

DJE - Multi Asset & Trends I (EUR)

Dynamische Multi-Asset-Strategie

**Mindestanlagesumme** 75'000 EUR**Stammdaten**

ISIN	LU0159550747
WKN	164318
Bloomberg	DJEALGI LX
Reuters	164318X.DX
Kategorie	Mischfonds EUR flexibel - Global
Mindestaktienquote	51%
Teilfreistellung der Erträge gem. Inv.-Steuer-Ges. ¹	30%
VG / KVG ²	DJE Investment S.A.
Fondsmanagement	DJE Kapital AG
Ertragsverwendung	thesaurierend ²
Geschäftsjahr	01.01. - 31.12.
Auflegedatum	27.01.2003
Fondswährung	EUR
Fondsvolumen (01.07.2024)	298.72 Mio. EUR
TER p.a. (29.12.2023) ²	1.79%

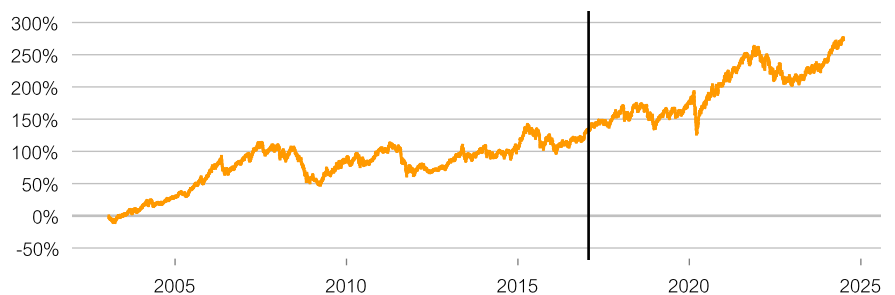
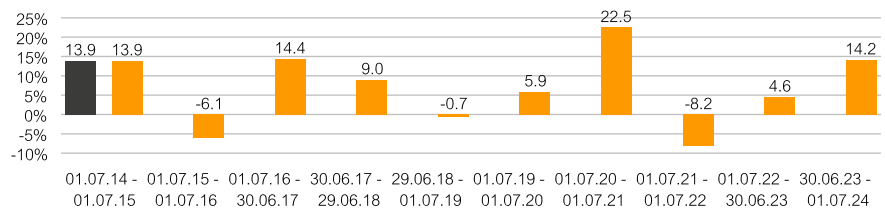
Dieser Teilfonds/Fonds bewirbt ESG-Merkmale gemäß Artikel 8 der Offenlegungsverordnung (EU Nr. 2019/2088).³

Ratings & Auszeichnungen⁴ (31.05.2024)**Morningstar Rating Gesamt⁵** ★★★★★**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	-0.73%	9.05%	14.17%	9.60%	42.20%	88.54%	273.07%
Fonds p.a.	-	-	-	3.10%	7.29%	6.55%	6.34%

Quelle für alle Angaben zur Wertentwicklung: Anevis Solutions GmbH, eigene Darstellung. Stand: 01.07.2024.

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-Methode² 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 0.00% muss er dafür einmalig bei Kauf 0.00 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 I (EUR)

Dynamische Multi-Asset-Strategie



Vermögensaufteilung in % des Fondsvolumens

Aktien	69.01%
Anleihen	22.39%
Zertifikate	7.39%
Kasse	1.21%

Stand: 28.06.2024.

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

Länderallokation gesamtes Portfolio (% NAV)

USA	42.25%
Deutschland	12.61%
Japan	9.36%
Großbritannien	4.66%
Frankreich	4.42%

Stand: 28.06.2024.

Durchschnittliches Rating der Anleihen im Portfolio: BBB

Stand: 01.07.2024. Die Angabe bezieht sich auf das Bondportfolio inklusive Bondderivaten und Cash.

