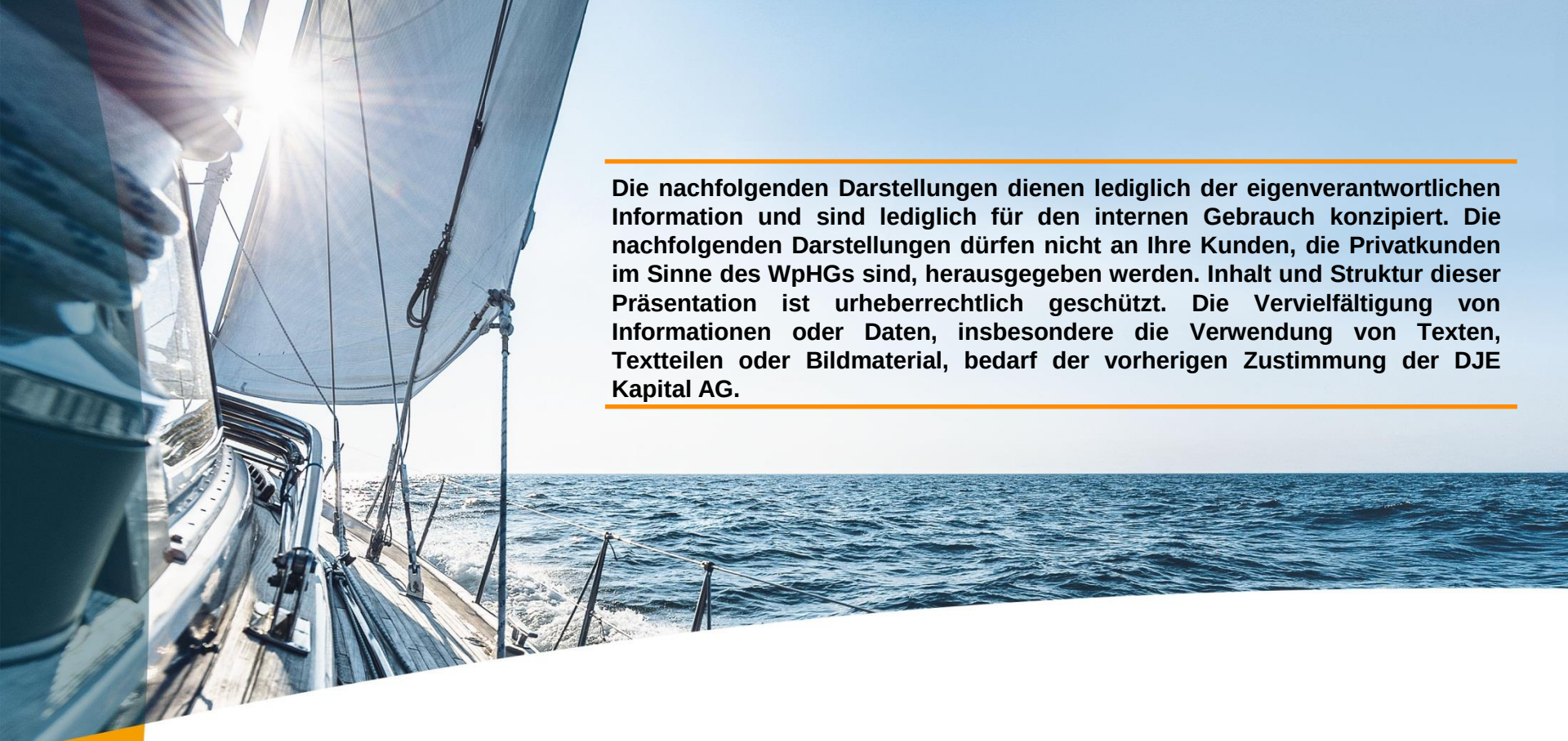




Die nachfolgenden Darstellungen dienen lediglich der eigenverantwortlichen Information und sind lediglich für den internen Gebrauch konzipiert. Die nachfolgenden Darstellungen dürfen nicht an Ihre Kunden, die Privatkunden im Sinne des WpHG's sind, herausgegeben werden. Inhalt und Struktur dieser Präsentation 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.

Investment and more München, 24.04.2017

***Matthias Schneider
Mario Künzel***

Dr. Jens Ehrhardt Gruppe | Pullach | Frankfurt | Köln | Luxemburg | Zürich

| 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

Das Unternehmen



Quelle: Euro am Sonntag
(Ausgabe 02/2017)



Quelle: WirtschaftsWoche,
(Ausgabe 09/2017)



Quelle: Elite Report
www.elitereport.de

SAUREN
FONDSMANAGER-RATING



Goldmedaille für sehr gutes
Fondsmanagement in der Kategorie
Aktien Global (flexibel)

Quelle: Sauren Fonds-Research AG

Merkmale

- Vermögensverwaltung seit 1974
- Fondsmanagement seit 1987 (FMM-Fonds)
- Unabhängig und inhabergeführt
- Researchteam mit 13 Analysten
- Rund 100 Mitarbeiter
- Über 11 Mrd. EUR Assets under Management

Anlagestil/-methode

- Wertorientierte Anlagepolitik
- Absolute Return > Relative Entwicklung
- Antizyklisches Handeln
- Nachweisbare stabile Ergebnisse

* © 2016 Morningstar, Inc. Alle Rechte vorbehalten. Die hierin enthaltenen Informationen: (1) sind für Morningstar und/oder ihre Inhalte-Anbieter urheberrechtlich geschützt; (2) dürfen nicht vervielfältigt oder verbreitet werden; und (3) deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität wird nicht garantiert. Weder Morningstar noch deren Inhalte-Anbieter sind verantwortlich für etwaige Schäden oder Verluste, die aus der Verwendung dieser Informationen entstehen. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.

| FMM-Methode

Fundamental

- Konjunkturentwicklung
- Währungsverhältnisse
- Gewinnbewertung
- Substanzbewertung
- Managementqualität
- ...



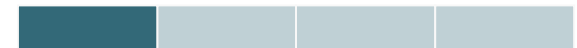
Monetär

- Zinsen und Zinsstruktur
- Notenbankpolitik
- Kreditvergabe
- Geldmengenwachstum
- Inflationsentwicklung
- ...



Markttechnisch

- Barquoten von Investmentfonds
- Umfrageindikatoren
- Trendindikatoren
- Börsenbriefauswertungen
- Umsatzentwicklung
- ...



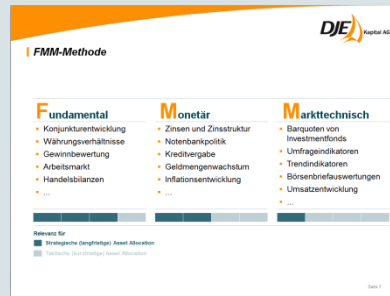
Relevanz für

 **Strategische (langfristige) Asset Allocation**

 **Taktische (kurzfristige) Asset Allocation**

Anlagestrategie

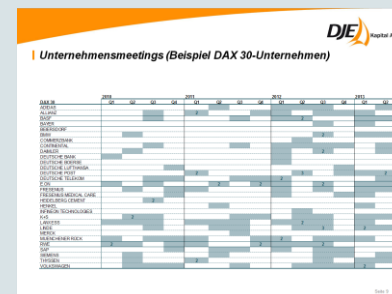
Volkswirtschaftliche Herangehensweise (FMM-Methode)



