

**DJE - Multi Asset & Trends PA (EUR)****Dynamische Multi-Asset-Strategie****Mindestanlagesumme****Keine****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 (27.11.2025) 345,12 Mio. EUR

TER p.a. (30.12.2024)<sup>2</sup> 1,85%

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

**Ratings & Auszeichnungen<sup>3</sup> (31.10.2025)****Morningstar Rating Gesamt<sup>4</sup>**

★★★★★

**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" über 1 Jahr in Deutschland und Österreich 2025

**Top Mischfonds 2025**

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

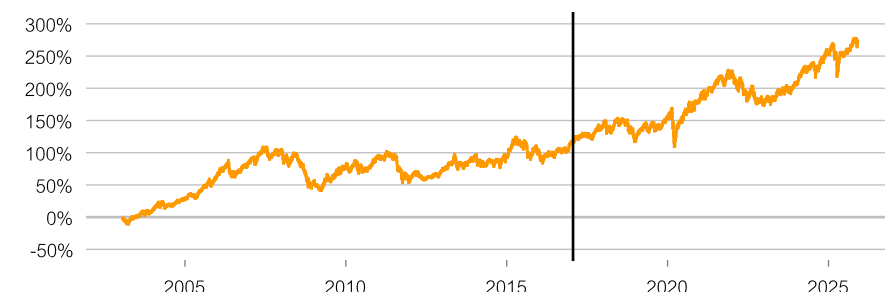
**Strategie**

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)**

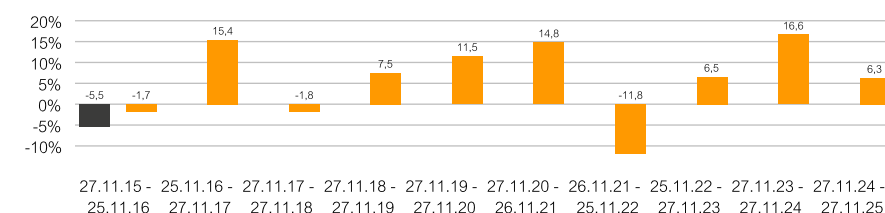
■ DJE - Multi Asset &amp; Trends PA (EUR)

Fondsmanagerwechsel

**Rollierende Wertentwicklung über 10 Jahre in %**

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

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

**Wertentwicklung in %**

	Lfd. M.	Lfd. Jahr	1 J.	3 J.	5 J.	10 J.	Seit Auflage
Fonds	-0,28%	5,50%	6,26%	32,04%	33,64%	78,38%	273,70%
Fonds p.a.	-	-	-	9,69%	5,97%	5,96%	5,94%

**Risikokennzahlen<sup>5</sup>**

Standardabweichung (2 Jahre)	9,01%	Maximum Drawdown (1 Jahr)	-13,73%
Value at Risk (99% / 20 Tage)	-5,40%	Sharpe Ratio (2 Jahre)	0,88

Quelle für alle obigen Angaben: DJE Kapital AG. Darstellung: Anevis Solutions. Stand: 27.11.2025.

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-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/](http://www.dje.de/de/glossar/))

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

4 | Siehe Seite 4

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

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

## Dynamische Multi-Asset-Strategie



### Vermögensaufteilung in % des Fondsvolumens

Aktien	70,61%
Anleihen	21,35%
Zertifikate	6,47%
Fonds	0,92%
Kasse	0,65%

### Top-5-Länder gesamtes Portfolio (% NAV)

USA	38,24%
Deutschland	11,49%
Japan	7,38%
Irland	6,74%
Frankreich	6,30%

### Kennzahlen des Aktienportfolios

Kurs-Gewinn-Verhältnis	32,5
Kurs-Buchwert-Verhältnis	8,8
Dividendenrendite	1.68%

### Kennzahlen des Anleihenportfolios

Durchschnitts-Rating	BBB-
Rendite	3,77%
Modifizierte Duration	4,52%

Quelle für alle obigen Angaben: Bloomberg, DJE Kapital AG. Stand: 31.10.2025. Die Vermögensaufteilung kann durch die Addition gerundeter Zahlen marginal von 100% abweichen. Die Portfoliokennzahlen beziehen sich auf das Aktien- bzw. Anleihenportfolio, d.h. auf den gewichteten Durchschnitt aller im Fonds gehaltenen Aktien bzw. Anleihen. Die Kennzahlen für das Anleihenportfolio beziehen Bondderivate und Cash mit ein. Das Durchschnittsrating beruht auf den Ratings der Agenturen S&P, Moody's und Fitch. Das jeweils schlechteste Rating fließt in die Bewertung ein.

