

# THEMENORIENTIERTES INVESTIEREN: DJE - ALPHA GLOBAL

## MULTI - ASSET IM NEW NORMAL

DJE Kapital AG  
Pullach  
April 2022



Quelle Auszeichnungen:  
Scope Award 2022: Bester Fonds in der Kategorie "Mischfonds Global Flexibel" in Österreich und der Schweiz;  
Österreichischer Fondspreis 2021: "Herausragend" in der Kategorie "Mischfonds Global aktienorientiert"  
Scope Award 2021  
Bester Fonds in der Kategorie "Mischfonds Global Flexibel" in Deutschland

Pullach | Frankfurt | Cologne | Luxembourg | Zurich

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

DJE KAPITAL AG

DJE - ALPHA GLOBAL

DISCLAIMER

# DJE KAPITAL AG

## DAS UNTERNEHMEN

- Wir sind seit über 45 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. 170 Mitarbeitern verwalten wir über 17,4 Mrd. EUR (Stand 31.12.2021).



Quelle: Euro FundAwards



Quelle: FONDS professionell



Quelle: Scope Analysis GmbH



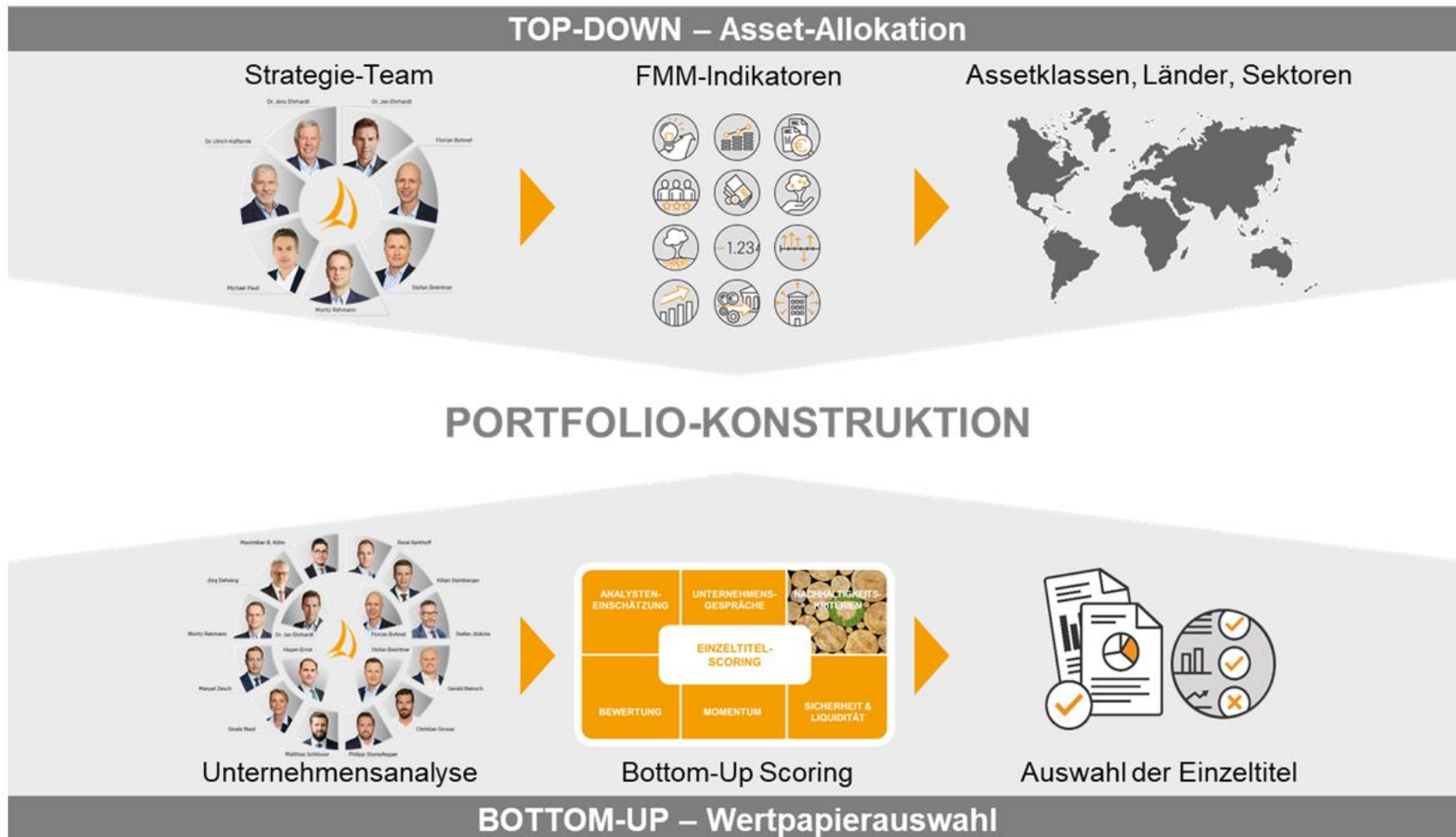
Quelle: Elite-Report

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.

# INVESTMENTPROZESS

## WIR KOMBINIEREN TOP-DOWN- UND BOTTOM-UP-RESEARCH



# INVESTMENTPROZESS – TITELAUSWAHL

Signatory of:  
 Principles for Responsible Investment

## ANALYSTEN-EINSCHÄTZUNG

Analysts listed: Maximilian B. Kötter, Rene Karsthoff, Kilian Stemberger, Stefan Jöckle, Gerald Bernsch, Christian Grosse, Philipp Stampfegger, Mathias Schöner, Gunda Nöckl, Manuel Zisch, Heppan Ernst, Stefan Brossmer, Dr. Jan Ehrhardt, Florian Bittner, Murat Rahmann, Jörg Dehning, Alexander B. Kötter.

## UNTERNEHMENS-GESPRÄCHE

**>500** Gespräche in 2021

69% Internationale Termine

59% Vorstands-meetings

## NACHHALTIGKEITS-KRITERIEN

**OWNERSHIP OVERVIEW**

**INDUSTRY RATING DISTRIBUTION**

**ESG RATING HISTORY**

**ESG SCORE CARD**

Category	Score	Weight	Impact
Environment	41.4%	6.2	High
Social Issues	20.0%	4.0	Medium
Human Resource	12.0%	2.4	Medium
Product Carbon Footprint	6.0%	1.2	High
<b>Total</b>	<b>46.0%</b>	<b>9.8</b>	
Alignment to Sustainable & Health	20.0%	4.0	Medium
Product Safety & Quality	20.0%	4.0	Medium
<b>Scorecard</b>	<b>16.0%</b>	<b>3.2</b>	

**RATING COMMENT**

Score is best positioned to benefit from healthier eating trends. Following the S&P 500 (Baker Hughes Inc.), an estimate that over 50% of S&P 500 sales are derived from organic and plant based products, a leading performance in the S&P 500 industry set. Score is also to further expand their high value and premium segments in helping the size of its plant based products to \$3.7 billion by 2025. Its coffee and bottled water segments are helping the size of its plant based products to \$3.7 billion by 2025. Its coffee and bottled water segments are helping the size of its plant based products to \$3.7 billion by 2025. Its coffee and bottled water segments are helping the size of its plant based products to \$3.7 billion by 2025.

Quelle: MSCI ESG Ratings Report

## BEWERTUNG

## MOMENTUM

Performanceverhältnis (Relative Stärke) Index, in %

Kurs in Lötaleitung

Performance Differenz 6 Monate rollierend, in %

Performance Differenz 12 Monate rollierend, in %

## SICHERHEIT & LIQUIDITÄT

# VERANTWORTUNGSBEWUSSTES HANDELN – UNSER INVESTMENTPROZESS



# VERANTWORTUNGSBEWUSSTES INVESTIEREN

- 
 Unterzeichner der United Nations Principles for Responsible Investing (UNPRI)
- 
 Feste Verankerung von Nachhaltigkeitskriterien im Investmentprozess
- 
 Ganzheitlicher Ansatz aus Überzeugung – Unternehmen, Mitarbeiter, Stakeholder, Kapitalanlage, ...
- 
 Prämissen der Nachhaltigkeitspolitik der **DJE KapitalAG:**
  - Orientierung an den Standards des UN Global Compact
  - Ausschluss von Rüstungsunternehmen
  - Umgesetzt für alle DJE-Produkte
  - Angewendet auf Aktien und Unternehmensanleihen
- 
 Individuell auf Kundenbedürfnisse anpassbar
- 
 Zusammenarbeit mit MSCI ESG Research

Signatory of:



DJE KAPITAL AG

DJE - ALPHA GLOBAL

DISCLAIMER



## DJE - ALPHA GLOBAL FONDSMANAGER

### Moritz Rehmann



- **Research & Portfoliomanagement**
- Seit 2005 im Unternehmen
- Mitglied des Investmentkomitees und Strategiemeetings
- langjährige Erfahrung in der Aktien- und Kapitalmarktanalyse
  
- **Fondsmanager**
  - DJE - Alpha Global
  - Gamax Junior
  - RWS-Aktienfonds

### Florian Bohnet



- **Erweiterte Geschäftsleitung**
- Seit 2004 im Unternehmen
- Mitglied des Investmentkomitees und Strategiemeetings
- Verantwortlich für die Weiterentwicklung und Digitalisierung des Investmentprozess
  
- **Fondsmanager**
  - DJE - Alpha Global

## DJE - ALPHA GLOBAL

### INVESTMENTKONZEPT UND ZIEL

#### INVESTMENTKONZEPT

- Der DJE – Alpha Global ist ein offensiv ausgerichteter und weltweit anlegender Multi-Asset-Fonds
- Das flexibel gesteuerte Portfolio wird unabhängig von Benchmark-Vorgaben gemanagt
- Substanzstarke Unternehmen mit überdurchschnittlichen Wachstumschancen bei gleichzeitig attraktiver Bewertung stehen im Fokus der Strategie
- Zusätzliche Diversifikation bietet die Investition in Edelmetalle (Gold) von bis zu 10% des Portfolios
- Der Auswahlprozess der Einzeltitel folgt einem konsequenten Bottom-up-Ansatz und ist auf fundamentalen Faktoren wie Marktpositionierung, Bilanz- und Gewinnpotential, Bewertung, Managementqualität und Nachhaltigkeitsrisiken aufgebaut

#### ZIEL

- Ein offensives Chance-Risiko-Profil und die Suche nach weltweiten Opportunitäten bieten die Möglichkeit einer nachhaltig attraktiven Wertentwicklung
- Durch breite Diversifikation über verschiedene Anlageklassen hinweg wird eine vergleichsweise niedrige Volatilität angestrebt
- Gold als wenig korrelierte Anlageklasse bietet zusätzliche Stabilität

## DJE - ALPHA GLOBAL FONDSPROFIL

### 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 - ALPHA GLOBAL

## BEREITS HEUTE IN DIE THEMEN DER ZUKUNFT INVESTIEREN

### Demografie & Gesundheit



- Pharma
- Biotechnologie
- Gesunde Ernährung

### Marken & Luxus

- Lifestyle
- Freizeit
- Designer-Waren



### Digitales Leben



- Streamingdienste
- Kommunikation
- Virtual Reality

## THEMATISCHES INVESTIEREN

### Taktische Themen

- Banken,
- Versicherer
- Industrie 4.0



### E-Commerce



- E-Finance
- Online-Shopping
- Datensicherheit

### Grüne Technologie

- Erneuerbare Energien
- Intelligente Stromversorgung



### Infrastruktur & Produktion



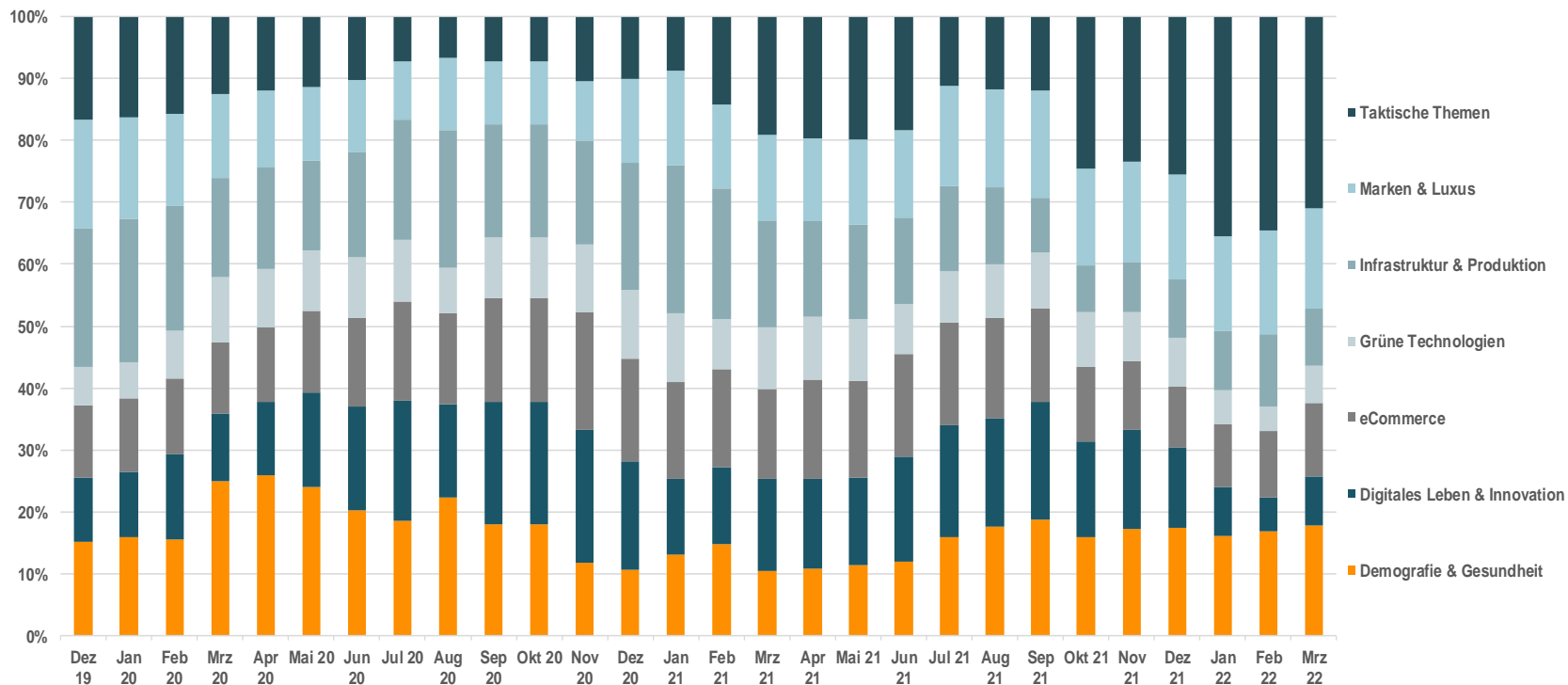
- E-Mobilität
- Digitale Wirtschaft
- Künstliche Intelligenz

