

DJE – MULTI ASSET & TRENDS

DJE Kapital AG
Pullach
November 2022

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 45 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. 170 Mitarbeitern verwalten wir über 15,9 Mrd. EUR (Stand 30.09.2022).



Quelle: Euro FundAwards



Quelle: FONDS professionell



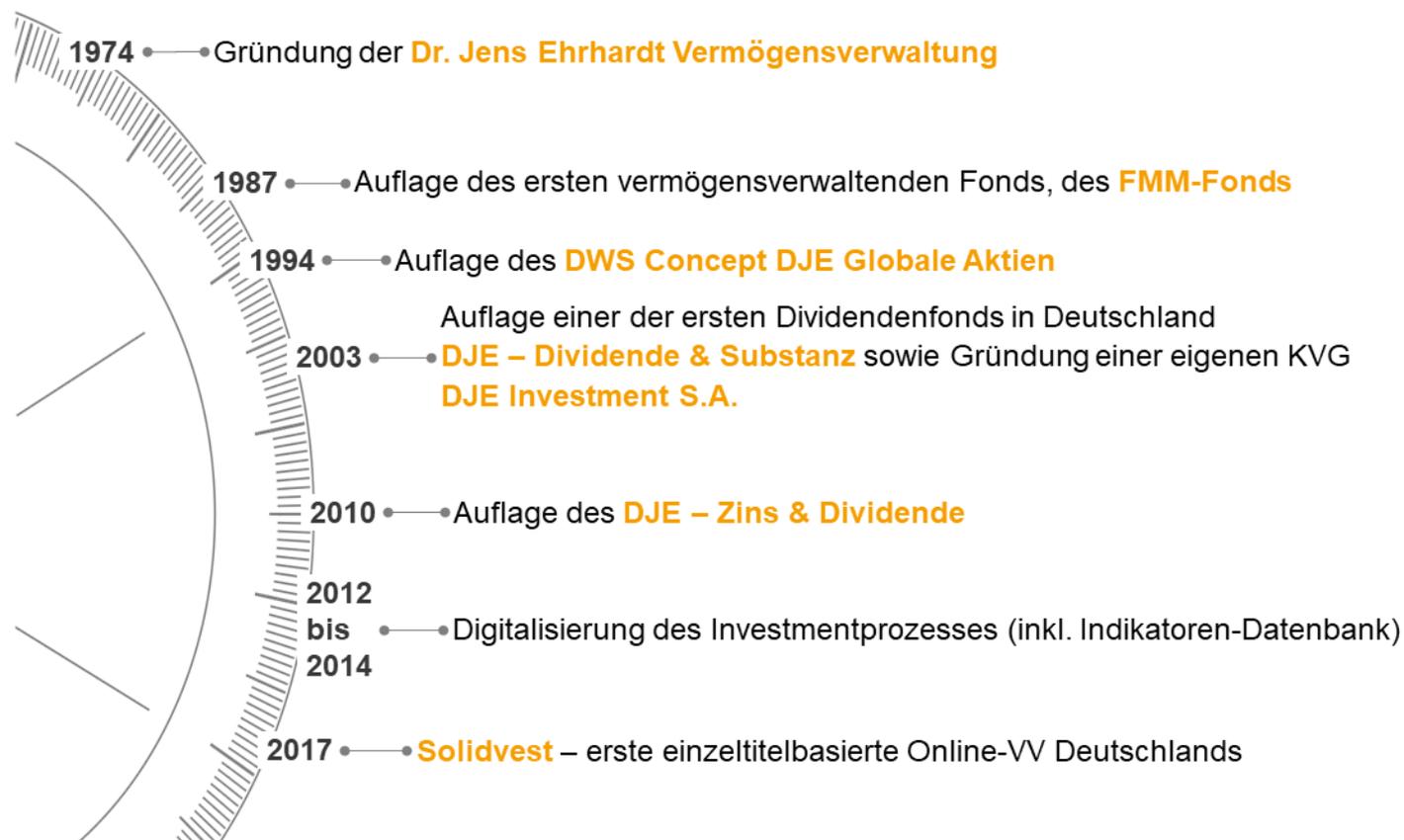
Quelle: Scope Analysis GmbH



Quelle: Elite-Report

Nähere Informationen zu den Auszeichnungen finden Sie auf unserer Website: https://dje.de/DE_de/unternehmen/auszeichnungen.
Langfristige Erfahrungen und Auszeichnungen garantieren keinen Anlageerfolg. Wertpapiere unterliegen marktbedingten Kursschwankungen, die möglicherweise nicht durch das aktive Management des Vermögensverwalters ausgeglichen werden können.

