

DJE - ALPHA GLOBAL SETZT AUF AKTIEN UND MISCHT ANLEIHEN UND GOLD BEI



FLORIAN BOHNET MORITZ REHMANN

1 | 4

Fondsmanagement: DJE Kapital AG

Fondsmanager Florian Bohnet
und Moritz Rehmann

Verantwortlich seit 23.01.2017

Mindestanlagesumme

-

Stammdaten

ISIN LU0159549145

WKN 164317

Bloomberg DJEALGP LX

Reuters LU0159549145.LUF

Kategorie Mischfonds flexibel Welt

Mindestaktienquote 51%

Teilfreistellung der Erträge
gem. Inv.-Steuer-Ges.¹ 30%

VG / KV² DJE Investment S.A.

Fondsmanager DJE Kapital AG

Ertragsverwendung ausschüttend²

Geschäftsjahr 01.01. - 31.12.

Auflagedatum 27.01.2003

Fondswährung EUR

Fondsvolumen (31.03.2021) 182,48 Mio. EUR

TER p.a. (30.12.2020)² 2,20%

Ratings & Auszeichnungen³ (31.03.2021)

Morningstar Rating Gesamt⁴ ★★★★★

Österreichischer Fondspreis 2021

"Herausragend" in der Kategorie "Mischfonds Global
aktienorientiert"

Scope Award 2021

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

DJE - ALPHA GLOBAL PA (EUR)

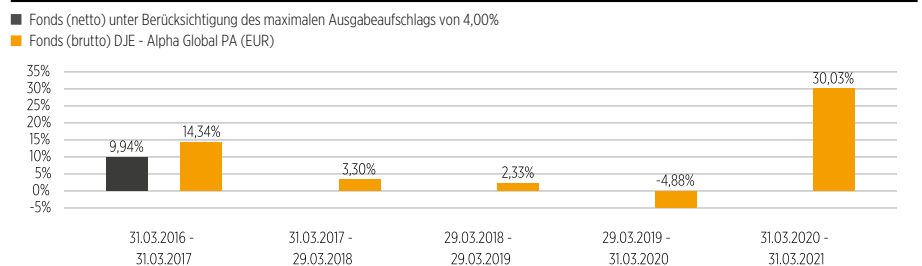
STRATEGIE

Der DJE - Alpha Global 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)



ROLLIERENDE WERTENTWICKLUNG ÜBER 5 JAHRE IN PROZENT



WERTENTWICKLUNG IN PROZENT

	1 M.	Lfd. Jahr	1 J.	3 J.	3 J. (p.a.)	5 J.	5 J. (p.a.)	Seit Auflage	Seit Auflage (p.a.)
Fonds	3,44%	3,94%	30,03%	26,56%	8,15%	49,48%	8,37%	193,89%	6,11%

Quelle: Anevis Solutions GmbH, eigene Darstellung.

Stand: 31.03.2021

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. Zukünftige Ergebnisse können davon positiv wie negativ abweichen. 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. Angaben zu der Entwicklung in der Vergangenheit sind kein zuverlässiger Indikator für zukünftige Wertentwicklungen.

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 | Quellenangaben siehe Homepage

(www.dje.de/DE_de/unternehmen/auszeichnungen)

⁴ | siehe Seite 4



DJE - ALPHA GLOBAL SETZT AUF AKTIEN UND MISCHT ANLEIHEN UND GOLD BEI



FLORIAN BOHNET MORITZ REHMANN

2 | 4

Vermögensaufteilung in Prozent des Fondsvolumens¹

Aktien	81,23%
Anleihen	12,95%
Zertifikate	3,45%
Kasse	2,37%

Stand: 31.03.2021

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

Die größten Länder in Prozent des Fondsvolumens

USA	35,28%
Deutschland	15,62%
Frankreich	9,06%
Kaiman Inseln	6,03%
Schweiz	5,72%

Stand: 31.03.2021

Fondspreise per 31.03.2021

Rücknahmepreis	281,70 EUR
Ausgabepreis	292,97 EUR

Kosten²

Ausgabeaufschlag	4,00%
Verwaltungsvergütung p.a.	1,60%
Depotbankgebühr p.a.	0,10%
Performancegebühr	bis zu 10% der Wertentwicklung über 6% p.a. (Hurdle-Rate). High-Water-Mark über die letzten 5 Jahre.

