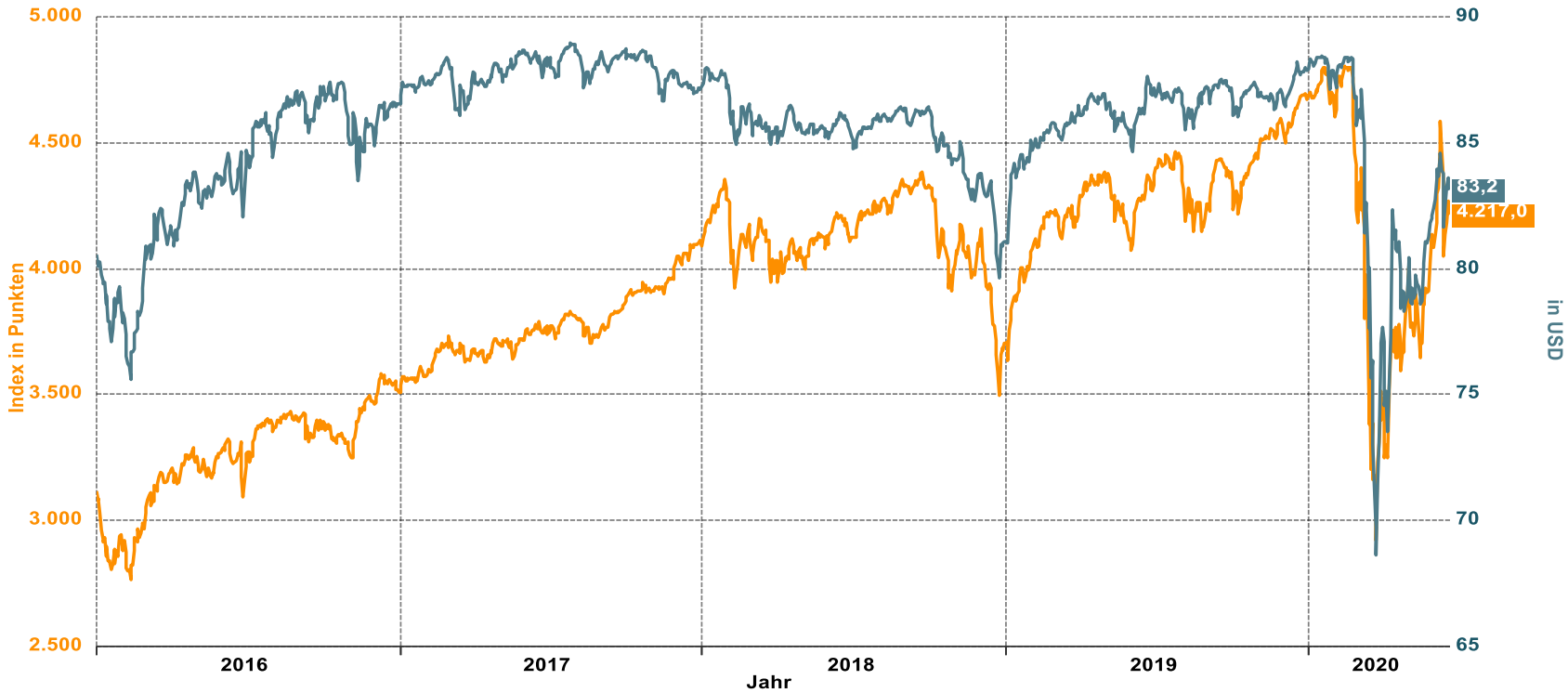
USA: FED LEITZINS VS. RENDITE 10-JÄHRIGE STAATSANLEIHEN UND S&P 500 COMPOSITE (YTD)



