

# 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
Fondvolumen (30.12.2024)	306.56 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> (29.11.2024)

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

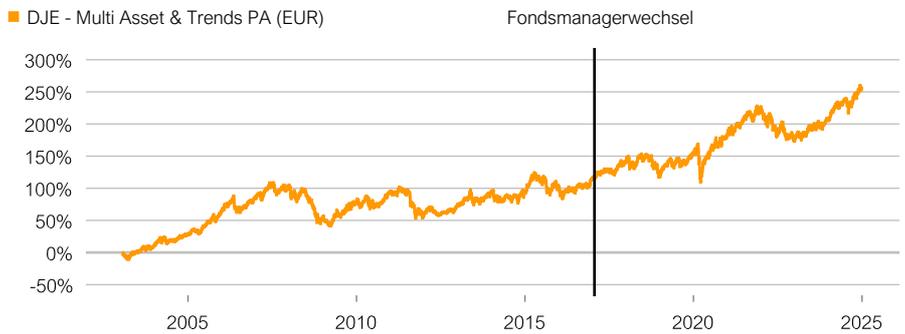
#### Scope Award

Bester Fonds in der Kategorie "Mischfonds Global Flexibel" in Deutschland und Österreich 2025

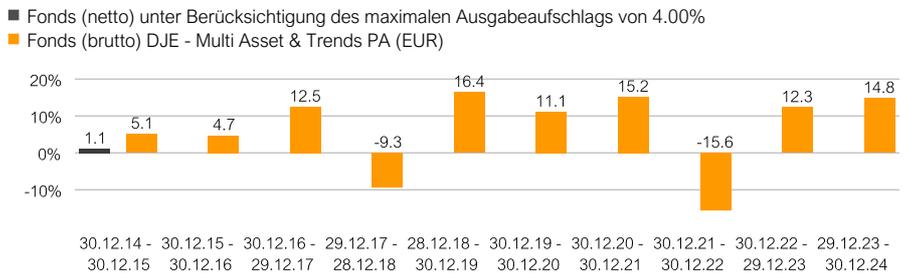
### Strategie

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
Fonds	1.07%	14.82%	14.82%	8.80%	39.21%	82.11%	254.23%
Fonds p.a.	-	-	-	2.85%	6.84%	6.18%	5.94%

Quelle für alle Angaben zur Wertentwicklung: Anevis Solutions GmbH, eigene Darstellung. Stand: 30.12.2024.

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/glossar/)  
 3 | siehe Homepage (www.dje.de/de/ueber-dje/nachhaltig-investieren/)  
 4 | Auszeichnungen und langjährige Erfahrung garantieren keinen Anlageerfolg. Quellenangaben siehe Homepage (www.dje.de/de/ueber-dje/auszeichnung-ratings/)  
 5 | siehe Seite 4

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

## Dynamische Multi-Asset-Strategie

**Vermögensaufteilung in % des Fondsvolumens**

Aktien	68.44%
Anleihen	22.87%
Zertifikate	6.76%
Kasse	1.93%

Stand: 30.12.2024.

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

**Länderallokation gesamtes Portfolio (% NAV)**

USA	48.34%
Deutschland	11.43%
Japan	8.20%
Frankreich	3.68%
Sonstige/Kasse	28.36%

Stand: 30.12.2024.

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

Stand: 30.12.2024. Die Angabe bezieht sich auf das Bondportfolio inklusive Bondderivaten und Cash.

