

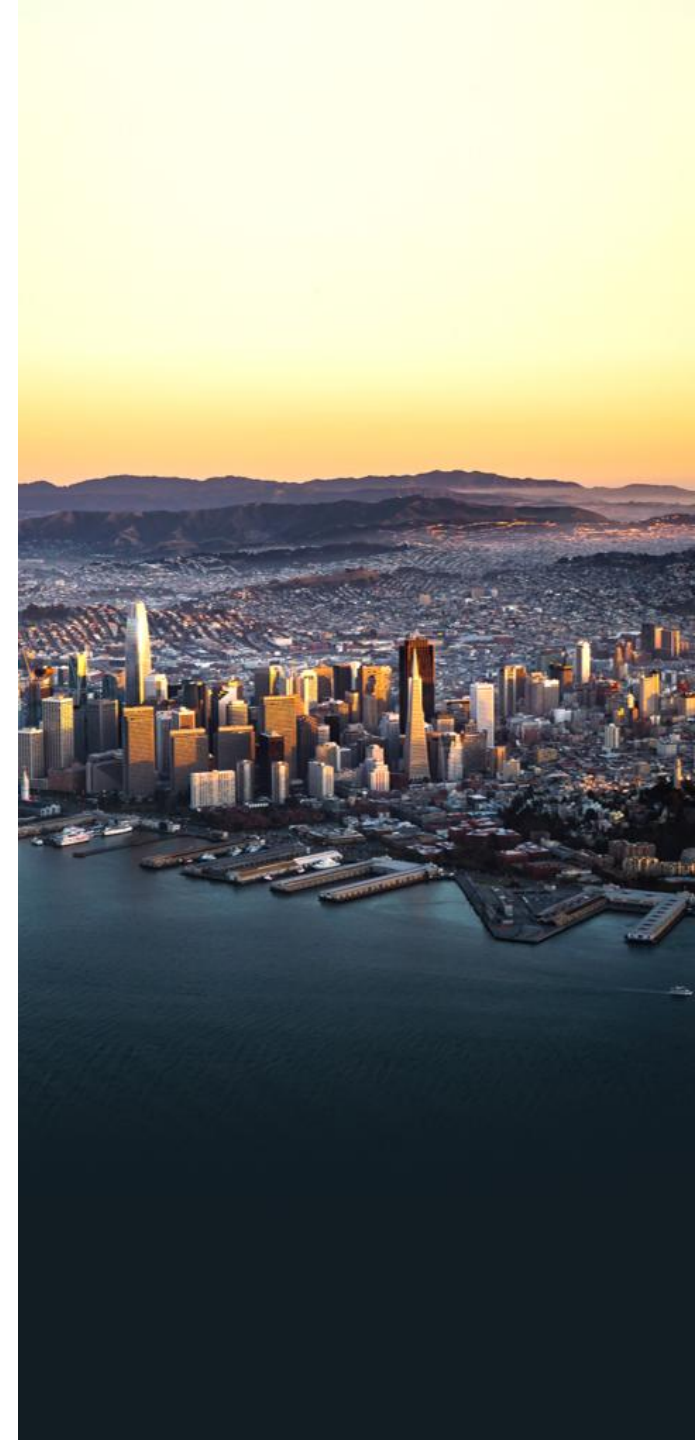


Marketing-Anzeige

DJE - Multi Asset & Trends Fonds-Update-Präsentation

Oktober 2025

Diese Marketing-Anzeige ist nur für professionelle Kunden (MiFID Richtlinie 2014/65EU Anhang II) und Berater bestimmt.
Keine Weitergabe an Privatkunden.





DJE Kapital AG

Fondsdaten

Disclaimer

DJE Kapital AG – Das Unternehmen

- Wir sind seit über **50 Jahren** eine inhabergeführte, bankenunabhängige Vermögensverwaltung.
- Neben unserem Hauptsitz in Pullach bei München sind wir in Frankfurt am Main, Köln, Zürich und Luxemburg vertreten.
- Mit ca. **200 Mitarbeitern** verwalten wir über **16,9 Mrd. EUR** (Stand: 30.09.2025).



Quelle:
Finanzen Verlag



Quelle:
Finanzen Verlag



Quelle:
Focus Money



Quelle:
F.A.Z. Institut

Nähere Informationen zu den Auszeichnungen finden Sie auf unserer Webseite: <https://www.dje.de/de/ueber-dje/auszeichnung-ratings/>.

Langfristige Erfahrungen und Auszeichnungen garantieren keinen Anlageerfolg. Wertpapiere unterliegen marktbedingten Kursschwankungen, die möglicherweise nicht durch das aktive Management des Vermögensverwalters ausgeglichen werden können.

Wertorientiert. Erfahren. Unabhängig



• **1974**

Gründung der Dr. Jens Ehrhardt Vermögensverwaltung

• **1987**

Auflage des ersten vermögensverwaltenden Fonds, des FMM-Fonds

• **1994**

Auflage des DWS Concept DJE Globale Aktien

• **2003**

Auflage des DJE – Dividende & Substanz Fonds sowie Gründung der eigenen KVG DJE Investment S.A.

• **2010**

Auflage des DJE – Zins & Dividende Fonds (I-Tranche)

• **2012**

Digitalisierung des Investmentprozesses (inkl. Indikatoren-Datenbank)