Quelle: Refinitiv Datastream

Stand: 19.06.2020

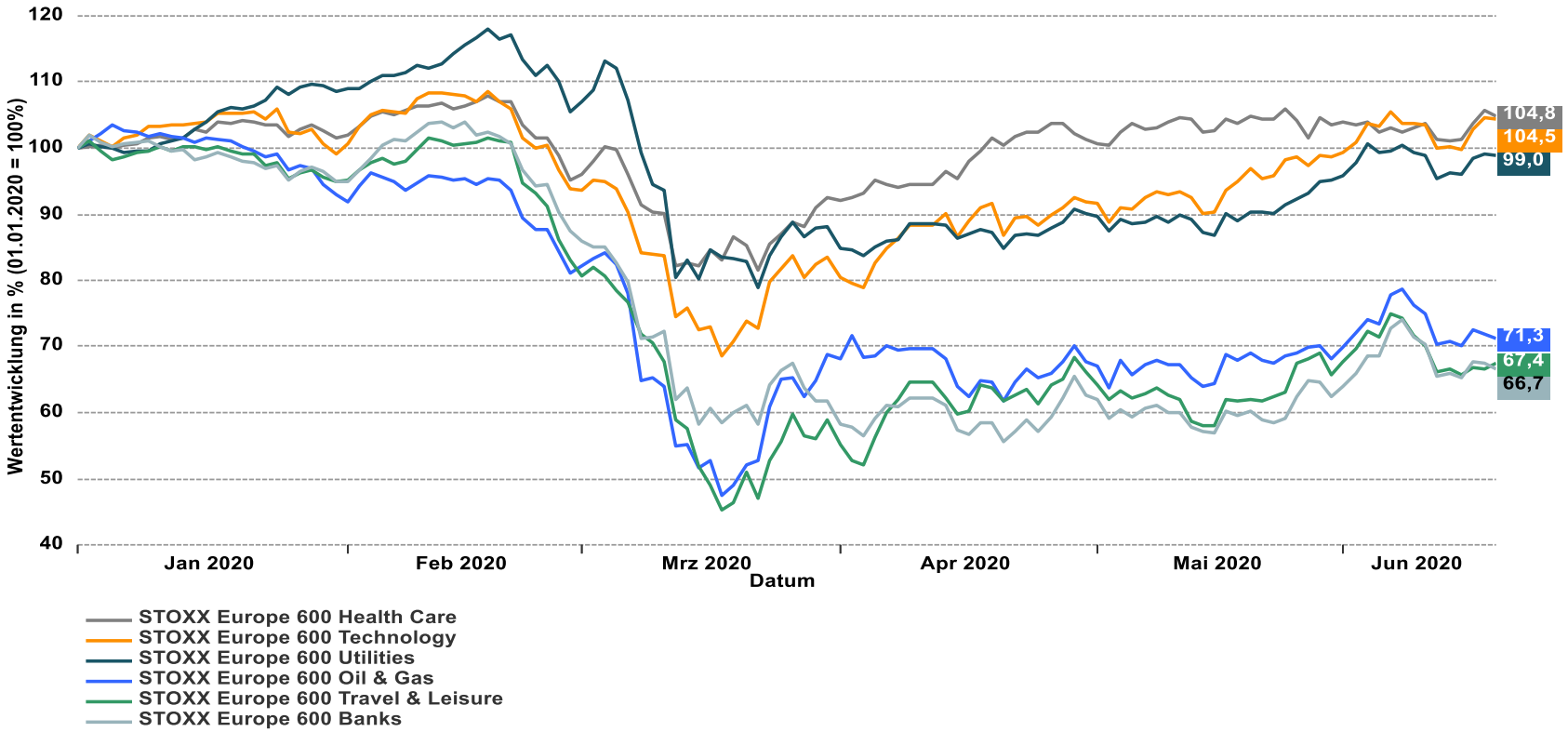
S&P 500 UND HIGH YIELD CORPORATES



Quelle: Refinitiv Datastream

Stand: 18.06.2020

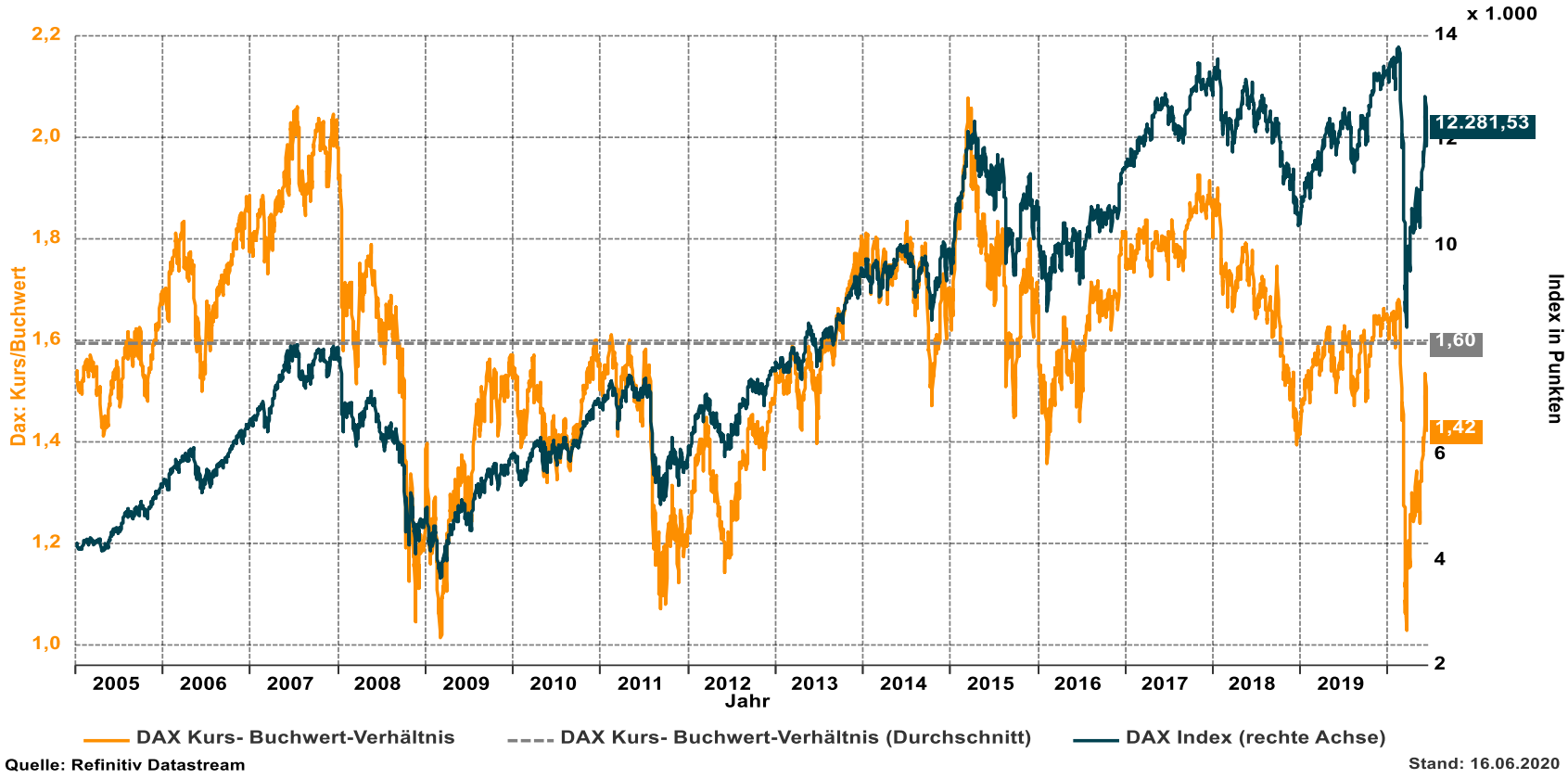
STOXX EUROPE 600



Quelle: Refinitiv Datastream

Stand: 18.06.2020

DAX KURS-BUCHWERT-VERHÄLTNIS



Quelle: Refinitiv Datastream

Stand: 16.06.2020

DAX KURS INDEX

Quelle: Refinitiv Datastream

Stand: 18.06.2020

BEWERTUNGEN WACHSTUMS- / VALUE-AKTIEN

Wachstumsaktien USA	Kurs/Buchwert	Dividendenrendite in %
	7,58	0,89
Valueaktien EAFE*	Kurs/Buchwert	Dividendenrendite in %
	0,89	3,40

