



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 flexibel 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 (30.12.2022) 139,88 Mio. EUR

TER p.a. (30.12.2021)<sup>2</sup> 1,85%

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

**Ratings & Auszeichnungen<sup>4</sup> (30.12.2022)****Morningstar Rating Gesamt<sup>5</sup> ★★★★★****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)**

■ DJE - Multi Asset &amp; Trends PA (EUR)



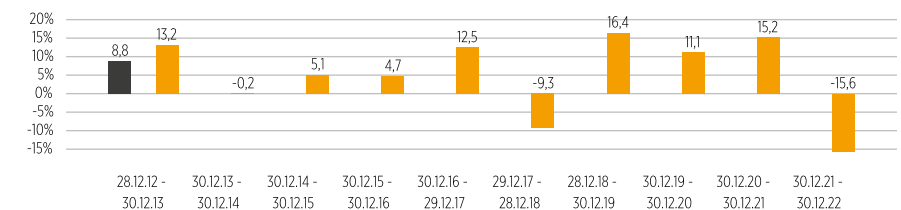
Quelle: Anevis Solutions GmbH, eigene Darstellung.

Stand: 30.12.2022

**ROLLIERENDE WERTENTWICKLUNG ÜBER 10 JAHRE IN PROZENT**

■ Fonds (netto) unter Berücksichtigung des maximalen Ausgabeaufschlags von 4,00%

■ Fonds (brutto) DJE - Multi Asset &amp; Trends PA (EUR)



Quelle: Anevis Solutions GmbH, eigene Darstellung.

Stand: 30.12.2022

**WERTENTWICKLUNG IN PROZENT**

	Lfd. M.	Lfd. Jahr	1 J.	5 J.	5 J. (p.a.)	10 J.	10 J. (p.a.)	Seit Auflage	Seit Auflage (p.a.)
Fonds	-2,90%	-15,65%	-15,65%	14,00%	2,65%	59,55%	4,78%	174,64%	5,20%

Quelle: Anevis Solutions GmbH, eigene Darstellung.

Stand: 30.12.2022

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](http://www.dje.de/DE_de/fonds/fondswissen/glossar))

3 | siehe Homepage ([www.dje.de/unternehmen/uberuns/Verantwortungsvolles-Investieren/](http://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](http://www.dje.de/DE_de/unternehmen/auszeichnungen))

5 | siehe Seite 4



MORITZ REHMANN

2 | 4

**Vermögensaufteilung in Prozent des Fondsvolumens**

Aktien	72,11%
Anleihen	17,96%
Zertifikate	8,13%
Kasse	1,80%

Stand: 30.12.2022

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

**Die größten Länder in Prozent des Fondsvolumens**

USA	44,13%
Deutschland	13,34%
Dänemark	4,55%
Japan	4,35%
Frankreich	4,02%

Stand: 30.12.2022

**Fondspreise per 30.12.2022**

Rücknahmepreis	263,03 EUR
Ausgabepreis	273,55 EUR

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

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 (SRRI 1-7)<sup>1</sup>**

geringeres Risiko  
niedrigere Erträge

hohes Risiko  
höhere Erträge

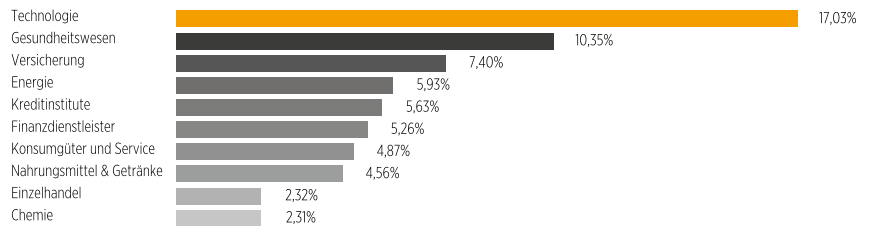
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

