



MORITZ REHMANN

1 | 4

Fondsmanagement: DJE Kapital AG

Fondsmanager	Moritz Rehmann
Verantwortlich seit	23.01.2017

Mindestanlagesumme

-

Stammdaten

ISIN	LU0159549145
WKN	164317
Bloomberg	DJEALGP LX
Reuters	LU0159549145.LUF
Kategorie	Mischfonds dynamisch Welt
Mindestaktienquote	51%
Teilfreistellung der Erträge gem. Inv.-Steuer-Ges. ¹	30%
VG / KVG ²	DJE Investment S.A.
Fondsmanagement	DJE Kapital AG
Ertragsverwendung	ausschüttend ²
Geschäftsjahr	01.01. - 31.12.
Auflagedatum	27.01.2003
Fondswährung	EUR
Fondsvolumen (31.10.2023)	163,89 Mio. EUR
TER p.a. (30.12.2022) ²	1,92%

Dieser Teilfonds/Fonds bewirbt ESG-Merkmale gemäß Artikel 8 der Offenlegungsverordnung (EU Nr. 2019/2088).³

Ratings & Auszeichnungen⁴ (31.10.2023)**Morningstar Rating Gesamt⁵** ★★★★★**Scope Award 2023**

Bester Fonds in der Kategorie "Mischfonds Global Flexibel" in der Schweiz

Scope Award 2022

Bester Fonds in der Kategorie "Mischfonds Global Flexibel" in Österreich und der Schweiz

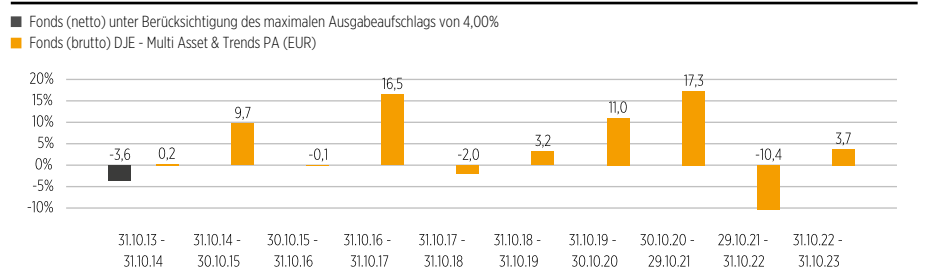
DJE - MULTI ASSET & TRENDS PA (EUR)**STRATEGIE**

Der DJE - Multi Asset & Trends ist ein offensiv ausgerichteter und weltweit anlegender Multi-Asset-Fonds. Das konzentrierte Portfolio mit ca. 50 bis 70 Einzelaktien und zwischen 20 bis 40 Anleihen wird unabhängig von Benchmark-Vorgaben gemanagt. Das Fondsmanagement verfolgt einen themenorientierten Ansatz, um von aktuellen und langwelligen Trends zu profitieren, darunter digitales Leben, Demographie und Gesundheit und grüne Technologien. Generell stehen substanzstarke Unternehmen mit überdurchschnittlichen Wachstumschancen bei gleichzeitig attraktiver Bewertung im Fokus der Strategie. Zusätzliche Diversifikation wird durch die Investition in Gold von bis zu 10% des Portfolios angestrebt. Unter Ausnutzung weltweiter Opportunitäten bietet der Fonds die Möglichkeit auf Erwirtschaftung einer attraktiven Wertentwicklung.

WERTENTWICKLUNG IN PROZENT SEIT AUFLAGE (27.01.2003)

Quelle: Anevis Solutions GmbH, eigene Darstellung.

Stand: 31.10.2023

ROLLIERENDE WERTENTWICKLUNG ÜBER 10 JAHRE IN PROZENT

Quelle: Anevis Solutions GmbH, eigene Darstellung.

Stand: 31.10.2023

WERTENTWICKLUNG IN PROZENT

	Lfd. M.	Lfd. Jahr	1 J.	3 J.	5 J.	10 J.	Seit Auflage
Fonds	-1,48%	6,45%	3,75%	8,97%	24,85%	56,64%	192,36%
Fonds p.a.	-	-	-	2,91%	4,54%	4,59%	5,30%

Quelle: Anevis Solutions GmbH, eigene Darstellung.