*** Europa, Australasien, Ferner Osten**

Quelle: Refinitiv Datastream

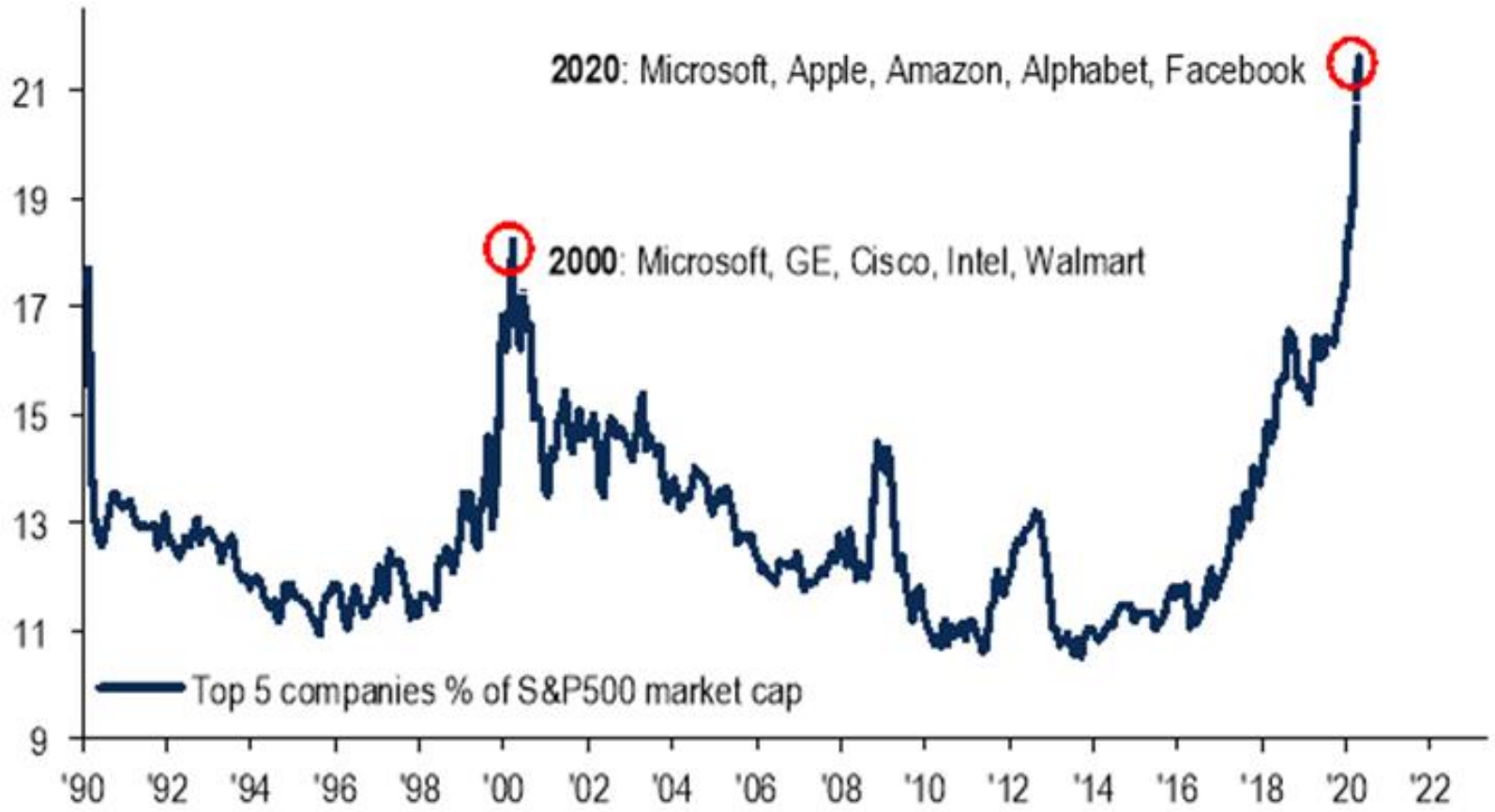
Stand: Jun 2020

EUROZONE: ZYKLISCHE VS. DEFENSIVE AKTIEN

Quelle: Refinitiv Datastream

Stand: 18.06.2020

TOP 5 UNTERNEHMEN IN % DES S&P 500



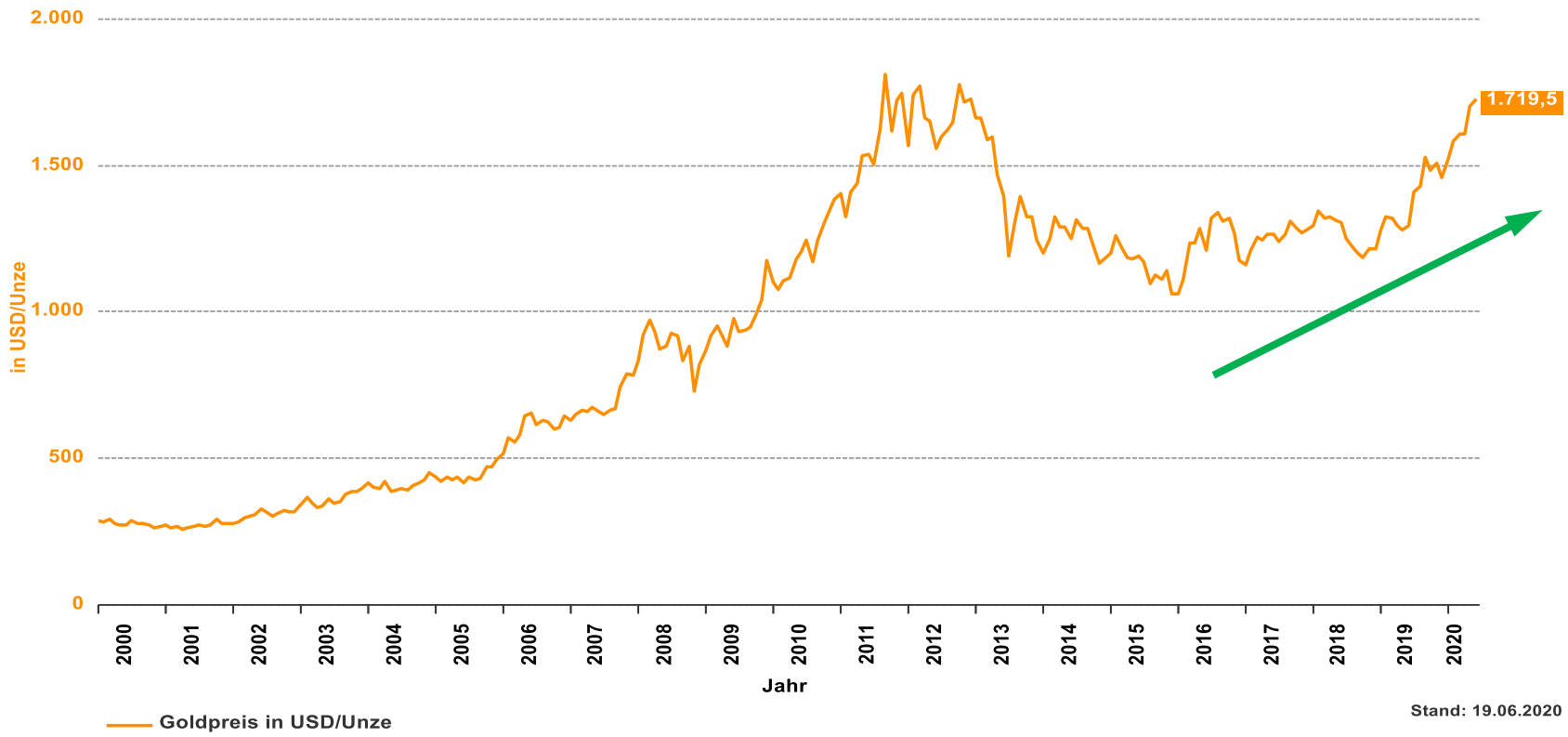
Quelle: BofA Global Investment Strategy, Bloomberg
Stand: April 2020

US-DOLLAR INDEX

Quelle: Refinitiv Datastream

Stand: 17.06.2020

GOLDPREIS IN USD



Stand: 19.06.2020

Quelle: Refinitiv Datastream

ZUSAMMENFASSUNG KAPITALMARKTAUSBLICK

DIE SPREU TRENNT SICH VOM WEIZEN

1. Die Auswirkungen der Corona-Maßnahmen belasten die Wirtschaft enorm. Die stärksten Belastungen für das Börsengeschehen liegen aber hinter uns.
2. Die Weltwirtschaft befindet sich unter Druck und temporär in einer Rezession.
3. Das Ölpreisniveau belastet die Investitionstätigkeit, stützt aber die Kaufkraft des Konsumenten (insb. in den USA).
4. Die Konjunktur wird Zeit benötigen bis Sie wieder das Vorkrisenniveau erreicht.
5. Notenbanken und Regierungen stimulieren monetär und fiskalpolitisch in nie da gewesenem Ausmaß.
6. Diese monetäre Faktoren überwiegen momentan gegenüber den ökonomischen Faktoren.
7. Kurzfristig erwarten wir eine markttechnisch bedingte Konsolidierung an den Märkten.
8. Markttechnische Korrekturen können selektive Kaufgelegenheiten bieten.