## UPDATE THEMATISCHE BAUSTEINE

# DJE - ALPHA GLOBAL

## IN DIE THEMEN DER ZUKUNFT BEREITS HEUTE INVESTIEREN

Historische Allokation nach Themen im DJE – Alpha Global

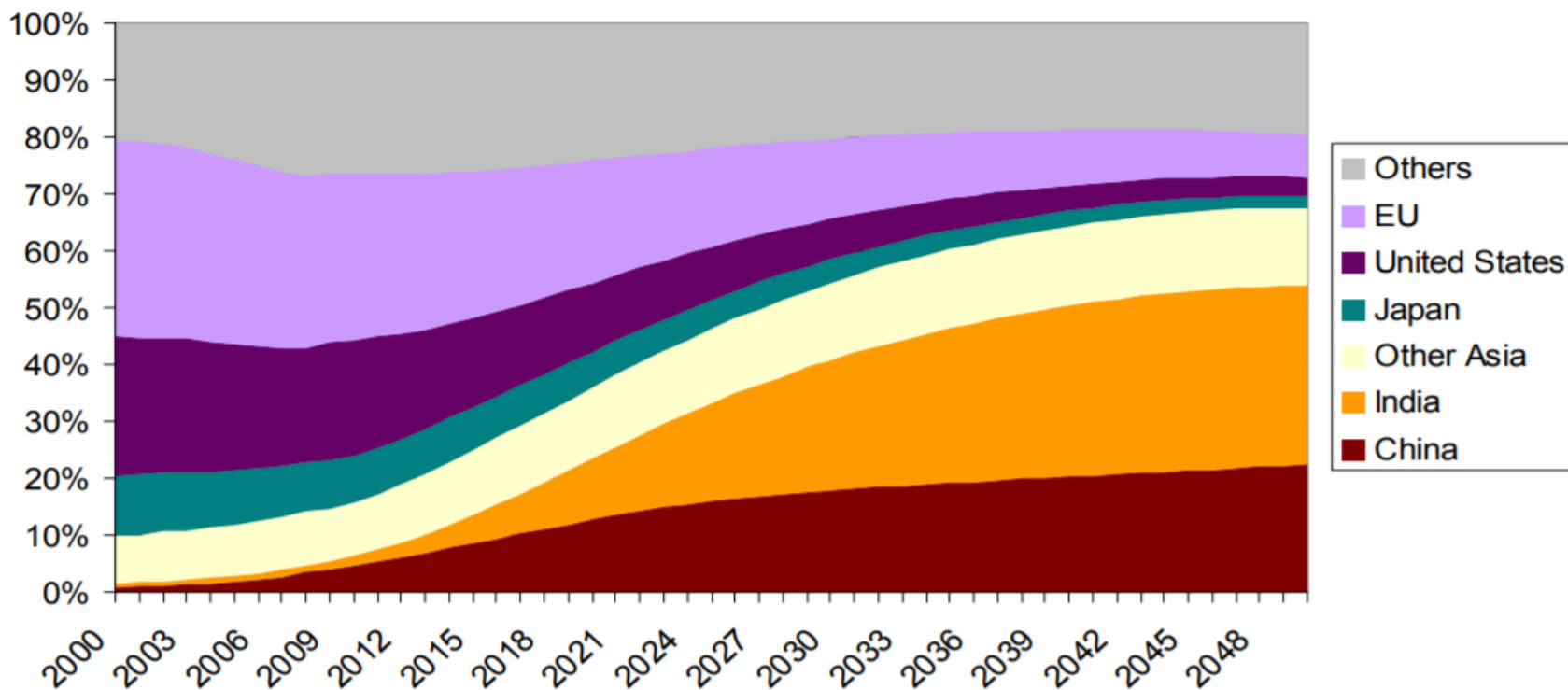


Quelle: Bloomberg, DJE Kapital AG

Stand: 31.03.2022

# WACHSENDE MITTELKLASSE IN DEN EMERGING MARKETS

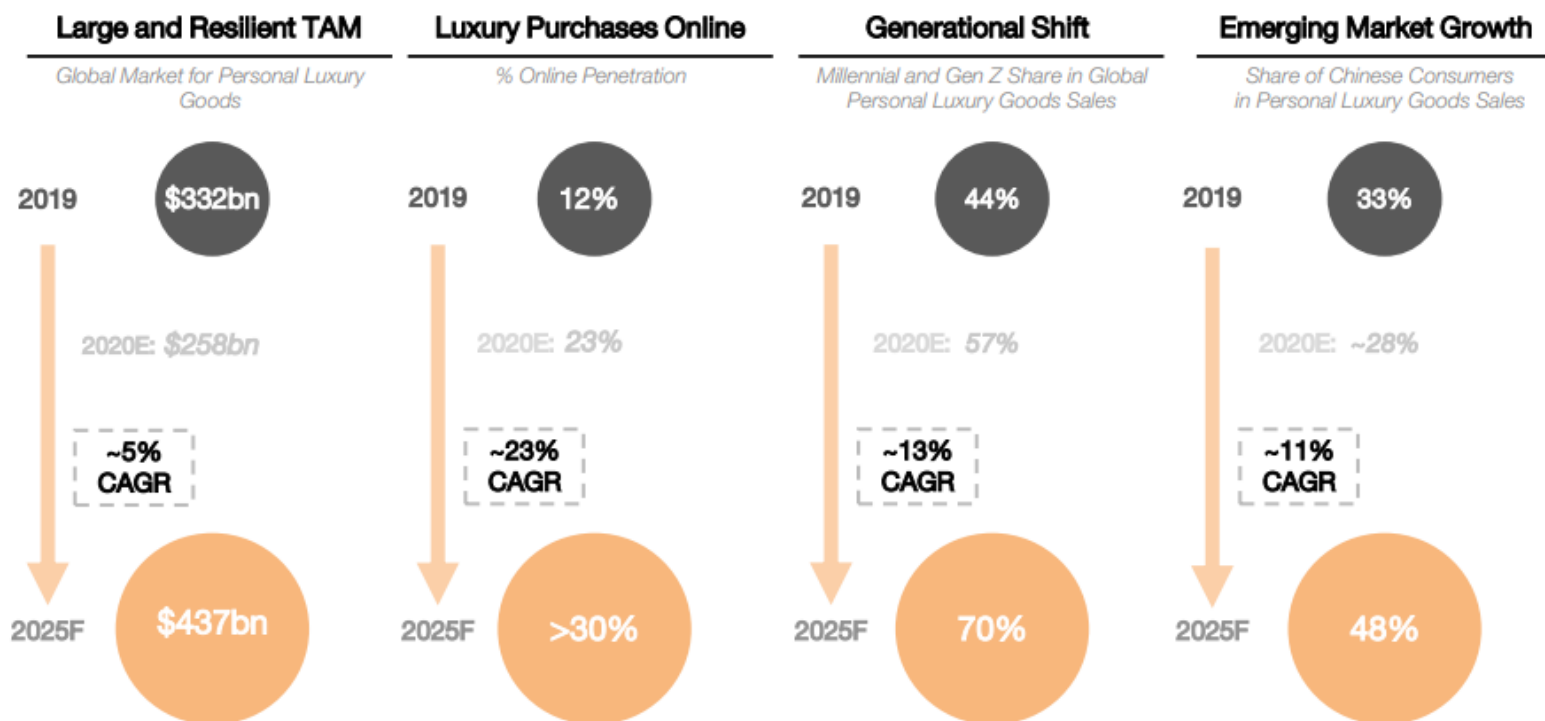
## Shares of Global Middle Class Consumption, 2000-2050



Quelle: OECD Development Centre Working Paper Nr. 285

# LUXUSGÜTER – ATTRAKTIVE STRUKTURELLE TRENDS

## ATTRACTIVE INDUSTRY DYNAMICS



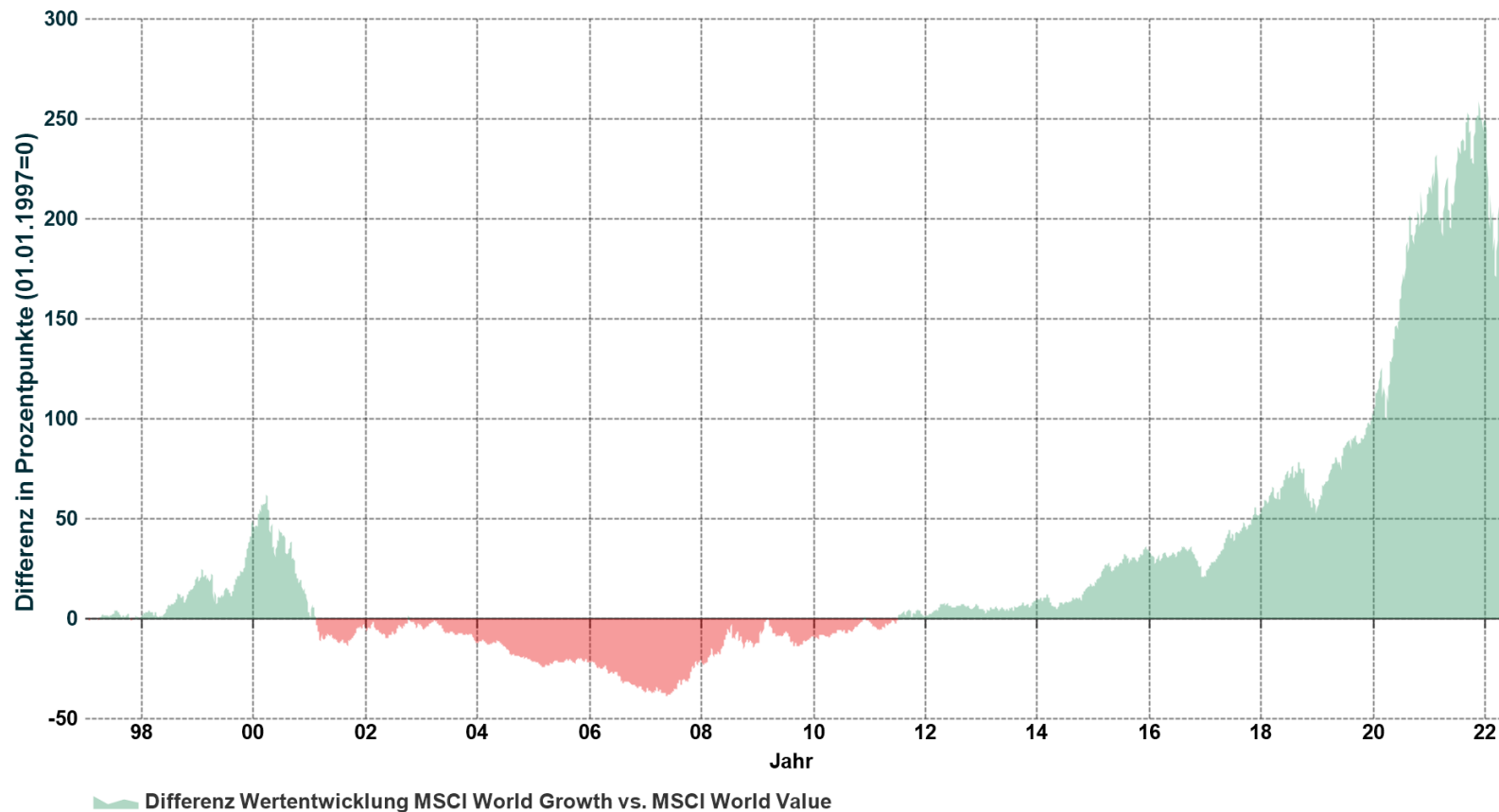
Source: Bain Altgamma "Luxury Goods Worldwide Market Monitor" (November 2020). Data converted from EUR to USD at an exchange rate of 1.182 (Nov 2020). Bain estimates a TAM in 2025F of €300bn - €370bn.