DJE KAPITAL AG - WERTORIENTIERT. ERFAHREN. UNABHÄNGIG.

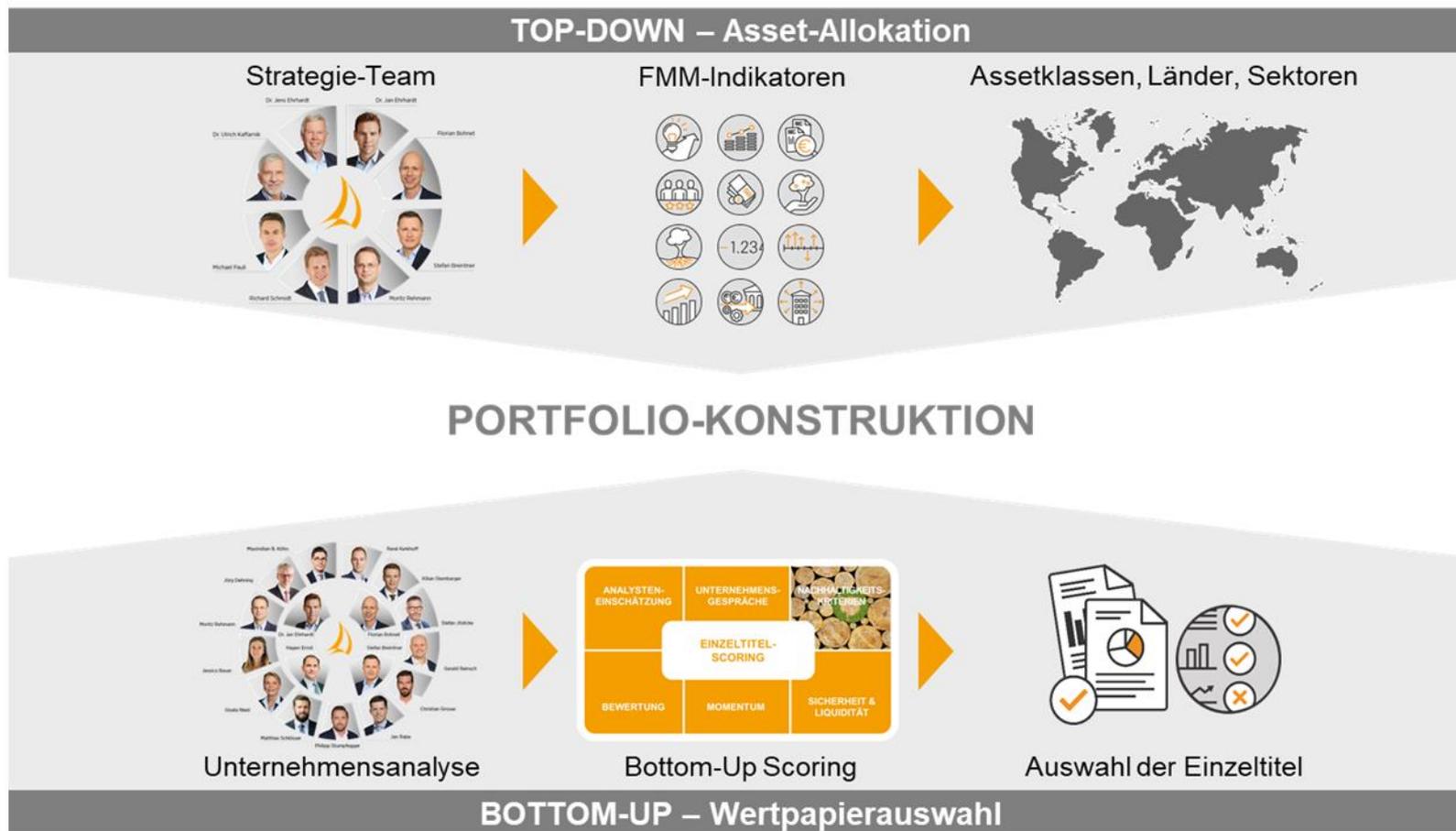


STRATEGIE-TEAM STEUERUNG DER ASSET-ALLOKATION



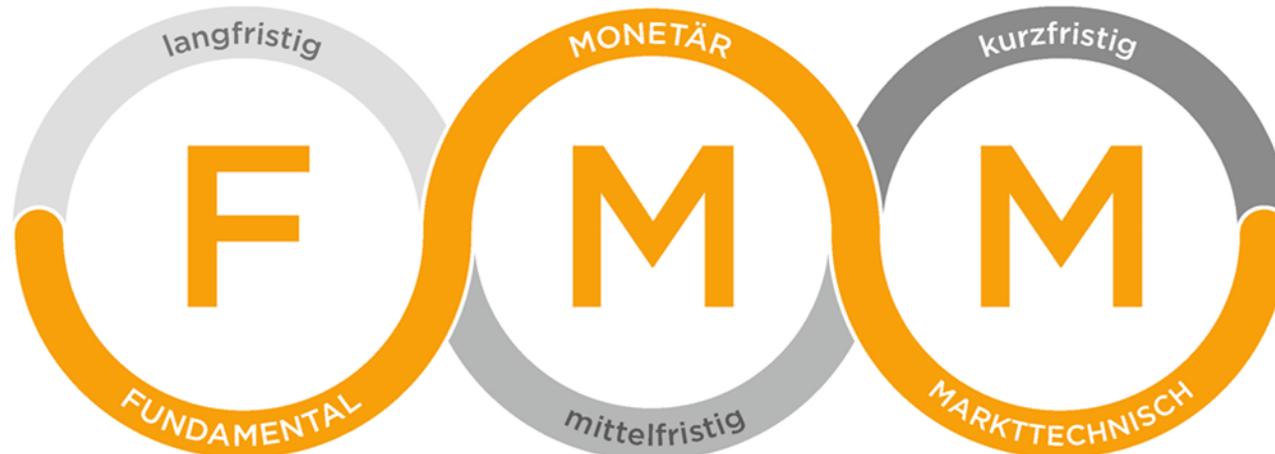
- **WER**
3 Vorstände der DJE-Kapital AG, ein Mitglied der erweiterten Geschäftsleitung, die Bereichsleiter für Research, Fondsmanagement und institutionelle Mandate sowie ein Portfoliomanager
- **AUFGABEN**
Monatliche FMM-Analyse, Top-Down-Vorgaben für Research und Fondsmanagement
- **ERGEBNIS**
Vorgaben zu Aktienquote, Länder-, Sektor- und Währungsallokation.

INVESTMENTPROZESS - 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 | ▪ Zinsen und Zinsstruktur | ▪ Stimmungsindikatoren |
| ▪ Verschuldungskennzahlen | ▪ Notenbankpolitik | ▪ Währungsverhältnisse |
| ▪ Aktienbewertung | ▪ Kreditvergabe | ▪ Flow of Fund-Daten |
| ▪ Rohstoffkennzahlen | ▪ Geldmengenwachstum | ▪ Relative Stärke |
| ▪ Immobilienkennzahlen | ▪ Inflationsentwicklung | ▪ Volatilität |

VERANTWORTUNGSBEWUSSTES HANDELN - UNSER INVESTMENTPROZESS



INVESTMENTPROZESS - TITELAUSWAHL

Signatory of:
 Principles for Responsible Investment

ANALYSTEN-EINSCHÄTZUNG

Members: B. Klein, David Karchhoff, Jörg Dehning, Kilian Demberger, Maritz Rahmann, Dr. Jan Ehrhardt, Florian Büchel, Stefan Jöckle, Jessica Bauer, Hagen Ernst, Stefan Bräunler, Gerrit Baruch, Guido Neel, Matthias Schöberl, Philipp Klumpfänger, Jan Rabe, Christian Grosse

