

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. ¹	30%
VG / KVG ²	DJE Investment S.A.
Fondsmanagement	DJE Kapital AG
Ertragsverwendung	ausschüttend ²
Geschäftsjahr	01.01. - 31.12.
Auflagedatum	27.01.2003
Fondswährung	EUR
Fondsvolumen (30.06.2025)	290,66 Mio. EUR
TER p.a. (30.12.2024) ²	1,85%

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

Ratings & Auszeichnungen³ (30.06.2025)

Morningstar Rating Gesamt⁴ ★★★★★

Mountain View Fund Award 2025

Bester Fonds in der Kategorie "Mischfonds Global Dynamisch" in Deutschland

Scope Award

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

Top Mischfonds 2025

Top in der Kategorie "Mischfonds global flexibel" nach SZ Institut und Scope

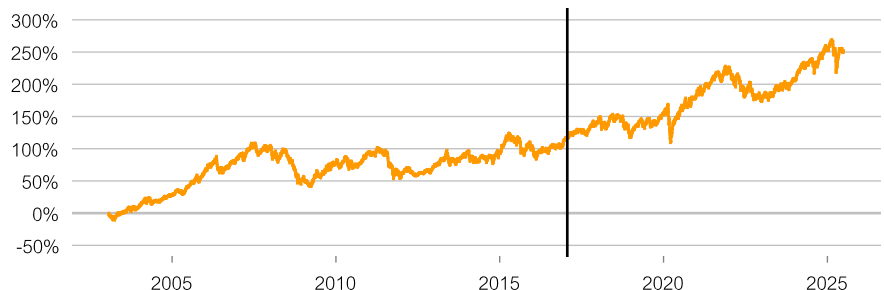
Strategie

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 und 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)

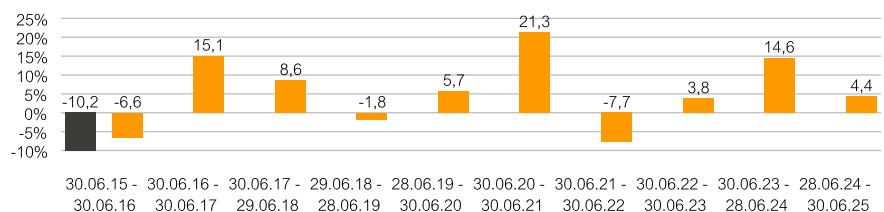
■ DJE - Multi Asset & Trends PA (EUR)

Fondsmanagerwechsel

**Rollierende Wertentwicklung über 10 Jahre in %**

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

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

**Wertentwicklung in %**

	Lfd. M.	Lfd. Jahr	1 J.	3 J.	5 J.	10 J.	Seit Auflage
Fonds	-0,24%	-0,50%	4,35%	24,09%	38,87%	68,40%	252,44%
Fonds p.a.	-	-	-	7,46%	6,79%	5,35%	5,78%

Quelle für alle Angaben zur Wertentwicklung: Anevis Solutions GmbH, eigene Darstellung. Stand: 30.06.2025.

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 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 | Auszeichnungen und langjährige Erfahrung garantieren keinen Anlageerfolg. Quellenangaben siehe Homepage (www.dje.de/de/ueber-dje/auszeichnung-ratings/)

4 | siehe Seite 4

DJE - Multi Asset & Trends PA (EUR)

Dynamische Multi-Asset-Strategie



Vermögensaufteilung in % des Fondsvolumens

Aktien	67,16%
Anleihen	21,77%
Zertifikate	8,11%
Kasse	1,95%
Fonds	1,01%

Stand: 30.06.2025.

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

Länderallokation gesamtes Portfolio (% NAV)

USA	36,04%
Deutschland	13,35%
Irland	8,08%
Japan	7,18%
Sonstige/Kasse	35,36%

Stand: 30.06.2025.

Durchschnittliches Rating der Anleihen im Portfolio: BBB-

Stand: 30.06.2025. Die Angabe bezieht sich auf das Bondportfolio inklusive Bondderivaten und Cash.

Fondspreise per 30.06.2025

Rücknahmepreis	327,61 EUR
Ausgabepreis	340,71 EUR

Kosten¹

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.