Quelle: Bain Altgamma (November 2020)



# TAKTISCHE THEMEN – MSCI WORLD GROWTH VS. VALUE



Stand: 01.04.2022

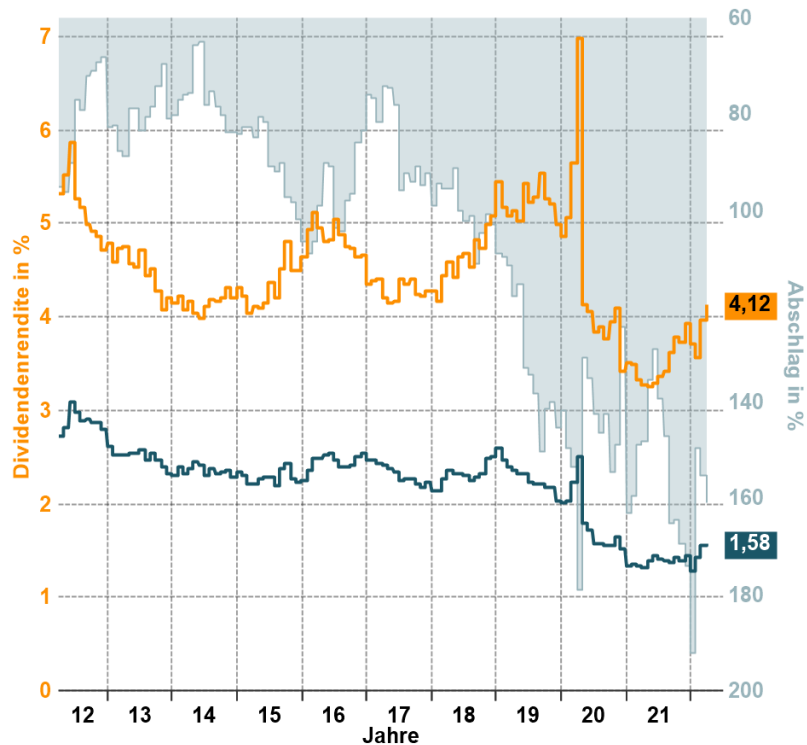
# AD-LINIE NASDAQ



Quelle: Bloomberg

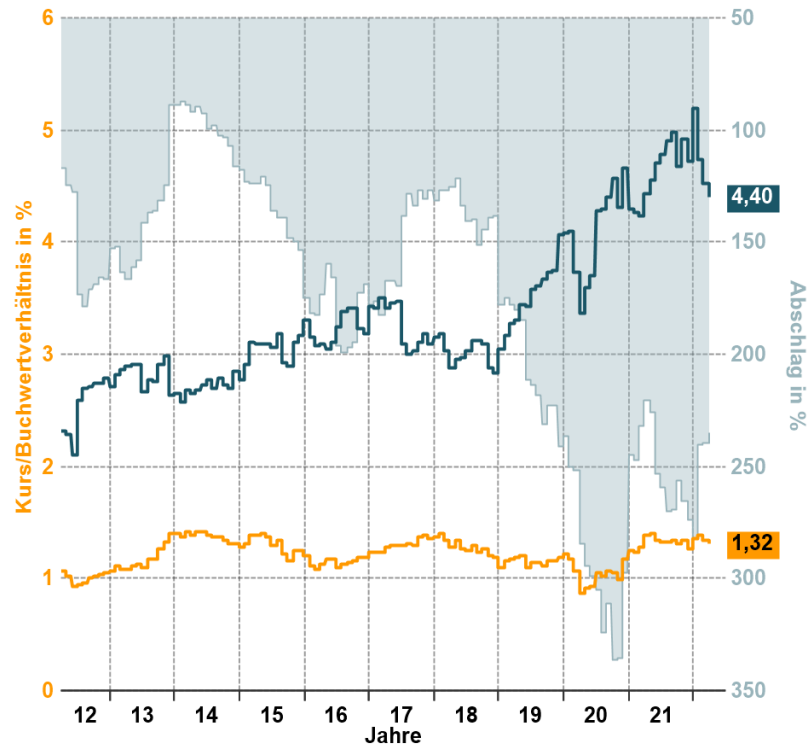
Stand: 01.04.2022

# EUROPA: BEWERTUNG VALUE VS. GROWTH



— MSCI Europa Value Dividendenrendite  
— MSCI Europa Growth Dividendenrendite  
  Bewertungabschlag MSCI Value vs. MSCI Growth

Quelle: Refinitiv Datastream

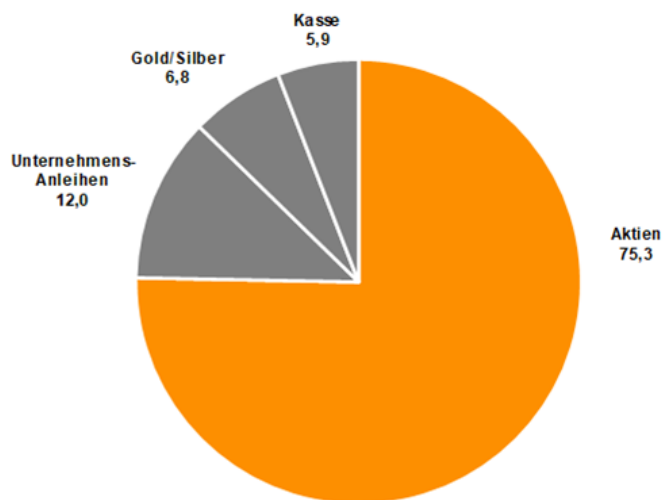


— MSCI Europa Value Kurs/Buchwert  
— MSCI Europa Growth Kurs/Buchwert  
  Bewertungabschlag MSCI Value vs. MSCI Growth

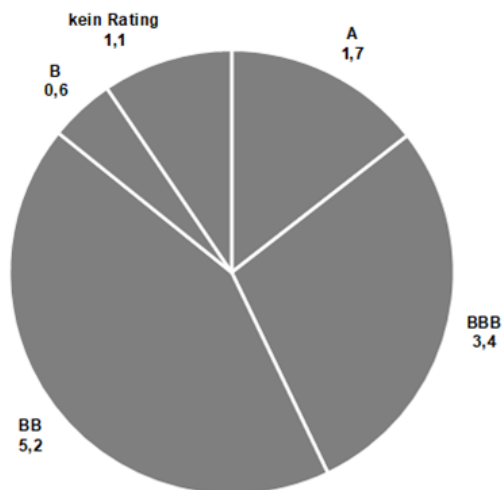
Stand: 01.04.2022

# TAKTISCHE THEMEN: DJE - ALPHA GLOBAL – ASSET ALLOKATION

**Aktuelle Allokation (in % NAV)**



**Anleihen Bonitätenstruktur (in % NAV)**



Quelle: DJE Kapital AG

Stand: 31.03.2022

Stand: 31.03.2022

**Kennzahlen (Stand 31.03.2022)**

Gewichtete Dividendenrendite Aktien (in %)	2,35*	Duration	3,40 Jahre (inkl. Kasse)
Gewichtete Verzinsung der Anleihen (in %)	3,18**	Fondsvolumen (in Mio. EUR per 31.03.2022)	170,5
Ø Rating der Anleihen	BBB-		

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

## UPDATE ZINSMARKT

### ANLEIHEN IDEEN IM UMFELD STEIGENDER ZINSEN

# WAHRSCHEINLICHKEIT VON LEITZINSERHÖHUNGEN USA

## When Does the Market Expect the Fed to Hike?

Probability of a Hike as of March 25, 2022

Green Cells Mark Hike Probabilities over 50%, Bold 40% to 49%

FOMC Meeting	One Hike to 0.25% - 0.50%	Two Hikes to 0.50% - 0.75%	Three Hikes to 0.75% - 1.00%	Four Hikes to 1.00% - 1.25%	Five Hikes to 1.25% - 1.50%	Six Hikes to 1.50% - 1.75%	Seven Hikes to 1.75% - 2.00%	Eight Hikes to 2.00% - 2.25%	Nine Hikes to 2.25 - 2.50%	Ten Hikes to 2.50% - 2.75%	Eleven Hikes to 2.75% - 3.00%
16-Mar-22	Hike										
4-May-22		100%	68%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
15-Jun-22		100%	100%	100%	71%	5%	0%	0%	0%	0%	0%
27-Jul-22		100%	100%	100%	100%	84%	36%	3%	0%	0%	0%
21-Sep-22		100%	100%	100%	100%	100%	86%	41%	6%	0%	0%
2-Nov-22		100%	100%	100%	100%	100%	98%	78%	35%	5%	0%
14-Dec-22		100%	100%	100%	100%	100%	100%	96%	74%	32%	5%
1-Feb-23		100%	100%	100%	100%	100%	100%	98%	86%	56%	20%
15-Mar-23		100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	95%	79%	47%
3-May-23		100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	97%	84%	57%
14-Jun-23		100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	97%	88%	66%
26-Jul-23		100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	98%	89%	69%

Source: The Chicago Mercantile Exchange

<https://www.cmegroup.com/trading/interest-rates/countdown-to-fomc.html>

© 2022 Bianco Research, L.L.C. All Rights Reserved

[www.biancoresearch.com](http://www.biancoresearch.com)

# ANTEIL NEGATIV RENTIERENDER ANLEIHEN WELTWEIT AUF DEM RÜCKZUG

## Volumen negativ rentierender Anleihen weltweit



Quelle: Bloomberg

Datum: 24.03.2022

# STAATSANLEIHEN: ANZAHL LAUFZEITEN MIT POSITIVER RENDITE NEHMEN ZU

	3M	6M	9M	1Y	2Y	3Y	4Y	5Y	6Y	7Y	8Y	9Y	10Y	15Y	20Y	25Y	30Y
Deutschland	-0,88	-0,77	-0,74	-0,71	-0,69	-0,66	-0,58	-0,50	-0,44	-0,36	-0,33	-0,26	-0,18	-0,02	-0,05	0,03	0,15
Frankreich	-0,77	-0,68	-0,69	-0,65	-0,68	-0,60	-0,50	-0,29	-0,29	-0,14	-0,03	0,07	0,16	0,39	0,55	0,61	0,80
Italien	-0,65	-0,55	-0,54	-0,54	-0,21	-0,09	0,02	0,26	0,44	0,59	0,69	0,90	1,02	1,36	1,57	1,65	1,81
Niederlande	-0,73	-0,70			-0,75	-0,65	-0,55	-0,49	-0,40	-0,31	-0,22	-0,12	-0,05	0,16	0,13	0,16	0,24
Österreich	-0,68	-0,64	-0,64	-0,66	-0,69	-0,59	-0,52	-0,42	-0,35	-0,25	-0,14	-0,03	0,05	0,35	0,43	0,47	0,54
Schweiz	-0,82	-0,84	-0,82	-0,80	-0,78	-0,60	-0,48	-0,40	-0,36	-0,32	-0,25	-0,21	-0,15	-0,06	-0,07	-0,10	-0,07
Schweden	-0,26	-0,35	-0,32	-0,29	-0,16	-0,12	-0,08	0,03	0,08	0,14	0,20	0,22	0,25	0,37	0,50	0,68	
USA	0,05	0,07	0,11	0,16	0,45	0,71	0,93	1,14	1,27	1,40			1,53	1,74	1,95	1,95	1,94
Japan	-0,12	-0,11	-0,11	-0,11	-0,10	-0,10	-0,10	-0,08	-0,08	-0,05	-0,03	0,02	0,07	0,27	0,47	0,57	0,68

Quelle: Bloomberg, eigene Berechnung

Stand: 03.11.2021



rund 4 Monate später ...