Top-down

Portfoliokonzeption

Bottom-up



Unternehmensbesuche und -analysen

Unternehmensmeetings 2016

1 2U	1x	62 Bucher Industries	1x	123 Drilisch	1x	184 Grenleasing	1x	245 Korian	2x	306 Novo Nordisk	6x	367 Sempert	1x	428 Teva Pharmaceutical Industries	1x
2 3M	1x	63 Burberry	1x	124 DSM	1x	185 Guang Dong	1x	246 Kroger	1x	307 Novozymes	2x	368 SES	1x	429 Thales	1x
3 4SC	2x	64 Burford Capital	1x	125 Dufry	2x	186 Gurit	1x	247 Kronos	3x	308 OC Oerlikon	1x	369 SGL	1x	430 Thermo Fisher	3x
4 Aalberts Industries	1x	65 BLMOG AG	1x	126 Dürr	1x	187 Handelsbanken	1x	248 Kuehne & Nagel	1x	309 OceanaGold Corporation	1x	370 SGS	1x	431 Thomas Becker, Technology	1x
5 Aareal Bank	1x	66 Cancom	1x	127 E.ON	1x	188 Hang Lung Properties	1x	249 KUKA	1x	310 OMV	1x	371 Shire	1x	432 Thomson Reuters	1x
6 Actelion	1x	67 Cagimmi	1x	128 Effrag	1x	189 Hannover Rück	2x	250 Kuoni	1x	311 One Football	1x	372 Sibanye Gold	2x	433 ThyssenKrupp	1x
7 Adesso	1x	68 Capital Stage	1x	129 Elekta	1x	190 Harman Int.	1x	251 KWS Saat	1x	312 Orange	1x	373 Siemens	1x	434 Tiffany & Co.	1x
8 adesso AG	1x	69 Carl Zeiss Meditec	2x	130 Elementis	1x	191 Harmony Gold	1x	252 LafargeHolcim	2x	313 Oriental Watch	1x	374 Sika	3x	435 T-Mobile US	1x
9 Adidas	4x	70 Carlsberg	1x	131 Eli Lilly	1x	192 Hartford Financial Services	1x	253 Lanxess	4x	314 Orior	1x	375 Siltronic	1x	436 Tom Tailor	1x
10 Adler Real Estate	1x	71 Carnival Corp.	1x	132 Eli Lilly	1x	193 Heidelberg Cement	2x	254 Las Vegas Sands	3x	315 Orpea	2x	376 Sincorp	1x	437 Tomtom	1x
11 Adocia SAS	1x	72 Casino Group	1x	133 Elmos Semiconductor	1x	194 HeidelbergCement	2x	255 L Brands	1x	316 Osram	1x	377 Singtel	1x	438 Toyota	1x
12 Aena	1x	73 Celgene	1x	134 Eling Klinger	1x	195 Heineken	1x	256 LEG Immobilien	2x	317 Panalpina	1x	378 SinnerSchrader	1x	439 Travis Perkins	1x
13 Aeroports de Paris	1x	74 Cembra Money Bank	1x	135 ElingKlinger	1x	196 Hella Hueck	2x	257 Lenzing	1x	318 Paragon AG	1x	379 Sinopec Shanghai Petrochemical	1x	440 Trelleborg	1x
14 Air France-KLM	1x	75 Champion REIT	2x	136 Emmi	1x	197 Hellofresh	1x	258 Linde	5x	319 Patrizia	2x	380 Sixt	2x	441 TUI	1x
15 Airbus Group	1x	76 CHEUNG KONG PROPERTY HOLD	1x	137 Essilor	1x	198 HELMA Eigenheimbau	1x	259 Liquid	1x	320 Paysafe	1x	381 Skanska	2x	442 Tungsten Corp.	1x
16 Align Technology	1x	77 China Resources Beer	1x	138 ETrade Financial	1x	199 Helvetia	1x	260 LivaNova	1x	321 Paysafe Group	1x	382 SKF	1x	443 Ubisoft	2x
17 Allergan	1x	78 Chow Tai Fook	1x	139 Eurazeo	1x	200 Hengdeli	2x	261 L'Occitane	1x	322 pbb Deutsche Pfandbriefbank	1x	383 SMT Scharf	1x	444 u-Blox	2x
18 Allianz	4x	79 Chr. Hansen	2x	140 Evolution Mining	1x	201 Henkel	2x	262 Logitech	1x	323 Peach Property	1x	384 Smurfit Kappa Group	1x	445 UBS	2x
19 Amadeus IT	1x	80 Clariant	2x	141 Evonik	4x	202 Henkel KGaA	1x	263 Lonza	2x	324 Peak Sport Products	1x	385 SNP Schneider-Neureither & Partn	1x	446 UCB	2x
20 AMAG	1x	81 Clorox	1x	142 Evotec	2x	203 Hexagon	1x	264 Lotto24 AG	1x	325 Pfizer	1x	386 Société Générale	1x	447 UDS Healthcare	2x
21 Amazon	3x	82 CNOOC	1x	143 excoet Group	1x	204 Hochdorf Holding	1x	265 Lufthansa	2x	326 Philip Morris	1x	387 Soft ware A.G.	2x	448 Uniper	2x
22 Ambu International	1x	83 Coherus	1x	144 Eyemass Real Estate	1x	205 Hochtief	2x	266 LVMH	1x	327 Philips	1x	388 Sonova	2x	449 United Internet	1x
23 American Express	1x	84 Colgate-Palmolive	1x	145 Fielmann	4x	206 Holtzbrink Ventures	1x	267 M.A.X. Automation	1x	328 Plastic Omnium	1x	389 Sophos	1x	450 Universal Display	1x
24 Amgen	1x	85 Coloplast	2x	146 Fifth Third Bankcorp	1x	207 Honeywell	1x	268 Maersk	1x	329 Prada	1x	390 Sophos plc	1x	451 UPM	1x
25 Amplifon	2x	86 Com Hem	1x	147 Finleap	1x	208 Hovewell Holdings	2x	269 Manz	1x	330 Praxair	1x	391 Sopra Steria	1x	452 USU Software	1x
26 Andritz	1x	87 Cornhem	1x	148 Flughafen Wien	1x	209 How den Joinery Group	1x	270 Marathon Petroleum	1x	331 Procter & Gamble	2x	392 SoundCloud	1x	453 Valeo	1x
27 Anta Sports	2x	88 Compass Group	2x	149 Flughafen Zürich	1x	210 Hugo Boss	3x	271 Marine Harvest	1x	332 ProSiebenSat.1	5x	393 Spire Healthcare	1x	454 Varta	1x
28 Apple	1x	89 Compugroup	1x	150 Fornycon	1x	211 Huhtamäki Oyj	1x	272 MarketAxess	1x	333 PSI	1x	394 SSAB	1x	455 Vectron Systems	1x
29 ARM Holdings	1x	90 Compugroup Medical	2x	151 Fortum	1x	212 Hypoport	1x	273 Mayr-Melnhof	1x	334 PT Indofood Sukses Makmur Tbk	1x	395 Stabilus S.A.	1x	456 Verbund	1x
30 ASML	2x	91 Continental	4x	152 Fraport	1x	213 Iberdrola	1x	274 Medigene	2x	335 Qiagen	3x	396 Stada	6x	457 Vestas	2x
