

# DJE - Multi Asset & Trends PA (EUR)

Dynamische Multi-Asset-Strategie



## 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 (30.08.2024)	292.20 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> (31.07.2024)

**Morningstar Rating Gesamt<sup>5</sup>** ★★★★★

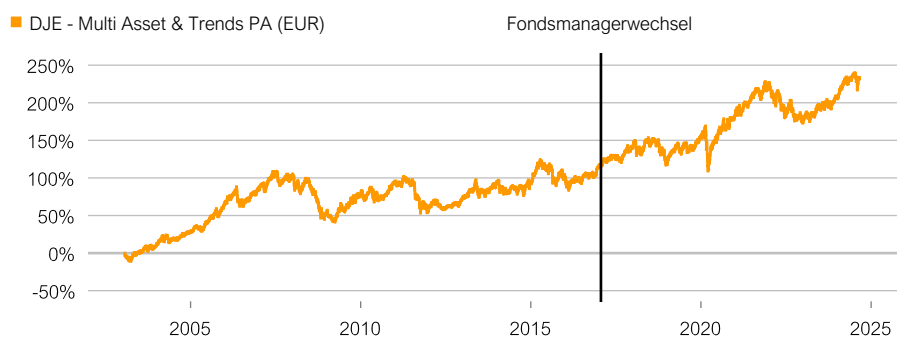
#### Scope Award 2023

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

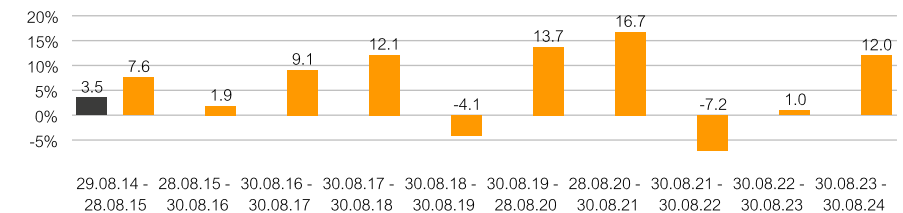
## Strategie

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 % seit Auflage (27.01.2003)



## Rollierende Wertentwicklung über 10 Jahre in %



## Wertentwicklung in %

	Lfd. M.	Lfd. Jahr	1 J.	3 J.	5 J.	10 J.	Seit Auflage
Fonds	0.13%	8.19%	11.97%	4.96%	39.33%	79.22%	233.76%
Fonds p.a.	-	-	-	1.63%	6.86%	6.01%	5.74%

Quelle für alle Angaben zur Wertentwicklung: Anevis Solutions GmbH, eigene Darstellung. Stand: 30.08.2024.

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/ubers-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

# DJE - Multi Asset & Trends PA (EUR)

## Dynamische Multi-Asset-Strategie



### Vermögensaufteilung in % des Fondsvolumens

Aktien	67.83%
Anleihen	22.84%
Zertifikate	7.57%
Kasse	1.76%

Stand: 30.08.2024.

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

### Länderallokation gesamtes Portfolio (% NAV)

USA	43.64%
Deutschland	10.57%
Japan	9.16%
Großbritannien	4.23%
Sonstige/Kasse	32.40%

Stand: 30.08.2024.

### Durchschnittliches Rating der Anleihen im Portfolio: BBB

Stand: 30.08.2024. Die Angabe bezieht sich auf das Bondportfolio inklusive Bondderivaten und Cash.

### Fondspreise per 30.08.2024

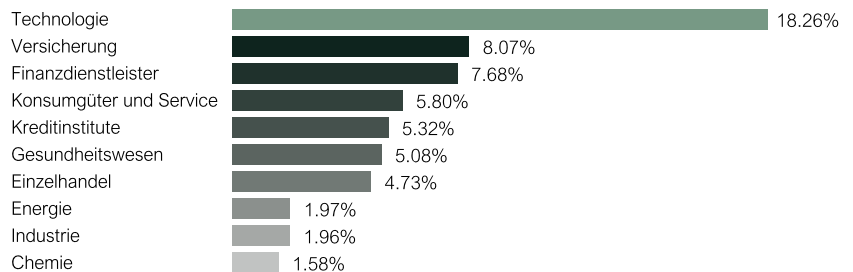
Rücknahmepreis	314.60 EUR
Ausgabepreis	327.18 EUR