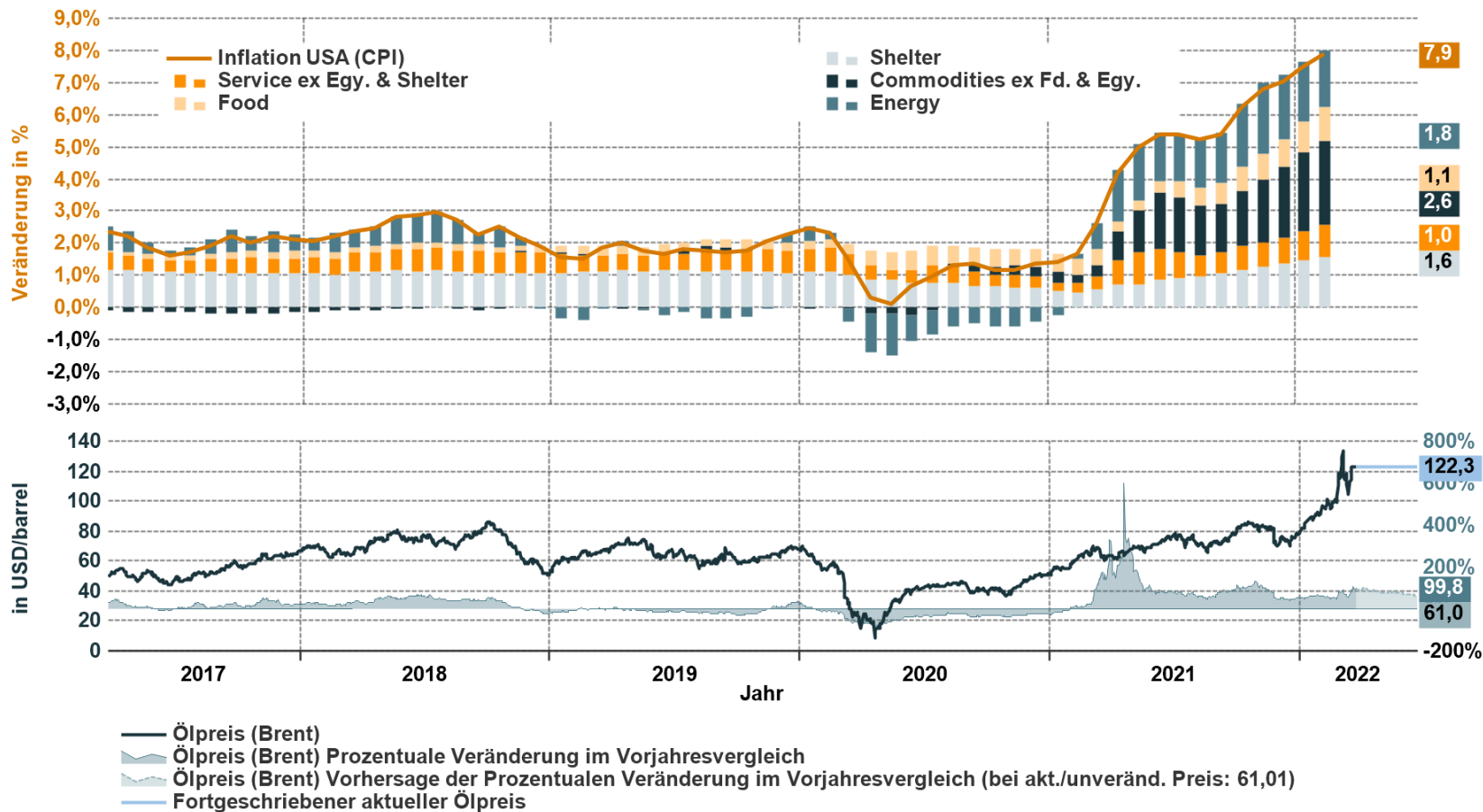
	3M	6M	9M	1Y	2Y	3Y	4Y	5Y	6Y	7Y	8Y	9Y	10Y	15Y	20Y	25Y	30Y
Deutschland	- 0,75	- 0,71	- 0,63	- 0,58	- 0,21	- 0,01	0,13	0,26	0,28	0,32	0,37	0,43	0,51	0,61	0,56	0,55	0,65
Frankreich	- 0,66	- 0,64	- 0,65	- 0,57	- 0,17	0,14	0,29	0,45	0,45	0,64	0,68	0,80	0,95	1,12	1,24	1,31	1,42
Italien	- 0,70	- 0,57	- 0,52	- 0,46	0,15	0,45	0,74	1,03	1,31	1,58	1,72	1,91	2,02	2,18	2,36	2,42	2,53
Niederlande	- 0,78	- 0,71			- 0,08	0,12	0,25	0,35	0,38	0,45	0,54	0,65	0,75	0,87	0,81	0,75	0,80
Österreich	- 0,66	- 0,63	- 0,59	- 0,55	- 0,42	- 0,07	0,16	0,38	0,42	0,52	0,65	0,78	0,87	1,12	1,16	1,10	1,16
Schweiz	- 0,84	- 0,89	- 0,79	- 0,68	- 0,27	- 0,07	0,02	0,13	0,20	0,30	0,37	0,44	0,48	0,63	0,61	0,56	0,57
Schweden	- 0,23	- 0,24	- 0,20	- 0,16			0,86	1,04	1,07	1,08	1,09	1,10	1,13	1,18	1,23	1,35	1,52
USA	0,50	0,95	1,26	1,57	2,20	2,41	2,46	2,43	2,44	2,45			2,39	2,58	2,69	2,64	
Japan	- 0,08	- 0,08	- 0,08	- 0,07	- 0,03	- 0,02	0,01	0,04	0,08	0,12	0,16	0,19	0,23	0,50	0,74	0,86	0,97