Fondspreise per 01.07.2024

Rücknahmepreis	373.07 EUR
Ausgabepreis	373.07 EUR

Kosten¹

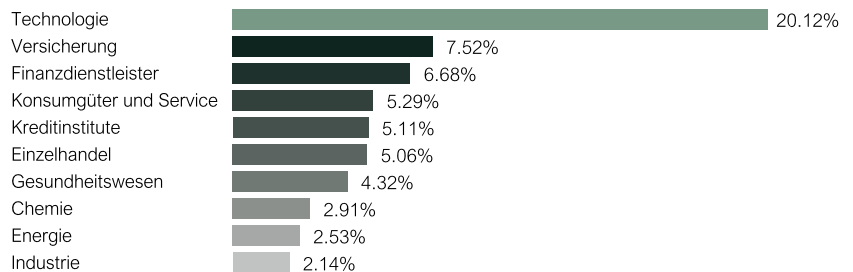
Ausgabeaufschlag	0.00%
Verwaltungsvergütung p.a.	1.20%
Depotbankgebühr p.a.	0.06%

Risikoklasse (SRI 1-7)¹

Geringeres Risiko Hohes Risiko

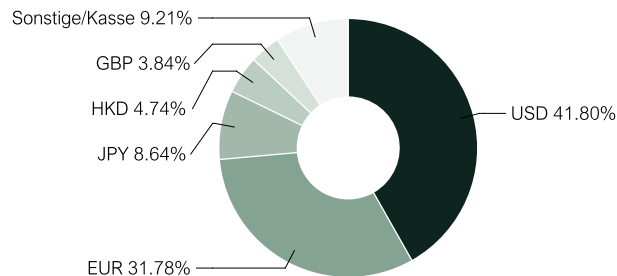
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Top-10-Sektoren des Aktienportfolios in % des Fondsvolumens



Stand: 28.06.2024.

Währungsallokation gesamtes Portfolio (% NAV)



Quelle: Anavis Solutions GmbH, eigene Darstellung. Stand: 28.06.2024. 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-CL C	3.02%	INVESCO PHYSICAL GOLD ETC	6.70%
APPLE INC	2.41%	UNITED MEXICAN STATES (4.875%)	2.32%
MICROSOFT CORP	2.22%	BUONI POLIENNALI DEL TES (4.20%)	1.68%
ALLIANZ SE-REG	2.11%	US TREASURY N/B	1.50%
AMAZON.COM INC	2.10%	NORWEGIAN GOVERNMENT (1.75%) (1.32%
HANNOVER RUECKVERSICHERU-REG	1.58%	US TREASURY (4.875%)	1.25%
TOKIO MARINE HOLDINGS INC	1.48%	US TREASURY N/B	0.91%
NOVO NORDISK A/S-B	1.45%	MSCI INC (4.00%)	0.85%
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GR	1.42%	US TREASURY (3.50%)	0.83%
BROADCOM LTD	1.34%	SOFTBANK GROUP CORP (2.8750%)	0.80%

Stand: 28.06.2024. 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.

Risikokennzahlen¹

Standardabweichung (2 Jahre)	8.37%	Maximum Drawdown (1 Jahr)	-4.17%
Value at Risk (99% / 20 Tage)	-5.11%	Sharpe Ratio (2 Jahre)	0.56

Stand: 01.07.2024.

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/investment-funds/productdetail/LU0159550747#downloads>

DJE - Multi Asset & Trends I (EUR)

Dynamische Multi-Asset-Strategie



Auswertung von MSCI ESG Research

MSCI ESG Rating (AAA-CCC)	A
ESG-Qualitätswertung (0-10)	7.0
Umweltwertung (0-10)	6.2
Soziale Wertung (0-10)	5.3
Governance-Wertung (0-10)	5.8
ESG-Einstufung in Vergleichsgruppe (0% niedrigster, 100% höchster Wert)	27.17%
Vergleichsgruppe	Mixed Asset EUR Agg - Global (449 Fonds)
Abdeckungsquote ESG-Rating	88.05%
Gewichtete durchschnittliche CO ₂ -Intensität (Tonnen CO ₂ pro 1 Mio. US-Dollar Umsatz)	111.80



AAA	11.58%	BB	5.69%
AA	31.68%	B	1.99%
A	21.68%	CCC	0.00%
BBB	15.44%	Ohne Rating	11.95%

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 Hinblick 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: 28.06.2024
 Informationen zu den nachhaltigkeitsrelevanten Aspekten der Fonds können Sie unter www.dje.de/unternehmen/uberuns/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