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

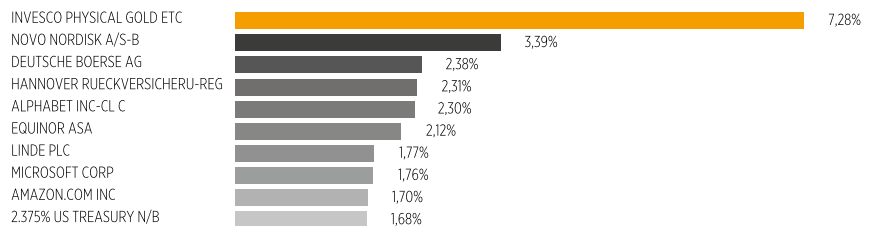
## DJE - MULTI ASSET & TRENDS SETZT AUF AKTIEN UND MISCHT ANLEIHEN UND GOLD BEI



## DJE - MULTI ASSET & TRENDS PA (EUR)

**DIE GRÖSSTEN BRANCHEN IN PROZENT DES FONDSVOLUMENS**

Stand: 30.12.2022

**DIE GRÖSSTEN 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: 30.12.2022

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

Standardabweichung (2 Jahre)	9,86%	Maximum Drawdown (1 Jahr)	-16,38%
Value at Risk (99% / 20 Tage)	-6,40%	Sharpe Ratio (2 Jahre)	-0,08

Stand: 30.12.2022

**MONATLICHER KOMMENTAR DES FONDSMANAGERS**

Die meisten Aktienmärkte entwickelten sich im Dezember negativ. Der deutsche Aktienindex DAX gab -3,29% ab und damit etwas weniger als der breite europäische Index Stoxx Europe 600, der -3,44% verlor. In den USA büßte der S&P 500 -9,38% ein. Nur der Hang-Seng-Index aus Hongkong schnitt mit 2,50% positiv ab. Insgesamt gingen weltweite Aktien, gemessen am MSCI World Index, um -7,88% zurück – alle Index-Angaben auf Euro-Basis. Sinkende Energiepreise sorgten für rückläufige Teuerungsraten beiderseits des Atlantiks. Dies ermöglichte es der US-Notenbank und der Europäischen Zentralbank, ihre mit mehrmaligen Zinsanhebungen von 75 Basispunkten sehr aggressive Geldpolitik etwas abzumildern und die Leitzinsen um „nur“ 50 Basispunkte anzuheben. Für Überraschung an den Märkten sorgte das abrupte Ende der Null-Covid-Strategie in China, wodurch es zu millionenfachen Neuinfektionen kommt. Da Produktion und Nachfrage in China inzwischen beeinträchtigt sind, besteht die Sorge, dass die globalen Lieferketten erneut unter Stress geraten könnten. Die Rentenmärkte blieben im Dezember unter Druck und quittierten den weiteren Anstieg der Leitzinsen mit höheren Renditen über alle Arten von Anleihen hinweg. 10-jährige deutsche Bundesanleihen rentierten Ende Dezember mit 2,57% um 64 Basispunkte höher. Die Rendite ihrer US-amerikanischen Pendanten erhöhte sich um 27 Basispunkte auf 3,87%. Da die Renditekurve sowohl in den USA als auch in Deutschland invers ist, d.h. 2-jährige Anleihen eine höhere Rendite abwerfen als 10-jährige, rechnen die meisten Volkswirte weiterhin mit einer Rezession. Der Goldpreis konnte – trotz eines steigenden Zinsniveaus – von der anhaltend hohen Verunsicherung der Marktteilnehmer profitieren und stieg von 1.768 auf 1.824 USD/Feinunze. Am weltweiten Aktienmarkt schloss jeder Sektor mit einem negativen Ergebnis ab. Die stärksten Verluste erzielten die Sektoren Automobile, Technologie und Einzelhandel. Am wenigsten büßten die Branchen Versicherungen, Grundstoffe und Versorger ein. In dieser Marktsituation gab der DJE – Multi Asset & Trends um -2,90% nach. Der Fonds konnte vor allem von seinem Engagement in den Sektoren Gesundheitswesen, Versorger und Reisen & Freizeit profitieren und hier positive Performance-Beiträge erzielen. Auch die Nicht-Gewichtung der Sektoren Bauwesen & Materialien, Medien und Immobilien wirkte sich positiv auf die Wertentwicklung aus. Auf Einzeltitelebene kamen die stärksten Ergebnisse vom dänischen Pharmakonzern Novo Nordisk, der panasiatischen Versicherungsgruppe AIA mit Sitz in Hongkong und vom chinesischen Internet-Konzern Tencent. Das Gold-Zertifikat trug ebenfalls positiv zur Wertentwicklung bei. Auf der anderen Seite beeinträchtigten die untergewichteten Sektoren Nahrungsmittel & Getränke und Grundstoffe sowie der übergewichtete Sektor Energie die Wertentwicklung des Fonds. Die schlechtesten Einzelergebnisse kamen von den US-Unternehmen Alphabet, der Mutter von Google, dem Online-Einzelhändler Amazon sowie dem Software-Anbieter Salesforce. Im Monatsverlauf baute das Fondsmanagement u.a. sein Engagement im Sektor Versicherungen, Konsumgüter und Kreditinstitute leicht aus. Dafür verringerte es die Gewichtung der Sektoren Energie, Finanzdienstleister und Nahrungsmittel & Getränke moderat. Auf Länderebene wurden US-amerikanische sowie deutsche Werte leicht ausgebaut und französische Titel reduziert. Insgesamt blieb die Portfolio-Aufteilung des Fonds mit 72,11% Aktienanteil (Vormonat: 72,22%), 17,96% Anleihen (17,83%), 8,13% Zertifikate (8,0%) und 1,80% Kasse (1,95%) weitgehend unverändert.