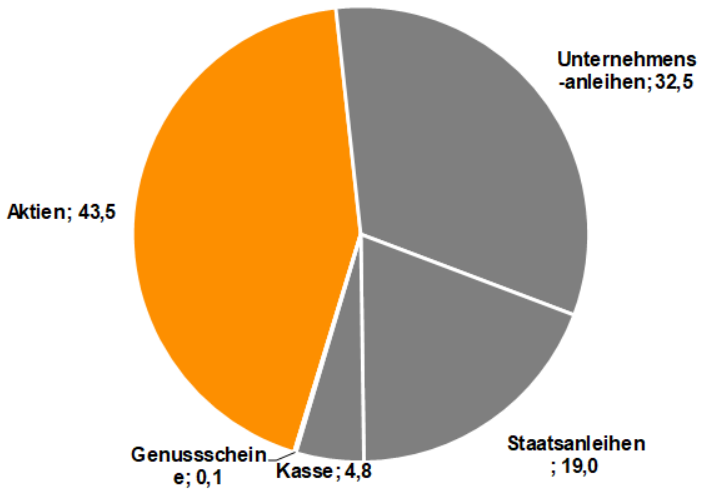
- **Aktien**: Bleiben langfristig alternativlos in einem Umfeld niedriger Zinsen und Realzinsen
- **Anleihen**: Qualitativ hochwertige Unternehmensanleihen bieten momentan wieder Opportunitäten

AGENDA

1. KAPITALMARKTAUSBLICK
2. **DJE – ZINS & DIVIDENDE**
3. DISCLAIMER

DJE - ZINS & DIVIDENDE - ASSET ALLOKATION RENTEN

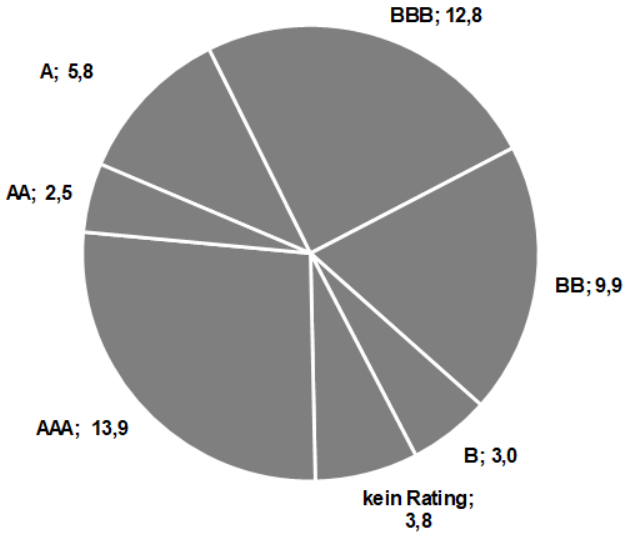
Aktuelle Allokation (in % NAV)



Stand: 30.04.2020

Fondsvolumen (in Mrd. Euro)	1,84
∅ gewichtete Dividendenrendite Aktien (in %)*	2,49

Anleihen Bonitätenstruktur (in % NAV)

