



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 EUR flexibel - Global

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 (17.04.2024) 292.82 Mio. EUR

TER p.a. (29.12.2023)<sup>2</sup> 1.86%Dieser Teilfonds/Fonds bewirbt ESG-Merkmale gemäß Artikel 8 der Offenlegungsverordnung (EU Nr. 2019/2088).<sup>3</sup>**Ratings & Auszeichnungen<sup>4</sup> (28.03.2024)****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)**

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



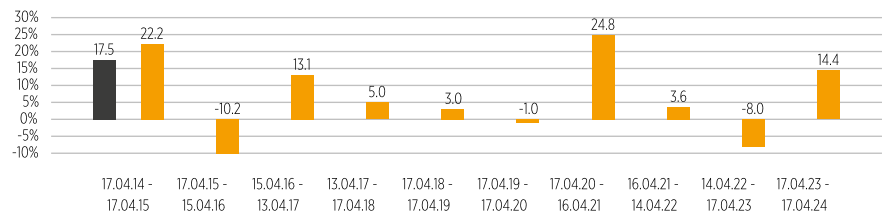
Quelle: Anevis Solutions GmbH, eigene Darstellung.

Stand: 17.04.2024

**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: 17.04.2024

**WERTENTWICKLUNG IN PROZENT**

	Lfd. M.	Lfd. Jahr	1 J.	3 J.	5 J.	10 J.	Seit Auflage
Fonds	-1.03%	6.40%	14.45%	9.10%	34.86%	80.88%	228.25%
Fonds p.a.	-	-	-	2.94%	6.16%	6.11%	5.76%

Quelle: Anevis Solutions GmbH, eigene Darstellung.

Stand: 17.04.2024

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/ueber-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	68.03%
Anleihen	23.41%
Zertifikate	7.05%
Kasse	1.51%

Stand: 28.03.2024

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

**Die größten Länder in Prozent des Fondsvolumens**

USA	42.24%
Deutschland	14.41%
Japan	10.08%
Frankreich	4.58%
Großbritannien	3.21%

Stand: 28.03.2024

**Fondspreise per 17.04.2024**

Rücknahmepreis	309.41 EUR
Ausgabepreis	321.79 EUR

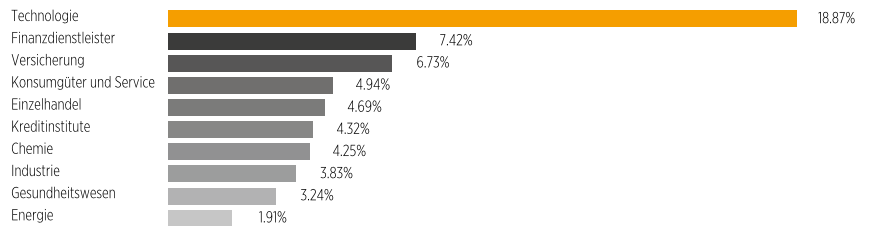
**Kosten<sup>1</sup>**

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.

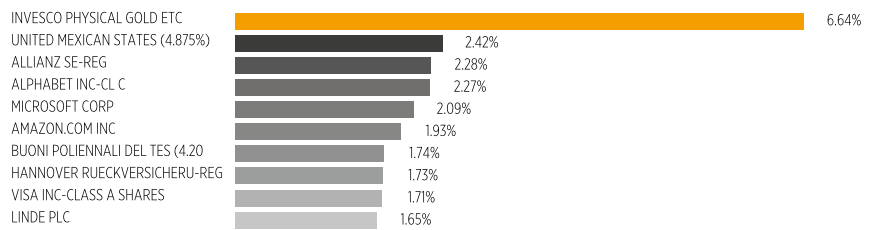
**Risikoklasse (SRI 1-7)<sup>1</sup>**geringeres Risiko hohes Risiko

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 PA (EUR)****TOP-10-BRANCHEN IN PROZENT DES AKTIENPORTFOLIOS**

Stand: 28.03.2024

**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: 28.03.2024

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

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

Stand: 28.03.2024

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

Standardabweichung (2 Jahre)	9.28%	Maximum Drawdown (1 Jahr)	-4.20%
Value at Risk (99% / 20 Tage)	-5.85%	Sharpe Ratio (2 Jahre)	0.14

