



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. <sup>1</sup>	30%
VG / KVG <sup>2</sup>	DJE Investment S.A.
Fondsmanagement	DJE Kapital AG
Ertragsverwendung	ausschüttend <sup>2</sup>
Geschäftsjahr	01.01. - 31.12.
Auflagedatum	27.01.2003
Fondswährung	EUR
Fondsvolumen (31.01.2024)	224,55 Mio. EUR
TER p.a. (30.12.2022) <sup>2</sup>	1,92%

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

**Ratings & Auszeichnungen<sup>4</sup> (31.01.2024)****Morningstar Rating Gesamt<sup>5</sup>** ★★★★★**Scope Award 2023**

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

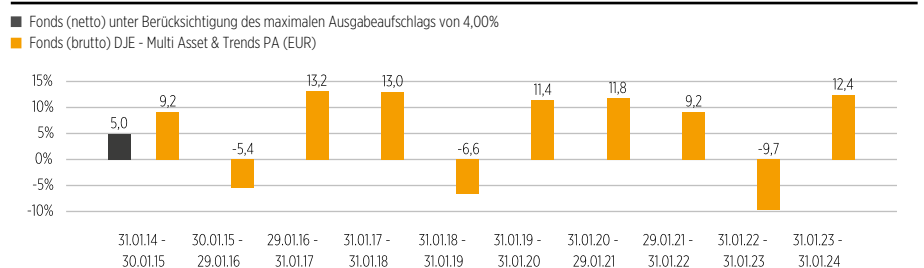
**DJE - MULTI ASSET & TRENDS PA (EUR)****STRATEGIE**

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: 31.01.2024

**ROLLIERENDE WERTENTWICKLUNG ÜBER 10 JAHRE IN PROZENT**

Quelle: Anevis Solutions GmbH, eigene Darstellung.

Stand: 31.01.2024

**WERTENTWICKLUNG IN PROZENT**

	Lfd. M.	Lfd. Jahr	1 J.	3 J.	5 J.	10 J.	Seit Auflage
Fonds	2,86%	2,86%	12,44%	10,86%	38,02%	70,34%	217,34%
Fonds p.a.	-	-	-	3,49%	6,66%	5,47%	5,65%

Quelle: Anevis Solutions GmbH, eigene Darstellung.

Stand: 31.01.2024

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-Methode<sup>2</sup> 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/uber-uns/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	68,01%
Anleihen	23,56%
Zertifikate	6,30%
Kasse	2,13%

Stand: 31.01.2024

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

**Die größten Länder in Prozent des Fondsvolumens**

USA	43,67%
Deutschland	13,31%
Japan	10,15%
Frankreich	3,98%
Großbritannien	3,20%

Stand: 31.01.2024

**Fondspreise per 31.01.2024**

Rücknahmepreis	299,12 EUR
Ausgabepreis	311,08 EUR

**Kosten<sup>1</sup>**

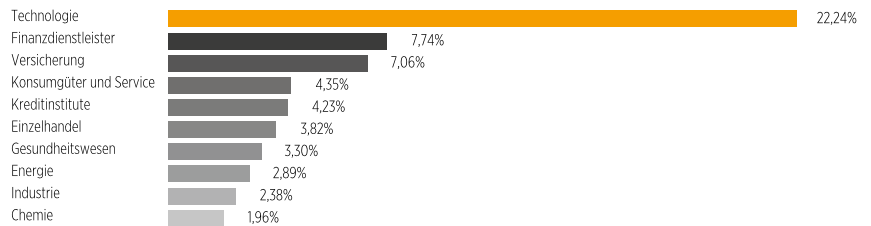
Ausgabeaufschlag	4,00%
Verwaltungsvergütung p.a.	1,60%
Depotbankgebühr p.a.	0,06%

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.

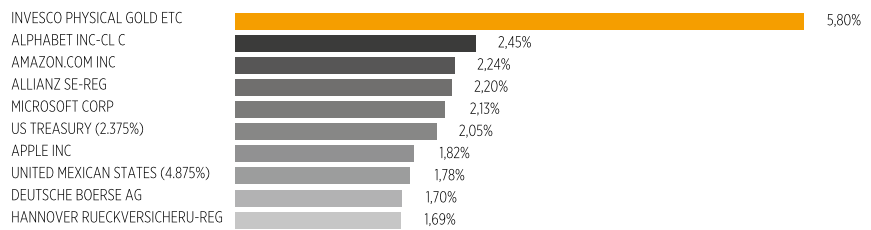
**Risikoklasse (SRI 1-7)<sup>1</sup>**geringeres Risiko hohes Risiko