### Kosten<sup>1</sup>

Ausgabeaufschlag	4.00%
Verwaltungsvergütung p.a.	1.60%
Depotbankgebühr p.a.	0.06%

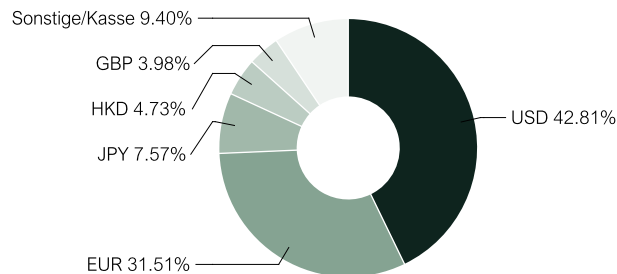
Performancegebühr 10% der Anteilwertentwicklung, sofern der Anteilwert am Ende der Abrechnungsperiode höher ist, als der höchste Anteilwert am Ende der vorangegangenen Abrechnungsperioden der letzten 5 Jahre [High Water Mark Prinzip]. Die Abrechnungsperiode beginnt am 1. Januar und endet am 31. Dezember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

### Top-10-Sektoren des Aktienportfolios in % des Fondsvolumens



Stand: 30.08.2024.

### Währungsallokation gesamtes Portfolio (% NAV)



Quelle: Anavis Solutions GmbH, eigene Darstellung. Stand: 30.08.2024. Hinweis: Die Position Kasse ist hier jeweils mit einbezogen, da sie weder einem Land noch einer Währung zugeordnet wird.

### Top-10-Positionen in % des Fondsvolumens

Aktienportfolio	Portfolio ohne Aktien	
Alphabet Inc-CI C	Invesco Physical Gold ETC	6.87%
Apple Inc	UNITED MEXICAN STATES	2.38%
Allianz SE-Reg	BUONI POLIENNALI DEL TES	1.80%
Nvidia Corp	US TREASURY N/B	1.28%
Hannover Rueck SE	US TREASURY N/B	1.20%
Microsoft Corp	NORWEGIAN GOVERNMENT	0.94%
Amazon.Com Inc	US TREASURY N/B	0.92%
Tokio Marine Holdings Inc	MSCI INC	0.87%
Sumitomo Mitsui Financial Gr	US TREASURY N/B	0.85%
Novo Nordisk A/S	SOFTBANK GROUP CORP	0.83%

Stand: 30.08.2024. 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.

### Risikokennzahlen<sup>1</sup>

Standardabweichung (2 Jahre)	7.87%	Maximum Drawdown (1 Jahr)	-6.71%
Value at Risk (99% / 20 Tage)	-4.79%	Sharpe Ratio (2 Jahre)	0.55

Stand: 30.08.2024.

### 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

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

# DJE - Multi Asset & Trends PA (EUR)

## Dynamische Multi-Asset-Strategie



### Auswertung von MSCI ESG Research

MSCI ESG Rating (AAA-CCC)	AA
ESG-Qualitätswertung (0-10)	7.1
Umweltwertung (0-10)	6.2
Soziale Wertung (0-10)	5.4
Governance-Wertung (0-10)	5.8
ESG-Einstufung in Vergleichsgruppe (0% niedrigster, 100% höchster Wert)	26.35%
Vergleichsgruppe	Mixed Asset EUR Agg - Global (463 Fonds)
Abdeckungsquote ESG-Rating	87.65%
Gewichtete durchschnittliche CO <sub>2</sub> -Intensität (Tonnen CO <sub>2</sub> pro 1 Mio. US-Dollar Umsatz)	76.34



AAA	13.71%	BB	5.91%
AA	30.27%	B	1.40%
A	23.05%	CCC	0.00%
BBB	13.31%	Ohne Rating	12.35%

### ESG-Rating Bedeutung

AAA, AA	<b>Vorreiter:</b> 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 Hinblick auf ESG-Themen.
A, BBB, BB	<b>Durchschnitt:</b> Unternehmen im Portfolio des Fonds mit durchschnittlichem Management von ESG-Themen oder eine Mischung aus Unternehmen mit überdurchschnittlichem und unterdurchschnittlichem ESG-Risikomanagement.
B, CCC	<b>Nachzügler:</b> 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: 30.08.2024  
 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.