• **2017**

Solidvest – erste einzeltitelbasierte Online-Vermögensverwaltung Deutschlands

• **2018**

DJE unterzeichnet UNPRI

• **2024**

DJE Kapital AG wird 50 Jahre alt

• **2025**

Start des ersten aktiven ETFs Xtrackers DJE US Equity Research UCITS ETF

Strategie Team: Steuerung der Asset-Allokation



DJE Strategie-Team



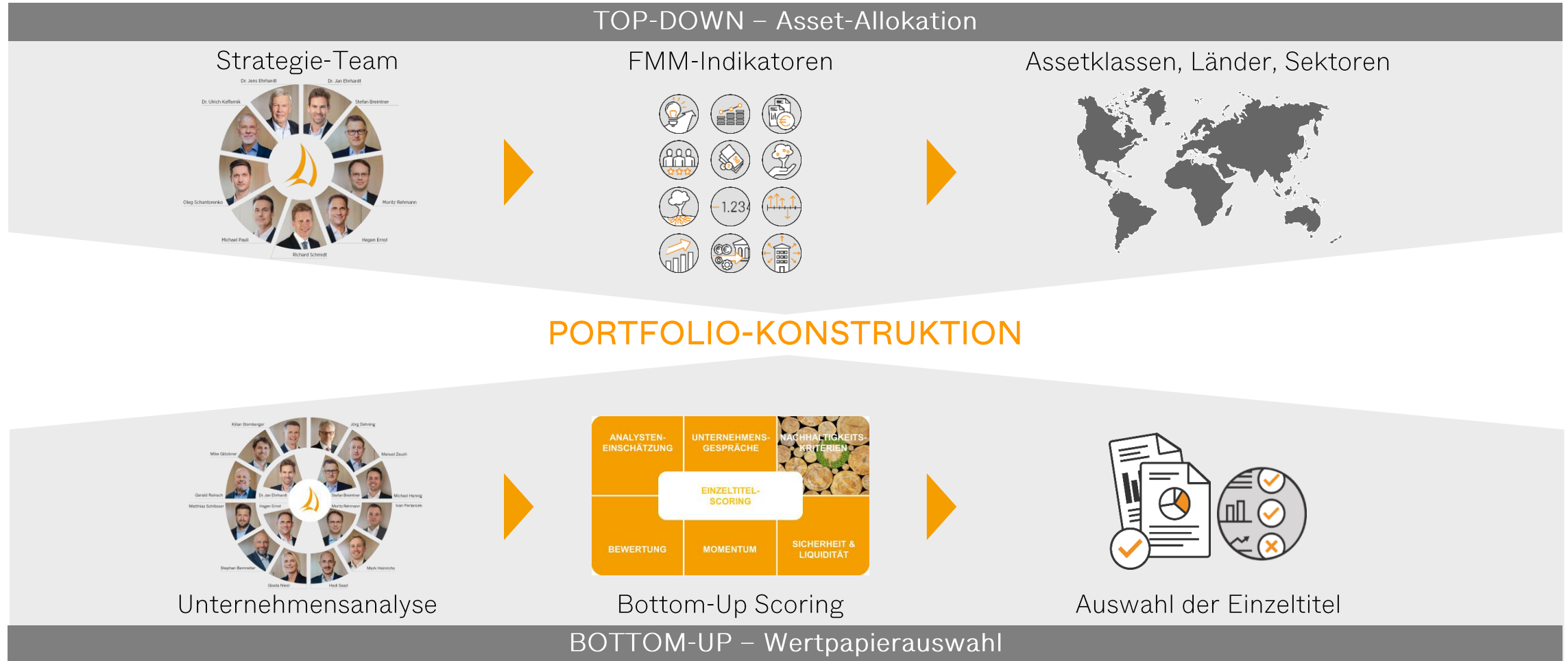
Externe Experten z.B.



Prof. Dr. rer. pol. Dr. h.c.
Axel A. Weber

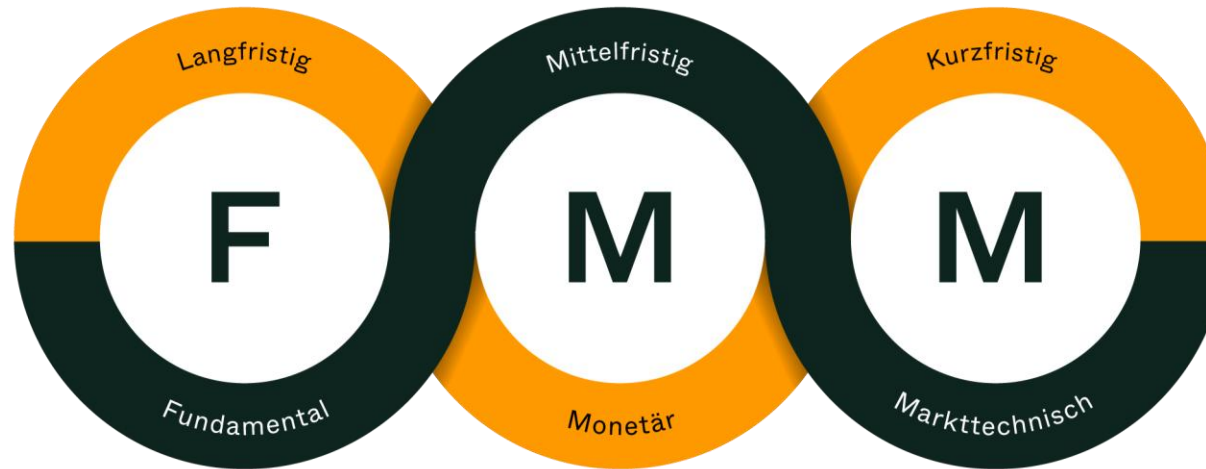
➡ Vorgaben zu Aktienquote, Duration, Länder-, Sektor- und Währungsallokation.

Wir kombinieren Top-Down- und Bottom-Up-Research



Drei Dimensionen der Analyse: FMM-Methode

Herzstück unserer Anlagephilosophie ist die Analyse nach fundamentalen, monetären und markttechnischen Faktoren (FMM). Sie geht auf die Promotion von Dr. Jens Ehrhardt zurück.



- Konjunkturentwicklung
- Verschuldungskennzahlen
- Aktienbewertung
- Rohstoffkennzahlen
- Immobilienkennzahlen

- Zinsen und Zinsstruktur
- Notenbankpolitik
- Kreditvergabe
- Geldmengenwachstum
- Inflationsentwicklung

- Stimmungsindikatoren
- Währungsverhältnisse
- Flow of Fund-Daten
- Relative Stärke
- Volatilität

Unser Investmentprozess




Titelauswahl: nach systematischem Bottom-up-Scoring-Prozess



* Score von +60 (sehr gut) bis -60 (sehr schlecht)

Nachhaltigkeitskriterien bei der DJE Kapital AG

- 
- Nachhaltigkeitskriterien im Investmentprozess** werden über folgende Methoden berücksichtigt:
- **Ausschlusskriterien** – Wert-, norm- und klimabasierte Kriterien grenzen das DJE-Investmentuniversum ein
 - **ESG-Integration** – ESG-Ratings beeinflussen die Einzeltitelbewertung
 - **Engagement Prozess** – ca. 500 Unternehmensgespräche jährlich zur Adressierung von Nachhaltigkeitschancen und –risiken
 - **Principal Adverse Impact Indicators (PAIs)** – Berücksichtigung von nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen
 - **Ziele für nachhaltige Entwicklung der UN (SDGs)** – Messung des positiven Beitrags unserer Portfoliounternehmen zu einzelnen SDGs wie z.B. „Maßnahmen zum Klimaschutz“
 - **Proxy Voting** – in Kooperation mit IVOX Glass Lewis, berücksichtigen wir abgestimmte ESG-Richtlinien
 - **ESG-Gremium** – zur Überwachung und Weiterentwicklung des ESG-Investmentprozesses



Seit 2018 Unterzeichner der

United Nations Principles for Responsible Investment (UN PRI)



MSCI ESG Research, der führende Anbieter von Nachhaltigkeitsdaten und -ratings unterstützt uns in

Nachhaltigkeitseinschätzungen für Unternehmens- und Staatsemitenten



Das hauseigene **PRO BONO-ESG-TEAM** arbeitet stets daran, die Nachhaltigkeitspolitik der DJE Kapital AG als Organisation durch Initiativen zu verbessern (z.B. JobRad, Bezug erneuerbarer Energie an unseren Standorten, etc.)