31 Asos	1x	92 Conwert	1x	153 Freenet	1x	214 IFF (Int. Flavors & Fragrances)	1x	275 Medivation	1x	336 Randgold Resources	2x	397 Statoil	1x	458 Vexcash	1x
32 Assurant	1x	93 Conwert Immobilien Invest	1x	154 Fresenius	3x	215 Imerys	1x	276 Melexis	1x	337 Rational	1x	398 Stentys	1x	459 VGT	1x
33 AstraZeneca	3x	94 Cookies	1x	155 Fresenius Medical Care	7x	216 Imperial Brands	1x	277 Melia Hotels International	1x	338 Renault	1x	399 Stillwater Mining	1x	460 Vienna Insurance Group	1x
34 AT&S	1x	95 CoStar Group	1x	156 Fuchs Petrolub	4x	217 Inchcape	1x	278 Merck	1x	339 Republic Services	1x	400 STMicro	1x	461 Villeroy & Boch	1x
35 Atlantia	1x	96 COTY Inc.	1x	157 Gategroup	1x	218 Indivior	1x	279 Merck & Co.	1x	340 Resona	1x	401 STMicroelectronics	1x	462 Vinci	1x
36 Atlas Copco	2x	97 Covestro	3x	158 GEA	1x	219 Infineon	3x	280 Merck KGaA	4x	341 Rheinmetall	2x	402 Sora Enso	1x	463 Vinda International Holdings Limite	1x
37 ATOS	1x	98 CRH Holding	1x	159 GEA Group	2x	220 ING	1x	281 Mettler-Toledo	1x	342 Rhön-Klinikum	4x	403 Stratec	2x	464 Vivendi	1x
38 Aurelius	1x	99 Criteo	1x	160 Geberit	1x	221 Ingersoll Rand	1x	282 Michelin	1x	343 Reter	1x	404 Stratec Biomedical	2x	465 Voestalpine	2x
39 Aurubis	4x	100 Croda Int.	1x	161 General Dynamics	1x	222 Interpublic Group	1x	283 Ministry of Economics and Energy	1x	344 Rightmove	1x	405 Straumann	2x	466 Volkswagen	1x
40 Auto Trader	1x	101 CTS Eventim	2x	162 General Mills	1x	223 Invision	1x	284 Mister Spex	1x	345 Roche	7x	406 Stroer	1x	467 Vonovia	1x
41 Autoliv	3x	102 CVS Group	1x	163 Generali	1x	224 Robot	1x	285 MLP	1x	346 Rocket Internet	2x	407 Ströer	1x	468 Vossloh	2x
42 Axel Springer	3x	103 Daimler	6x	164 Genmab	1x	225 ISRA Vision	1x	286 Modern Times Group	1x	347 Rockwell Automation	1x	408 Südzucker	1x	469 VZ Holding	1x
43 B.R.A.I.N. Biotechnology	1x	104 Danone	2x	165 Gensight Biologics	1x	226 ISS	2x	287 Morphosys	1x	348 Royal Caribbean Cruises	1x	409 Suzor Environment	1x	470 Wacker Chemie	7x
44 BASF	4x	105 Dassault Systèmes	1x	166 Genuine Parts	1x	227 Japan Tobacco	2x	288 MPC Muenchmeyer Petersen Capit	1x	349 Royal DSM	1x	410 Sulzer	1x	471 Wacker Neuson	3x
45 Baster	1x	106 Datagroup	1x	167 Gerresheimer	4x	228 JCDecaux	1x	289 MSCI Inc.	1x	350 Royal Philips	1x	411 Sunrise	1x	472 Wienerberger	1x
46 Bauer	1x	107 Dätwyler	1x	168 Gerry Weber	2x	229 Jenoptik	2x	290 MTU	5x	351 RWE	1x	412 Surteco	2x	473 William Demant	2x
47 Bayer	5x	108 Delivery Hero	1x	169 Getinge	1x	230 Jeronimo Martins	1x	291 Munich Re	3x	352 S&P Global	1x	413 Swiss Re	1x	474 Wincor Nixdorf	1x
48 BB Biotech	1x	109 Deutsche Euroshop	1x	170 Gilead	1x	231 Johnson & Johnson	1x	292 Nemetschek	2x	353 Salzgitter	1x	414 Sydney Airport Holdings Ltd	1x	475 Wircard	4x
49 Bection Dickinson	1x	110 Deutsche Bank	4x	171 GlaxoSmithKline	3x	232 Jungheinrich	3x	293 Neste Oil	1x	354 Sampo	1x	415 Symrise	4x	476 Worldline	2x
50 Beiersdorf	2x	111 Deutsche Börse	1x	172 Glenside	1x	233 Just Eat	1x	294 Nestlé	2x	355 Samsonite	1x	416 Syzygy	1x	477 Worldpay	1x
51 bet-at-home.com	1x	112 Deutsche Post DHL	7x	173 GSK Software	2x	234 K+S	2x	295 NetApp	1x	356 Sandvik	1x	417 TAG Immobilien	2x	478 XING	1x
52 Betsson	1x	113 Deutsche Telekom	1x	174 Glanbia	1x	235 Kerdex	1x	296 NetEnt AB	1x	357 Sanofi	3x	418 Talenx	1x	479 Yamana Gold	1x
53 Billfinger	3x	114 Deutsche Wohnen	1x	175 Glencore	1x	236 KDTI	1x	297 Newcrest Mining	1x	358 SAP	4x	419 Tamedia	1x	480 Zalando	2x
54 Biogen	1x	115 Deutz	2x	176 Glencore	1x	237 Kerry Group	1x	298 Newmont Mining	1x	359 Sartorius	1x	420 Target Corp.	1x	481 Zoopis	2x
55 Biotech	1x	116 Diego	1x	177 Global Payments	1x	238 Keywdrds Studios	1x	299 Nexus	1x	360 SCA	3x	421 Tecan	1x		
56 BlackRock	1x	117 Dialog Semiconductor	1x	178 GN Store Nord	2x	239 Kingboard Laminates	1x	300 NIDEC	1x	361 Scalable Capital	1x	422 Ted Baker	2x		
57 BMW	3x	118 DKSH Holding	1x	179 GoEuro Travel	1x	240 Kingmaker	1x	301 Nordex	3x	362 Schaeffler	1x	423 Tele2	1x		
58 BNP Paribas	1x	119 Do & Co.	1x	180 Gold Fields	1x	241 Kingmaker Footwear	1x	302 Nordex SE	1x	363 Schindler	1x	424 Telefonica	1x		
59 Bolten	1x	120 DONG Energy	2x	181 Goldcorp	1x	242 Kion Group	2x	303 Norisk Nickel	1x	364 Schoeller-Bleckmann Oilfield Equip	1x	425 Telenor	2x		
60 bpst	1x	121 dormakaba	1x	182 Grammer	1x	243 Koenig & Bauer	2x	304 Novartis	3x	365 Scout24	2x	426 Temenos	2x		
61 Brenntag	4x	122 Drägerwerk	3x	183 Great Eagle	3x	244 Komax	1x	305 Novartis/Sandoz	1x	366 Securitas	2x	427 Tesla Motors	1x		