Risikoklasse (SRRI 1-7)²

geringeres Risiko
niedrigere Erträge

hohes Risiko
höhere Erträge

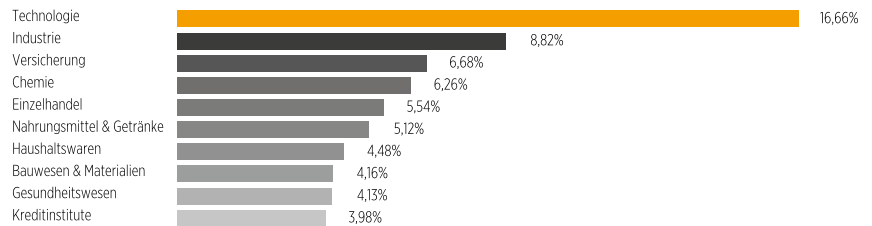
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

1 | siehe Homepage (www.dje.de/DE_de/fonds/fondswissen/glossar/LU0159549145/kiid/inline)

2 | siehe Wesentliche Anlegerinformationen unter <https://www.dje.de/de-de/documents/>

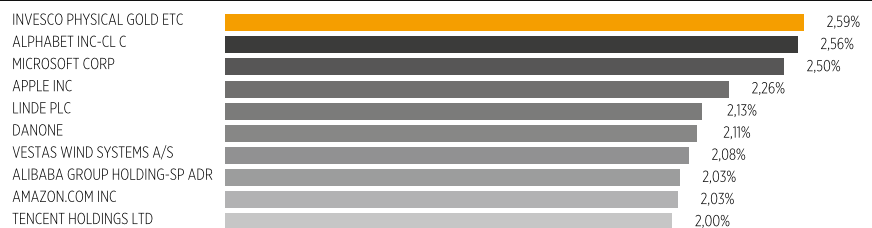
DJE - ALPHA GLOBAL PA (EUR)

DIE GRÖSSTEN BRANCHEN IN PROZENT DES FONDSVOLUMENS



Stand: 31.03.2021

DIE GRÖSSTEN POSITIONEN IN PROZENT DES FONDSVOLUMENS



Stand: 31.03.2021

RISIKOKENNZAHLEN¹

Standardabweichung (2 Jahre)	14,29%	Maximum Drawdown (1 Jahr)	-5,27%
Value at Risk (99% / 20 Tage)	-8,82%	Sharpe Ratio (2 Jahre)	0,78

Stand: 31.03.2021

MONATLICHER KOMMENTAR DES FONDSMANAGERS

Der März entwickelte sich sehr erfreulich, da die meisten Aktienmärkte mit wenigen Ausnahmen (v.a. China, Hongkong) zum Teil deutlich zulegen konnten. Der deutsche Aktienindex DAX erzielte ein Plus von 8,86% und notierte zum ersten Mal über 15.000 Punkten. Der breite europäische Index Stoxx Europe 600 stieg um 6,08%, und der US-amerikanische Index S&P 500 gewann 7,17% hinzu. Der Hang-Seng-Index aus Hongkong konnte seinen Wert dagegen nur um 0,48% steigern. Der weltweite MSCI World Index kam um 6,01% voran – alle Index-Angaben auf Euro-Basis. Gute Konjunkturindikatoren spiegelten die Zuversicht wider, mit den fortschreitenden Impferfolgen in China und in den USA die Corona-bedingten Einschränkungen bald hinter sich lassen zu können, und gaben den Aktienmärkten in Europa und in den USA Rückenwind. Außerdem begrüßten die Marktteilnehmer das Corona-Hilfspaket der USA in Höhe von 1,9 Billionen US-Dollar. Die Notenbanken des Euroraums und der USA erhöhten ihre Inflationserwartungen für das Gesamtjahr auf 1,5% bzw. 2,4%. In diesem Marktumfeld stieg der Wert des DJE – Alpha Global um 3,44%. Im März entwickelten sich alle Sektoren des weltweiten Aktienmarktes positiv. Die höchsten Kursgewinne verzeichneten u.a. die Sektoren Körperpflege & Arzneimittel, Versorger, Automobile und Nahrungsmittel & Getränke sowie Bauwesen & Materialien und Kreditinstitute. Die Sektoren mit den relativ schwächsten Ergebnissen, also den geringsten Kurszuwächsen, waren Grundstoffe und Medien. Der Fonds konnte im März v.a. durch sein Engagement in den übergewichteten Sektoren Bauwesen & Materialien, Chemie und zyklische Konsumgüter profitieren. Positive Impulse kamen darüber hinaus auch durch die Titelauswahl in den untergewichteten Sektoren Medien und Finanzdienstleister. Auf Einzeltitelebene kamen die stärksten Wertbeiträge u.a. von der US-Baumarktkette The Home Depot, dem Schweizer Logistik- und Gütertransportunternehmen Kuehne + Nagel, dem US-Unternehmen Facebook (Soziale Medien, Messaging, Videoplattform und Virtual-Reality-Hardware), dem Industriegase-Hersteller Linde und dem dänischen Windkraftanlagenhersteller Vestas Wind Systems. Auf der anderen Seite belastete v.a. der Technologiesektor die Fondsperformance. Darüber hinaus kamen negative Impulse aus der Untergewichtung der Sektoren Kreditinstitute, Telekommunikation und Gesundheitswesen. Auf Einzeltitelebene enttäuschten v.a. das chinesische Internetunternehmen Meituan (Lieferservices, Konsumgüter und Einzelhandelsdienstleistungen), das US-Halbleiterunternehmen Broadcom, der chinesische Mobilfunkanbieter China Mobile und das US-Softwareunternehmen Adobe. Im Monatsverlauf erhöhte das Fondsmanagement sein Engagement vor allem in den Sektoren Industrie, Versicherungen und Einzelhandel. Im Gegenzug wurden u.a. Positionen in den Sektoren Technologie, Haushaltswaren und Gesundheitswesen abgebaut. Durch die Anpassungen blieb die Aktienquote mit 81,23% (81,91% im Vormonat) nahezu stabil. Die Anleihenquote lag bei 12,95% (12,87% im Vormonat). Die Kassenquote erhöhte sich leicht von 1,49% auf 2,37%.