### 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 Fulfilment
<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

- + 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.

**DJE - Multi Asset & Trends PA (EUR)**

Dynamische Multi-Asset-Strategie

**Fondsmanager****Moritz Rehmann**

Verantwortlich seit 23.01.2017

Moritz Rehmann kam 2005 zu DJE und ist als Analyst für die Sektoren Banken, Versicherung und Technologie verantwortlich. Der Betriebswirt ist seit 2017 Fondsmanager des DJE – Multi Asset & Trends und seit 2021 Mitglied des DJE-Strategie-Teams, das u.a. die Allokation von Anlageklassen und Sektoren vorgibt.

**DJE Kapital AG**

Die DJE Kapital AG gehört zur DJE-Gruppe, kann sich auf 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 hauseigenen 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  
+41 43 344 62 80  
info@djefinanz.ch  
www.djefinanz.ch

**Monatlicher Kommentar des Fondsmanagers**

Die internationalen Aktienmärkte entwickelten sich im August, nach einem sehr volatilen Start in den Monat, relativ ruhig und überwiegend positiv. Der deutsche Aktienindex DAX stieg um 2,15% und damit stärker als der breite europäische Index Stoxx Europe 600, der um 1,57% vorankam. Auf der anderen Seite des Atlantiks stieg der breite US-amerikanische Index S&P 500 um moderate 0,19%. In Hongkong legte der Hang-Seng-Index um +1,83% zu. Insgesamt kletterten weltweite Aktien, gemessen am MSCI World, um +0,44% – alle Index-Angaben auf Euro-Basis. Schwache US-Arbeitsmarktdaten ließen zu Monatsbeginn befürchten, dass die USA in eine Rezession abgleiten könnten. Zusätzlich gefährdete eine (moderate) Leitzinserhöhung der Bank von Japan das übliche Zinsdifferenzgeschäft, den sogenannten Yen-Carry-Trade. In der Folge erlitt der japanische Aktienindex Topix einen Tagesverlust von -12,2%. Das bekamen auch die anderen großen Märkte zu spüren und sackten ab, wenn auch nicht so stark. Nach dem 5. August jedoch beruhigte sich die Lage wieder. Zum einen kamen bessere Konjunktur- und Verbraucherdaten aus den USA, und die US-Notenbank bestätigte die Zinssenkungserwartungen der Märkte für September. Die Rentenmärkte reagierten unterschiedlich auf die Marktturbulenzen und die wieder hohen Zinssenkungserwartungen. Die Rendite 10-jähriger deutscher Staatsanleihen sank nur von 2,30% auf 2,29%, während die Rendite ihrer US-Pendants etwas stärker nachgab, um 13 Basispunkte (BP) auf 3,90%. Auch der Goldpreis profitierte von der Aussicht auf sinkende Realzinsen. Der Preis für die Feinunze stieg um +2,28% von 2.447,60 auf 2.503,39 US-Dollar. Der DJE – Multi Asset & Trends blieb vor diesem Markthintergrund mit einem Plus von 0.13% stabil. Weltweit waren Immobilien- und Versorgungstitel sowie Consumer Staples- und Pharmatitel die besten Sektoren im August, während vor allem Energie und zyklische Konsumittel enttäuschten. Das Fondsmanagement passte die Allokation im Monatsverlauf an und erhöhte u.a. die Gewichtung der Sektoren Technologie, Gesundheitswesen und Chemie. Im Gegenzug wurden u.a. die Sektoren Kreditinstitute und Energie reduziert. Die Aktienquote sank dadurch leicht von 68,23% auf 67,83%. Die Anleihenquote blieb mit 22,84% (Vormonat: 22,47%) stabil. Die Edelmetallquote stieg leicht von 7,29% auf 7,57%, und die Liquidität ging auf 1,76% zurück.

**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.

5 | 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.