Stand: 31.12.2016

| Balance bei der Aktienselektion

Investitionskriterien

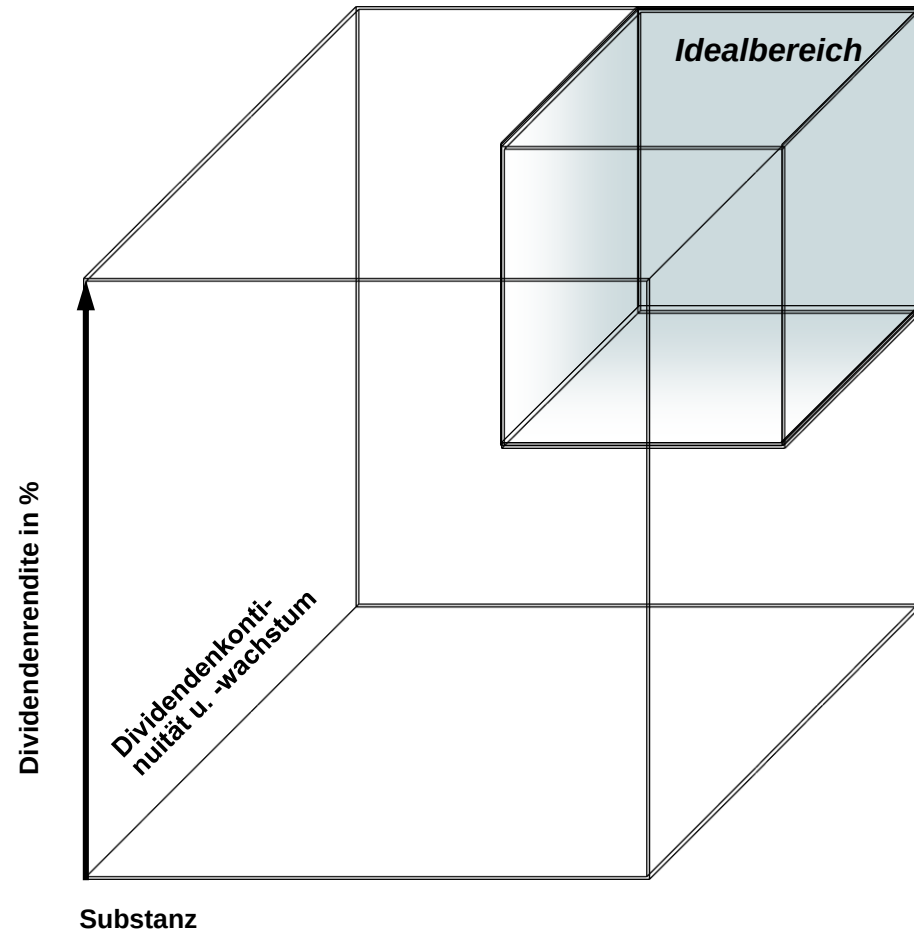
Hohe Dividendenrendite



Ausschüttungskontinuität

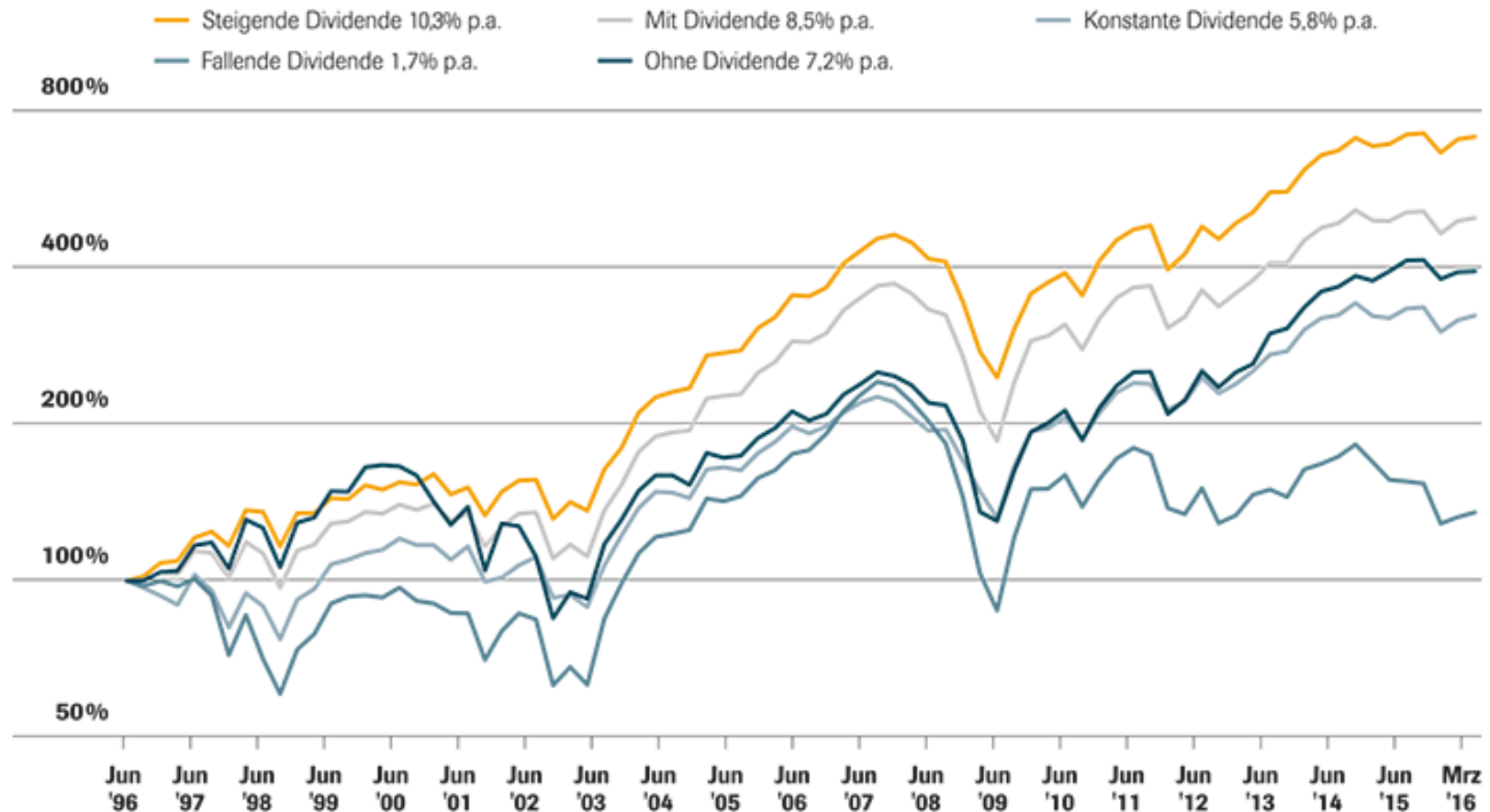


Hohe Substanz



Bei der Aktienselektion spielen alle drei Kriterien eine wichtige Rolle. Dabei wird auf ein ausgewogenes Verhältnis aller Kriterien großen Wert gelegt und einseitige Optimierung vermieden

Wertentwicklung* Aktien mit unterschiedlicher Dividendenpolitik aus dem MSCI World EUR



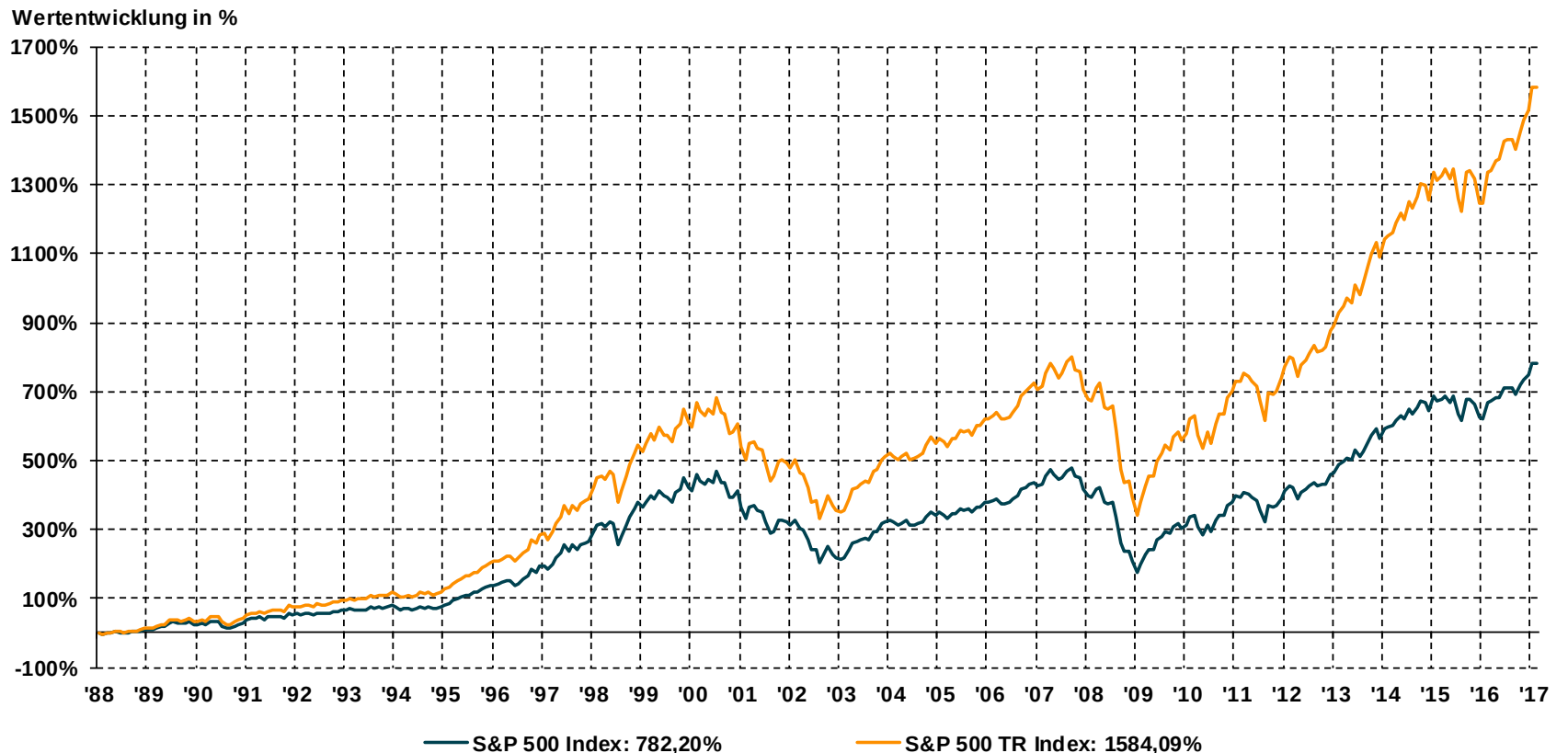
*30.06.1996 = 100%, logarithmische Skalierung

Quelle: Ned Davis Research

Stand: 31.03.2016

Reinvestierte Dividenden für US-Aktien

S&P 500 mit und ohne Dividende



Monatsdaten, 29.02.1988 - 31.03.2017

Seit 1988 konnte durch den Zinseszinsseffekt der reinvestierten Dividenden eine deutliche Outperformance gegenüber der Wertentwicklung des S&P 500 erzielt werden

Quelle: Bloomberg

Diese Präsentation wurde ausschließlich für Institutionelle und Semi-Institutionelle Vertriebspartner erstellt. Eine Weitergabe an Privatpersonen ist nicht gestattet.