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

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

**DJE - MULTI ASSET & TRENDS**  
Dynamische Multi-Asset-Strategie**DJE - MULTI ASSET & TRENDS PA (EUR)****TOP-10-BRANCHEN IN PROZENT DES AKTIENPORTFOLIOS**

Stand: 31.01.2024

**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: 31.01.2024

**Durchschnittliches Rating der Anleihen im Portfolio: BBB**

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

Stand: 31.01.2024

**RISIKOKENNZAHLEN<sup>1</sup>**

Standardabweichung (2 Jahre)	9,39%	Maximum Drawdown (1 Jahr)	-4,40%
Value at Risk (99% / 20 Tage)	-6,01%	Sharpe Ratio (2 Jahre)	-0,07

Stand: 31.01.2024

**MONATLICHER KOMMENTAR DES FONDSMANAGERS**

Die internationalen Aktienmärkte bewegten sich im Januar zunächst überwiegend seitlich und konnten in der zweiten Monatshälfte ihr positives Momentum von vor dem Jahreswechsel fortsetzen. Der deutsche Aktienindex DAX legte um 0,91% zu, und der breite europäische Aktienindex Stoxx Europe 600 stieg um 1,39%. Der US-amerikanische Aktienindex S&P 500 verbuchte ein Plus von 3,59%. In Asien jedoch waren die Vorzeichen im Januar überwiegend negativ, und der Hongkonger Hang-Seng-Index verlor -7,46%. Weltweite Aktien stiegen, gemessen am MSCI World, um 3,14% - alle Index-Angaben auf Euro-Basis. Vor allem Konjunkturdaten, die besser ausfielen als erwartet, nahmen die Märkte positiv auf. Die US-Wirtschaft beispielsweise wuchs im vierten Quartal 2023 um 3,1% gegenüber dem Vorjahresquartal und konnte auch für das Gesamtjahr 2023 ein Wachstum von 3,1% vorweisen. Der Euroraum wiederum konnte eine technische Rezession, d. h. zwei aufeinanderfolgende Quartale mit schrumpfender Wirtschaft, vermeiden. Die großen Notenbanken beiderseits des Atlantiks beließen ihr jeweiliges Leitzinsniveau unverändert und versuchten, die Markterwartungen früher Zinssenkungen zu dämpfen. Mit der deutlich gesunkenen Wahrscheinlichkeit für frühe Zinssenkungen gerieten die Rentenmärkte unter Druck, denn dort war ein erster Zinsschritt der Fed im März voll eingepreist. Entsprechend stiegen die Renditen von Staats- und Unternehmensanleihen. Der Goldpreis fiel bei steigenden Renditen um -1,14% auf 2.039,52 US-Dollar. DJE - Multi Asset & Trends legte vor diesem Marktintergrund um 2,86% zu. Etwa drei Viertel der Branchen entwickelten sich am weltweiten Aktienmarkt positiv. Die stärksten Ergebnisse lieferten Medien, Telekommunikation, Gesundheitswesen, Körperpflege, Drogerie & Lebensmittel sowie Technologie. Negativ präsentierten sich dagegen die Branchen Grundstoffe, Immobilien, Chemie, Versorger und Automobile. Der Fonds konnte vor allem von seiner Aktienauswahl in den Sektoren Technologie, Gesundheitswesen, Nahrungsmittel & Getränke sowie Industriegüter profitieren. Dagegen belasteten die Sektoren Immobilien, Energie, Chemie und Telekommunikation die Wertentwicklung des Fonds. Auf Einzeltitelebene stachen vor allem die Technologiekonzerne NVIDIA, Palo Alto Networks (beide USA) und ASML Holding (Niederlande) sowie der dänische Pharmakonzern Novo Nordisk hervor. Belastet wurde der Fonds dagegen u.a. durch Meituan, eine chinesische Online-Plattform für Lieferdienste, die indische HDFC Bank, den Immobilienentwickler China Resources Land und TechnoPro, ein japanisches Zeitungsunternehmen mit Spezialisierung auf den Technologiesektor. Im Monatsverlauf passte das Fondsmanagement das Fondsportfolio moderat an. Auf der Aktienseite erhöhte es u.a. die Gewichtung der Sektoren Industrie, Kreditinstitute und Einzelhandel und verringerte im Gegenzug die Sektoren Energie, Konsumgüter & Service und Nahrungsmittel & Getränke. Die Aktienquote stieg dadurch leicht von 67,68% auf 68,01%. Die Anleihenquote blieb mit 23,56% (Vormonat: 23,66%) nahezu unverändert. Die Zertifikatequote ging von 6,83% auf 6,30% zurück, da das Goldzertifikat etwas an Gewichtung verlor. Die Liquidität des Fonds stieg von 1,83% auf 2,13%.