Stand: 17.04.2024

**MONATLICHER KOMMENTAR DES FONDSMANAGERS**

Auch im März konnten die Aktienmärkte ihre Hausse aus den Vormonaten überwiegend fortsetzen. Der deutsche Aktienindex DAX stieg um 4.61% auf ein neues Rekordhoch. Auch der breite europäische Index Stoxx Europe 600 konnte sich mit einem Plus von 3,65% gut entwickeln. Der US-amerikanische Index S&P 500 verzeichnete ebenfalls einen Zuwachs von 3,14%. Der Hongkonger Hang-Seng-Index entwickelte sich mit einem Plus von 0,18% dagegen seitwärts. Insgesamt legte weltweite Aktien, gemessen am MSCI-World-Index, um 3,12% zu – alle Index-Angaben auf Euro-Basis. Für den Anstieg der Aktienmärkte im ersten Quartal sorgten gute bzw. sich verbessernde Konjunkturdaten, die besser ausfielen als weithin erwartet. Darunter anhaltend solide Zahlen aus dem US-Arbeitsmarkt, ein sich verbessernder Einkaufsmanagerindex für Dienstleistungen im Euroraum und fiskalische Impulse in China, die zum Erreichen des Wachstumsziels beitragen sollen. Damit verwandelten sich die anfänglichen Rezessionsängste in die Hoffnung, dass eine weiche Landung der großen Wirtschaftsregionen noch immer möglich sei. In dem Zug haben sich die Zinssenkungserwartungen, die zu Jahresbeginn noch sehr hoch waren, mittlerweile auf die Jahresmitte verlagert. Zumal die Verbraucherpreise in den USA im Februar wieder zulegten. Entsprechend blieb die US-Notenbank vorsichtig und will weitere Daten abwarten. Die Europäische Zentralbank wiederum hat im März eine erste mögliche Zinssenkung im Juni signalisiert. Der Goldpreis stieg um 9,08% auf 2.229,87 USD/Feinunze und erreichte damit ein neues Rekordhoch. Der DJE – Multi Asset & Trends stieg in diesem Marktumfeld um 3.10%. Im März entwickelten sich alle Sektoren des weltweiten Aktienindex MSCI World positiv. Besonders hohe Zuwächse erzielten die Sektoren Energie, Kreditinstitute und Grundstoffe. Die niedrigsten Zuwächse kamen aus den Sektoren Konsumgüter & Services, Reisen & Freizeit und Automobile. Der Fonds erzielte die besten Ergebnisse durch seine Aktienauswahl in den Sektoren Bauwesen & Materialien, Versorger und Chemie. Die geringsten Zuwächse erzielte der Fonds in den Branchen Konsumgüter & Service und Nahrungsmittel & Getränke. Nur der Sektor Industrie erbrachte dem Fonds ein negatives Ergebnis. Das Fondsmanagement passte die Sektorallokation gegenüber dem Vormonat leicht an. Es erhöhte die Gewichtung der Sektoren Kreditinstitute, Chemie, Industrie und Gesundheitswesen und reduzierte dafür die Sektoren Technologie und Energie. Die Aktienquote des Fonds stieg durch die Anpassungen von 66,74% auf 68,03%. Das Anleihenportfolio entwickelte sich überwiegend seitwärts, da die verlagerten Zinserwartungen auf den Anleihenmärkten zu unterschiedlichen Ergebnissen führten. Am besten schnitten hochwertige Unternehmensanleihen ab, denen die Hoffnung auf eine konjunkturelle Erholung nützte. Hochverzinsliche Unternehmensanleihen dagegen gaben nach. Die Anleihenquote betrug zum Monatsende 23,41% (Vormonat: 22,28%). Die Zertifikatequote stieg von 6,00% auf 7,05%. Durch die Anpassungen der Allokation sank die Liquidität des Fonds von 4,98% auf 1,51%.



MORITZ REHMANN

**Auswertung von MSCI ESG Research**

MSCI ESG Rating (AAA-CCC)	A
ESG-Qualitätswertung (0-10)	7.0
Umweltwertung (0-10)	6.1
Soziale Wertung (0-10)	5.3
Governance-Wertung (0-10)	5.7
ESG-Einstufung in Vergleichsgruppe (0% niedrigster, 100% höchster Wert)	43.39%
Vergleichsgruppe	Mixed Asset EUR Agg - Global (431 Fonds)
Abdeckungsquote ESG-Rating	87.95%
Gewichtete durchschnittliche CO <sub>2</sub> -Intensität (Tonnen CO <sub>2</sub> pro 1 Mio. US-Dollar Umsatz)	116.16



AAA	13.58%	BB	5.53%
AA	29.68%	B	1.68%
A	24.43%	CCC	0.00%
BBB	13.05%	Ohne Rating	12.05%

**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 Unternehmensskandale).
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: 28.03.2024

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> Hardware Anwendungen Digitale-Infrastruktur	<b>Demografie &amp; Gesundheit</b> Pharma Biotechnologie Adipositas	<b>Infrastruktur &amp; Produktion</b> E-Mobilität Digitale Wirtschaft Cyber-Security	<b>E-Commerce</b> Payments Online-Shopping Fulfillment
<b>Digitales Leben</b> Gaming Digitalisierung Virtual Reality	<b>Marken &amp; Luxus</b> Lifestyle Freizeit Global Brands	<b>Grüne Technologie</b> Erneuerbare Energien Intelligente Stromversorgung Wertschöpfungskette	<b>Zinsen (taktischer Trend)</b> Banken & Versicherer Börsenbetreiber Asset Manager

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

Quelle: DJE Kapital AG. Nur zur Illustration.

### 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 Finanz AG  
Zürich  
Tel.: +41 43 344 62 80  
E-Mail: [info@djefinanz.ch](mailto:info@djefinanz.ch)  
[www.djefinanz.ch](http://www.djefinanz.ch)

5 | 2024 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

Die in diesem Dokument erwähnte kollektive Kapitalanlage (der "Fonds") ist ein Fonds in vertragsrechtlicher Form, nach luxemburgischem Recht. Betreffend die Publikation von Performancedaten des Fonds wird darauf hingewiesen, dass die historische Performance keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance darstellt und die Performancedaten bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobene Kommissionen und Kosten unberücksichtigt lassen. First Independent Fund Services AG, Klausstrasse 33, CH-8008 Zürich fungiert als die Schweizer Vertreterin des Fonds (die "Schweizer Vertreterin") und NPB Neue Privat Bank AG, Limmatquai 1, Postfach, CH-8022 Zürich fungiert als die Zahlstelle in der Schweiz (die "Schweizer Zahlstelle"). Kopien des Prospekts (inkl. Verwaltungsreglement), der wesentlichen Anlegerinformationen sowie der Jahres- und Halbjahresberichte des Fonds können kostenlos von der Schweizer Vertreterin in Zürich bezogen werden.