Quelle: Bloomberg, eigene Berechnung

Stand: 24.03.2021



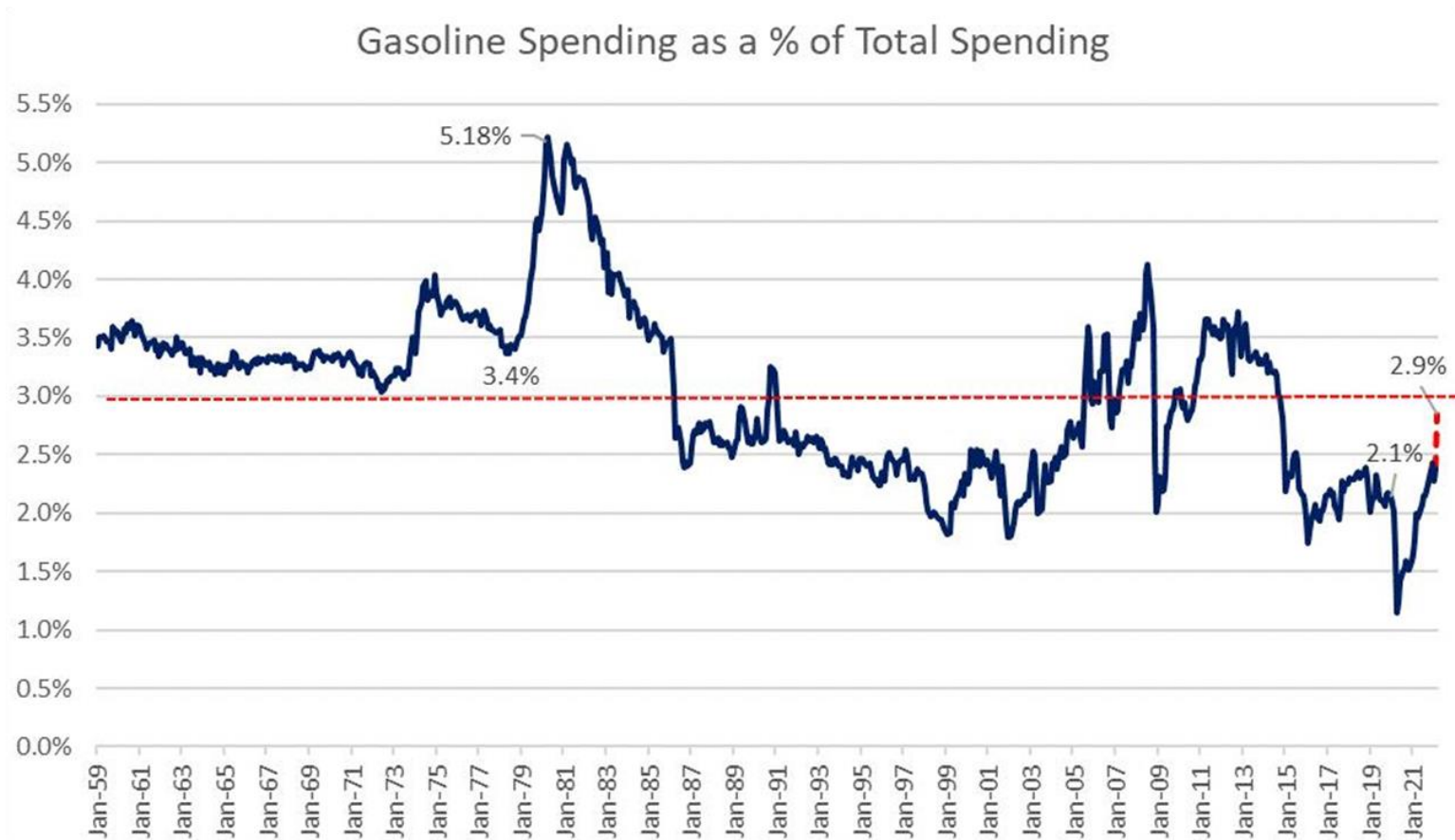
# INFLATION NACH SEKTOREN USA



Quelle: Refinitiv Datastream

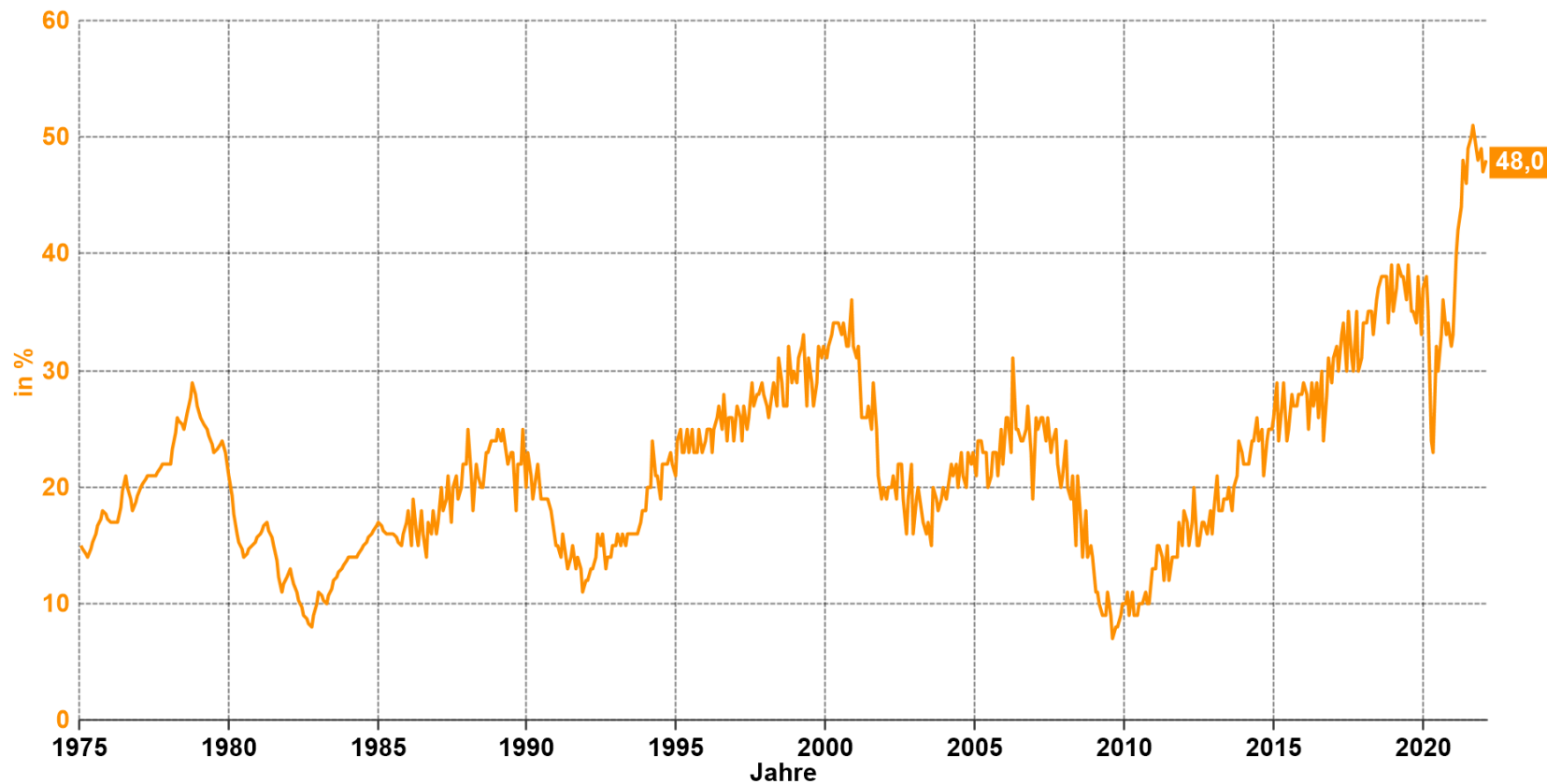
Stand: Feb 22

# BENZIN ALS ANTEIL AM HAUSHALTSBUDGET USA



Quelle: eia.gov; Stand Januar 2022

# USA – ENTWICKLUNG OFFENER STELLEN BEI KLEINEN UND MITTLEREN UNTERNEHMEN



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

Quelle: Refinitiv Datastream

Stand: Feb 22

## UPDATE AKTIENMARKT

### AKTIEN IM UMFELD STEIGENDER ZINSEN & INFLATION

# HISTORISCHE ENTWICKLUNG DES S&P 500 IN ZINSERHÖHUNGSZYKLEN DER FED

## 1 HIGHER RATES ARE USUALLY BULLISH FOR STOCKS

S&P 500 Index Returns Under A Higher 10-Year Yield

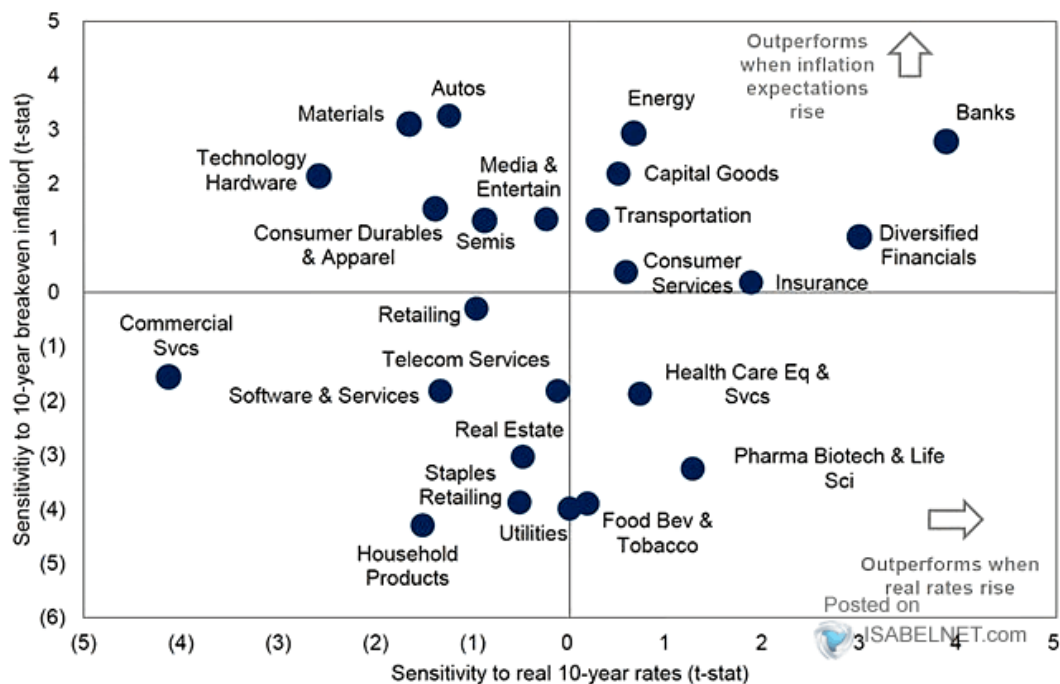
Rising Rates Start Date	Rising Rates End Date	Duration (Months)	Change in 10-Year Treasury Yield	S&P 500 Gain/Loss
12/26/62	8/29/66	44.7	1.7%	18.3%
3/16/67	12/29/69	34.0	3.6%	1.3%
3/23/71	9/16/75	54.6	3.2%	-18.1%
12/30/76	9/30/81	57.8	9.0%	8.7%
5/4/83	5/30/84	13.1	3.9%	-7.9%
8/29/86	10/16/87	13.8	3.3%	11.8%
10/15/93	11/7/94	12.9	2.9%	-1.4%
1/19/96	7/8/96	5.7	1.5%	6.7%
10/5/98	1/21/00	15.8	2.6%	45.8%
6/13/03	6/28/06	37.0	2.1%	26.0%
12/30/08	4/5/10	15.4	1.9%	33.3%
7/24/12	12/31/13	17.5	1.6%	38.1%
7/8/16	10/5/18	27.3	1.9%	35.5%
3/9/20	2/25/21	11.8	1.0%	39.4%
	Average	25.8	2.9%	17.0%
	Median	16.6	2.4%	15.0%
	% Positive			78.6%

Source: LPL Research, FactSet 03/03/21

All indexes are unmanaged and cannot be invested into directly. Past performance is no guarantee of future results.

# SEKTOREN IM UMFELD STEIGENDER ZINSEN UND INFLATION

**Exhibit 41: S&P 500 industry group sensitivity to real rates and breakeven inflation**  
quarterly returns since 2011



Source: Goldman Sachs Global Investment Research

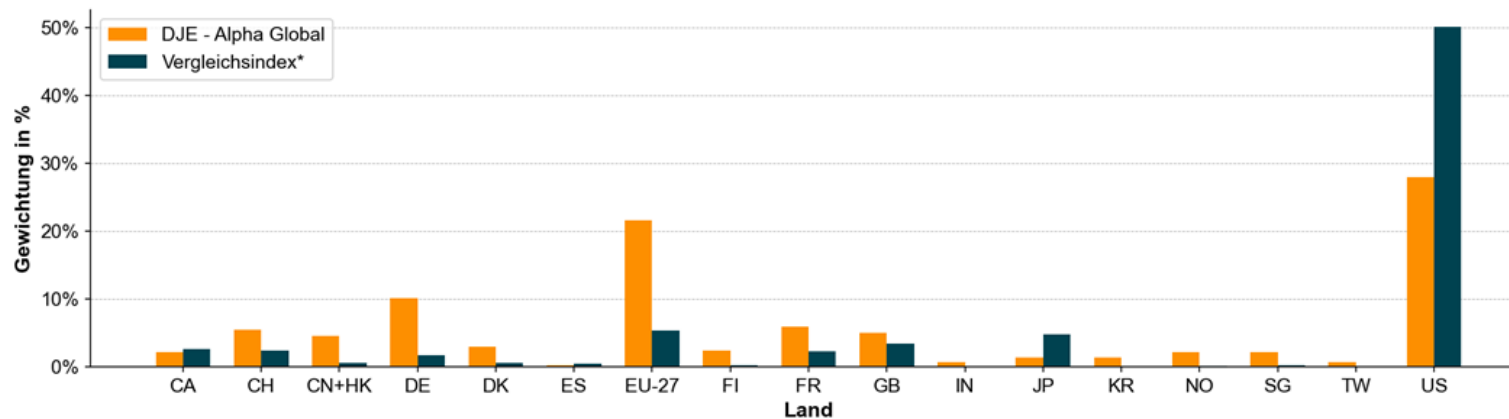
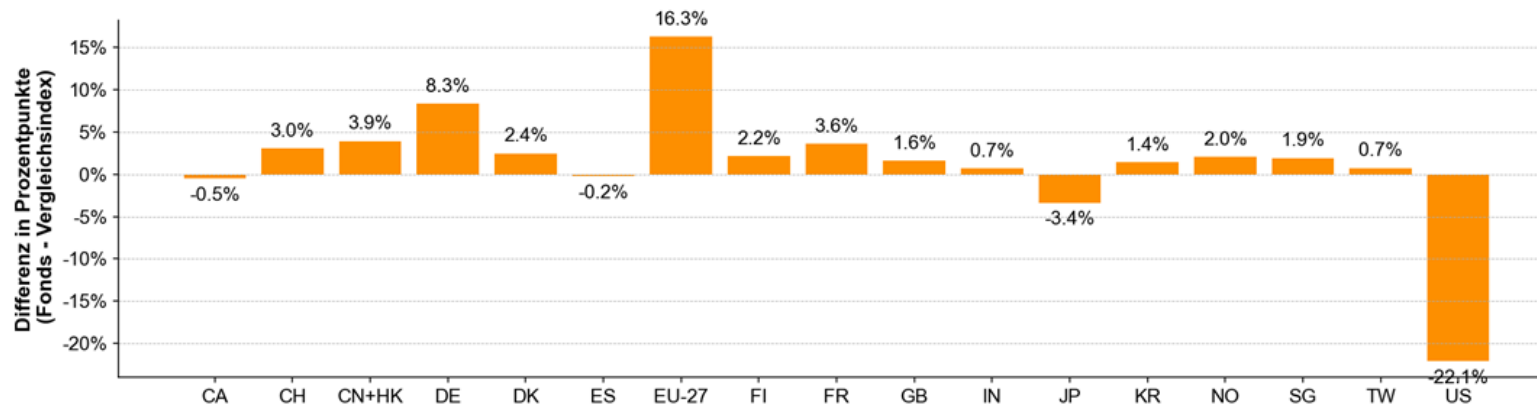


## Fazit:

- Fokus auf Unternehmen, welche von steigenden Zinsen und einer konjunkturellen Erholung profitieren
- Gewichtung von „Corona-Profitern“ wurden gesenkt