MORITZ REHMANN

**Auswertung von MSCI ESG Research**

MSCI ESG Rating (AAA-CCC)	AA
ESG-Qualitätswertung (0-10)	7,1
Umweltwertung (0-10)	6,1
Soziale Wertung (0-10)	5,4
Governance-Wertung (0-10)	5,8
ESG-Einstufung in Vergleichsgruppe (0% niedrigster, 100% höchster Wert)	53,36%
Vergleichsgruppe	Mixed Asset EUR Agg - Global (431 Fonds)
Abdeckungsquote ESG-Rating	88,03%
Gewichtete durchschnittliche CO <sub>2</sub> -Intensität (Tonnen CO <sub>2</sub> pro 1 Mio. US-Dollar Umsatz)	95,58



AAA	17,34%	BB	5,69%
AA	30,32%	B	1,45%
A	21,45%	CCC	0,00%
BBB	11,78%	Ohne Rating	11,97%

**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: 31.01.2024

Informationen zu den nachhaltigkeitsrelevanten Aspekten der Fonds können Sie unter [www.dje.de/unternehmen/ubers/Verantwortungsvolles-Investieren/](http://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

#### TREND-SCHWERPUNKTE

<b>Künstliche Intelligenz</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Hardware</li> <li>Anwendungen</li> <li>Digitale-Infrastruktur</li> </ul>	<b>Demografie &amp; Gesundheit</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Pharma</li> <li>Biotechnologie</li> <li>Adipositas</li> </ul>	<b>Infrastruktur &amp; Produktion</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>E-Mobilität</li> <li>Digitale Wirtschaft</li> <li>Cyber-Security</li> </ul>	<b>E-Commerce</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Payments</li> <li>Online-Shopping</li> <li>Fulfillment</li> </ul>
<b>Digitales Leben</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Gaming</li> <li>Digitalisierung</li> <li>Virtual Reality</li> </ul>	<b>Marken &amp; Luxus</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Lifestyle</li> <li>Freizeit</li> <li>Global Brands</li> </ul>	<b>Grüne Technologie</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Erneuerbare Energien</li> <li>Intelligente Stromversorgung</li> <li>Wertschöpfungskette</li> </ul>	<b>Zinsen (taktischer Trend)</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Banken &amp; Versicherer</li> <li>Börsenbetreiber</li> <li>Asset Manager</li> </ul>

### IN TRENDS INVESTIEREN ... UND TAKTISCH SONDERTRENDS NUTZEN!

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](mailto:info@dje.lu)  
[www.dje.lu](http://www.dje.lu)

DJE Kapital AG  
Tel.: +49 89 790453-0  
E-Mail: [info@dje.de](mailto:info@dje.de)  
[www.dje.de](http://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](http://www.dje.de) unter dem betreffenden Fonds abgerufen werden. Eine Zusammenfassung der Anlegerrechte kann in deutscher Sprache kostenlos in elektronischer Form auf der Webseite unter [www.dje.de/zusammenfassung-der-anlegerrechte](http://www.dje.de/zusammenfassung-der-anlegerrechte) abgerufen werden. Die in dieser Marketing-Anzeige beschriebenen Fonds können in verschiedenen EU-Mitgliedsstaaten zum Vertrieb angezeigt worden sein. Anleger werden drauf hingewiesen, dass die jeweilige Verwaltungsgesellschaft beschließen kann, die Vorkehrungen, die sie für den Vertrieb der Anteile Ihrer Fonds getroffen hat, gemäß der Richtlinie 2009/65/EG und Art. 32 a der Richtlinie 2011/61/EU aufzuheben. Alle hier veröffentlichten Angaben dienen ausschließlich Ihrer Information, können sich jederzeit ändern und stellen keine Anlageberatung oder sonstige Empfehlung dar. Alleinige verbindliche Grundlage für den Erwerb des betreffenden Fonds sind die o.g. Unterlagen in Verbindung mit dem dazugehörigen Jahresbericht und/oder dem Halbjahresbericht. Die in diesem Dokument enthaltenen Aussagen geben die aktuelle Einschätzung der DJE Kapital AG wieder. Die zum Ausdruck gebrachten Meinungen können sich jederzeit, ohne vorherige Ankündigung, ändern. Alle Angaben dieser Übersicht sind mit Sorgfalt entsprechend dem Kenntnisstand zum Zeitpunkt der Erstellung gemacht worden. Für die Richtigkeit und Vollständigkeit kann jedoch keine Gewähr und keine Haftung übernommen werden.