DAX Index

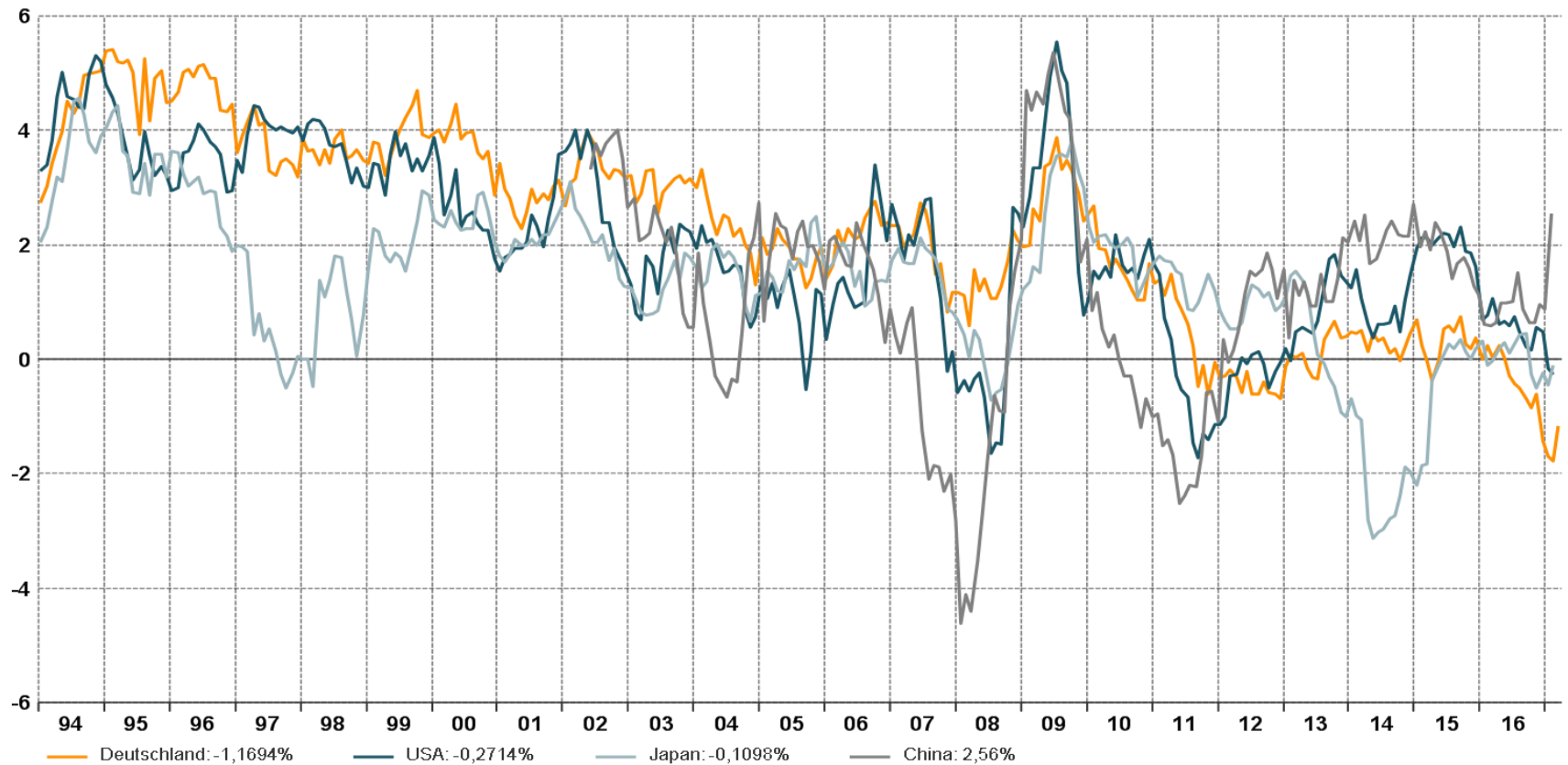
DAX Performance Index vs. DAX Kursindex



Stand: 30.12.2016

| Realzinsen

Realzins* (in %)



Stand: Apr 17

* Rendite 10-jähriger Staatsanleihen minus Inflation (in % ggü. Vorjahr)

Quelle: Datastream

| Die 1000 Euro Rentenfrage

2007	5%	20.000,00 Euro
2008	2,5 %	40.000,00 Euro
2012	1 %	100.000,00 Euro
2013	0,1 %	1.000.000,00 Euro
2016	0,01 %	10.000.000,00 Euro

TINA ist immer noch das dominierende Argument für Aktien

TINA (There Is No Alternative)



Mögliche Einflussfaktoren 2017

USA

- Wohin steuert Donald Trump?
- Zinspolitik
- Entwicklung Dollar

Europa

- März: Wahlen in den Niederlande
- Mai: Wahlen in Frankreich
- September: Wahlen in Deutschland

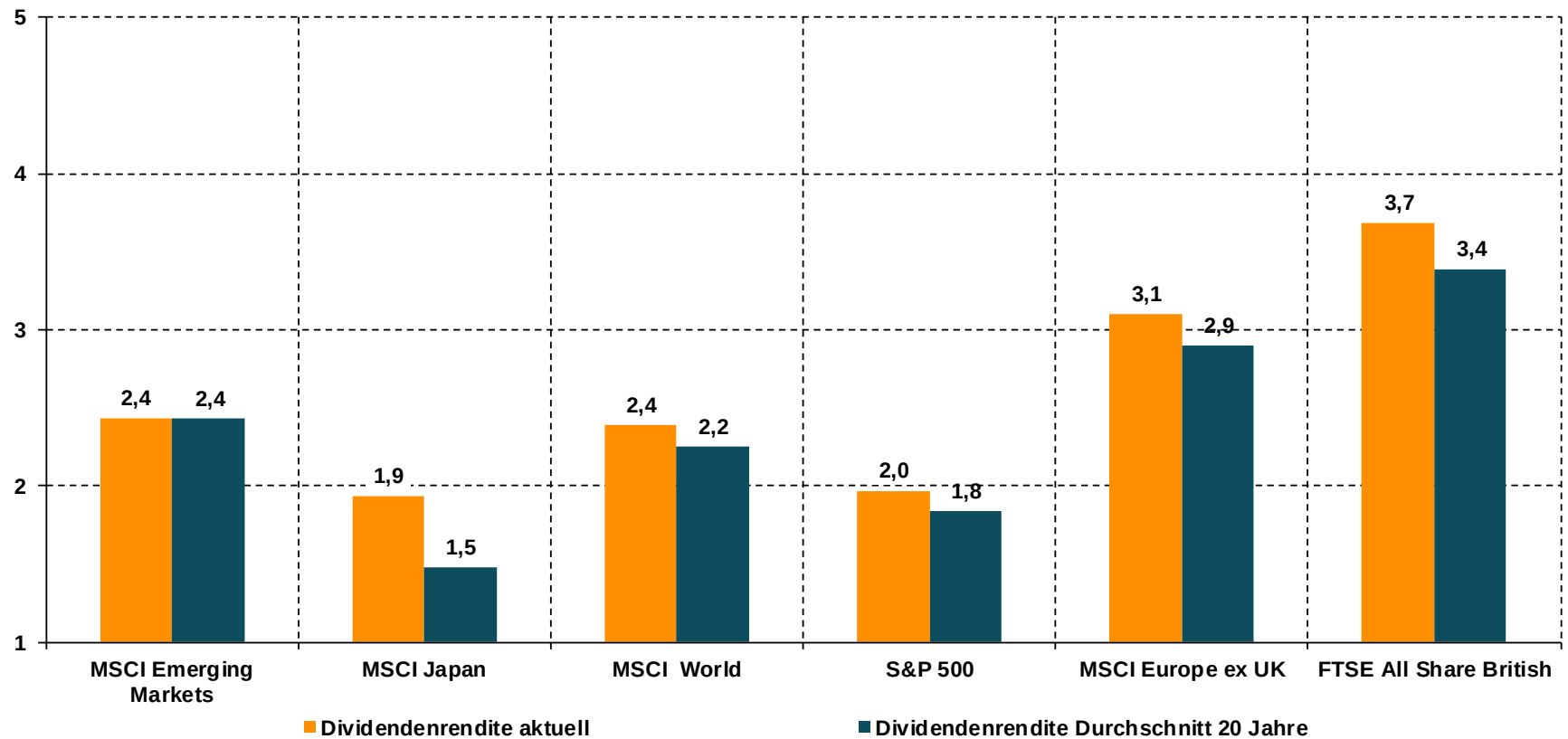


Was noch?

Dividendenrendite aktuell versus Durchschnitt

Dividendenrenditen weltweit

Dividendenrenditen in %



Stand: 31.03.2017

Quelle: Bloomberg

Diese Präsentation wurde ausschließlich für Institutionelle und Semi-Institutionelle Vertriebspartner erstellt. Eine Weitergabe an Privatpersonen ist nicht gestattet.

Seite 14



DJE – Dividende & Substanz

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

April 2017

Dr. Jens Ehrhardt Gruppe | Pullach | Frankfurt | Köln | Luxemburg | Zürich



DJE – Dividende & Substanz

Stammdaten



- Kontinuität im Assetmanagement
⇒ Dr. Jan Ehrhardt ist seit Auflage des Fonds im Jahr 2003 als Anlageberater tätig
- Eigentümerstruktur gewährleistet konstantes Assetmanagement

Kennzahlen (Stand 31.03.2017)

Ø gewichtete Dividendenrendite Aktien (in %) 3,00(est.)
Fondsvolumen (in Mrd. EUR) 1,27

Tranche	Auflage- datum	Wertentwicklung	
		seit Auflage (%)	seit Auflage p.a. (%)
P (EUR)	27.01.2003	284,29	9,96
I (EUR)	27.01.2003	323,00	10,70
XP (EUR)	14.11.2005	158,63	8,71
I (H-CHF)	05.07.2010	81,45	9,24
PA (EUR)	04.01.2013	48,17	9,72