**Fondspreise per 27.11.2025**

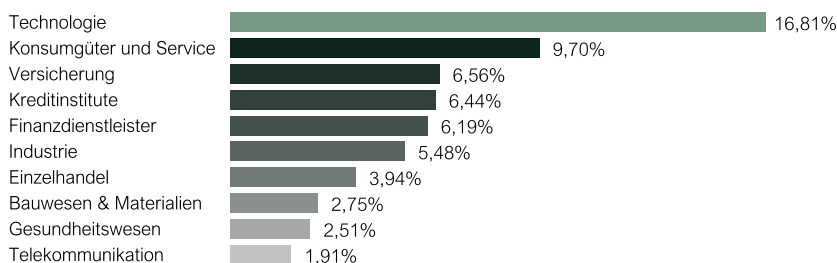
Rücknahmepreis	347,37 EUR
Ausgabepreis	361,26 EUR

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

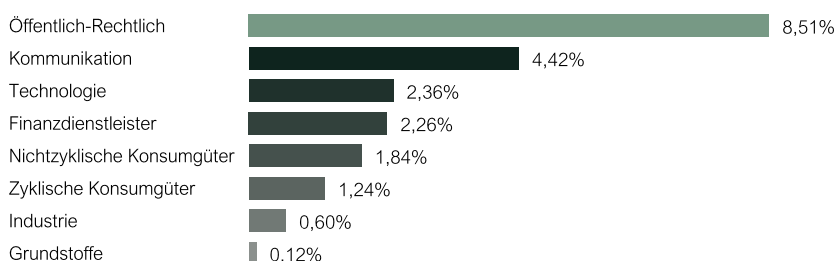
Ausgabeaufschlag	4,00%
Verwaltungsvergütung p.a.	1,60%
Depotbankgebühr p.a.	0,06%
Performancegebühr	10,00%

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



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



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

## Aktienportfolio

Alphabet Inc	2,35%
Amazon.Com Inc	2,28%
Lvmh Moet Hennessy Louis Vui	1,59%
Sumitomo Mitsui Financial Gr	1,48%
L'Oreal	1,47%
Hannover Rueck SE	1,47%
Oracle Corp	1,45%
Allianz SE-Reg	1,44%
Microsoft Corp	1,40%
Apple Inc	1,40%

### Portfolio ohne Aktien

Invesco Physical Gold ETC	5,82%
UNITED MEXICAN STATES	1,99%
SOFTBANK GROUP CORP	1,78%
BUONI POLIENNALI DEL TES	1,54%
US TREASURY N/B	1,03%
X DJE US EQ RES 1C	0,92%
REPUBLIC OF POLAND	0,85%
UNITED KINGDOM GILT	0,80%
AMERICAN EXPRESS CO	0,75%

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.

### Allokationen des gesamten Portfolios (% NAV)

Währungen		Laufzeiten	
USD	43,61%	Bis 1 Jahr	2,19%
EUR	33,39%	1 bis 3 Jahre	2,96%
HKD	6,85%	3 bis 5 Jahre	3,39%
JPY	5,65%	5 bis 7 Jahre	3,51%
CHF	5,06%	Über 7 Jahre	9,30%

Quelle für alle obigen Angaben: DJE Kapital AG. Darstellung: Anevis Solutions. Stand: 31.10.2025.

**Risikoklasse (SRI 1–7)<sup>1</sup>**

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#downloads>

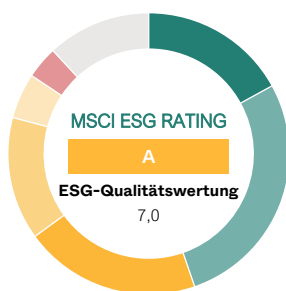
## DJE - Multi Asset & Trends PA (EUR)

### Dynamische Multi-Asset-Strategie



#### Auswertung von MSCI ESG Research

MSCI ESG Rating (AAA-CCC)	A
ESG-Qualitätswertung (0-10)	7,0
Umweltwertung (0-10)	6,5
Soziale Wertung (0-10)	5,4
Governance-Wertung (0-10)	5,7
ESG-Einstufung in Vergleichsgruppe (0% niedrigster, 100% höchster Wert)	47,45%
Vergleichsgruppe	Mixed Asset EUR Aggressive - Global
Abdeckungsquote ESG-Rating	88,07%
Gewichtete durchschnittliche CO <sub>2</sub> -Intensität (Tonnen CO <sub>2</sub> pro 1 Mio. US-Dollar Umsatz)	126,41