Stand: 31.10.2023

Die Fonds werden von DJE aktiv und, wenn ein Vergleichsindex angegeben ist, ohne Bezug auf diesen verwaltet. Die dargestellten Grafiken und Tabellen zur Wertentwicklung beruhen auf eigenen Berechnungen und wurden nach der BVI-Methode² berechnet und veranschaulichen die Entwicklung in der Vergangenheit. Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen. Die Bruttowertentwicklung (BVI-Methode) berücksichtigt alle auf Fondsebene anfallenden Kosten (z.B. die Verwaltungsvergütung), die Nettowertentwicklung zusätzlich den Ausgabeaufschlag. Weitere Kosten können auf Kundenebene individuell anfallen (z.B. Depotgebühren, Provisionen und andere Entgelte). Modellrechnung (netto): Ein Anleger möchte für 1.000 Euro Anteile erwerben. Bei einem max. Ausgabeaufschlag von 4,00% muss er dafür einmalig bei Kauf 40,00 Euro aufwenden. Zusätzlich können Depotkosten anfallen, die die Wertentwicklung mindern. Die Depotkosten ergeben sich aus dem Preis- und Leistungsverzeichnis Ihrer Bank.

1 | Die steuerliche Behandlung hängt von den persönlichen Verhältnissen des jeweiligen Kunden ab und kann künftig Änderungen unterworfen sein.
 2 | siehe Homepage (www.dje.de/DE_de/fonds/fondswissen/glossar)
 3 | siehe Homepage (www.dje.de/unternehmen/uberuns/Verantwortungsvolles-Investieren/)
 4 | Auszeichnungen und langjährige Erfahrung garantieren keinen Anlageerfolg. Quellenangaben siehe Homepage (www.dje.de/DE_de/unternehmen/auszeichnungen)
 5 | siehe Seite 4



MORITZ REHMANN

2 | 4

Vermögensaufteilung in Prozent des Fondsvolumens

Aktien	66,74%
Anleihen	22,79%
Zertifikate	6,56%
Kasse	3,91%

Stand: 31.10.2023

Die Vermögensaufteilung kann durch die Addition gerundeter Zahlen marginal von 100% abweichen.

Die größten Länder in Prozent des Fondsvolumens

USA	43,50%
Deutschland	12,30%
Japan	8,13%
Frankreich	4,51%
Großbritannien	3,73%

Stand: 31.10.2023

Fondspreise per 31.10.2023

Rücknahmepreis	280,00 EUR
Ausgabepreis	291,20 EUR

Kosten¹

Ausgabeaufschlag	4,00%
Verwaltungsvergütung p.a.	1,60%
Depotbankgebühr p.a.	0,10%
Performancegebühr	10% der Anteilwertentwicklung, sofern der Anteilwert am Ende der Abrechnungsperiode höher ist, als der höchste Anteilwert am Ende der vorangegangenen Abrechnungsperioden der letzten 5 Jahre [High Water Mark Prinzip]. Die Abrechnungsperiode beginnt am 1. Januar und endet am 31. Dezember eines Kalenderjahres. Die Auszahlung erfolgt am Ende der Abrechnungsperiode. Weitere Details siehe Verkaufsprospekt.

Risikoklasse (SRI 1-7)¹geringeres Risiko hohes Risiko

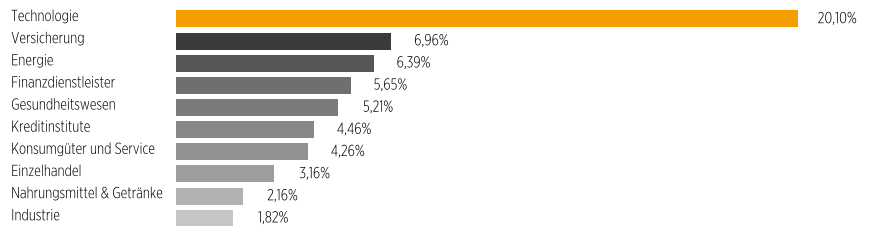
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