Künstliche Intelligenz Hardware Anwendungen Digitale-Infrastruktur	Demografie & Gesundheit Pharma Biotechnologie Adipositas	Infrastruktur & Produktion E-Mobilität Digitale Wirtschaft Cyber-Security	E-Commerce Payments Online-Shopping Fulfilment
Digitales Leben Gaming Digitalisierung Virtual Reality	Marken & Luxus Lifestyle Freizeit Global Brands	Grüne Technologie Erneuerbare Energien Intelligente Stromversorgung Wertschöpfungskette	Zinsen (taktischer Trend) 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 I (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 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 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 Aktienmärkte in Europa und Nordamerika entwickelten sich im Mai erfreulich und konnten die Verluste aus dem Vormonat weitgehend egalisieren. Der deutsche Aktienindex DAX legte um 3,16% zu, und der breite europäische Aktienindex Stoxx Europe 600 gewann 2,63% hinzu. Der breite US-amerikanische Index S&P 500 stieg um 3,18%. Ein schwächeres, aber noch positives Resultat erreichte der Hongkonger Hang-Seng-Index mit einem Plus von 0,21%. Weltweite Aktien kamen, gemessen am MSCI World, um 2,62% voran – alle Index-Angaben auf Euro-Basis. Der wesentliche Treiber hinter dieser positiven Entwicklung waren erneut die Markterwartungen, dass sich in der Geldpolitik die Tauben gegenüber den Falken durchsetzen könnten. Mit schwächeren Arbeitsmarktdaten schwand die Sorge, dass die US-Wirtschaft überhitzen könnte. Außerdem ging die US-Inflation im April von 3,5% auf 3,4% zurück, die Kerninflation (ohne Energie und Nahrung) von 3,8% auf 3,6% – jeweils gegenüber dem Vorjahr. Damit erwachte die Hoffnung auf Zinssenkungen seitens der Fed noch in diesem Jahr aufs Neue, zumal die Märkte eine Leitzinssenkung der Europäischen Zentralbank im Juni fest eingepreist haben. Die Rallye an den Aktienmärkten geriet jedoch etwa ab der Monatsmitte ins Stottern. Dafür sorgten u.a. ein Anstieg der Inflation im Euroraum von 2,4% auf 2,6% und ein Sprung des Einkaufsmanagerindex für das verarbeitende Gewerbe im Euroraum von 45,7 auf 47,3 Punkte. Die Märkte revidierten daraufhin ihre Zinserwartungen. Die Rentenmärkte reagierten darauf sehr unterschiedlich. In Europa stiegen die Renditen hochwertiger Staatsanleihen leicht an. 10-jährige deutsche Staatsanleihen rentierten mit 2,66% um 8 Basispunkte höher als im Vormonat. Dagegen ging die Rendite ihrer US-Pendants um 18 Basispunkte auf 4,50% zurück. Gold verteuerte sich im Mai um 1,78% auf 2.326,99 US-Dollar/Feinunze. Kurz vor der Monatsmitte, als die Hoffnung auf Zinssenkungen in den USA stark war, kostete eine Feinunze kurzzeitig 2.425 US-Dollar. In diesem Marktumfeld stieg der DJE – Multi Asset & Trends um 0.71%. Am weltweiten Aktienmarkt entwickelte sich die überwiegende Mehrheit der Sektoren positiv. Die stärksten Resultate kamen aus den Sektoren Technologie, Versorger und Versicherung. Dagegen beendeten die Sektoren Automobile, Reisen & Freizeit und Energie den Monat Mai mit einem Minus. Der Fonds wiederum konnte vor allem von seiner Aktienauswahl in den Sektoren Bauwesen & Materialien, Einzelhandel und Körperpflege, Drogerie- & Lebensmittelhandel profitieren. Dagegen beeinträchtigten u.a. die Sektoren Automobile, Grundstoffe und Telekommunikation die Wertentwicklung des Fonds. Die stärksten Einzeltitelergebnisse lieferten die japanische Kaufhaus-Holdinggesellschaft Isetan Mitsukoshi, der US-amerikanische Grafikprozessoren-Entwickler Nvidia sowie der US-Technologiekonzern Apple. Auf der anderen Seite belasteten u.a. die japanische Möbel-Holding Nitoni, das US-amerikanische Software-Unternehmen Salesforce und die Bank Rakyat Indonesia. Im Monatsverlauf passte das Fondsmanagement die Allokation leicht an und erhöhte die Gewichtung u.a. der Sektoren Technologie, Versicherung und Kreditinstitute. Dagegen reduzierte es u.a. die Sektoren Chemie, Industrie und Gesundheitswesen. Die Aktienquote stieg dadurch moderat von 66,81% auf 67,39%. Die Anleihenquote blieb mit 23,57% gegenüber dem Vormonat unverändert. Die Edelmetallquote ging von 7,84% auf 7,59% und die Liquidität von 1,78% auf 1,44% 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 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 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.