UNTERNEHMENS-GESPRÄCHE

>500
Gespräche
in 2021

69% Internationale Termine

59% Vorstands-meetings

NACHHALTIGKEITS-KRITERIEN

OWNERSHIP OVERVIEW

INDUSTRY RATING DISTRIBUTION

ESG RATING HISTORY

ESG SCORE CARD*

Category	Score	Weight	Score
Environment	64.0%	0.4	25.6
Water Stress	20.0%	1.0	2.0
Non Hazardous Waste	20.0%	1.0	2.0
Product Carbon Footprint	24.0%	1.0	2.4
Social	66.0%	0.6	39.6
Employees in Activities & Supply	20.0%	1.0	2.0
Product Safety & Quality	20.0%	0.7	1.4
Governance	68.0%	0.3	20.4

RATING COMMENT

Scorecard rating is unchanged at A&M.

Scorecard is best positioned to benefit from healthier selling trends. Following the 112 Day Withdrawal that we witness that over 50% of Diverse's 2020 sales are derived from organic and plant based products, a leading performance in the FMCG FMCG industry are. Diverse plans to further expand these high A&M and premium segments in helping the rise of its plant based products to 50% by 2025. Its coffee and bottled water companies' ESG of high selling should also play advantage of customer seeing some from organic sector from a cost perspective. Diverse's comprehensive carbon and water reduction plans with farmers could help the company achieve value of increasing long price volatility.

View Additional Analyst Commentary at

Quelle: MSCI ESG Ratings Report

BEWERTUNG

Performance metrics: Earnings per Share, Return on Equity, Return on Assets, etc.

MOMENTUM

Performancevergleich (Relative Stärke) Indikator, in %

Kurs in Lokalwährung

Performance/Referenz 6 Monate rollierend, in %

Performance/Referenz 12 Monate rollierend, in %

2015 2016 2017 2018 2019

SICHERHEIT & LIQUIDITÄT

Icons: Bank, Money, Euro, People, Documents, Bar chart, Lightbulb, Building.

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** – über 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, unterstützen wir grundsätzlich ESG-bezogene Initiativen und Vorschläge
- **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 Nachhaltigkeitsbewertungen für Unternehmens- und Staatsemissionen



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

DJE - MULTI ASSET & TRENDS - FONDSMANAGER

Moritz Rehmann



- **Fondsmanager** der Fonds
 - DJE – Multi Asset & Trends
 - Gamax Junior
 - RWS - Aktienfonds
- Seit 2005 im Unternehmen
- Mehrjährige Erfahrung bei der Aktienanalyse mit Fokus auf Versicherungen und Banken/Finanzdienstleister