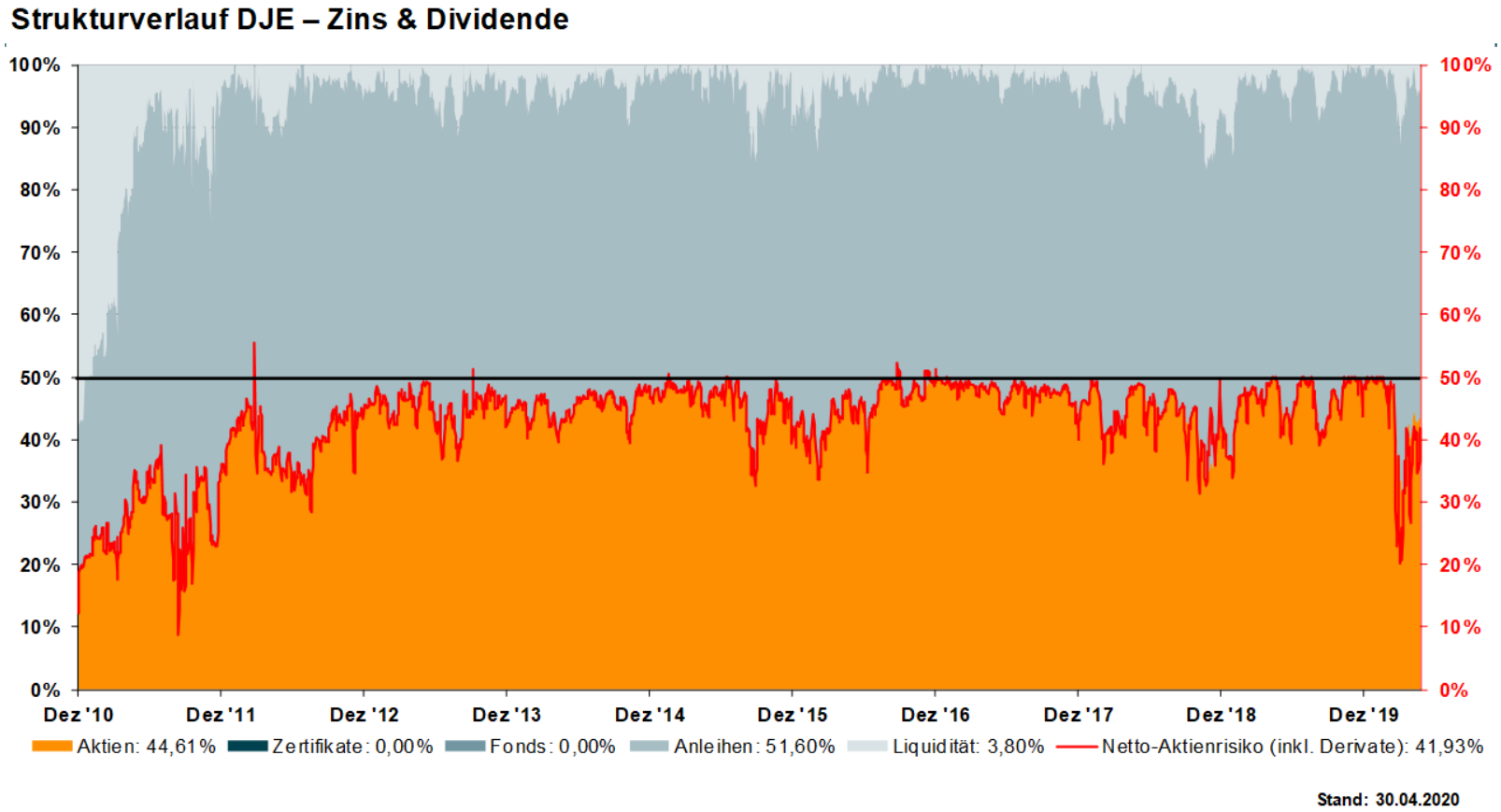


Stand: 30.04.2020

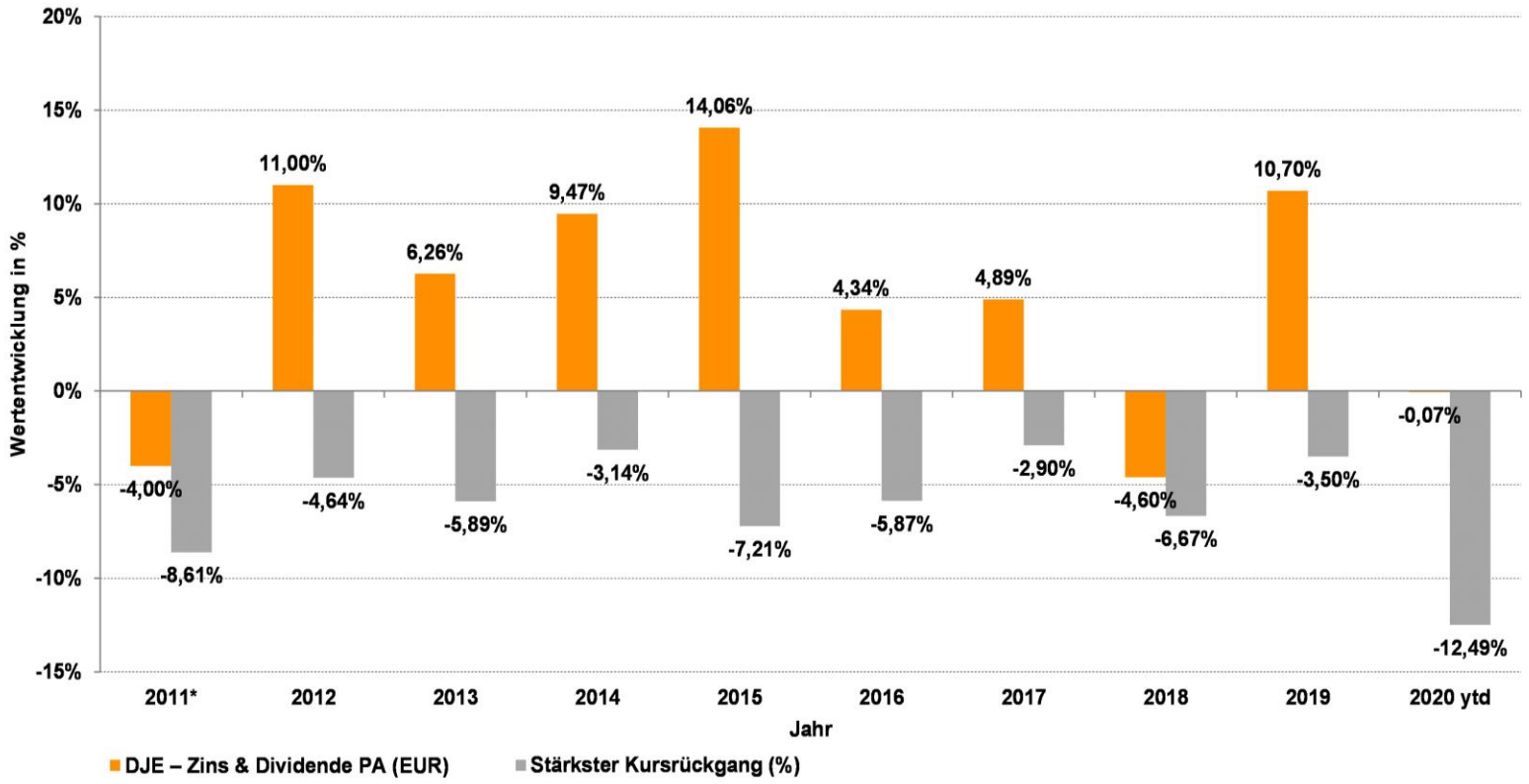
Duration	2,57 Jahre (inkl. Kasse)
Mod. Duration	2,53 % (inkl. Kasse)
∅ Rating der Anleihen	A-
∅ Kupon auf Bondportfolio	3,28 %

* bis zum Call
** siehe Homepage (www.dje.de/DE_de/fonds/fondswissen/glossar)
Quelle: Bloomberg, DJE Kapital AG