¹ Siehe Basisinformationsblatt (PRIIPs KID) unter <https://www.dje.de/investment-funds/productdetail/LU0159549145#downloads>

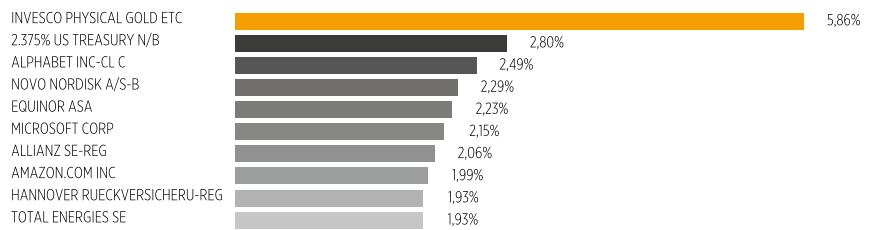
DJE - MULTI ASSET & TRENDS SETZT AUF AKTIEN UND MISCHT ANLEIHEN UND GOLD BEI



DJE - MULTI ASSET & TRENDS PA (EUR)

TOP-10-BRANCHEN IN PROZENT DES AKTIENPORTFOLIOS

Stand: 31.10.2023

TOP-10-POSITIONEN IN PROZENT DES FONDSVOLUMENS

Beim Kauf eines Fonds erwirbt man Anteile an dem genannten Fonds, der in Wertpapiere wie Aktien und/oder in Anleihen investiert, jedoch nicht die Wertpapiere selbst.

Stand: 31.10.2023

Durchschnittliches Rating der Anleihen im Portfolio: BBB-

Die Angabe bezieht sich auf das Bondportfolio inklusive Bondderivaten und Cash.

Stand: 31.10.2023

RISIKOKENNZAHLEN¹

Standardabweichung (2 Jahre)	9,54%	Maximum Drawdown (1 Jahr)	-4,79%
Value at Risk (99% / 20 Tage)	-6,32%	Sharpe Ratio (2 Jahre)	-0,59