DJE - MULTI ASSET & TRENDS - INVESTMENTKONZEPT UND ZIEL

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

ZIEL

- 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

DJE - MULTI ASSET & TRENDS - FONDSPROFIL

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

DJE - MULTI ASSET & TRENDS

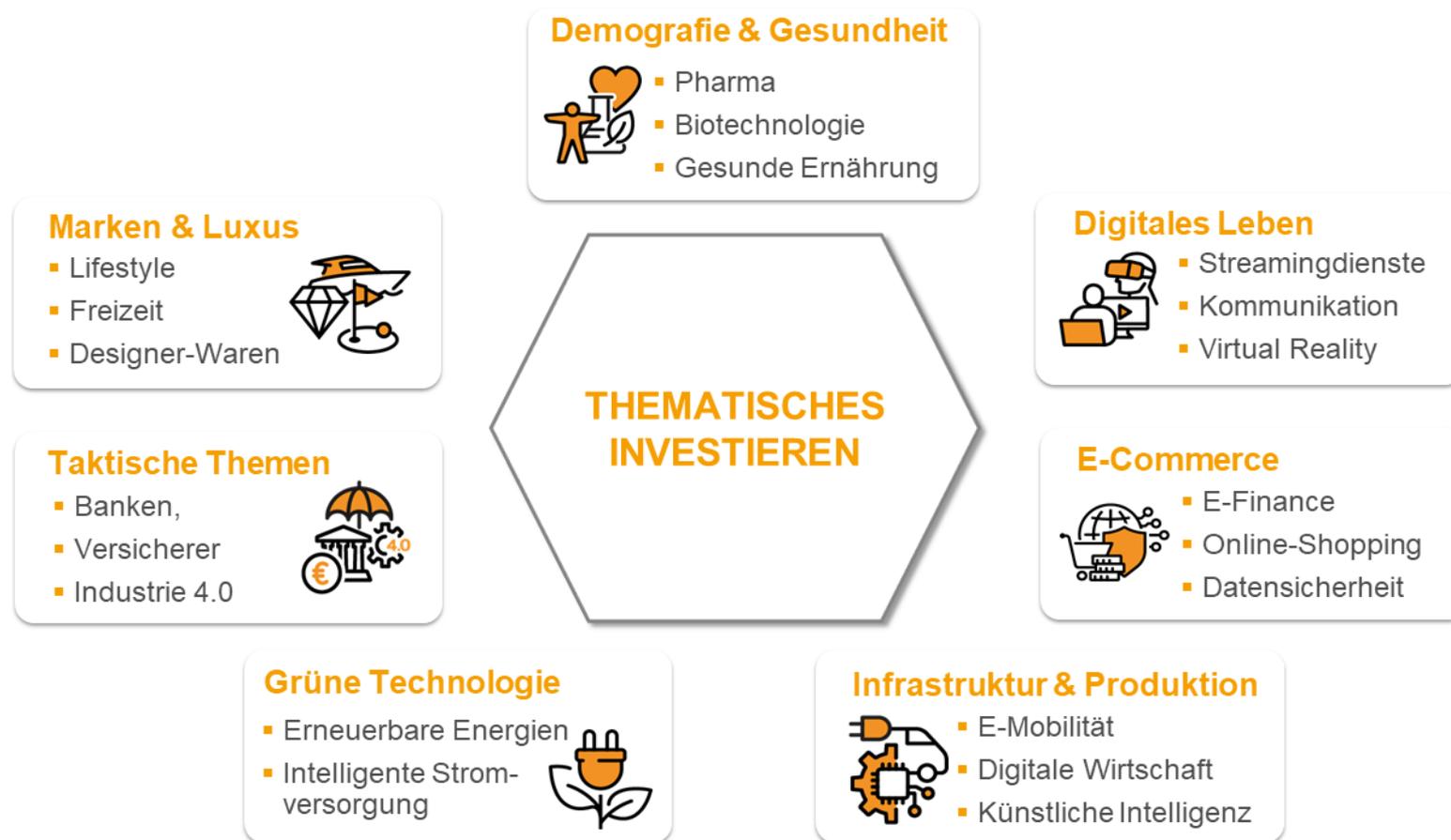
Chancen

- 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.