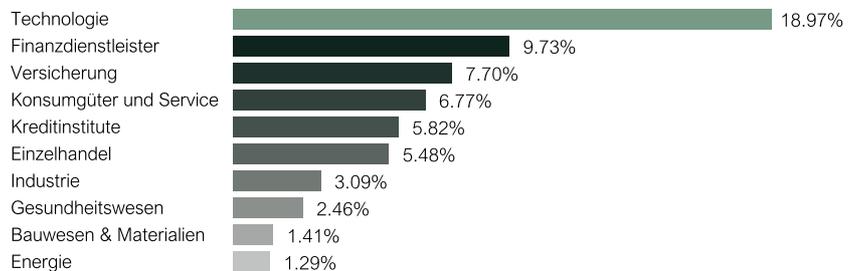
**Fondspreise per 30.12.2024**

Rücknahmepreis	329.27 EUR
Ausgabepreis	342.44 EUR

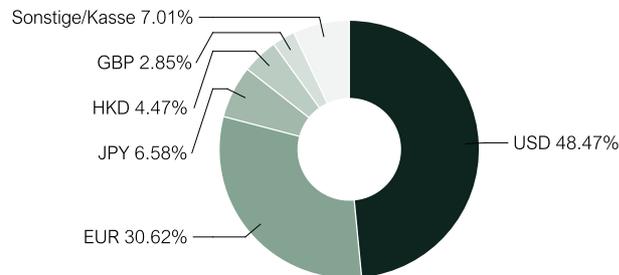
**Kosten<sup>1</sup>**

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: 30.12.2024.

**Währungsallokation gesamtes Portfolio (% NAV)**

Quelle: Anevis Solutions GmbH, eigene Darstellung. Stand: 30.12.2024. 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**

Alphabet Inc.-Cl C	3.30%
Amazon.Com Inc	2.71%
Apple Inc	2.09%
Nvidia Corp	2.08%
Visa Inc-Class A Shares	2.03%
Allianz SE-Reg	2.01%
Microsoft Corp	1.81%
Hannover Rueck SE	1.66%
London Stock Exchange Group	1.62%
Sumitomo Mitsui Financial Gr	1.54%

**Portfolio ohne Aktien**

Invesco Physical Gold ETC	6.24%
UNITED MEXICAN STATES	2.26%
BUONI POLIENNALI DEL TES	1.72%
US TREASURY N/B	1.25%
US TREASURY N/B	1.21%
REPUBLIC OF POLAND	1.01%
US TREASURY N/B	0.93%
NORWEGIAN GOVERNMENT	0.90%
MSCI INC	0.86%
SOFTBANK GROUP CORP	0.85%

Stand: 30.12.2024. 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)	7.67%	Maximum Drawdown (1 Jahr)	-6.71%
Value at Risk (99% / 20 Tage)	-4.47%	Sharpe Ratio (2 Jahre)	1.19

Stand: 30.12.2024.

**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

1 | Siehe Basisinformationsblatt (PRIIPs KID) unter <https://www.dje.de/de/investmenfonds/productdetail/LU0159549145/>

# DJE - Multi Asset & Trends PA (EUR)

## Dynamische Multi-Asset-Strategie



### Auswertung von MSCI ESG Research

MSCI ESG Rating (AAA-CCC)	A
ESG-Qualitätswertung (0-10)	7.1
Umweltwertung (0-10)	6.6
Soziale Wertung (0-10)	5.4
Governance-Wertung (0-10)	5.7
ESG-Einstufung in Vergleichsgruppe (0% niedrigster, 100% höchster Wert)	41.06%
Vergleichsgruppe	Mixed Asset EUR Agg - Global (453 Fonds)
Abdeckungsquote ESG-Rating	88.15%
Gewichtete durchschnittliche CO <sub>2</sub> -Intensität (Tonnen CO <sub>2</sub> pro 1 Mio. US-Dollar Umsatz)	89.37



AAA	13.97%	BB	6.82%
AA	28.34%	B	1.82%
A	23.09%	CCC	0.00%
BBB	14.11%	Ohne Rating	11.85%

### 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 Hinsicht 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: 30.12.2024  
 Informationen zu den nachhaltigkeitsrelevanten Aspekten der Fonds können Sie unter <https://www.dje.de/de/ueber-dje/nachhaltig-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 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