3 | 4

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

DJE - ALPHA GLOBAL SETZT AUF AKTIEN UND MISCHT ANLEIHEN UND GOLD BEI



FLORIAN BOHNET | MORITZ REHMANN

DJE - ALPHA GLOBAL PA (EUR)

INVESTMENTKONZEPT

Die Auswahl der Einzeltitel für den DJE - Alpha Global 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.

BOTTOM-UP-ANALYSE ZUR EINZELTITELAUSWAHL

- Ziel des 10-köpfigen DJE Buy-Side-Analystenteams ist es, Einzeltitel herauszufiltern, die den DJE-Qualitätskriterien entsprechen.
- Rund 600 Unternehmensgespräche jährlich dienen als wichtigste Informationsquelle im Rahmen der fundamentalen Aktienanalyse.
- Die Zusammensetzung der Empfehlungsliste basiert auf den Einschätzungen der aus jeweils zwei Analysten bestehenden Sektorteams.
- Eine Risikokontrolle erfolgt im Rahmen des wöchentlichen Research-Meetings.

DJE-Universum quantitativ (ca. 2.500 Aktien)

DJE-Universum qualitativ

(ca. 600 Unternehmensmeetings in den letzten 12 Monaten)

DJE-Watchlist

70 - 90 Aktien auf
interner **Empfehlungsliste**

Quelle: DJE Kapital AG

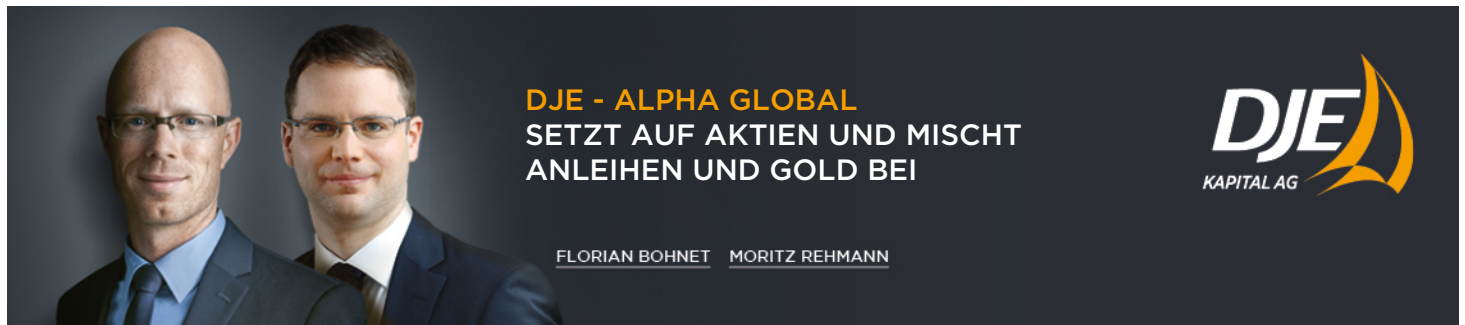
CHANCEN UND RISIKEN

Chancen

- + Partizipation an den Wachstumschancen der globalen Aktienmärkte
- + Annähernd gleichgewichtete Auswahl der besten Anlage-Ideen des DJE-Researchteams
- + Flexible Beimischung von Anleihen und anderen Wertpapieren wie Zertifikaten auf Edelmetalle möglich
- + Die Titelauswahl beruht auf der fundamentalen, monetären und markttechnischen Analyse - dieser FMM-Ansatz hat sich seit über 45 Jahren bewährt