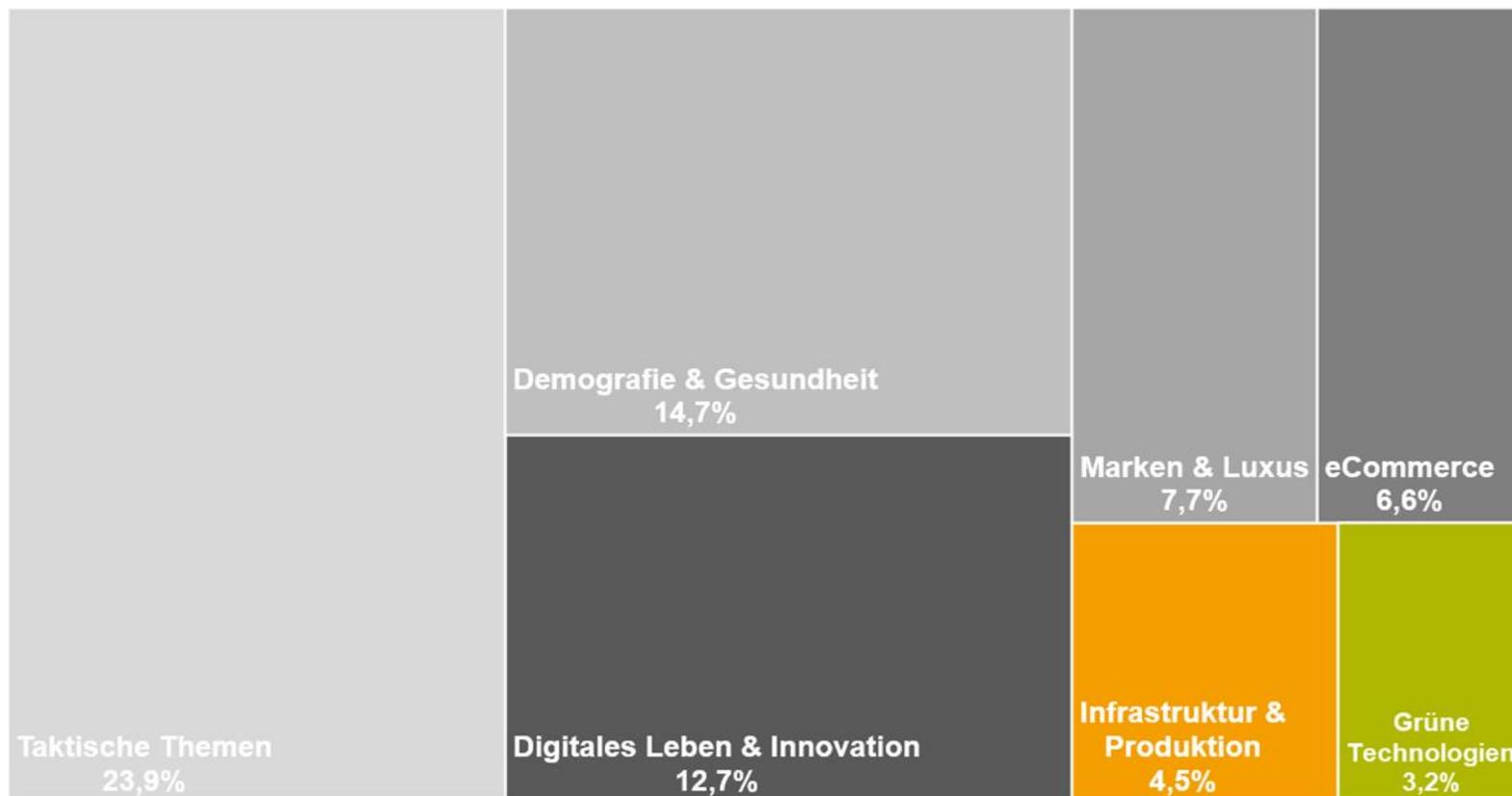
Risiken

- 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.