Quelle: Bloomberg, DJE Kapital AG

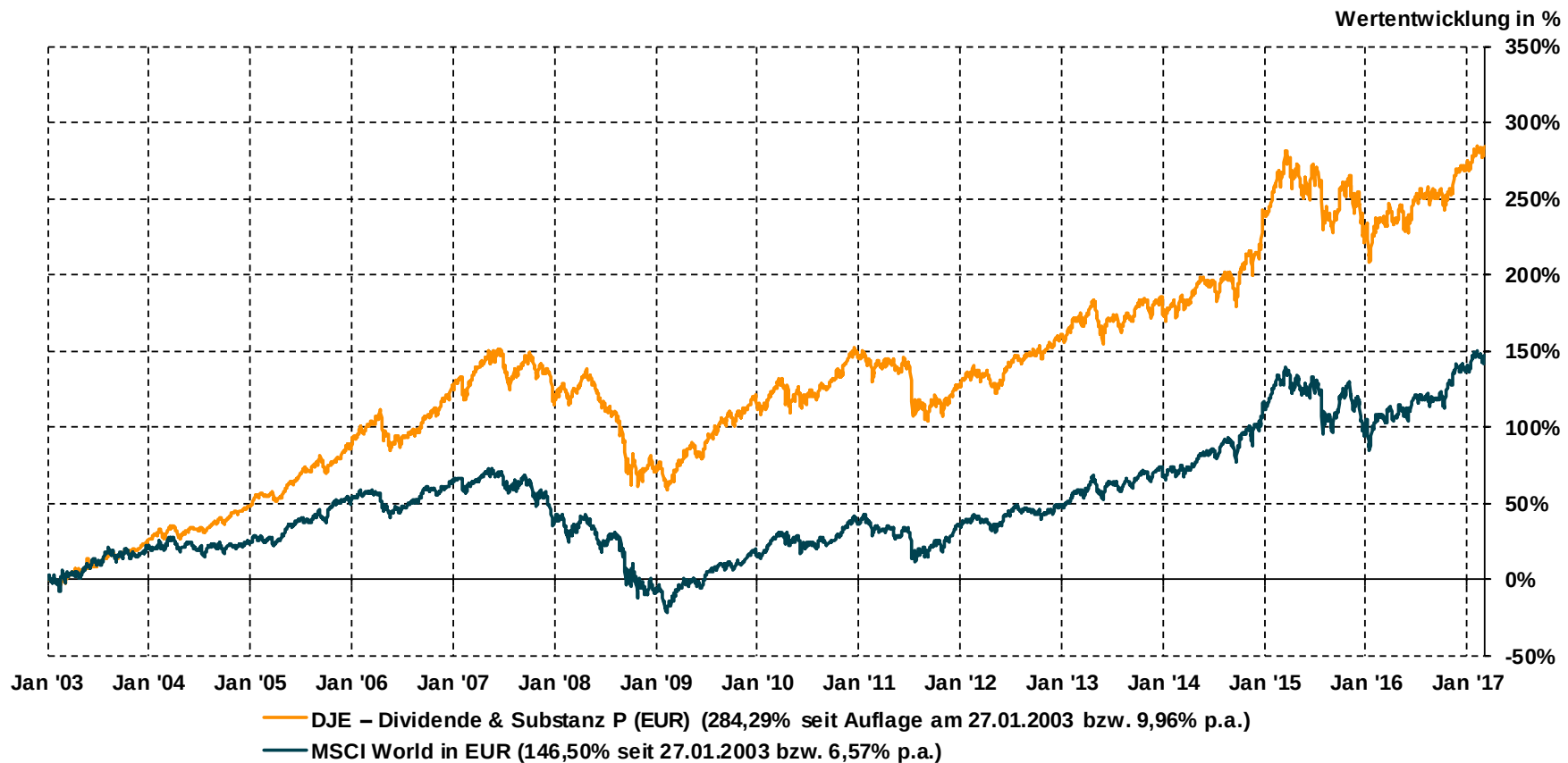
Diese Präsentation wurde ausschließlich für Institutionelle und Semi-Institutionelle Vertriebspartner erstellt. Eine Weitergabe an Privatpersonen ist nicht gestattet.

Investmentkonzept

- Der Investitionsschwerpunkt des international anlegenden Aktienfonds liegt auf substanzstarken Dividentiteln
- Verfolgt wird ein klarer Value-Ansatz, der sich auf die Werthaltigkeit und die Fundamentaldaten der Unternehmen konzentriert
- Im Fonds werden Aktien mit hoher Dividendenrendite bevorzugt, wobei nicht die höchste, sondern vor allem eine nachhaltige und steigende Dividendenzahlung ein entscheidendes Investitionskriterium ist
- Die Investitionsquote beträgt je nach Einschätzung des Fondsmanagement und der Zusammensetzung des Fonds typischerweise zwischen 85% und 100%
- Die Einzeltitelselektion basiert auf einer fundamentalen Unternehmensanalyse
- Positionen werden sukzessive auf- und abgebaut und in ihrer Portfoliogewichtung aktiv gesteuert (typische Bandbreite 1-3%), durchschnittliche Haltedauer >3 Jahre
- Das Portfolio besteht typischerweise aus 70 – 90 Titeln

DJE – Dividende & Substanz (P) – Wertentwicklung*

DJE – Dividende & Substanz P (EUR) – Wertentwicklung vs. Vergleichsindex seit Auflage



Stand: 31.03.2017

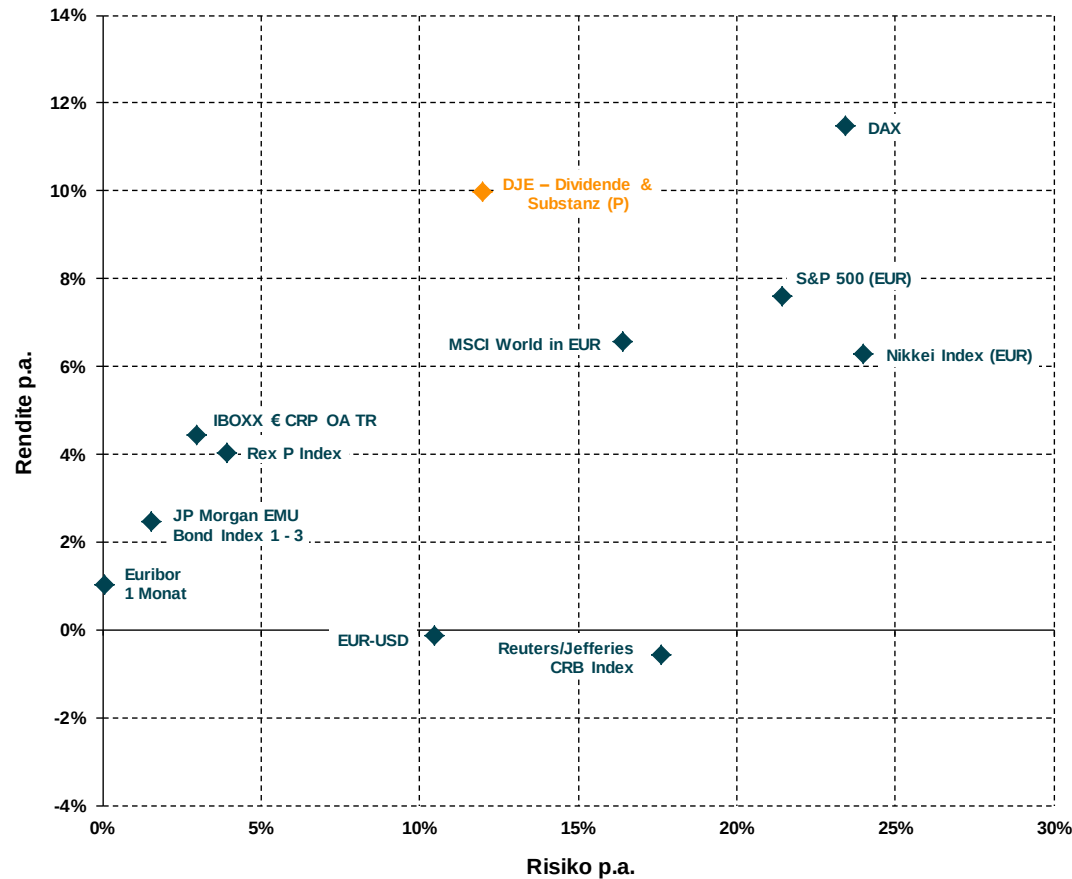
*Weiterführende Angaben zur Wertentwicklung sowie zu Kosten und zu Preisen siehe Disclaimer

Quelle: Bloomberg, eigene Darstellung

Diese Präsentation wurde ausschließlich für Institutionelle und Semi-Institutionelle Vertriebspartner erstellt. Eine Weitergabe an Privatpersonen ist nicht gestattet.

DJE – Dividende & Substanz (P) – Wertentwicklung*

Rendite-Risiko-Matrix DJE – Dividende & Substanz (P)



27.01.2003 - 31.03.2017

*Weiterführende Angaben zur Wertentwicklung sowie zu Kosten und zu Preisen siehe Disclaimer

Quelle: Bloomberg, eigene Darstellung

Diese Präsentation wurde ausschließlich für Institutionelle und Semi-Institutionelle Vertriebspartner erstellt. Eine Weitergabe an Privatpersonen ist nicht gestattet.