AAA	17,00%	BB	5,23%
AA	27,70%	B	3,71%
A	20,29%	CCC	0,00%
BBB	14,15%	Ohne Rating	11,93%

#### 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 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: 31.10.2025  
Informationen zu den nachhaltigkeitsrelevanten Aspekten der Fonds finden Sie unter: Nachhaltig Investieren

#### 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> <ul style="list-style-type: none"> <li>Hardware</li> <li>Anwendungen</li> <li>Digitale-Infrastruktur</li> </ul>	<b>Demografie &amp; Gesundheit</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Pharma</li> <li>Biotechnologie</li> <li>Adipositas</li> </ul>	<b>Infrastruktur &amp; Produktion</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>E-Mobilität</li> <li>Digitale Wirtschaft</li> <li>Cyber-Security</li> </ul>	<b>E-Commerce</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Payments</li> <li>Online-Shopping</li> <li>Fulfillment</li> </ul>
<b>Digitales Leben</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Gaming</li> <li>Digitalisierung</li> <li>Virtual Reality</li> </ul>	<b>Marken &amp; Luxus</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Lifestyle</li> <li>Freizeit</li> <li>Global Brands</li> </ul>	<b>Grüne Technologie</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Erneuerbare Energien</li> <li>Intelligente Stromversorgung</li> <li>Wertschöpfungskette</li> </ul>	<b>Zinsen (taktischer Trend)</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Banken &amp; Versicherer</li> <li>Börsenbetreiber</li> <li>Asset Manager</li> </ul>

#### 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.

#### 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



#### 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 Wertpapierausswahl 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

Die Aktienmärkte zeigten sich im Oktober freundlich, mit den nennenswerten Ausnahmen DAX und Hang-Seng-Index (Hongkong), die sich negativ entwickelten. In den USA stützten solide Unternehmensgewinne, besonders in den Sektoren Technologie und Gesundheitswesen, die Kurse. Die globale Konjunktur zeigte sich im Oktober stabil, wenn auch weiterhin unter dem langfristigen Potenzialwachstum. Positiv wirkte sich aus, dass die Handelsstreitigkeiten und Zollandrohungen zwischen den USA und China, die zu Beginn des Monats aufkamen, bereits bis Mitte des Monats beigelegt werden konnten. Der japanische Aktienmarkt erlebte sogar den besten Monat seit Oktober 1990. Auf der anderen Seite belasteten Betrugsfälle bei zwei US-Regionalbanken den Bankensektor, und angesichts des KI-Booms gab es Sorgen um eine mögliche Spekulationsblase, da die Rallye vor allem von einer kleinen Gruppe von Tech-Werten, den sogenannten „Magnificent 7“ angeführt wird. Die US-Notenbank (Fed) dagegen senkte den Leitzins wie erwartet um 25 Basispunkte auf eine Spanne von 3,75% bis 4,00%, mit Verweis auf die zunehmende Schwäche am Arbeitsmarkt. Allerdings signalisierte die Fed auch, dass eine weitere Senkung der Leitzinsen, womit die Mehrheit der Marktteilnehmer rechnete, nicht garantiert sei. Dies führte zu einem Anstieg der Renditen und zu einer Stärkung des US-Dollars: Der Greenback stieg gegenüber dem Euro und schloss bei 1,153 ab. An den Rentenmärkten für Staatspapiere in den USA und der Eurozone entwickelten sich die Renditen im Monatsvergleich einheitlich. Die Renditen der 10-jährigen US-Staatsanleihen fielen um 7 Basispunkte und schlossen bei 4,08% ab. 10-jährige deutsche Bundesanleihen verzeichneten einen Rückgang der Renditen um 8 Basispunkte von 2,71% auf 2,63%. Im Monatsverlauf legte der Goldpreis weiter zu, stieg zwischenzeitlich auf über 4.300 US-Dollar pro Feinunze und schloss den Monat mit 4.002 US-Dollar ab. Der DJE – Multi Asset & Trends legte in diesem Marktumfeld 1,87% zu. Das Fondsmanagement passte die Aktienallokation im Monatsverlauf an und erhöhte vor allem die Gewichtung der Sektoren Technologie, Konsumgüter & Service und Gesundheitswesen. Dagegen wurden u.a. die Sektoren Versicherung und Finanzdienstleister reduziert. Insgesamt stieg die Aktienquote des Fonds von 68,40% auf 70,16%. Die Anleihenquote stieg ebenfalls leicht von 20,17% auf 21,35%. Dagegen verringerte das Fondsmanagement die Edelmetallquote von 8,54% auf 6,47% und nahm Gewinne mit.

#### 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.

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.