DJE - MULTI ASSET & TRENDS - BEREITS HEUTE IN DIE THEMEN DER ZUKUNFT INVESTIEREN



IN DIE THEMEN DER ZUKUNFT BEREITS HEUTE INVESTIEREN - ALLOKATION AKTIEN NACH THEMEN IM DJE - MULTI ASSET & TRENDS

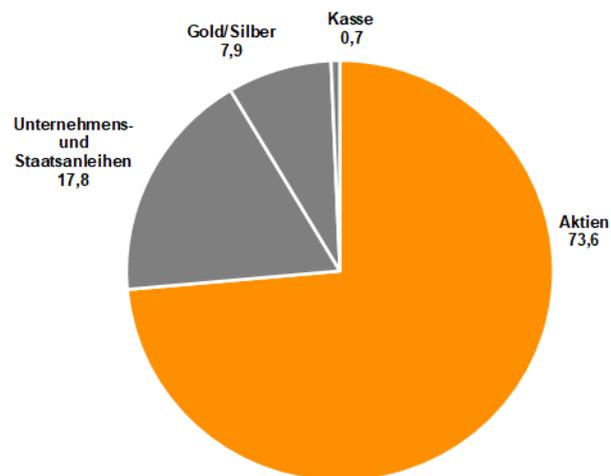


Quelle: DJE Kapital AG

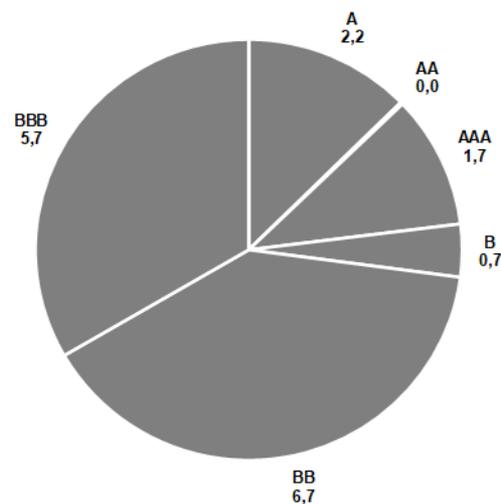
Stand: 30.11.2022

DJE - MULTI ASSET & TRENDS - ASSETALLOKATION

Aktuelle Allokation (in % NAV)



Anleihen Bonitätenstruktur (in % NAV)



Quelle: DJE Kapital AG

Stand: 30.11.2022

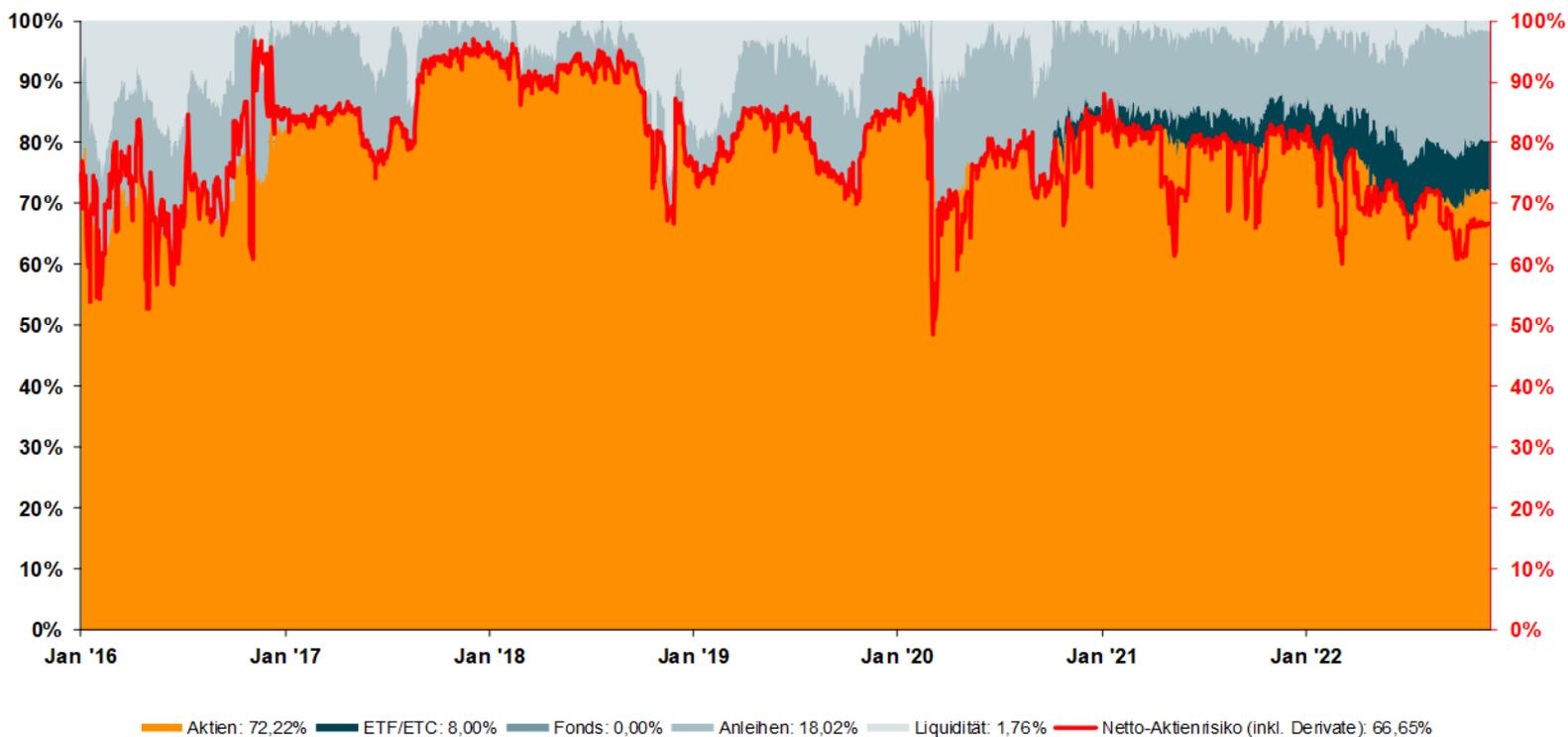
Kennzahlen (Stand 30.11.2022)