Stand: 31.10.2023

MONATLICHER KOMMENTAR DES FONDSMANAGERS

Im Oktober gaben die internationalen Aktien- und Rentenmärkte überwiegend nach. Der deutsche Aktienindex DAX und der breite europäische Index Stoxx Europe 600 verloren -3,75% bzw. -3,68%. In den USA sank der S&P 500 um -2,17%, und der Hongkonger Hang-Seng-Index gab -3,83% ab. Insgesamt verloren weltweite Aktien, gemessen am MSCI World -2,80% - alle Index-Angaben auf Euro-Basis. Der Monat war vor allem geprägt durch den Angriff der palästinensischen Terrororganisation Hamas auf Israel. Aus Marktsicht bestand die größte Sorge darin, ob dies zu einer größeren Eskalation führen könnte, und es gab eine deutliche Reaktion bei mehreren Vermögenswerten. Gold war als sicherer Hafen gefragt. Außerdem stiegen in den USA die Renditen 10-jähriger Staatsanleihen an. Sie testeten im Monatsverlauf mehrmals die 5-Prozent-Marke und rentierten am Monatsende mit 4,93% um 36 Basispunkte höher als Ende September. In den USA stiegen auch die Renditen für hochwertige und hochverzinsliche Unternehmensanleihen. Dieser Anstieg der Renditen belastete die Rentenmärkte. Ein für die Aktienmärkte zusätzlicher Belastungsfaktor war die bislang durchwachsende Berichtssaison. Die US-Notenbank beließ die Leitzinsen bei der Spanne von 5,25 bis 5,50%, trotz des robusten Arbeitsmarktes und eines US-Wirtschaftswachstums von 4,9% gegenüber dem 2. Quartal. Die US-Inflationsrate lag im September wie im Vormonat bei 3,7%. Damit drängt sich vorerst keine Zinserhöhung auf, es sei denn, die US-Wirtschaft wächst weiter in diesem Tempo. Vor diesem Hintergrund gab der DJE - Multi Asset & Trends um -1,48% nach. Am weitesten Aktienmarkt konnten sich nur vier Sektoren positiv entwickeln: Medien, Versorger, Versicherung sowie Körperpflege, Drogerie- und Lebensmittelgeschäfte. Zu den schwächsten Sektoren gehörten Automobile, Energie, Banken, Finanzdienstleister sowie Bauwesen und Materialien. Der Fonds konnte im Oktober vor allem von seiner Aktienauswahl in den Sektoren Grundstoffe, Chemie, Einzelhandel und Finanzdienstleister profitieren. Auf der anderen Seite belasteten vor allem die Sektoren Körperpflege, Drogerie- und Lebensmittelgeschäfte, Kreditinstitute, Immobilien sowie Bauwesen & Materialien die Fondsperformance. Zu den stärksten Einzeltiteln gehörten der US-amerikanische Sportartikelhersteller Nike, der US-Industriedienstleister Fastenal und der französische Lebensmittelkonzern Danone. Enttäuschende Ergebnisse lieferten dagegen u.a. der japanische Unterhaltungselektronik-Konzern Panasonic, der deutsche Gesundheitskonzern Fresenius und der deutsche Finanzdienstleister DWS. Das Fondsmanagement passte die Sektorallokation des Fonds nur moderat an und erhöhte die Gewichtung der Branchen Versicherung und Einzelhandel und reduzierte im Gegenzug Technologie und Industrie. Dadurch ging die Aktienquote von 68,90% auf 66,74% zurück. Auf der Anleihe Seite belastete vor allem der Renditeanstieg bei länger laufenden US-Staatsanleihen und - Unternehmensanleihen. Dagegen entwickelten sich deutsche und italienische Staatsanleihen ebenso wie hochwertige Euro-Unternehmensanleihen bei einem leichten Renditerückgang seitwärts. Die Anleihequote stieg leicht von 21,64% auf 22,79%. Das Gold-Zertifikat trug positiv zur Wertentwicklung bei. Das Fondsmanagement erhöhte die Edelmetallquote des Fonds von 6,10% auf 6,56%. Die Liquidität des Fonds stieg leicht von 3,36% auf 3,91%.



MORITZ REHMANN

3 | 4

Auswertung von MSCI ESG Research

MSCI ESG Rating (AAA-CCC)	AA
ESG-Qualitätswertung (0-10)	7,2
Umweltwertung (0-10)	6,3
Soziale Wertung (0-10)	5,5
Governance-Wertung (0-10)	5,8
ESG-Einstufung in Vergleichsgruppe (0% niedrigster, 100% höchster Wert)	52,20%
Vergleichsgruppe	Mixed Asset EUR Agg - Global (431 Fonds)
Abdeckungsquote ESG-Rating	86,93%
Gewichtete durchschnittliche CO ₂ -Intensität (Tonnen CO ₂ pro 1 Mio. US-Dollar Umsatz)	87,00



AAA	19,33%	BB	1,41%
AA	26,71%	B	0,00%
A	25,46%	CCC	1,19%
BBB	12,82%	Ohne Rating	13,07%

ESG-Rating Bedeutung

ESG-Rating	Bedeutung
AAA, AA	Vorreiter Unternehmen im Portfolio des Fonds mit starkem und/oder sich verbesserndem Management von finanziell relevanten ESG-Themen (Umwelt-, Sozial- und Unternehmensführungsthemen). Diese Unternehmen sind möglicherweise widerstandsfähiger gegenüber potenziell geschäftsschädigenden Ereignissen in Hinsicht auf ESG-Themen.
A, BBB, BB	Durchschnitt Unternehmen im Portfolio des Fonds mit durchschnittlichem Management von ESG-Themen oder eine Mischung aus Unternehmen mit überdurchschnittlichem und unterdurchschnittlichem ESG-Risikomanagement.
B, CCC	Nachzügler Unternehmen im Portfolio des Fonds mit einem sich verschlechternden und/oder ohne angemessenes Management der ESG-Risiken, denen sie ausgesetzt sind. Diese Unternehmen sind möglicherweise anfälliger gegenüber potenziell geschäftsschädigenden Ereignissen (wie z.B. Umwelt- oder Unternehmenskandale).
Ohne Rating	Unternehmen im Portfolio des Fonds, für die noch kein Rating von MSCI vorliegt, diese werden jedoch im Rahmen unserer eigenen Analyse bewertet