DJE Kapital AG

Fondsdaten

Disclaimer

Fondsmanager



Moritz Rehmann

- **Research & Portfoliomanagement**
- Seit 2005 im Unternehmen
- Mitglied des Investmentkomitees und Strategiemeetings
- Langjährige Erfahrung in der Aktien- und Kapitalmarktanalyse



Fondsmanager der Fonds:

- DJE – Multi Asset & Trends
- Gamax Junior
- RWS-Aktienfonds Nachhaltig

Investmentkonzept | DJE – Multi Asset & Trends

- Der DJE – Multi Asset & Trends ist ein weltweit investierender Multi Asset Fonds
- Der Auswahlprozess Bottom-up-Ansatz
- Benchmark unabhängig
- Investition in Edelmetalle (Gold) von bis zu 10% des Portfolios
- Gold als Anlageklasse bietet zusätzliche Stabilität
- Die minimale Aktienquote liegt bei 51%

Investmentkonzept und Anlageziel

Investmentkonzept

- Der DJE – Multi Asset & Trends ist ein offensiv ausgerichteter und weltweit anlegender Multi-Asset-Fonds
- Das flexibel gesteuerte Portfolio wird unabhängig von Benchmark-Vorgaben gemanagt
- Substanzstarke Unternehmen mit überdurchschnittlichen Wachstumschancen bei gleichzeitig attraktiver Bewertung stehen im Fokus der Strategie
- Zusätzliche Diversifikation bietet die Investition in Edelmetalle (Gold) von bis zu 10% des Portfolios
- Der Auswahlprozess der Einzeltitel folgt einem konsequenten Bottom-up-Ansatz und ist auf fundamentalen Faktoren wie Marktpositionierung, Bilanz- und Gewinnpotential, Bewertung, Managementqualität und Nachhaltigkeitsrisiken aufgebaut

Anlageziel

- Ein offensives Chance-Risiko-Profil und die Suche nach weltweiten Opportunitäten bieten die Möglichkeit einer nachhaltig attraktiven Wertentwicklung
- Durch breite Diversifikation über verschiedene Anlageklassen hinweg wird eine vergleichsweise niedrige Volatilität angestrebt
- Gold als wenig korrelierte Anlageklasse bietet zusätzliche Stabilität

Portfoliokonstruktion

- Globales Anlageuniversum
- Investition in ca. 50-70 Aktien, 20-40 Anleihen-Titel und bis zu 10% in Edelmetalle (Gold)
- Investitionsschwerpunkt:
- Aktientitel hochwertiger und substanzstarker Unternehmen
- Schuldtitel öffentlicher Emittenten und Unternehmensanleihen mit hoher Bonität
- Bottom-up-Ansatz mit Fokus auf Fundamentaldaten (hauseigenes Research)
- Offensives Chance-Risiko-Profil
- Unabhängig von Benchmark-Vorgaben
- Flexible Allokation hinsichtlich Anlageklassen und Gewichtung von Ländern sowie Sektoren
- Ausschlussfilter nach Investmentkriterien der DJE Kapital AG

Reduktion der Volatilität

- Die größten Positionen bewegen sich in der Regel zwischen 1-4%
- Breite Risikostreuung durch Anlage in unterschiedlichste Assetklassen, Länder und Branchen
- Anleihen mit hoher Bonität werden bevorzugt
- Aufbau einer erhöhten Liquiditätsquote bei extremen Marktsituationen
- Fremdwährungs- und Marktrisiken werden aktiv durch Derivate abgesichert
- Frühzeitige Erkennung der fundamentalen, monetären und markttechnischen Entwicklungen durch die hauseigene Datenbank FMM 2.0

Chancen und Risiken



Chancen

- Die Cashquote (bis zu 49%) kann flexibel eingesetzt werden, um schwierige Marktphasen möglichst abfedern zu können.
- 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.
- Offensiver, themenorientierter, weltweiter Multi-Asset-Fonds mit laufender Anpassung seines Portfolios an die erwartete Marktlage.

Risiken

- 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.
- Aktienkurse können markt-, währungs- und einzelwertbedingt relativ stark schwanken.

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 Strom-versorgung
- Wertschöpfungskette