DJE - ZINS & DIVIDENDE - STRUKTURVERLAUF



DJE - ZINS & DIVIDENDE PA (EUR) - WERTENTWICKLUNG UND STÄRKSTER KURSRÜCKGANG



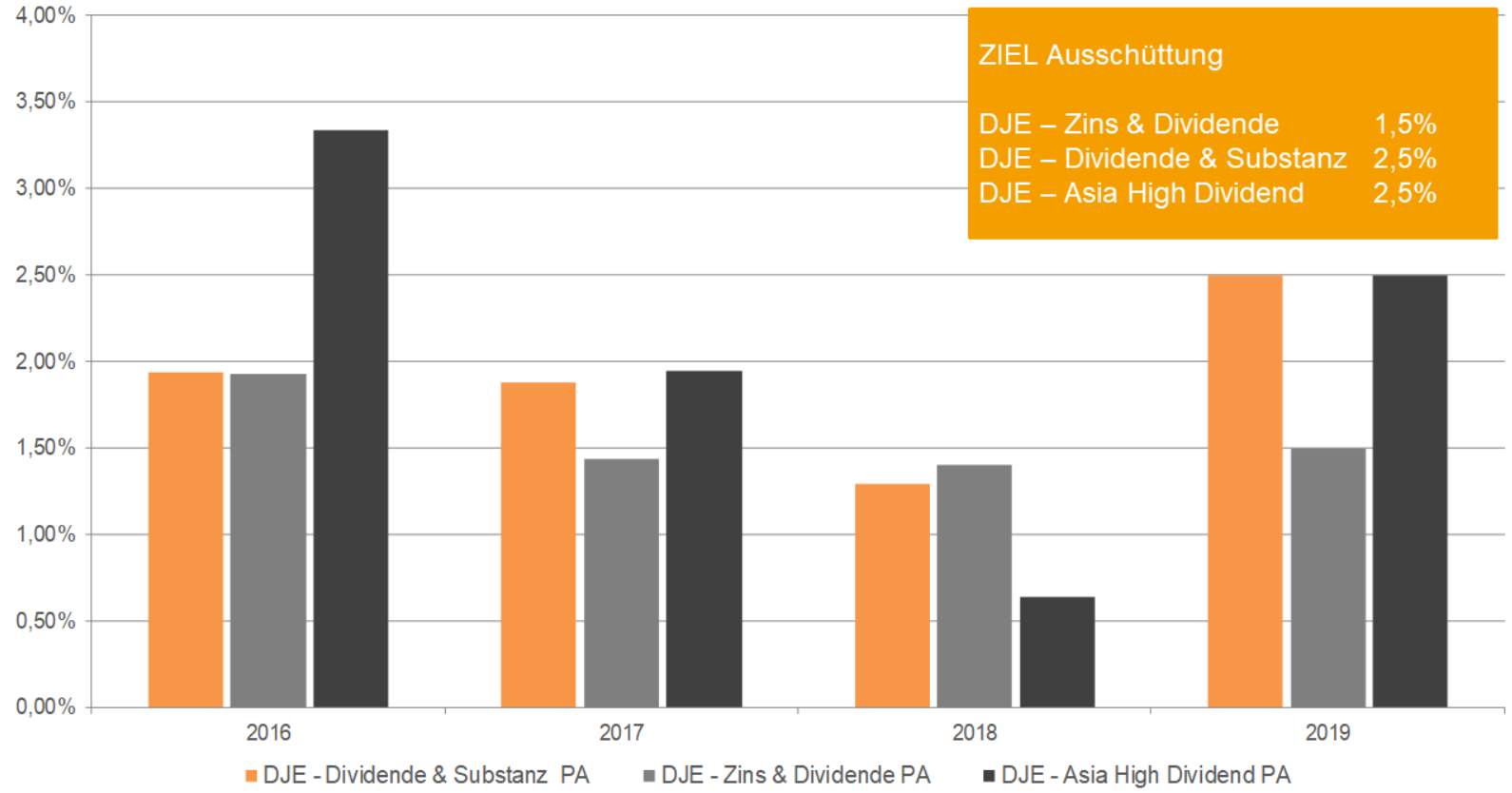
* 10.02.2011 - 30.12.2011

Stand: 18.06.2020

Quelle: Bloomberg, DJE Kapital AG

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

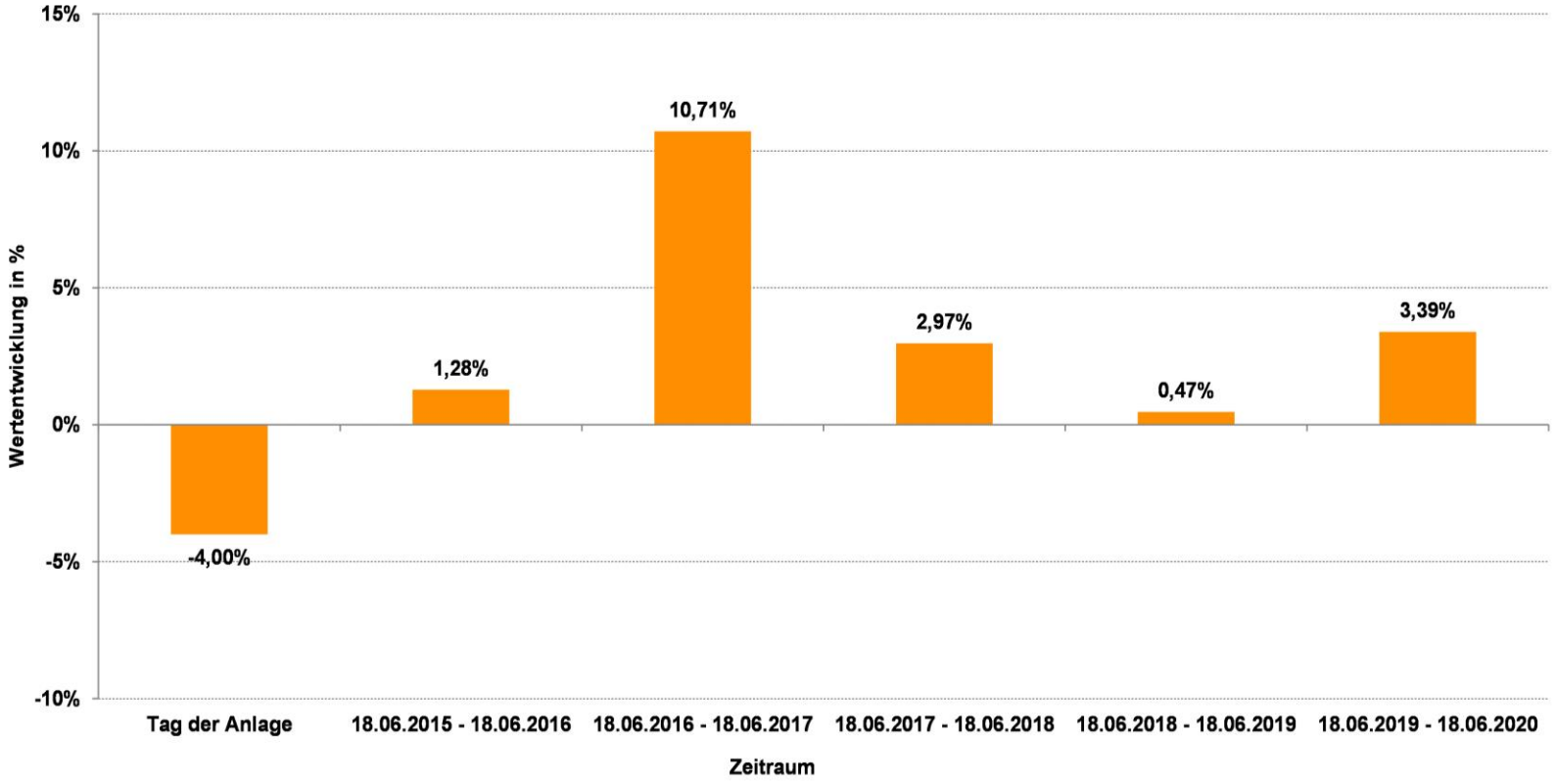
DJE FONDS AUSSCHÜTTUNGSRENDITE



Quelle: eigene Berechnungen, Geschäftsjahr 01.07.-30.06.

DJE - ZINS & DIVIDENDE PA (EUR) - WERTENTWICKLUNG

YTD PER 18 JUNI 2020



Stand: 18.06.2020

Quelle: Bloomberg, DJE Kapital AG

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

IHRE ANSPRECHPARTNER

VORSTAND

Thorsten Schrieber	**Vorstand der DJE Kapital AG**	Tel.: +49 (0) 89 79 04 53 – 122	E-Mail: thorsten.schrieber@dje.de

INSTITUTIONAL AND CONSULTANTS

Julian Müller	**Head of Sales Institutional Clients**	Tel.: +49 (0) 89 79 04 53 - 653	E-Mail: julian.mueller@dje.de
Natalie Richter	Senior Account Manager	Tel.: +49 (0) 89 79 04 53 – 669	E-Mail: natalie.richter@dje.de

WHOLESALE – Banken, Vermögensverwalter, Multi Family Office, Dachfonds und Asset Manager

Florian Barber	**Head of Sales Wholesale Clients**	Tel.: +49 (0) 89 79 04 53 - 657	E-Mail: florian.barber@dje.de
Andrea Huber		Tel.: +49 (0) 89 79 04 53 - 652	E-Mail: andrea.huber@dje.de
Dominik Schubert		Tel.: +49 (0) 89 79 04 53 - 654	E-Mail: dominik.schubert@dje.de