Quelle: MSCI ESG Research Stand: 31.10.2023

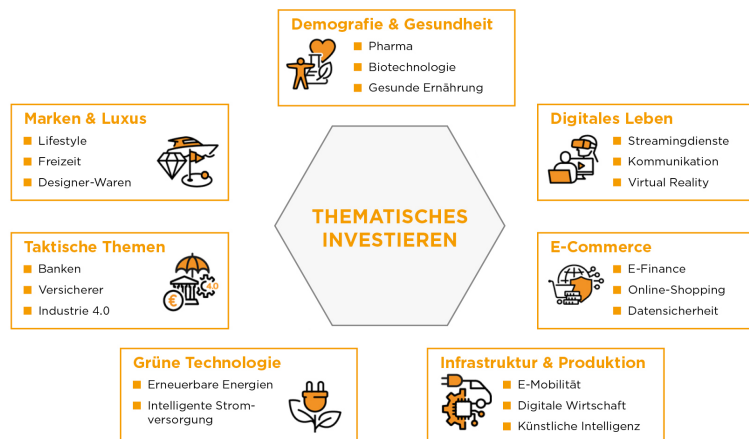
Informationen zu den nachhaltigkeitsrelevanten Aspekten der Fonds können Sie unter www.dje.de/unternehmen/ubers/Verantwortungsvolles-Investieren/ abrufen.

DJE - MULTI ASSET & TRENDS PA (EUR)

INVESTMENTKONZEPT

Die Auswahl der Einzeltitel für den DJE - Multi Asset & Trends folgt einem konsequenten Bottom-up-Ansatz. Die Basis dafür bilden fundamentale Faktoren wie Marktpositionierung, Bilanz- und Gewinnpotenzial, Bewertung, Managementqualität und Nachhaltigkeitskriterien. Das Fondsmanagement allokiert die Anlageklassen flexibel und gewichtet die Einzeltitel, Sektoren und Länder je nach erwarteter Marktsituation mit dem Ziel, das Portfolio-Risiko zu streuen und die sich bietenden Chancen zu nutzen. Gold ist eine weitere, mit Aktien und Anleihen gering korrelierte Portfoliokomponente, die für zusätzliche Stabilität sorgen soll, wobei eine Quote von bis zu 10% des Portfolios möglich ist. Mit dem offensiven Chance-Risiko-Profil und einer breiten Diversifikation über verschiedene Anlageklassen hinweg strebt der Fonds eine attraktive Wertentwicklung, aber auch vergleichsweise niedrige Volatilität an.

BEREITS HEUTE IN DIE THEMEN DER ZUKUNFT INVESTIEREN



Quelle: DJE Kapital AG

CHANCEN UND RISIKEN

Chancen

- + Offensiver, themenorientierter, weltweiter Multi-Asset-Fonds mit laufender Anpassung seines Portfolios an die erwartete Marktlage.
- + Aktien ermöglichen die Partizipation an den Wachstumschancen der globalen Aktienmärkte unabhängig von Vergleichsindexvorgaben.
- + Flexible Beimischung von Anleihen (bis zu 50%) und anderen Wertpapieren wie Zertifikaten auf Edelmetalle (bis zu 10% Gold) möglich.
- + Die Cashquote (bis zu 49%) kann flexibel eingesetzt werden, um schwierige Marktphasen möglichst abfedern zu können.

Risiken

- Aktienkurse können markt-, währungs- und einzelwertbedingt relativ stark schwanken.
- Anleihen unterliegen bei steigenden Zinsen Preisrisiken sowie außerdem Länderrisiken und den Bonitäts- und Liquiditätsrisiken ihrer Emittenten.
- Währungsrisiken durch einen hohen Auslandsanteil im Portfolio.
- Eine Anlage in Edelmetallen unterliegt Wertschwankungen.