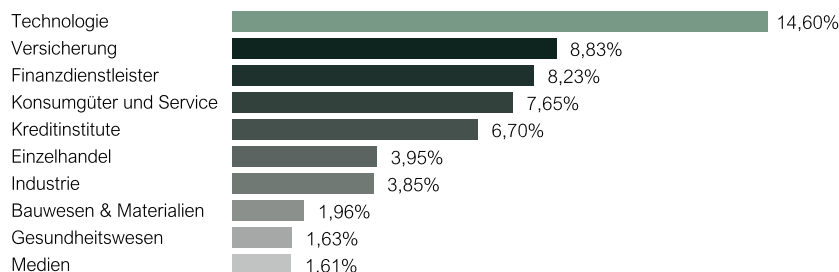
Risikoklasse (SRI 1–7)¹

Geringeres Risiko Hohes Risiko

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

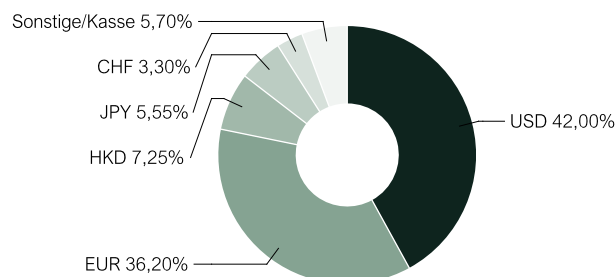
¹ | Siehe Basisinformationsblatt (PRIIPs KID) unter <https://www.dje.de/de/investmentfonds/productdetail/LU0159549145/?tab=downloads>

Top-10-Sektoren des Aktienportfolios in % des Fondsvolumens



Stand: 30.06.2025.

Währungsallokation gesamtes Portfolio (% NAV)



Quelle: Anevis Solutions GmbH, eigene Darstellung. Stand: 30.06.2025. 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

Amazon.Com Inc	2,46%
Hannover Rueck SE	1,93%
Allianz SE-Reg	1,88%
Tokio Marine Holdings Inc	1,61%
Microsoft Corp	1,59%
Visa Inc-Class A Shares	1,58%
Meta Platforms Inc-Class A	1,53%
Sumitomo Mitsui Financial Gr	1,52%
Intact Financial Corp	1,52%
Alphabet Inc-CI C	1,49%

Portfolio ohne Aktien

Invesco Physical Gold ETC	7,07%
UNITED MEXICAN STATES	2,23%
BUONI POLIENNALI DEL TES	1,83%
US TREASURY N/B	1,20%
Xtracker Silver ETC Eur	1,04%
X DJE US EQ RES 1C	1,01%
REPUBLIC OF POLAND	0,99%
AMERICAN EXPRESS CO	0,87%
SOFTBANK GROUP CORP	0,86%
SOFTBANK GROUP CORP	0,85%

Stand: 30.06.2025. 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)	9,36%	Maximum Drawdown (1 Jahr)	-13,73%
Value at Risk (99% / 20 Tage)	-5,66%	Sharpe Ratio (2 Jahre)	0,71

Stand: 30.06.2025.

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

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)	7,0
Umweltwertung (0-10)	6,7
Soziale Wertung (0-10)	5,3
Governance-Wertung (0-10)	5,6
ESG-Einstufung in Vergleichsgruppe (0% niedrigster, 100% höchster Wert)	49,23%
Vergleichsgruppe	Mixed Asset EUR Agg - Global (455 Fonds)
Abdeckungsquote ESG-Rating	85,45%
Gewichtete durchschnittliche CO ₂ -Intensität (Tonnen CO ₂ pro 1 Mio. US-Dollar Umsatz)	88,80



AAA	13,33%	BB	5,99%
AA	30,98%	B	2,35%
A	19,95%	CCC	0,00%
BBB	12,86%	Ohne Rating	14,55%

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: 30.06.2025
Informationen zu den nachhaltigkeitsrelevanten Aspekten der Fonds finden Sie unter <https://www.dje.de/de/investmentfonds/productdetail/LU0159549145/?tab=downloads>

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 - Fulfillment
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 stark schwanken.
- Anleihen unterliegen bei steigenden Zinsen Preisrisiken.
- Anleihen unterliegen außerdem Länderrisiken sowie den Bonitäts- und Liquiditätsrisiken ihrer Emittenten.
- Währungsrisiken durch einen hohen Auslandsanteil im Portfolio.
- Rohstoffanlagen unterliegen Schwankungen. Eine Anlage in Gold ist zinslos und kann bei steigenden Zinsen an Wert verlieren.