DJE – Zins & Dividende

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

April 2017

Dr. Jens Ehrhardt Gruppe | Pullach | Frankfurt | Köln | Luxemburg | Zürich



DJE – Zins & Dividende

Stammdaten



- Kontinuität im Assetmanagement
 - Anlageberater des Fonds DJE – Dividende & Substanz seit Auflage im Jahr 2003
 - Anlageberater des Fonds DJE – Zins & Dividende seit Auflage im Jahr 2010
- Eigentümerstruktur gewährleistet konstantes Assetmanagement

Wertentwicklung*

Tranche	Auflage- datum	seit Auflage (%)	seit Auflage p.a. (%)
I (EUR)	06.12.2010	56,80	7,38
PA (EUR)	10.02.2011	51,92	7,05
XP (EUR)	06.12.2010	64,01	8,14

* Stand 31.03.2017

** bis zum Call

Quelle: Bloomberg, DJE Kapital AG

Diese Präsentation wurde ausschließlich für Institutionelle und Semi-Institutionelle Vertriebspartner erstellt. Eine Weitergabe an Privatpersonen ist nicht gestattet.

Investmentkonzept

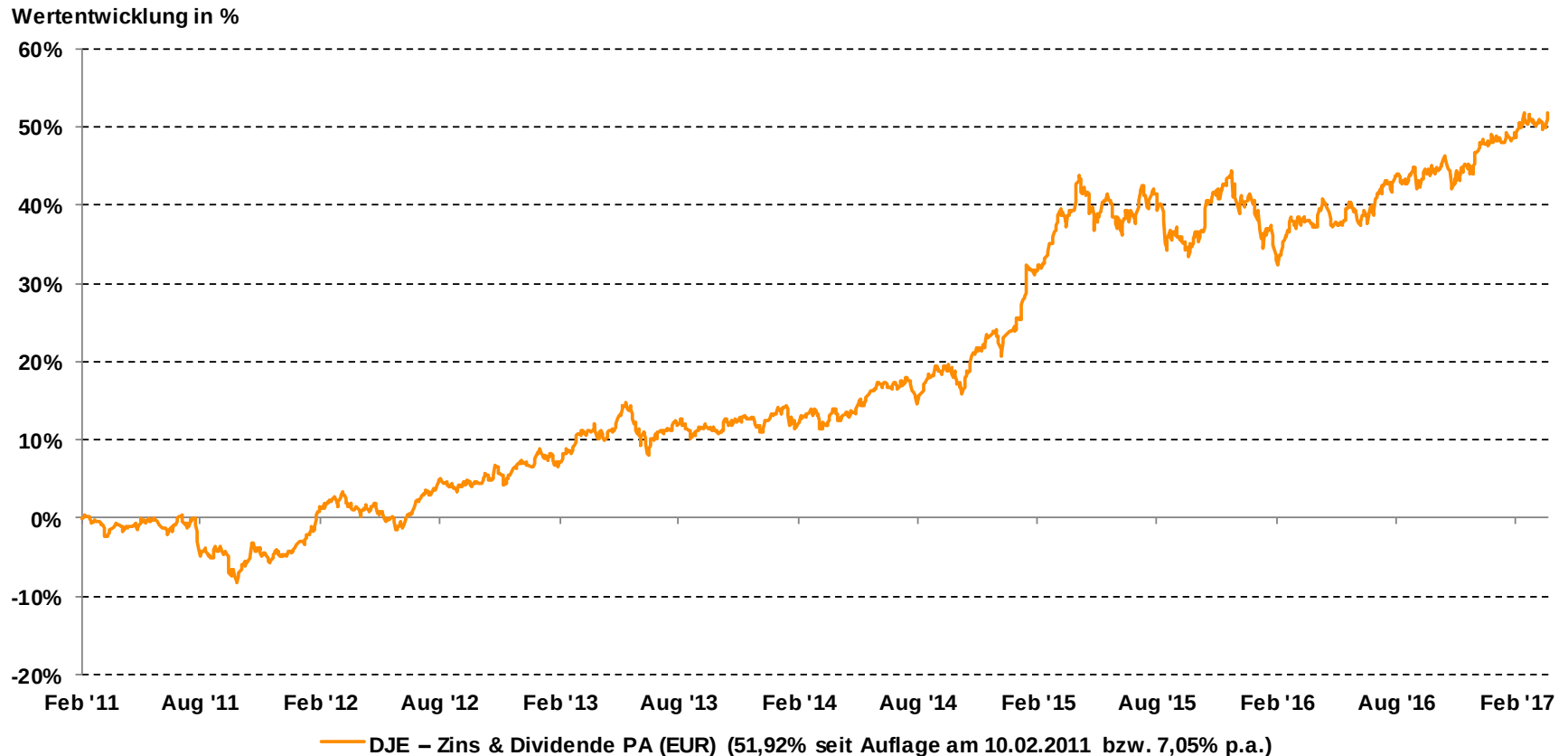
- Weltweit und unabhängig von Benchmark-Vorgaben agierender defensiver Mischfonds
- Durch die differenzierte Gewichtung der Assetklassen Anleihen sowie defensive Dividendenaktien sollen einerseits stabile Zinseinkünfte generiert und andererseits eine möglichst nachhaltige Wertentwicklung bei geringer Volatilität erzielt werden
- Auf der Rentenseite investiert der Fonds in Schuldtitel öffentlicher Emittenten und Unternehmensanleihen. Aktienseitig wird die DJE-Dividendenstrategie umgesetzt
- Das Aktienengagement ist auf maximal 50% begrenzt

Kennzahlen (Stand 31.03.2017)

Ø gewichtete Dividendenrendite Aktien (in %)	2,57
Ø gewichtete Verzinsung der Anleihen**	3,78
Ø Rating der Anleihen	BBB
Fondsvolumen (in Mio. EUR per 31.03.2017)	580,92

DJE – Zins & Dividende PA – Wertentwicklung*

DJE – Zins & Dividende PA (EUR) – Wertentwicklung seit Auflage



Stand: 31.03.2017

*Weiterführende Angaben zur Wertentwicklung sowie zu Kosten und zu Preisen siehe Disclaimer

Quelle: Bloomberg, eigene Darstellung

Diese Präsentation wurde ausschließlich für Institutionelle und Semi-Institutionelle Vertriebspartner erstellt. Eine Weitergabe an Privatpersonen ist nicht gestattet.

| Nächste Ausgabe **DJEplus NEWS**

- Freitag, den 28. April 2017 um **11:00 Uhr + 17:00 Uhr**

| Vertriebsunterstützung

■ **Webinare:**

- DJEplus News (Anleger-Webinar: 1x mtl. 11:00 Uhr und 17:00 Uhr)
 - Das Nächste findet statt am **28.04.2017**
- Workshop und Präsentations-Webinare (nach Bedarf)
- Volkswirtschaftlicher Marktausblick (quartalsweise)
 - Das Nächste findet statt am **im Juni 2017**

■ **Veranstaltungen:**

- Kundenveranstaltungen
- Vermittlerveranstaltungen
- Präsentationen (Unternehmen, Strategie, Kapitalmarkt, Produkte)

- https://www.dje.de/DE_de/fonds/fondsdownload/LU0553164731-DJE-Zins-und-Dividende

| Kontakt

Zentrale DJE Kapital AG

**Pullacher Str. 24
82049 Pullach bei München
Deutschland**

Telefon: +49 (0) 89 79 04 53 - 0

E-Mail: info@dje.de

Ansprechpartner für Vertriebe



Matthias Schneider
Vertriebsmanagement

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

E-Mail: Matthias.Schneider@dje.de



Mario Künzel
Prokurist

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

E-Mail: Mario.Kuenzel@dje.de

| 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.

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

| **DJE – Zins & Dividende PA – Stammdaten/Kosten***

Stammdaten

ISIN:	LU0553164731
WKN:	A1C7Y8
Kategorie:	Mischfonds (ausgewogen)
VG/KVG:	DJE Investment S.A.
Anlageberater:	DJE Kapital AG
Risikoklasse:	2
Fondstyp:	ausschüttend
Geschäftsjahr:	01.07. - 30.06.
Auflagedatum:	10.02.2011
Fondswährung:	EUR
Fondsvolumen (31.03.2017):	580,92 Mio EUR
TER p.a. (30.06.2016):	1,92%

Kosten

Ausgabeaufschlag:	4,00%
Verwaltungsvergütung p.a.:	1,15%
Depotbankgebühr p.a.:	0,10%
Beratervergütung p.a.:	0,30%
Performance-Fee p.a.:	bis zu 10% p.a. der Wertentwicklung über 6% p.a. (Hurdle-Rate). High-Water-Mark über die letzten 5 Jahre.