IN TRENDS
INVESTIEREN

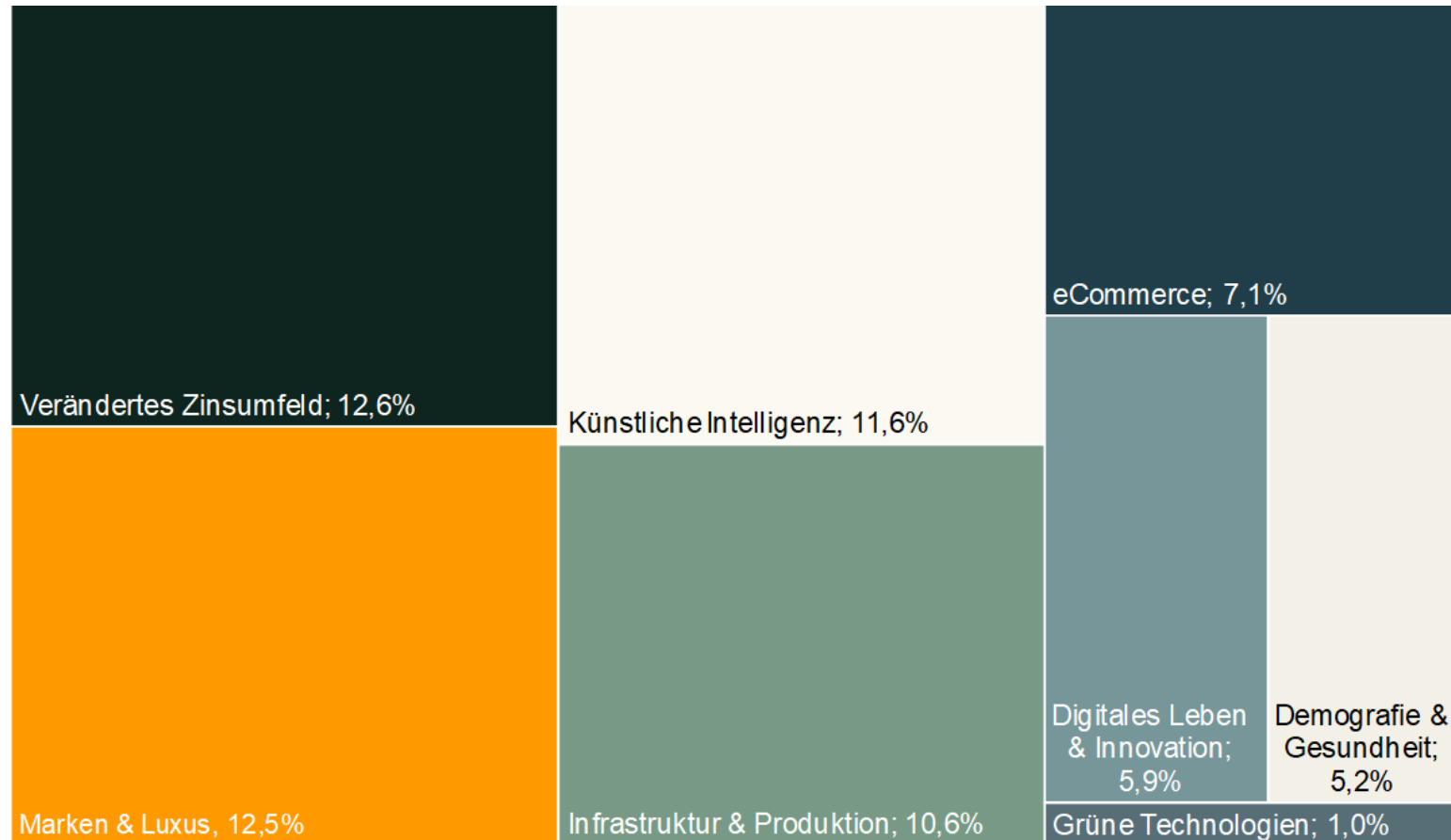
...und taktisch Sondertrends nutzen

Zinsen (taktischer Trend)

- Banken & Versicherer
- Börsenbetreiber
- Asset Manager



In die Themen der Zukunft bereits heute investieren – Allokation Aktien nach Themen



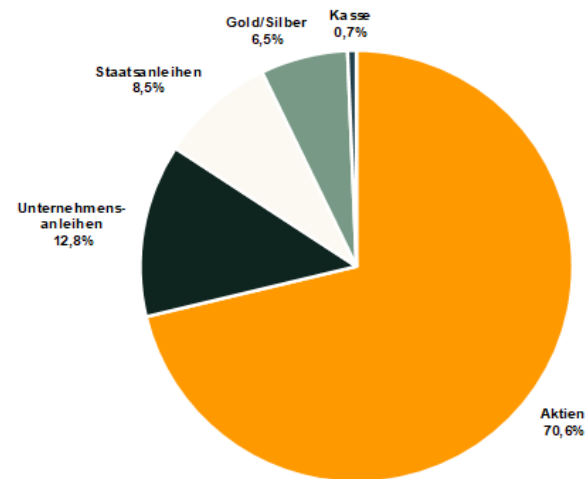
Quelle: DJE Kapital AG

Stand: 31.10.2025

Vermögenszusammensetzung



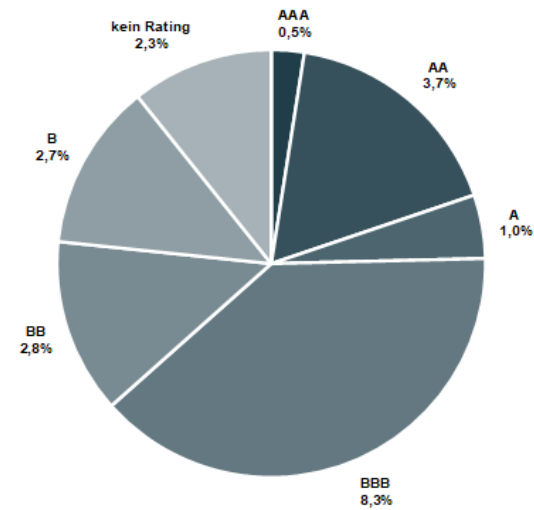
Aktuelle Allokation (in % NAV)



Quelle: DJE Kapital AG

Stand: 31.10.2025

Anleihen Bonitätenstruktur (in % NAV)



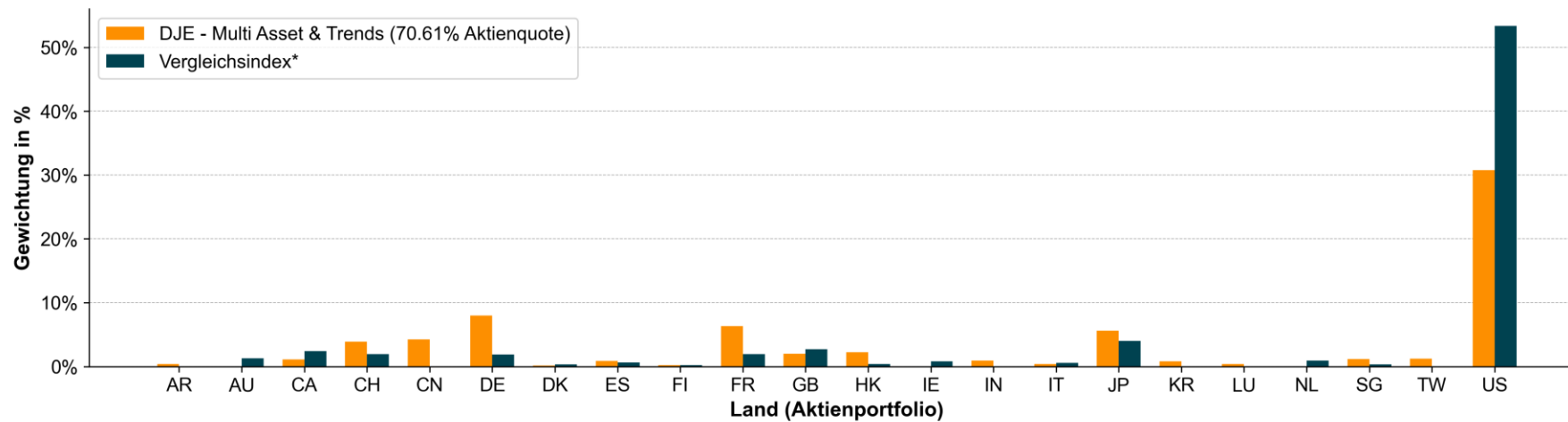
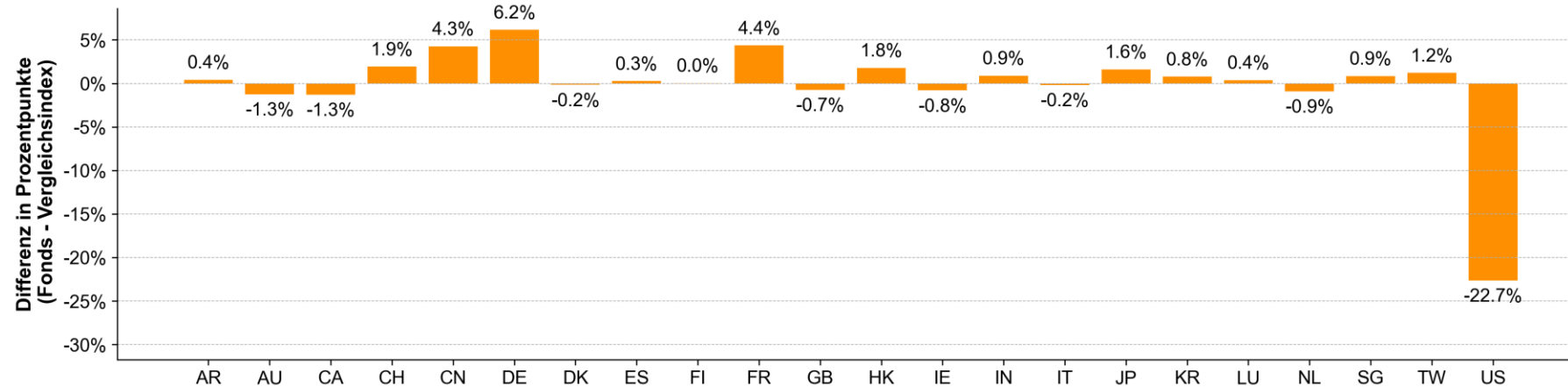
Stand: 31.10.2025