MORITZ REHMANN

3 | 4

**Auswertung von MSCI ESG Research**

MSCI ESG Rating (AAA-CCC)	AA
ESG-Qualitätswertung (0-10)	8,4
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)	75,71%
Vergleichsgruppe	Mixed Asset EUR Flex - Global (1342 Fonds)
Abdeckungsquote ESG-Rating	83,04%
Gewichtete durchschnittliche CO <sub>2</sub> -Intensität (Tonnen CO <sub>2</sub> pro 1 Mio. US-Dollar Umsatz)	87,52



AAA	20,83%	BB	0,00%
AA	28,33%	B	0,00%
A	19,33%	CCC	0,03%
BBB	14,52%	Ohne Rating	16,96%

**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: 30.12.2022

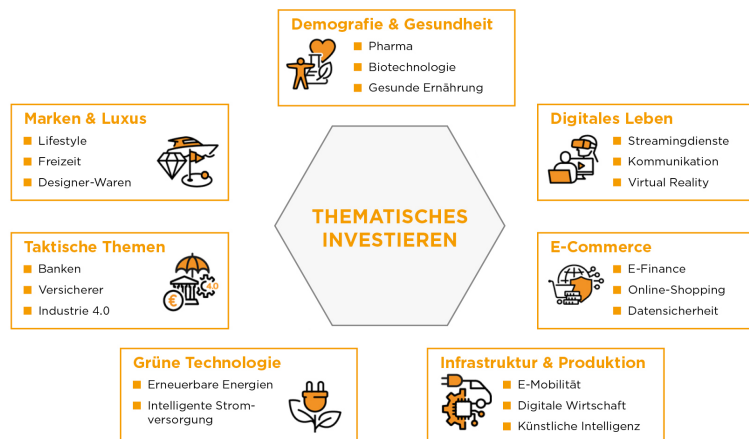
Informationen zu den nachhaltigkeitsrelevanten Aspekten der Fonds können Sie unter [www.dje.de/unternehmen/ubers/Verantwortungsvolles-Investieren/](http://www.dje.de/unternehmen/ubers/Verantwortungsvolles-Investieren/) abrufen.

## 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



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.