# DJE - ALPHA GLOBAL

## AKTUELLE LÄNDERGEWICHTUNG



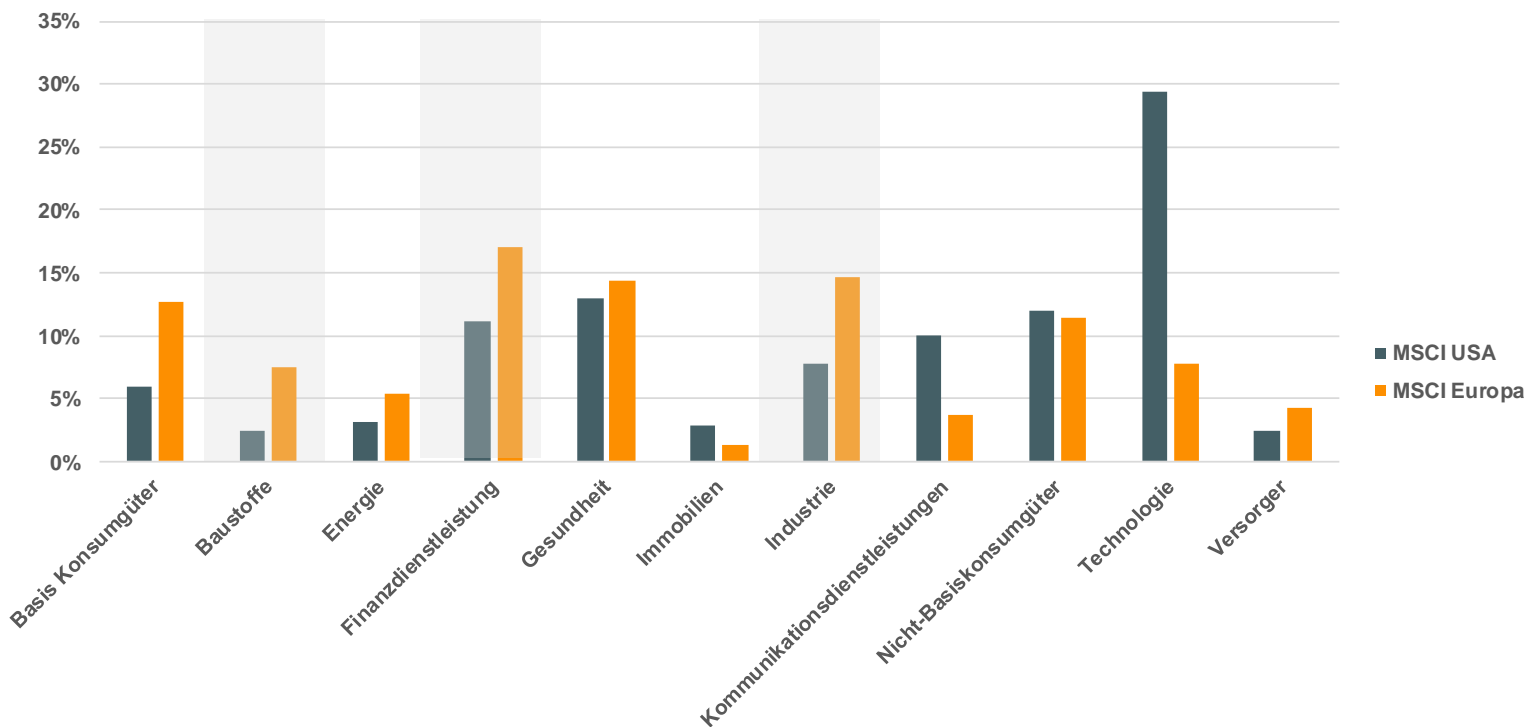
\* 75% MSCI World Index

Quelle: Bloomberg, DJE Kapital AG

Stand: 31.03.2022

# EUROPA: STEIGENDE ZINSEN – HOHE INFLATION – SEKTOR ROTATION SPRECHEN FÜR EUROPA AUFGRUND HÖHEREM VALUE EXPOSURE

Sektorgewichtung MSCI USA vs. MSCI Europa



Quelle: MSCI

Stand: 31.01.2022



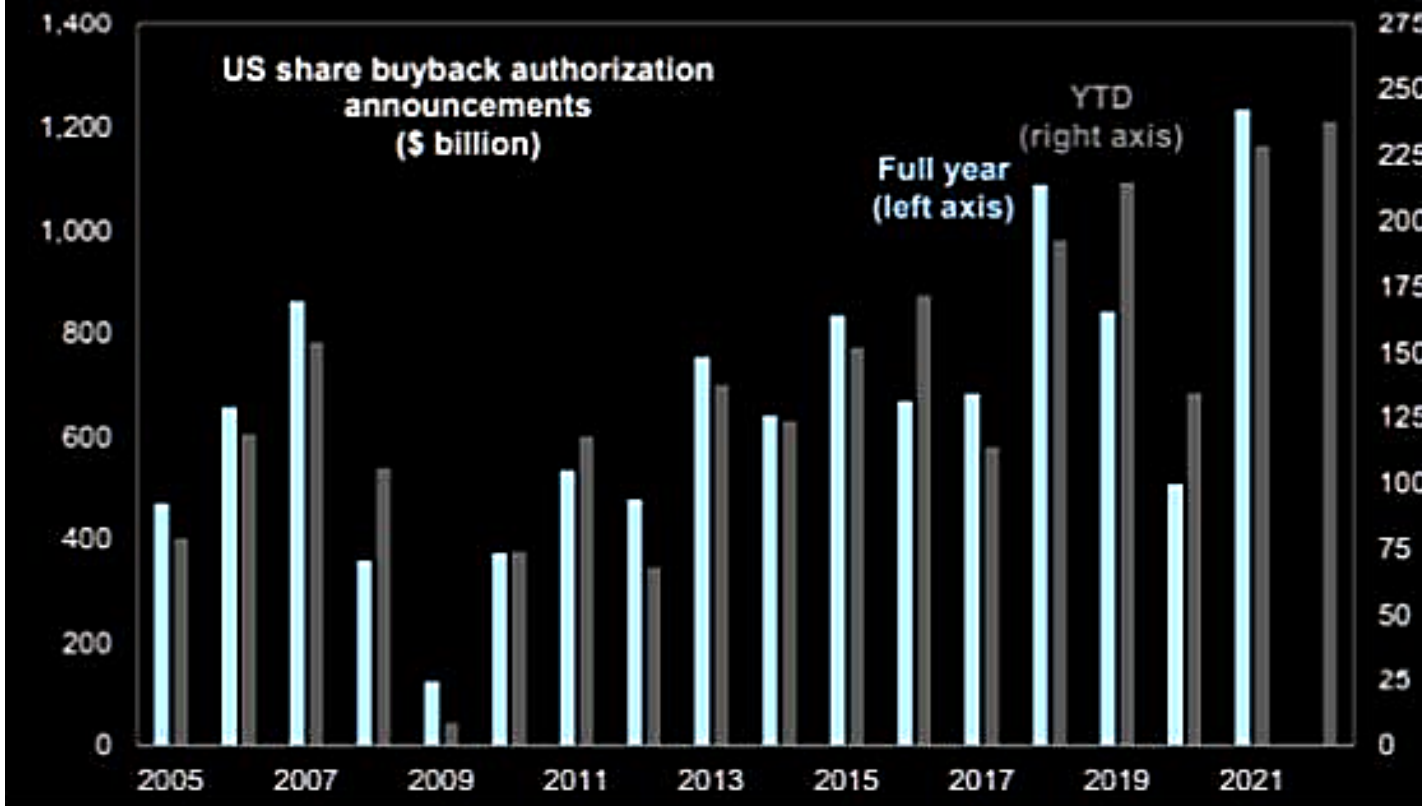
**Fazit:**

- „Value“ bzw. zyklische Sektoren in Europa mit höherer Gewichtung



# BUYBACK AUTORISIERUNGEN YTD

**Exhibit 1: Buyback authorizations running at a record pace YTD**  
as of February 28, 2022



Quelle: Bloomberg, Stand: 28.02.2022

# EINKAUFSMANAGER INDIZES (PMI)

PMI Composite	04/2020	05/2020	06/2020	07/2020	08/2020	09/2020	10/2020	11/2020	12/2020	01/2021	02/2021	03/2021	04/2021	05/2021	06/2021	07/2021	08/2021	09/2021	10/2021	11/2021	12/2021	01/2022	02/2022	03/2022
Deutschland	17,4	32,3	47,0	55,3	54,4	54,7	55,0	51,7	52,0	50,8	51,1	57,3	55,8	56,2	60,1	62,4	60,0	55,5	52,0	52,2	49,9	53,8	55,6	
Frankreich	11,1	32,1	51,7	57,3	51,6	48,5	47,5	40,6	49,5	47,7	47,0	50,0	51,6	57,0	57,4	56,6	55,9	55,3	54,7	56,1	55,8	52,7	55,5	
Italien	10,9	33,9	47,6	52,5	49,5	50,4	49,2	42,7	43,0	47,2	51,4	51,9	51,2	55,7	58,3	58,6	59,1	56,6	54,2	57,6	54,7	50,1	53,6	
Spanien	9,2	29,2	49,7	52,8	48,4	44,3	44,1	41,7	48,7	43,2	45,1	50,1	55,2	59,2	62,4	61,2	60,6	57,0	56,2	58,3	55,4	47,9	56,5	
Euroraum	13,8	30,0	47,7	57,0	59,1	56,5	52,1	49,0	50,4	41,2	49,6	56,4	60,7	62,9	62,2	59,2	54,8	54,9	57,8	57,6	53,6	54,2	59,9	
Verein. Königreich	13,4	29,0	47,1	56,5	58,8	56,1	51,4	47,6	49,4	39,5	49,5	56,3	61,0	62,9	62,4	59,6	55,0	55,4	59,1	58,5	53,6	54,1	60,5	
USA	27,0	37,0	47,9	50,3	54,6	54,3	56,3	58,6	55,3	58,7	59,5	59,7	63,5	68,7	63,7	59,9	55,4	55,0	57,6	57,2	57,0	51,1	55,9	
China (Caixin)	47,6	54,5	55,7	54,5	55,1	54,5	55,7	57,5	55,8	52,2	51,7	53,1	54,7	53,8	50,6	53,1	47,2	51,4	51,5	51,2	53,0	50,1	50,1	
Welt	26,2	36,3	47,9	51,1	52,5	52,5	53,3	53,1	52,7	52,3	53,2	54,8	56,7	58,5	56,6	55,8	52,5	53,3	54,5	54,8	54,3	51,1	53,4	

Quelle: Bloomberg

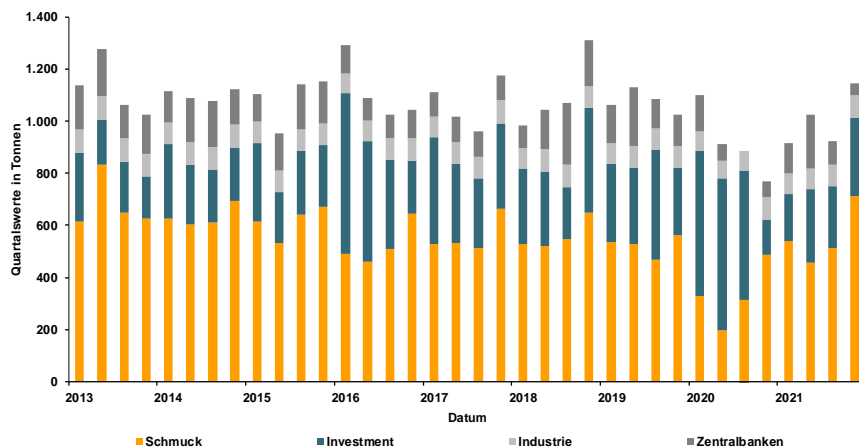
Stand: 25.03.2022

## UPDATE GOLDMARKT

# GOLD IM UMFELD STEIGENDER ZINSEN & INFLATION

# GOLDNACHFRAGE

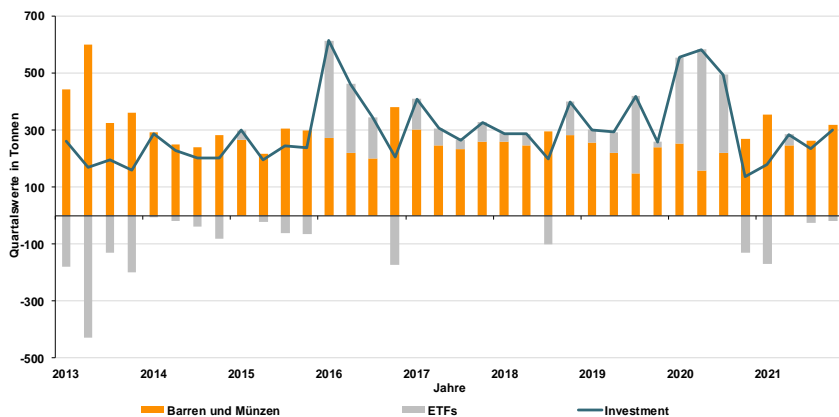
## Goldnachfrage



Quelle: World Gold Council

Stand: Februar 2022

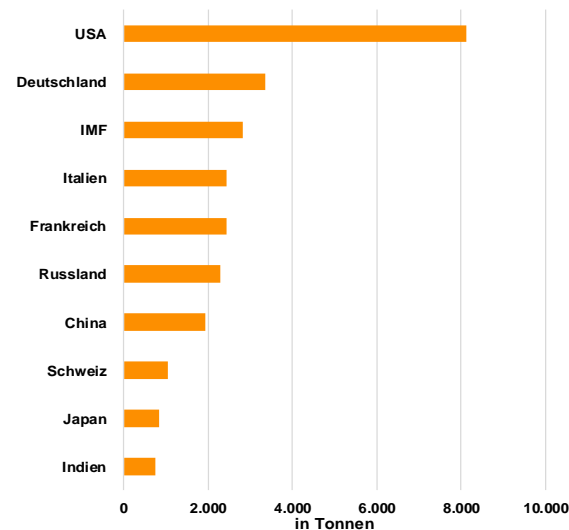
## Goldnachfrage



Quelle: World Gold Council

Stand: Februar 2022

## Goldreserven der Notenbanken



Quelle: World Gold Council

Stand: Februar 2022

**Fazit: langfristige Versicherung**



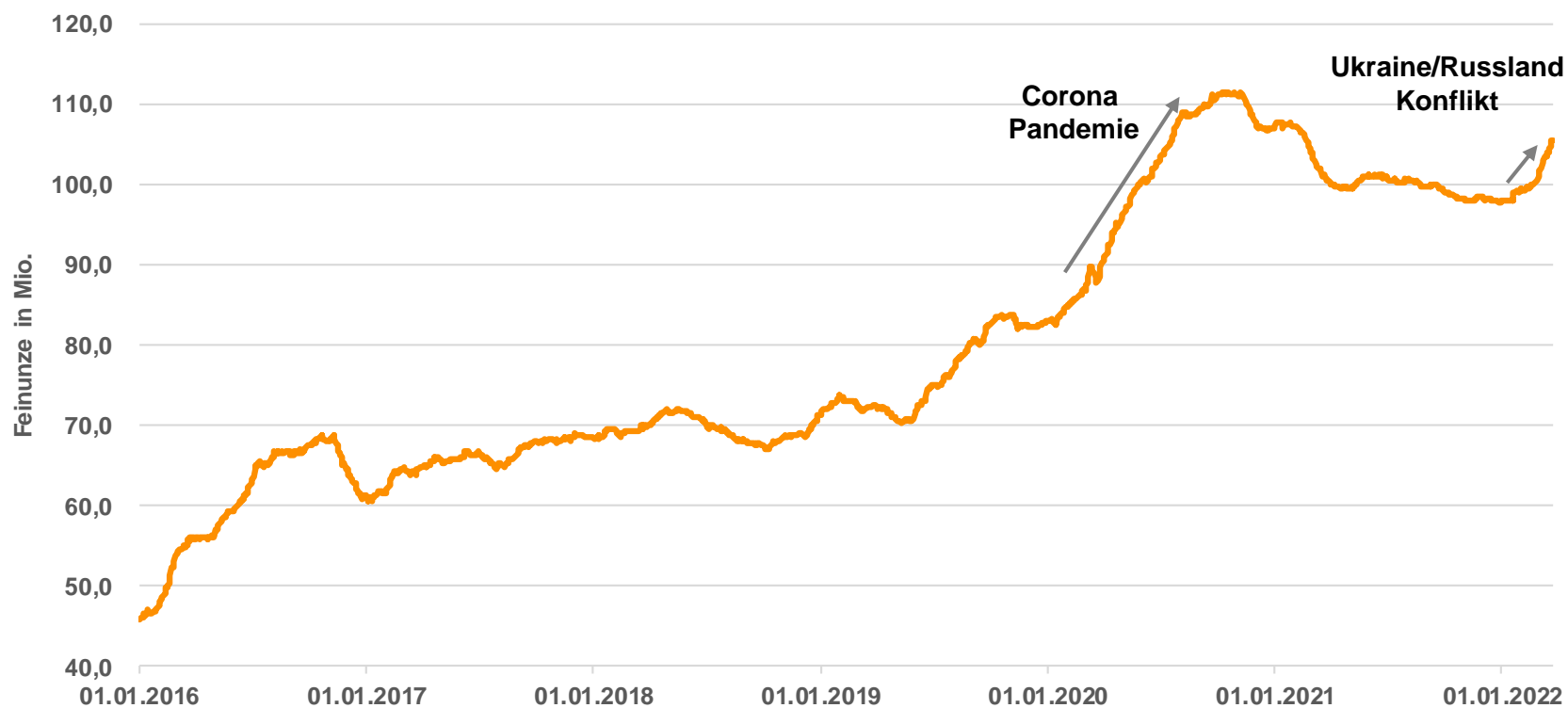
Gold seit Jahresbeginn mit positiver Entwicklung in USD und EUR