Josef Altmann		Tel.: +49 (0) 89 79 04 53 - 655	E-Mail: josef.altmann@dje.de

RETAIL – Finanzvertriebe und IFA/Pool

Mario Künzel	**Head of Sales Retail Clients**	Tel.: +49 (0) 89 79 04 53 - 625	E-Mail: mario.kuenzel@dje.de
Matthias Schneider		Tel.: +49 (0) 89 79 04 53 - 627	E-Mail: matthias.schneider@dje.de
Carsten Baukus		Tel.: +49 (0) 89 79 04 53 - 656	E-Mail: carsten.baukus@dje.de

VERSICHERUNGEN

Sabine Härtl	**Leiterin Mandats- & Vertriebsmanagement**	Tel.: +49 (0) 89 79 04 53 - 610	E-Mail: sabine.haertl@dje.de

SALES SUPPORT

Malte von Meyerinck	Client Portfolio Management	Tel.: +49 (0) 89 79 04 53 - 662	E-Mail: malte.vonmeyerinck@dje.de
Matthias Niederlechner	Retail	Tel.: +49 (0) 89 79 04 53 - 665	E-Mail: matthias.niederlechner@dje.de
Nina Liedl	Wholesale	Tel.: +49 (0) 89 79 04 53 - 667	E-Mail: nina.liedl@dje.de
Sascha Willendorf	Wholesale	Tel.: +49 (0) 89 79 04 53 - 658	E-Mail: sascha.willendorf@dje.de

DJE INVESTMENT S.A.

Stefan-David Grün	**Geschäftsführer**	Tel.: +352 26 92 52 - 24	E-Mail: stefan.gruen@dje.lu

AGENDA

1. KAPITALMARKTAUSBLICK
2. DJE – ZINS & DIVIDENDE
3. **DISCLAIMER**

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 jüngeren Datums 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.

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

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.**