*Weiterführende Angaben zur Wertentwicklung sowie zu Kosten und zu Preisen siehe Disclaimer

Quelle: DJE Kapital AG

Diese Präsentation wurde ausschließlich für Institutionelle und Semi-Institutionelle Vertriebspartner erstellt. Eine Weitergabe an Privatpersonen ist nicht gestattet.

Seite 27

DJE – Zins & Dividende PA – Asset Allocation

Die größten Branchen in Prozent des Fondsvolumens (31.03.2017)

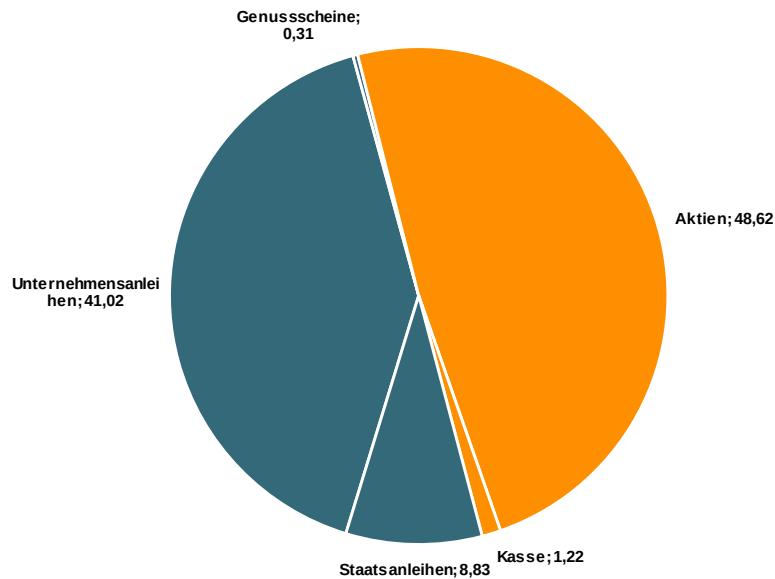
CHEMIE	7,87%
TECHNOLOGIE	5,87%
GRUNDSTOFFE	3,79%
GESUNDHEITSWESEN	3,33%
HAUSHALTSWAREN	3,12%
INDUSTRIE	3,05%
FINANZDIENSTLEISTER	2,50%
TELEKOMMUNIKATION	2,32%
REISEN & FREIZEIT	2,14%

Die grössten Positionen in Prozent des Fondsvolumens (31.03.2017)

0.750% US TREASURY N/B	3,88%
0.875% US TREASURY N/B	3,07%
5.625% L BRANDS INC	1,89%
KINGBOARD LAMINATES HOLDING	1,67%
5.200% VIMPELCOM HOLDINGS BV	1,66%
7.000% ABERDEEN ASSET MANAGEMEN	1,58%
AURUBIS AG	1,56%
2.125% SUNRISE COMMUNICATIONS H	1,56%
DANONE	1,50%
5.000% DEUTSCHE BANK AG	1,49%

DJE – Zins & Dividende – Vermögenszusammensetzung

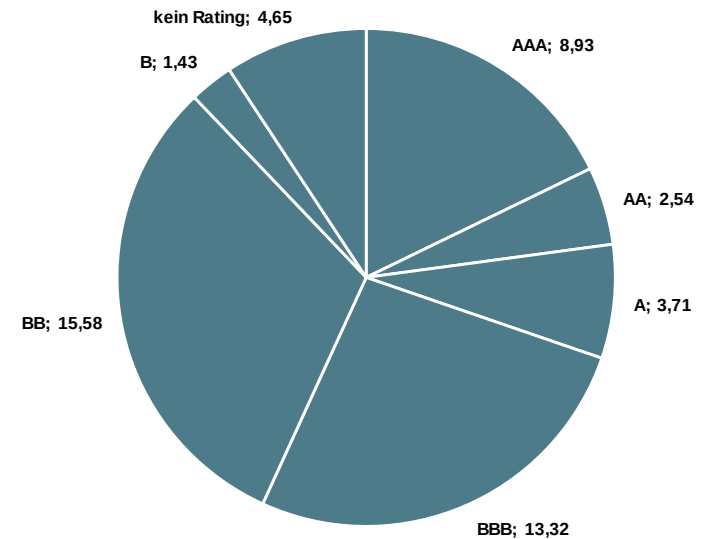
Aktuelle Allokation (in % NAV)



Quelle: DJE Kapital AG

Stand: 31.03.2017

Anleihen Bonitätsstruktur (in % NAV)



Stand: 31.03.2017

Duration
Mod. Duration
Portfoliorendite

2,46 Jahre (inkl. Kasse)
2,42 (inkl. Kasse)
2,07 %

Durchschnittlicher Kupon
- auf Bondportfolio
- auf Gesamtportfolio

3,78 %
1,93 %

| Termine 2017

USA: 8x FED Notenbanksitzungen

- 1. Februar 2017
- **15. März 2017**
- 3. Mai 2017
- 14. Juni 2017
- 26. Juli 2017
- 20. September 2017
- 01. November 2017
- 13. Dezember 2017

Europa: 8x EZB-Sitzungen

- 19. Januar 2017
- **09. März 2017**
- 27. April 2017
- 08. Juni 2017
- 20. Juli 2017
- 07. September 2017
- 26. Oktober 2017
- 14. Dezember 2017

Europa: Wahlen

- **15. März 2017** - Niederlande
- 23. April 2017 – Frankreich: erster Wahlgang
- 07. Mai 2017 – Frankreich: Stichwahl
- 24. September 2017 – Deutschland: Bundestagswahl

Außerdem:

- Verfassungsreferendum Türkei (16.04.)
- Schottland will Referendum über Unabhängigkeit von Großbritannien beantragen
- Auswirkungen Brexit

Kontakt

Zentrale DJE Kapital AG

Pullacher Str. 24
82049 Pullach bei München
Deutschland
Telefon: +49 (0) 89 79 04 53 - 0
E-Mail: info@dje.de

Ansprechpartner für Vertriebe



Sabine Härtl

Leitung

Mandats- & Vertriebsmanagement

Telefon: +49 (0) 89 79 04 53 - 610
E-Mail: Sabine.Haertl@dje.de



Matthias Schneider

Vertriebsmanagement

Telefon: +49 (0) 89 79 04 53 - 627
E-Mail: Matthias.Schneider@dje.de



Mario Künzel

Prokurist

Telefon: +49 (0) 89 79 04 53 - 625
E-Mail: Mario.Kuenzel@dje.de

| Dafür steht die DJE Kapital AG

Die DJE Kapital AG ...

- ... ist fokussiert auf Global Makro, Dividendenkonzepte, Bottom-Up Europa und Absolut Return***
- ... hat ein 6-köpfiges Top-Down Investmentkomitee, das die Asset Allokation steuert***
- ... beschäftigt ein Team von 10 Buy-Side-Analysten mit durchschnittlich 10 Jahren Berufserfahrung für Primärresearch-Einzeltitelempfehlungen sowie 3 Analysten für die FMM 2.0 Datenbankpflege***
- ... hat seit vier Jahrzehnten Erfahrung im Erkennen sowie Umsetzen von Trends auf Länder-, Sektor- und Einzeltitelebene***
- ... nutzt die FMM-Methode als wesentlichen Inputgeber für sämtliche Entscheidungsfindungen und die interne Organisation sowie zur Risikokontrolle***

Unsere Stärken – der Unterschied zu Wettbewerbern

- **Hohe Qualität der Entscheidungen durch über 40-jährige Erfahrung und Expertise in der Interpretation der Fundamentalen, Monetären und Markttechnischen Faktoren.**
 - **Frühzeitiges Erkennen von Trends und spezifischen Investmentthemen.**
 - **Unternehmenseigene und über 40 Jahre zurückreichende Datenbank von selbstentwickelten Indikatoren.**
 - **Qualitativ hochwertige Einzeltitelauswahl (FMM-Methode) in Verbindung mit dynamischer Quotensteuerung der jeweiligen Vermögensklassen.**
- **Selbstentwickeltes Researchmaterial (Primärresearch) ist die Grundlage für unsere Entscheidungen. Ausnutzung der Kauf- (netto long) und Verkaufsseite (netto short).**
- **Flache Hierarchie gewährleistet schnelle Meinungsbildung und zeitnahe präzise Umsetzung der konkreten Entscheidungen.**
 - **Tägliche Überprüfung der getroffenen Investmententscheidung „Kauf“ bzw. „Verkauf“ und damit tägliche Allokations- und Risikosteuerung.**
 - **Wirtschaftliche Unabhängigkeit von Dritten und daher echte Freiheit in den Entscheidungen.**
- **Starke Identifikation mit den getroffenen Entscheidungen, da das Unternehmen durch die Eigentümer geführt wird.**

| 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.

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