Langfristig bleibt Gold ein Ankerinvestment aufgrund seiner Eigenschaften

# TOTAL KNOWN ETF GOLD-HOLDINGS

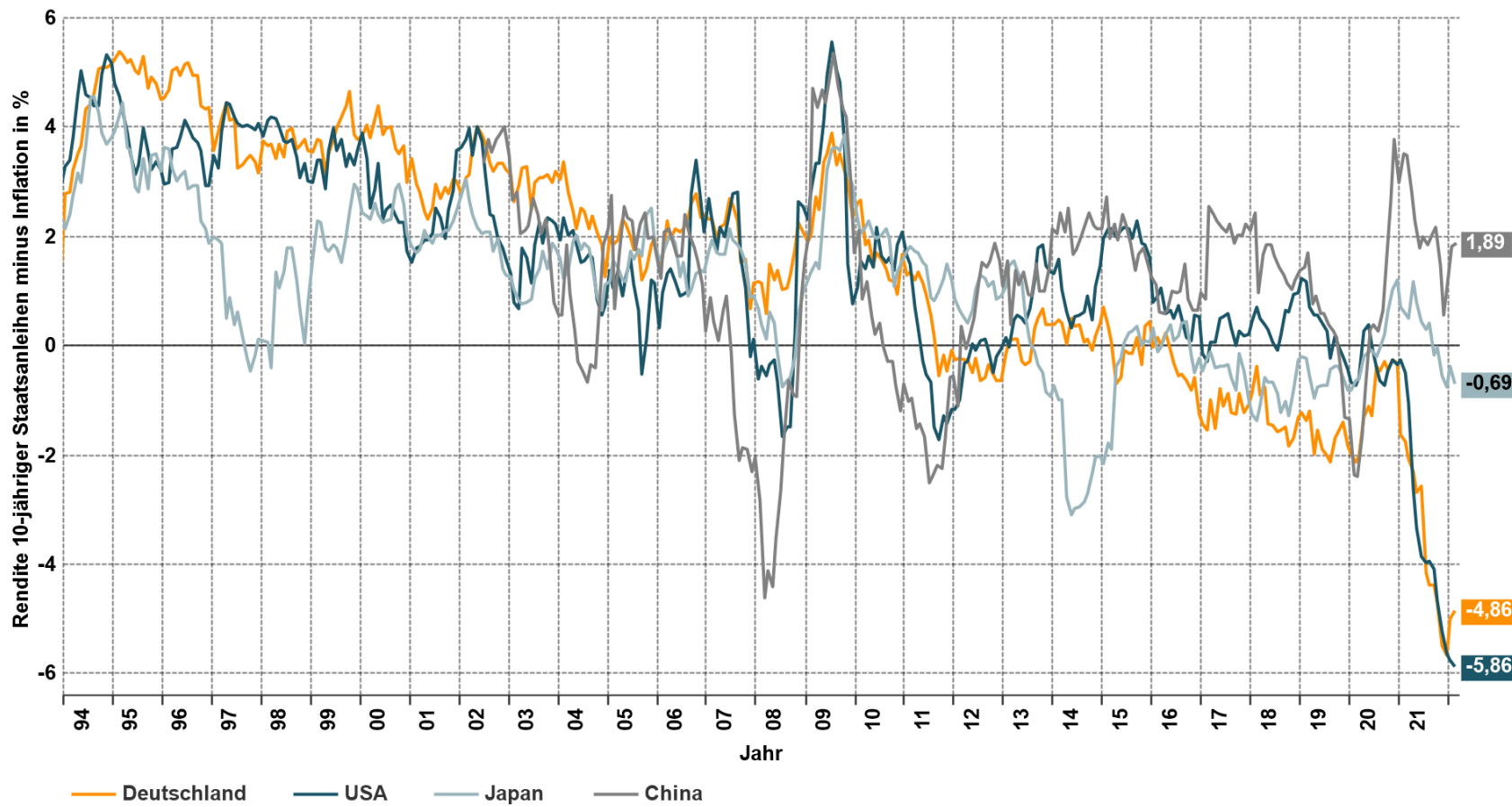
## Bekannte ETF-Bestände an Gold insgesamt



Quelle: Bloomberg

Datum: 24.03.2022

# REALE ZINSEN IN DEUTSCHLAND, USA, JAPAN AND CHINA



Quelle: Refinitiv Datastream

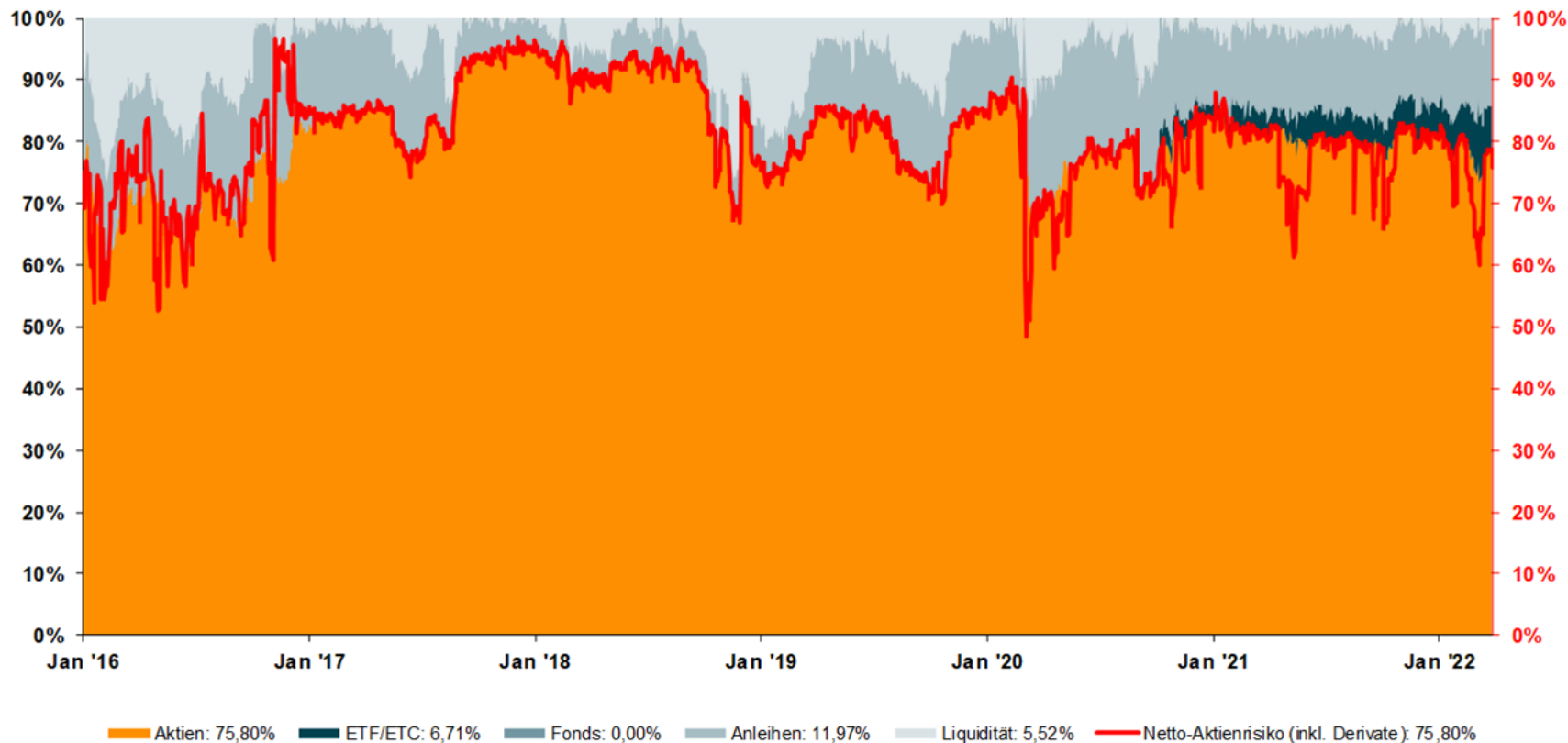
Stand: Mrz 22

➔ Phasen negativer Realzinsen sind generell positiv für Sachwerte

## DJE - ALPHA GLOBAL – STATUS QUO

# DJE - ALPHA GLOBAL STRUKTURVERLAUF

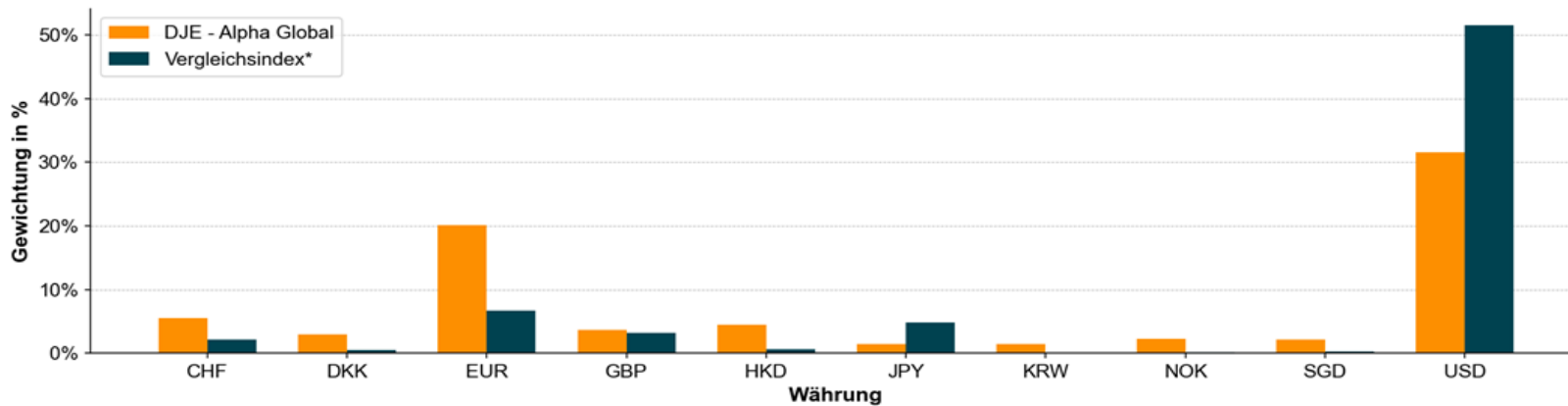
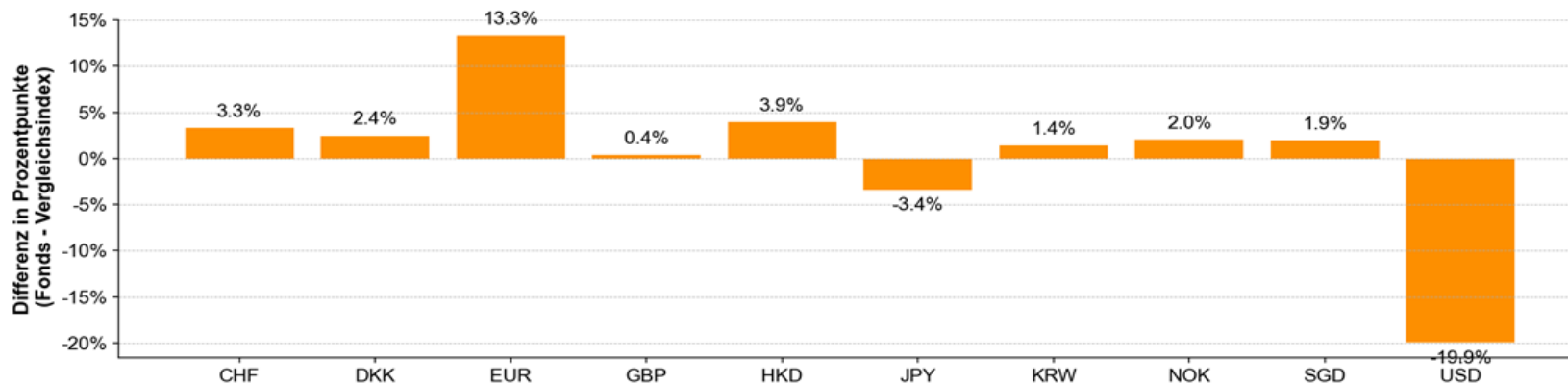
Strukturverlauf DJE – Alpha Global seit dem 01.01.2016