Kennzahlen (Stand 31.10.2025)

Gewichtete Dividendenrendite Aktien (in %)	2,3 *	Duration Bondportfolio inkl. Cash und Derivate (in Jahre)	4,6
Gewichtete Verzinsung der Anleihen (in %)	3,9 **	Fondsvolumen (in Mio. EUR)	345,4
Ø Rating der Anleihen	BBB-		

* geschätzt, ** bis zum Call, Quelle: Bloomberg, DJE Kapital AG

Länderallokation

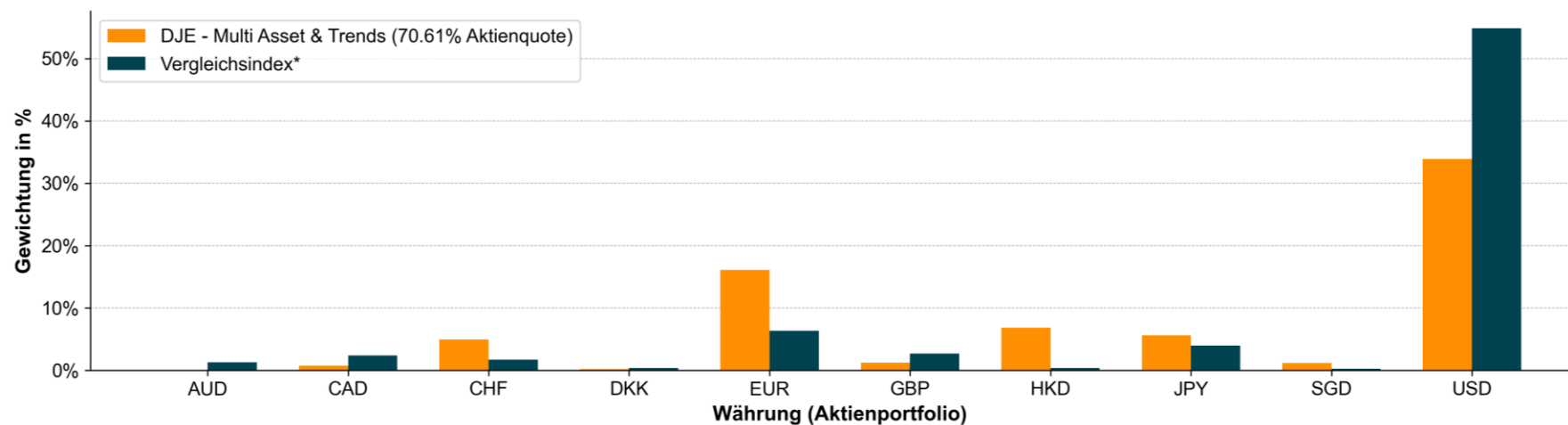
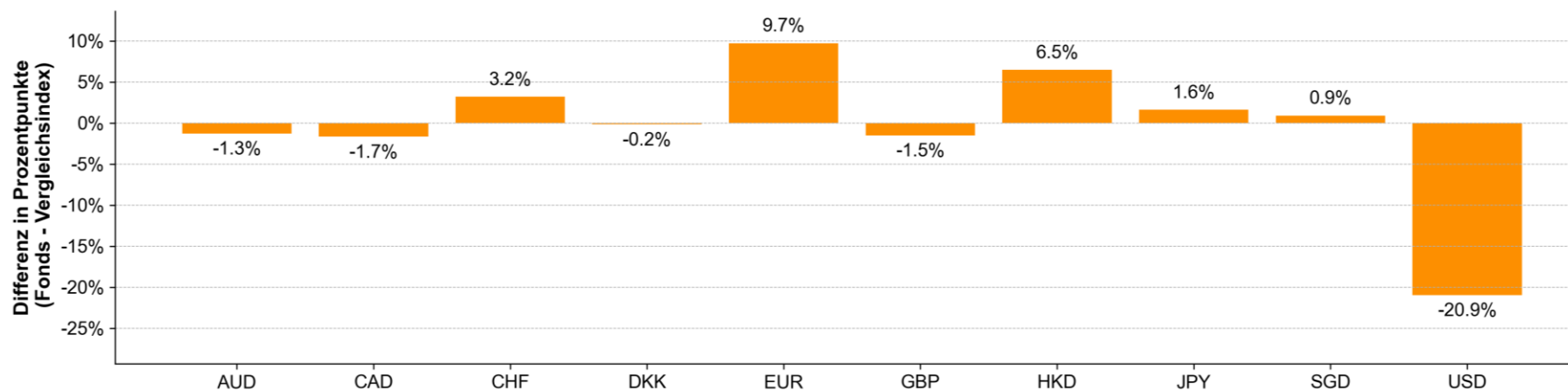