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 Investment S.A.
+352 2692522-0
info@dje.lu
www.dje.lu

DJE Kapital AG
+49 89 790453-0
info@dje.de
www.dje.de

Monatlicher Kommentar des Fondsmanagers

Im Juni entwickelten sich die Aktienmärkte uneinheitlich. Während die Börsen u.a. in Deutschland, Europa und Hongkong überwiegend nachgaben, stiegen die Märkte in den USA und Japan an. Das prägende geopolitische Ereignis war die Eskalation im Nahostkonflikt: der israelische Angriff auf den Iran, die iranische Reaktion sowie das Eingreifen der USA aufseiten Israels. Der Ölpreis stieg zwischenzeitlich um knapp 25%, und die Investoren befürchteten eine Sperrung der Straße von Hormus. Dies belastete vor allem die europäischen Märkte aufgrund ihrer höheren Energieabhängigkeit. Dieses Szenario trat jedoch nicht ein, stattdessen konnten die USA die Kontrahenten dazu bringen, die Angriffe einzustellen. Der Ölpreis gab daraufhin alle Gewinne wieder ab und schloss um ca. 2% niedriger als zu Monatsbeginn. In Europa senkte die EZB die Leitzinsen um 25 Basispunkte auf 2,00% (Einlagefazilität), während die US-Notenbank die Füße stillhielt, aber für dieses Jahr noch zwei Zinssenkungen signalisierte. Diese Aussichten versetzten den US-Aktienmarkt nach dem Ende der Eskalation in Nahost in Rallye-Modus. Die internationalen Rentenmärkte entwickelten sich im Juni volatil und uneinheitlich. Die Schwankungen waren vor allem auf die anhaltende Unsicherheit mit Blick auf die US-Zollpolitik und die Tragfähigkeit der US-Staatsschulden (> 36 Billionen US-Dollar) zurückzuführen. Da auch die deutsche Bundesregierung für dieses Jahr neue Schulden in Höhe von 143 Mrd. Euro aufnehmen will und für die kommenden Jahre mit einer noch höheren Schuldenaufnahme rechnet, stiegen die Renditen 10-jähriger deutscher Staatsanleihen um 11 Basispunkte auf 2,61%. Demgegenüber sanken die Renditen ihrer US-Pendants auf Monatssicht um 17 Basispunkte auf 4,23%. Der Goldpreis kletterte im Juni aufgrund der Eskalation im Nahostkonflikt zunächst stark, auf Monatssicht blieb der Anstieg mit 0,42% auf 3.303 US-Dollar pro Feinunze jedoch moderat. Der DJE – Multi Asset & Trends gab in diesem Marktumfeld um -0,24% nach. Auf Sektorebene waren weltweit Titel aus dem Technologiebereich gesucht, während vor allem Titel aus dem Basiskonsum- und Immobiliensektor enttäuschten. Zu den stärksten Performern auf Einzeltitelebene gehörten der Softwarekonzern Oracle, die Handelsplattform Coinbase und die Internet-Holding Meta, alle aus den USA. Dagegen enttäuschten u.a. die beiden Finanzdienstleister Visa (USA), die Londoner Börse (Großbritannien) und der Sportartikel-Einzelhändler Lululemon Athletica aus Kanada. Im Monatsverlauf gab es nur moderate Anpassungen an der Sektorallokation, darunter eine leicht höhere Gewichtung von Technologie und eine leichte Reduzierung von Finanzdienstleistern. Die Aktienquote blieb mit 67,16% gegenüber dem Vormonat (67,07%) stabil. Auf der Anleiheenseite konnte der Fonds vom Renditerückgang US-amerikanischer Staats- und Unternehmensanleihen profitieren, während europäische Papiere die Performance belasteten. Die Anleihenquote stieg leicht von 20,97% auf 21,77%. Die Edelmetallquote blieb mit 8,11% (Vormonat: 8,07%) ebenfalls stabil.

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.

4 | 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.