Stand: 31.03.2022



# DJE - ALPHA GLOBAL WÄHRUNGSSALLOKATION



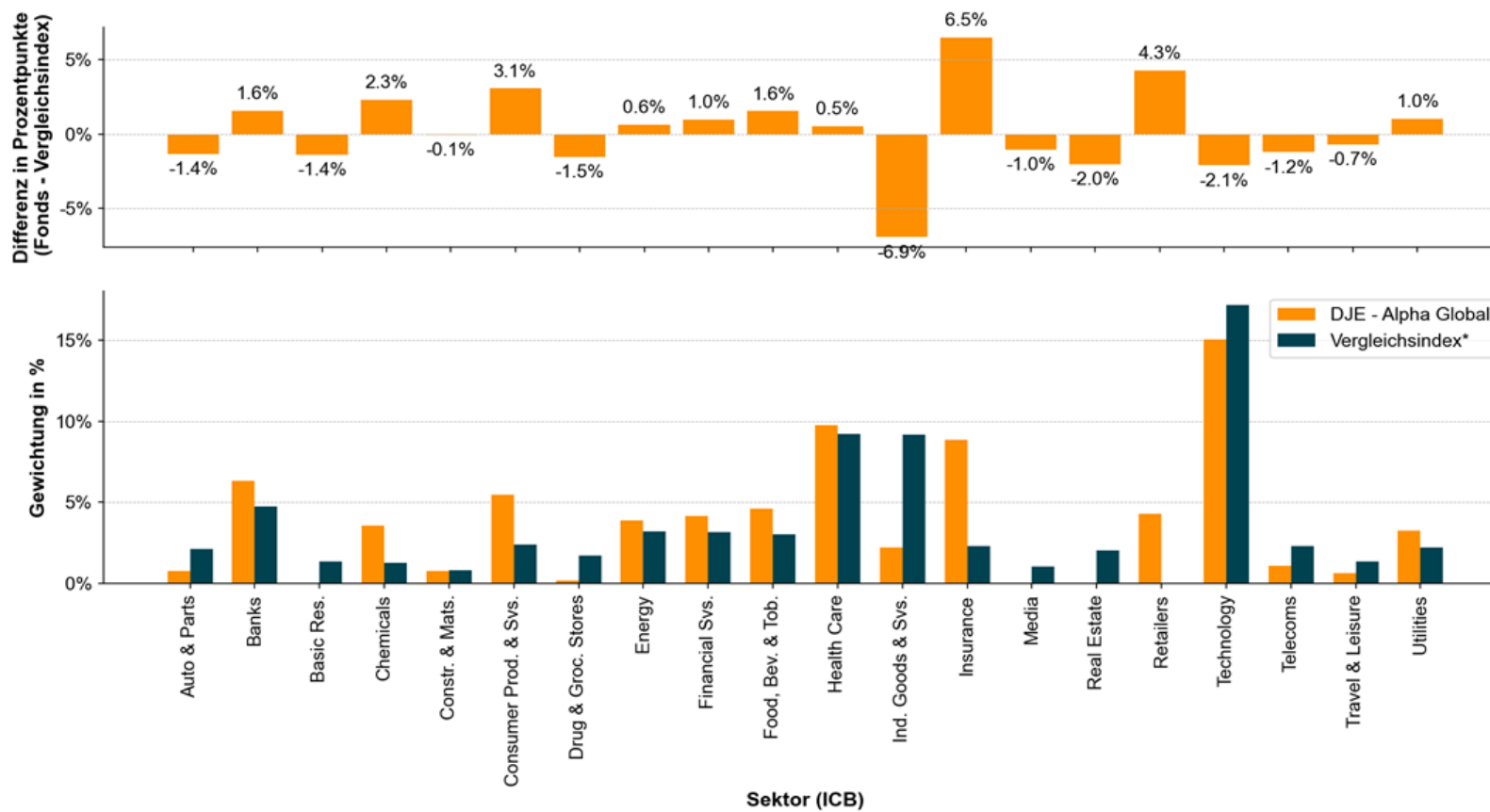
\* 75% MSCI World Index  
Quelle: Bloomberg, DJE Kapital AG

Stand: 31.03.2022

# DJE - ALPHA GLOBAL

## SEKTORALLOKATION ADJUSTIERT

### Sektorallokation (adj.\*) DJE – Alpha Global vs. MSCI World



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

Stand: 31.03.2022

## DJE - ALPHA GLOBAL TOP-10-POSITIONEN

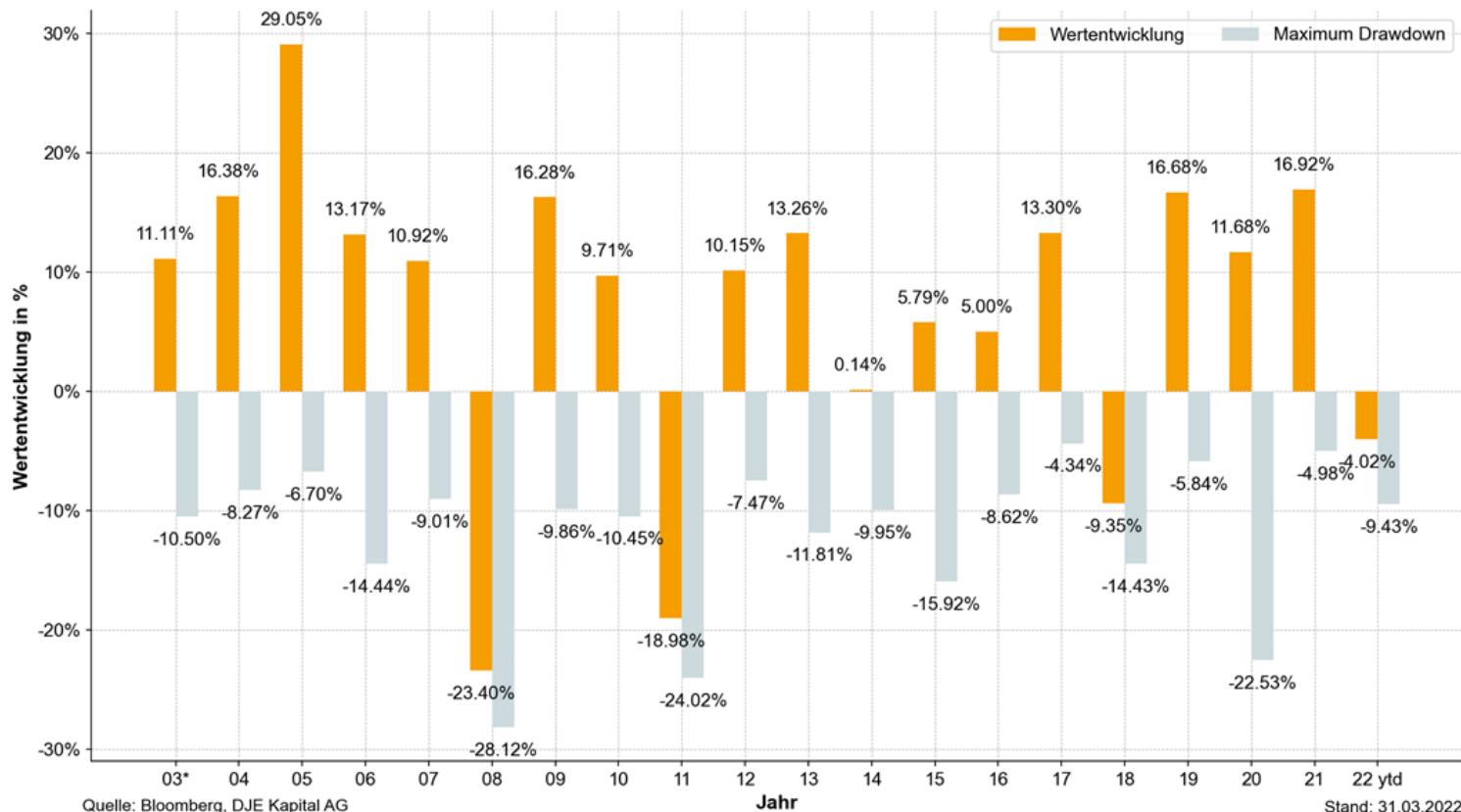
Rang	Name	NAV (%)	Investmentkategorie
1	INVESCO PHYSICAL GOLD ETC	4,9%	Physisches Gold
2	AMAZON.COM INC	3,4%	eCommerce
3	ALPHABET INC-CL C	3,3%	eCommerce
4	BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	3,0%	Taktische Themen
5	APPLE INC	2,8%	Marken & Luxus
6	DEUTSCHE BOERSE AG	2,7%	Taktische Themen
7	ROCHE HOLDING AG-GENUSSSCHEIN	2,5%	Demografie & Gesundheit
8	NESTLE SA-REG	2,5%	Demografie & Gesundheit
9	EQUINOR ASA	2,2%	Taktische Themen
10	DBS GROUP HOLDINGS LTD	2,2%	Taktische Themen
<b>Summe Top-10-Holdings:</b>		<b>29,4%</b>	

Quelle: Bloomberg, DJE Kapital AG

Stand: 31.03.2022

# DJE - ALPHA GLOBAL I (EUR)

## WERTENTWICKLUNG UND STÄRKSTER KURSRÜCKGANG



Quelle: Bloomberg, DJE Kapital AG

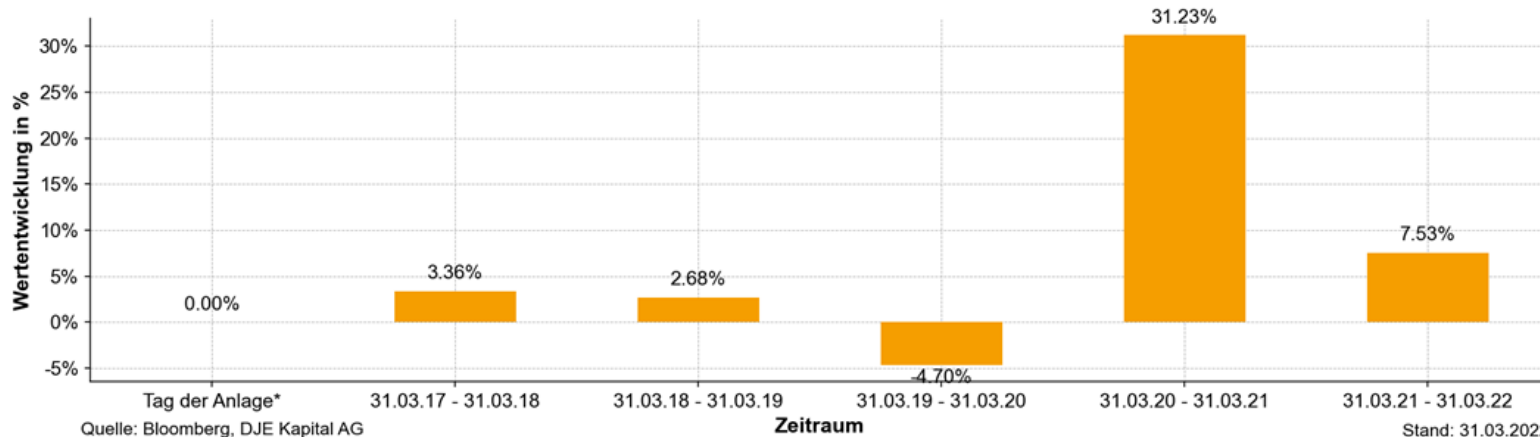
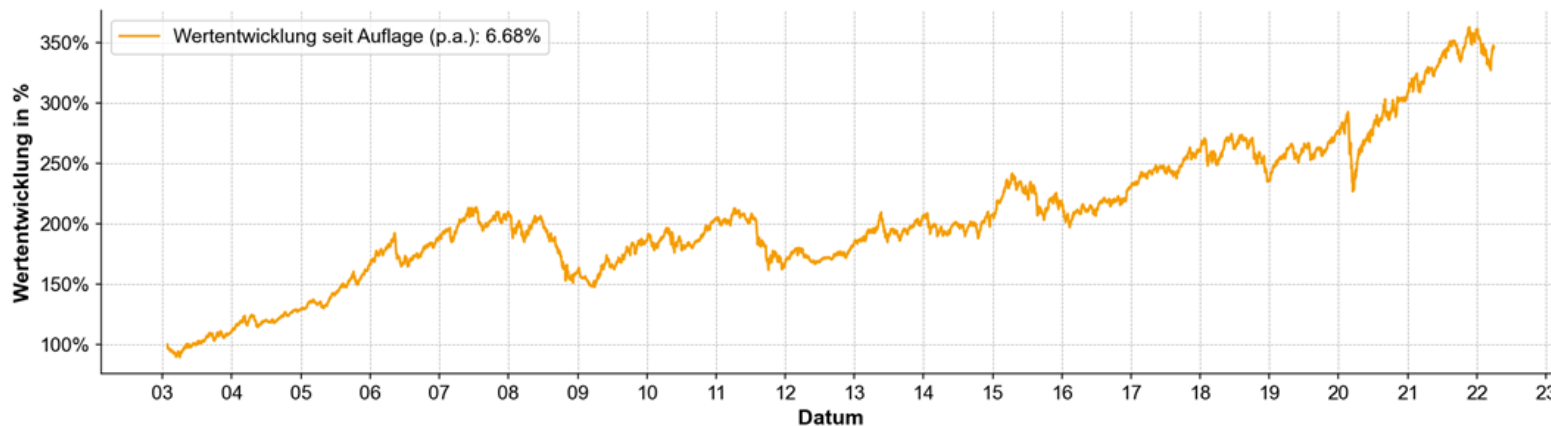
\* 27.01.2003 - 31.12.2003

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: 31.03.2022

# DJE - ALPHA GLOBAL I (EUR)

## WERTENTWICKLUNG SEIT AUFLAGE



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.

# DJE - ALPHA GLOBAL

## 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. Verordnung (EU) 2019/2088 des Europ. Parl. Der Offenlegungspflichten: 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 p.a.: 0,10 %	Depotbankgebühr p.a.: 0,10 %	Depotbankgebühr p.a.: 0,09 %
Performancegebühr: bis zu 10% der Wertentwicklung über 6 % p.a. (Hurdle-Rate). High-Water-Mark über die letzten 5 Jahre.		

## UNSERE MOTIVATION UND UNSER BESTREBEN

<b>AKTIVER</b>	Steuerung der Investitionsquoten, um Risiken zu reduzieren
<b>FLEXIBLER</b>	Wir denken in Themen und Trends
<b>MOTIVIERTER</b>	Gleichgerichtetes Interesse - wir profitieren, wenn der Kunde profitiert
<b>VERLÄSSLICHER</b>	Systematischer Prozess für reproduzierbare Ergebnisse
<b>ZIELSTREBIGER</b>	5-7 %* Rendite p.a., bzw. Position im ersten Drittel der Vergleichsgruppe**

„Beim Warten auf den perfekten Einstieg verpasst man die besten Gelegenheiten.“

Florian Bohnet

\* Ziel langfristig im Durchschnitt – derartige Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

\*\* Morningstar Peer Group: EAA Fund EUR Flexible Allocation - Global

DJE KAPITAL AG

DJE - ALPHA GLOBAL

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 (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-ueberblick/> 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 Vorkehrungen, 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.

## 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](http://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.**