* 75% MSCI World

Quelle: Bloomberg, DJE Kapital AG

Stand: 31.10.2025

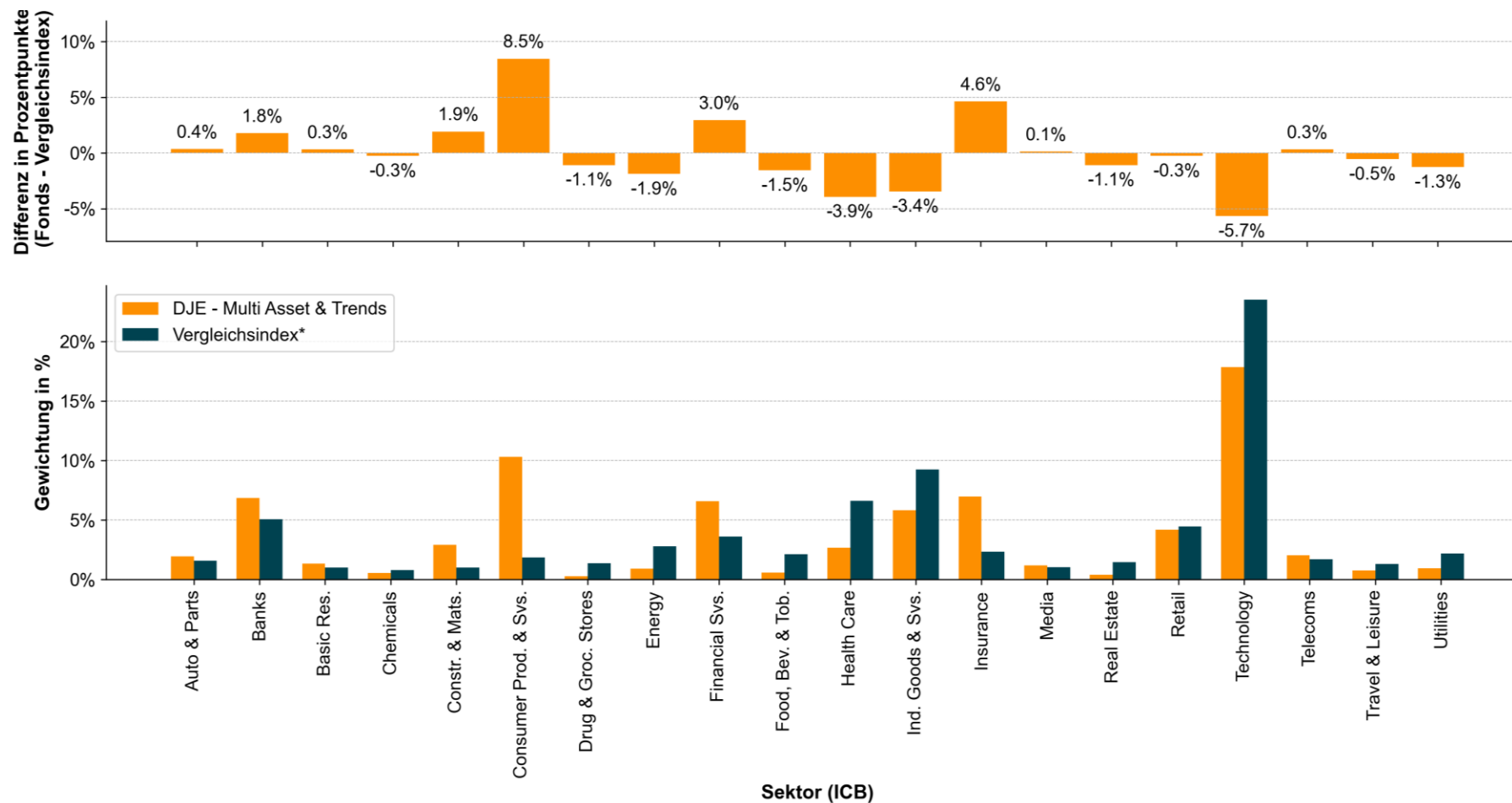
Währungsallokation



* 75% MSCI World
Quelle: Bloomberg, DJE Kapital AG

Stand: 31.10.2025

Sektorallokation adjustiert



* 75% MSCI World
Quelle: Bloomberg, DJE Kapital AG

Stand: 31.10.2025

Top 10 Aktien

Rang	Name	NAV (%)
1	Alphabet Inc	2,35%
2	Amazon.Com Inc	2,28%
3	Lvmh Moet Hennessy Louis Vui	1,59%
4	Sumitomo Mitsui Financial Gr	1,48%
5	L'Oreal	1,47%
6	Hannover Rueck SE	1,47%
7	Oracle Corp	1,45%
8	Allianz SE-Reg	1,44%
9	Microsoft Corp	1,40%
10	Apple Inc	1,40%