MORITZ REHMANN

4 | 4

DJE Kapital AG

Die DJE Kapital AG gehört zur DJE-Gruppe, kann sich auf rund 50 Jahre Erfahrung in der Vermögensverwaltung stützen und ist heute einer der größten bankenunabhängigen Finanzdienstleister im deutschsprachigen Raum. Die Anlagestrategie, sowohl für Aktien- als auch für Anleihen, beruht auf der eigens entwickelten FMM-Methode, der eine systematische Analyse fundamentaler, monetärer und markttechnischer Indikatoren zugrunde liegt. DJE folgt bei der Wertpapierauswahl Nachhaltigkeitskriterien, berücksichtigt ausgewählte nachhaltige Entwicklungsziele, vermeidet oder verringert nachteilige Nachhaltigkeitsauswirkungen und gehört zu den Unterzeichnern der „Prinzipien für verantwortungsvolles Investieren“ der Vereinten Nationen.

Signatory of:



Kontakt

DJE Investment S.A.
Tel.: +352 2692522-0
E-Mail: info@dje.lu
www.dje.lu

DJE Kapital AG
Tel.: +49 89 790453-0
E-Mail: info@dje.de
www.dje.de

5 | 2020 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.

DJE - MULTI ASSET & TRENDS PA (EUR)

Zielgruppe

Der Fonds eignet sich für Anleger

- + mit mittel- bis langfristigem Anlagehorizont
- + zur Risikoreduzierung durch die breite Anlagediversifikation
- + zur Risikominimierung gegenüber einer Direktanlage

Der Fonds eignet sich nicht für Anleger

- mit kurzfristigem Anlagehorizont
- die einen sicheren Ertrag anstreben
- die keine erhöhten Wertschwankungen akzeptieren

RECHTLICHE HINWEISE

Dies ist eine Marketing-Anzeige. Bitte lesen Sie den Verkaufsprospekt des betreffenden Fonds und das Basisinformationsblatt (PRIIPs KID), bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen. Darin sind auch die ausführlichen Informationen zu Chancen und Risiken enthalten. Diese Unterlagen können in deutscher Sprache kostenlos auf www.dje.de unter dem betreffenden Fonds abgerufen werden. Eine Zusammenfassung der Anlegerrechte kann in deutscher Sprache kostenlos in elektronischer Form auf der Webseite unter www.dje.de/zusammenfassung-der-anlegerrechte abgerufen werden. Die in dieser Marketing-Anzeige beschriebenen Fonds können in verschiedenen EU-Mitgliedsstaaten zum Vertrieb angezeigt worden sein. Anleger werden drauf hingewiesen, dass die jeweilige Verwaltungsgesellschaft beschließen kann, die Vorkehrungen, die sie für den Vertrieb der Anteile Ihrer Fonds getroffen hat, gemäß der Richtlinie 2009/65/EG und Art. 32 a der Richtlinie 2011/61/EU aufzuheben. Alle hier veröffentlichten Angaben dienen ausschließlich Ihrer Information, können sich jederzeit ändern und stellen keine Anlageberatung oder sonstige Empfehlung dar. Alleinige verbindliche Grundlage für den Erwerb des betreffenden Fonds sind die o.g. Unterlagen in Verbindung mit dem dazugehörigen Jahresbericht und/oder dem Halbjahresbericht. Die in diesem Dokument enthaltenen Aussagen geben die aktuelle Einschätzung der DJE Kapital AG wieder. Die zum Ausdruck gebrachten Meinungen können sich jederzeit, ohne vorherige Ankündigung, ändern. Alle Angaben dieser Übersicht sind mit Sorgfalt entsprechend dem Kenntnisstand zum Zeitpunkt der Erstellung gemacht worden. Für die Richtigkeit und Vollständigkeit kann jedoch keine Gewähr und keine Haftung übernommen werden.