- + 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 gaben im Dezember 2024 überwiegend nach. Der deutsche Aktienindex DAX schloss den Monat mit einem moderaten Minus von -0,12%. Der breite europäische Aktienindex Stoxx Europe 600 verlor -1,71%. In den USA ging der breite Aktienindex S&P 500 um -1,44% zurück, während der Technologie-Index Nasdaq um 1,06% zulegen konnte. Der japanische Nikkei-Index fiel um -0,50%. Insgesamt gaben weltweite Aktien, gemessen am MSCI World Index, um -1,71% nach – alle Index-Angaben auf Euro-Basis. Die Kursrückgänge sind vor allem auf die Verlautbarungen der US-Notenbank (Fed) zurückzuführen. Die Fed senkte wie erwartet die Leitzinsen um 25 Basispunkte auf die Spanne von 4,25 bis 4,50%. Was die Märkte dagegen auf dem falschen Fuß erwischte, war die Ankündigung, im Jahr 2025 eine langsamere Gangart einzulegen mit voraussichtlich nur noch zwei weiteren Zinssenkungen um je 25 Basispunkte bis zum Jahresende 2025. Die überwiegende Mehrheit der Investoren hatte bis dahin das Doppelte, also vier Zinssenkungen à 25 Basispunkte für 2025 erwartet. Im Euroraum senkte die EZB die Leitzinsen zwar wie erwartet um 25 Basispunkte, doch hatten die Investoren angesichts der sehr verhaltenen Konjunkturaussichten einen größeren Schritt erhofft. Die Rentenmärkte reagierten auf nicht so locker wie erwartet ausgefallene Geldpolitik der Zentralbanken mit einem Renditeanstieg, vor allem bei länger laufenden hochwertigen Staatsanleihen. 10-jährige deutsche Bundesanleihen rentierten mit 2,37% um 33 Basispunkte höher als zum Ende des Vormonats. Die Rendite ihrer US-amerikanischen Pendant stieg um 38 Basispunkte auf 4,57%. Auch der Goldpreis gab vor dem Hintergrund steigender Zinsen nach. Nach einem zwischenzeitlichen Hoch von 2.718,23 US-Dollar kostete die Feinunze zum Monatsende 2.624,50 US-Dollar und verbilligte sich damit um -0,71% gegenüber dem Vormonat. Der DJE – Multi Asset & Trends legte in diesem Marktumfeld um 1,07% zu. Der Fonds konnte vor allem von den Sektoren Technologie und Telekommunikation profitieren. Immobilienwerte entwickelten sich seitwärts. Der überwiegende Teil der Sektoren entwickelte sich dagegen negativ. Die schwächsten Ergebnisse kamen aus den Sektoren Erdöl & Gas und Grundstoffe, da die Nachfrage aufgrund der weiterhin schwachen Konjunktur in China nicht hoch ist. Außerdem belastete das Gesundheitswesen die Wertentwicklung des Fonds. Die stärksten Einzeltitelergebnisse kamen aus den USA: der Technologie-Holding Alphabet, dem Halbleiter-Hersteller Broadcom und dem Online-Einzelhändler Amazon. Belastet wurde die Performance dagegen u.a. durch den dänischen Pharmakonzern Novo Nordisk, der US-amerikanischen Handelsplattform für Krypto-Währungen Coinbase und dem US-Software-Unternehmen Oracle. Das Fondsmanagement passte das Aktienportfolio nur moderat an und erhöhte die Gewichtung v.a. der Sektoren Technologie und Konsumgüter & Service. Im Gegenzug reduzierte es u.a. die Sektoren Gesundheitswesen und Chemie. Die Aktienquote blieb mit 68,44% (Vormonat: 68,74%) nahezu unverändert. Die Anleihenquote ging leicht von 23,14% auf 22,87% zurück. Die Edelmetallquote blieb mit 6,76% (Vormonat: 6,75%) stabil. Die Liquidität lag per Monatsende bei 1,93%.

**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. Verwaltungsregelement), der wesentlichen Anlegerinformationen sowie der Jahres- und Halbjahresberichte des Fonds können kostenlos von der Schweizer Vertreterin in Zürich bezogen 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.