Risiken

- Aktienkurse können marktbedingt relativ stark schwanken
- Länder- und Bonitätsrisiken der Emittenten sowie Währungsrisiken
- Kursrückgänge am Geld- und Kapitalmarkt bei steigenden Zinsen
- Bisher bewährter Investmentansatz garantiert keinen künftigen Anlageerfolg



DJE - ALPHA GLOBAL SETZT AUF AKTIEN UND MISCHT ANLEIHEN UND GOLD BEI



FLORIAN BOHNET MORITZ REHMANN

4 | 4

DJE Kapital AG

Die DJE Kapital AG stützt sich auf mehr als 45 Jahre Erfahrung in der Vermögensverwaltung und ist heute einer der größten bankenunabhängigen Finanzdienstleister im deutschsprachigen Raum. Die Anlagestrategie, sowohl im Aktien- als auch im Rentenbereich, beruht auf der eigens entwickelten FMM-Methode, der eine systematische Analyse fundamentaler, monetärer und markttechnischer Indikatoren zugrunde liegt. DJE folgt bei der Wertpapierauswahl Nachhaltigkeitskriterien 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

4 | 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 - ALPHA GLOBAL PA (EUR)

RECHTLICHE HINWEISE

Quelle für alle Angaben sowie verantwortlich für den Inhalt und die Erstellung ist die DJE Kapital AG, sofern nicht anders ausgewiesen.

Zahlen vorbehaltlich der Prüfung durch den Wirtschaftsprüfer zu den Berichtsterminen. Alle veröffentlichten Angaben stellen keine Anlageberatung oder sonstige Empfehlung dar, sondern geben lediglich eine zusammenfassende Kurzdarstellung wesentlicher Merkmale des Fonds. Alleinige Grundlage für den Kauf von Wertpapieren sind nur die aktuellen Verkaufsunterlagen (Wesentliche Anlegerinformationen (KID), Verkaufsprospekt, Jahresbericht und - falls dieser älter als acht Monate ist - der Halbjahresbericht) zu den jeweiligen Investmentfonds. Die Verkaufsunterlagen sind kostenfrei bei der jeweiligen Fondsgesellschaft sowie Vertriebsgesellschaft oder unter www.dje.de erhältlich.

Alle Angaben und Einschätzungen sind indikativ und können sich jederzeit ändern. Diese Ausführungen gehen von unserer Beurteilung der gegenwärtigen Rechts- und Steuerlage aus. Die Angaben wurden mit Sorgfalt zusammengestellt. Für die Richtigkeit kann jedoch keine Gewähr übernommen werden. Änderungen vorbehalten.

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

Die steuerliche Behandlung ist von den persönlichen Verhältnissen des Anlegers abhängig und kann Änderungen unterworfen sein. Nähere steuerliche Informationen enthält der Verkaufsprospekt. Bei der Vermittlung von Fondsanteilen können die Dr. Jens Ehrhardt Gruppe sowie deren Vertriebspartner Rückvergütungen aus Kosten erhalten, die von den Kapitalverwaltungsgesellschaften / Kapitalanlagegesellschaften gemäß den jeweiligen Verkaufsprospekten den Fonds belastet werden.

Die ausgegebenen Anteile dieses Fonds dürfen nur in solchen Rechtsordnungen zum Kauf angeboten oder verkauft werden, in denen ein solches Angebot oder ein solcher Verkauf zulässig ist. So dürfen die Anteile dieses Fonds weder innerhalb der USA noch an oder für Rechnung von in den USA steuerpflichtigen Personen oder in den USA ansässigen US-Personen zum Kauf angeboten oder an diese verkauft werden.

Dieses Dokument und die in ihm enthaltenen Informationen dürfen nicht in den USA verbreitet werden. Die Verbreitung und Veröffentlichung dieses Dokumentes sowie das Angebot oder ein Verkauf der Anteile können auch in anderen Rechtsordnungen Beschränkungen unterworfen sein.

Verwaltungsgesellschaft der Fonds ist die DJE Investment S.A., Vertriebsstelle ist die DJE Kapital AG.