Quelle: DJE Kapital AG

Stand: 31.10.2025

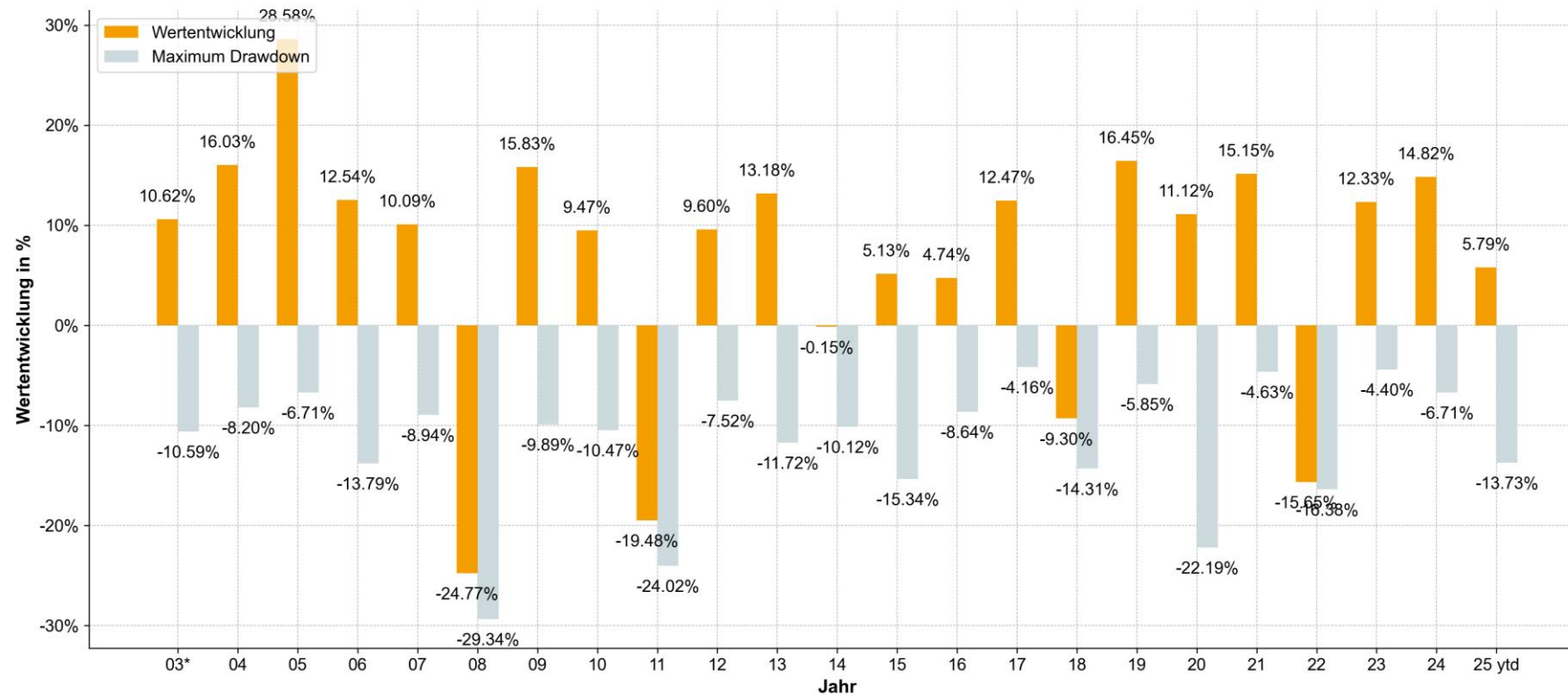
Top 10 Anleihen

Rang	Name	NAV (%)	Endfällig am
1	UNITED MEXICAN STATES	1,99%	19.05.2033
2	BUONI POLIENNALI DEL TES	1,54%	01.03.2034
3	SOFTBANK GROUP CORP	1,05%	08.07.2032
4	US TREASURY N/B	1,03%	31.10.2028
5	REPUBLIC OF POLAND	0,85%	18.09.2034
6	UNITED KINGDOM GILT	0,80%	07.03.2035
7	AMERICAN EXPRESS CO	0,75%	20.05.2032
8	SOFTBANK GROUP CORP	0,73%	06.01.2027
9	MSCI INC	0,72%	15.11.2029
10	US TREASURY N/B	0,69%	15.02.2033

Quelle: DJE Kapital AG

Stand: 31.10.2025

Wertentwicklung und stärkster Kursrückgang



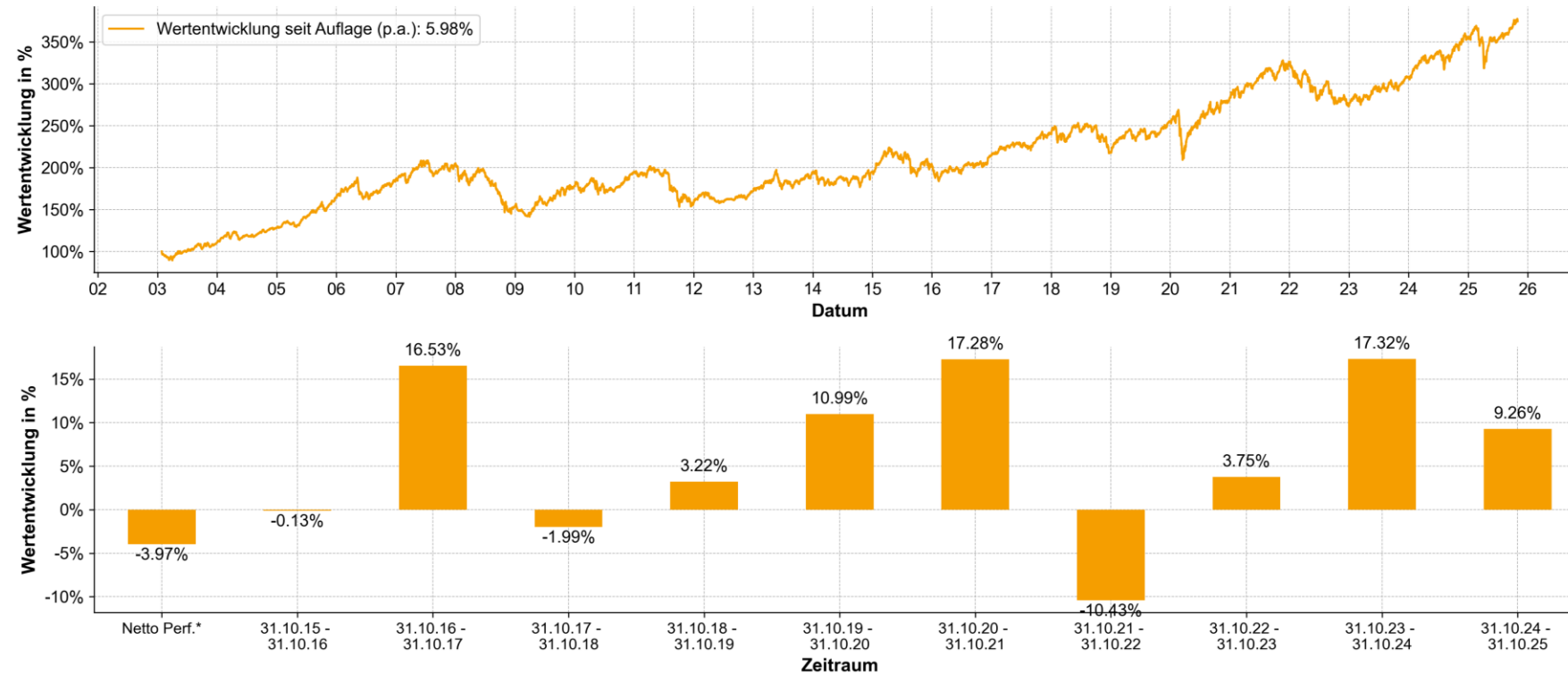
Quelle: DJE Kapital AG

* 27.01.2003 - 31.12.2003

Die Fonds werden von DJE aktiv und, wenn ein Vergleichsindex angegeben ist, ohne Bezug auf diesen verwaltet. Die dargestellte Grafik zur Wertentwicklung beruht auf eigenen Berechnungen und wurde nach der BVI-Methode berechnet und veranschaulicht 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 (Netto Performance) zusätzlich den Ausgabeaufschlag.

Stand: 31.10.2025

Wertentwicklung



Quelle: DJE Kapital AG

* Netto Perf. (Ausgabeaufschlag 4%): 31.10.2015 - 31.10.2016
Durch einen einmaligen Ausgabeaufschlag von 4% bei Erwerb wirken sich diese Kosten negativ auf die Wertentwicklung der Anlage aus. Da der Ausgabeaufschlag (Netto Performance) nur im 1. Jahr anfällt, unterscheidet sich die Darstellung brutto/netto nur in diesem Jahr.

Die Fonds werden von DJE aktiv und, wenn ein Vergleichsindex angegeben ist, ohne Bezug auf diesen verwaltet. Die dargestellte Grafik zur Wertentwicklung beruht auf eigenen Berechnungen und wurde nach der BVI-Methode berechnet und veranschaulicht 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 (Netto Performance) zusätzlich den Ausgabeaufschlag.

Stand: 31.10.2025

Stammdaten & Kosten



DJE – Multi Asset & Trends PA

ISIN: LU0159549145

WKN: 164317

Bloomberg: DJEALGP LX

Reuters: LU0159549145.LUF

Mindestanlagesumme: 0,00 €

Fondstyp: ausschüttend

Auflagedatum: 27.01.2003

Kosten

Ausgabeaufschlag: 4,00%

Verwaltungsvergütung p.a.: 1,60%

Depotbankgebühr p.a.: 0,10%

Performancegebühr:

bis zu 10% der Wertentwicklung über
6% p.a. (Hurdle-Rate).

High-Water-Mark über die
letzten 5 Jahre

DJE – Multi Asset & Trends I

ISIN: LU0159550747

WKN: 164318

Bloomberg: DJEALGI LX

Reuters: 164318X.DX

Mindestanlagesumme: 75.000 €

Fondstyp: thesaurierend

Auflagedatum: 27.01.2003

Kosten

Ausgabeaufschlag: 0,00%

Verwaltungsvergütung p.a.: 1,20%

Depotbankgebühr p.a.: 0,10%

DJE – Multi Asset & Trends XP

ISIN: LU1714355366

WKN: A2H62N

Bloomberg: DJEAXPE LX

Reuters: LP68520688

Mindestanlagesumme: 3 Mio. €

Fondstyp: ausschüttend

Auflagedatum: 05.12.2017

Kosten

Ausgabeaufschlag: 0,00%

Verwaltungsvergütung p.a.: 0,65%

Depotbankgebühr p.a.: 0,10%

Kategorie: Mischfonds flexibel Welt, Mindestaktienquote: 51%, Teilfreistellung der Erträge: 30%, VG/KVG: DJE Investment S.A., Fondsmanager: DJE Kapital AG, Geschäftsjahr: 01.01. – 31.12., Fondswährung: EUR, Einstufung gem. Offenlegungsverordnung (EU) 2019/2088: Art. 8 OVO. Die Gesamtkosten werden im PRIIPS-KID ausgewiesen. Soweit nicht anders angegeben erfolgt die Berechnung der Gesamtkosten gemäß bzw. analog §166 Abs. 5 KAGB.

Warum DJE – Multi Asset & Trends?

Idee: Ein offensiver Multi-Asset-Fonds, der an den weltweiten Kapitalmärkten und unabhängig von Benchmark-Vorgaben eine angemessene Wertentwicklung erwirtschaftet

FMM-Methode: Fundamentale Top-Down Analyse in einem strukturiertem Investmentprozess gepaart mit einer aktiven Quotensteuerung

Unternehmensselektion: Hochwertige Bottom-Up-Titelselektion (hauseigener Primärresearch) mit Fokus auf Fundamentaldaten der Unternehmen und nachhaltigen sowie stabilen Dividendenrenditen

Aktives Management: Keine Bindung an Sektoren, Länder, Bonität oder Benchmark, agieren mit einer starken eigenen Meinung aus Überzeugung

Risikomanagement: Frühzeitige Erkennung der fundamentalen, monetären und markttechnischen Entwicklungen durch Verwendung der hauseigenen Datenbank FMM 2.0

Verantwortungsbewusstes Investieren: Als Unterzeichner der UN PRI verpflichten wir uns ESG-Faktoren in unseren Investmentprozessen zu berücksichtigen

Hohe Identifikation: Eigene Handschrift des Fondsmanagers mit einer klar definierten und nachvollziehbaren Strategie (Produktwahrheit und -klarheit)



Mehrwert: Dank seines strukturierten Investmentansatzes bietet der offensiv ausgerichtete Fonds weltweite Opportunitäten bei ausgewogener Volatilität



DJE Kapital AG

Fondsdaten

Disclaimer

- Frühere Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.
- Bisher bewährter Analyseansatz garantiert keinen künftigen Anlageerfolg.
- Preisrisiken von Anleihen bei steigenden Zinsen

Das Zinsänderungsrisiko ergibt sich aus der Unsicherheit über die künftigen Veränderungen des Marktzinsniveaus. Als Käufer eines festverzinslichen Wertpapiers sind Sie einem Zinsänderungsrisiko in Form eines Kursverlustes ausgesetzt, wenn das Marktzinsniveau steigt. Dies kann zu einer eingeschränkten Veräußerbarkeit des Wertpapiers oder zu einem Vermögensverlust führen.

- **Währungsrisiken durch Auslandsanteil im Portfolio**

Sie sind einem Währungsrisiko ausgesetzt, wenn in Wertpapiere oder Anleihen in fremder Währung investiert wird und der zu Grunde liegende Devisenkurs sinkt. Durch die Aufwertung des Euro (Abwertung der Auslandswährung) verlieren die in Euro bewerteten ausländischen Vermögenspositionen an Wert. Zum Kursrisiko ausländischer Wertpapiere kommt damit das Währungsrisiko hinzu - auch wenn die Papiere an einer deutschen Börse in Euro gehandelt werden. Sie können einen Vermögensverlust erleiden, wenn die ausländische Währung, in der die Anlage getätigt wurde, gegenüber der heimischen Währung abgewertet wird.

- **Aktienmarktrisiko durch möglichen Kursverfall aufgrund schwieriger Marktbedingungen**

Wertpapiere unterliegen marktbedingten Kursschwankungen, die möglicherweise nicht durch das aktive Management des Vermögensverwalters oder des Anlageberaters ausgeglichen werden können.

- **Inflationsrisiko**

Je nach Höhe der Inflationsrate und dem realisierten Ertrag von Dividendeneinnahmen und Kursgewinnen oder Kursverlusten kann sich eine negative oder eine positive Realverzinsung ergeben.

Es besteht das Risiko, dass ein ausländischer Schuldner ausfällt, obwohl er zahlungsfähig ist. Denn trotz der Zahlungsfähigkeit besteht das Risiko fehlender Transferfähigkeit und -bereitschaft seines Sitzlandes die Zins- und Tilgungsleistungen nicht fristgerecht oder überhaupt nicht zu leisten. Bei Wertpapieren in Fremdwährungen kann es dazu kommen, dass Ausschüttungen in Währungen gewährt werden, die auf Grund eingetretener Devisenbeschränkungen nicht mehr konvertierbar sind.

- **Länder-, Bonitäts- und Liquiditätsrisiken der Emittenten**

Bei Anleihen zählt die Bonität des Emittenten zu den wichtigsten Auswahlkriterien. Die Bonität eines Emittenten kann sich während der Laufzeit der Anleihe derart verschlechtern, dass die Zins- und Tilgungszahlungen des Emittenten nicht nur gefährdet sind, sondern sogar ausfallen. Dies kann zu einem vollständigen Verlust Ihres Anlagebetrages führen.

- **Langfristige Erfahrungen, Zertifikate und Auszeichnungen garantieren keinen Anlageerfolg.**

Stand: Oktober 2024

Disclaimer

Dies ist eine Marketing-Anzeige.

Bitte lesen Sie den Verkaufsprospekt des betreffenden Fonds und das 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/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.

Stand: April 2025