Gewichtete Dividendenrendite Aktien (in %)	2,6*	Duration Bondportfolio	3,21 Jahre
Gewichtete Verzinsung der Anleihen (in %)	5,19**	Fondsvolumen (in Mio. EUR)	140,5
Ø Rating der Anleihen	BBB+		

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

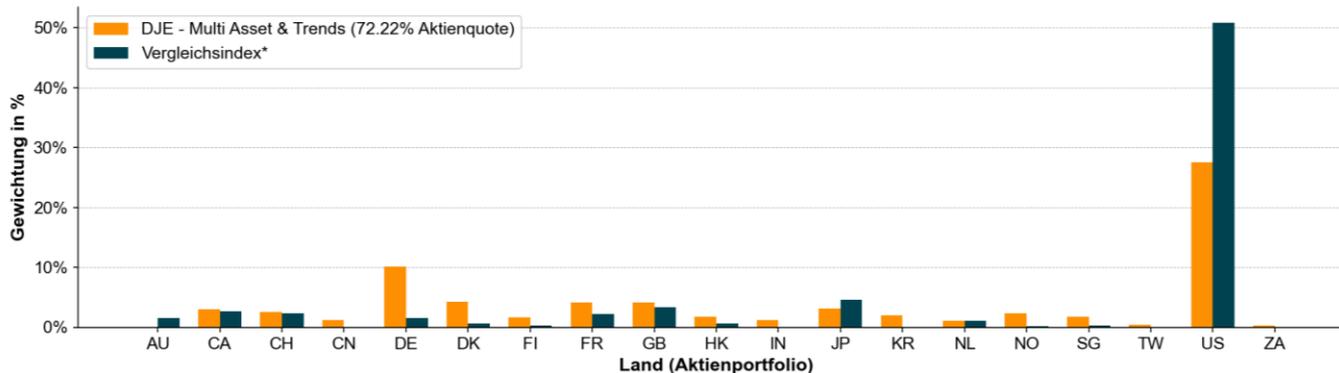
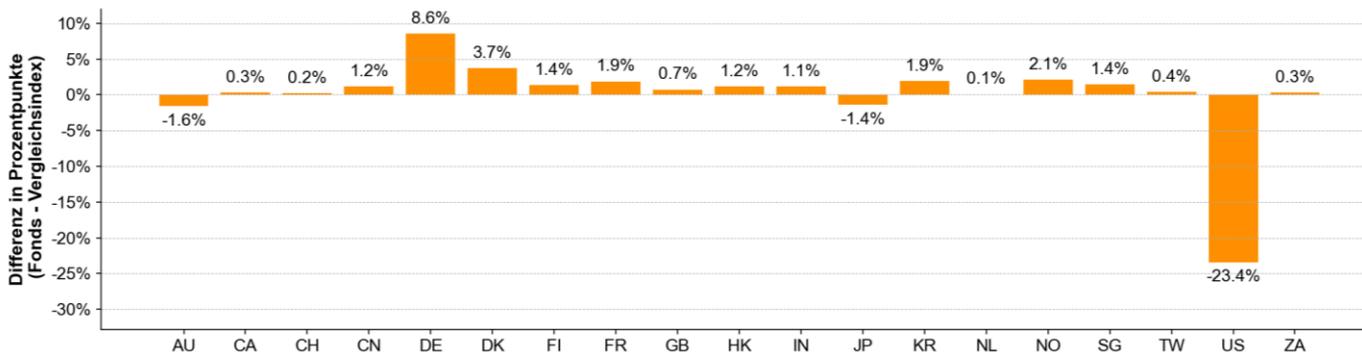
DJE - MULTI ASSET & TRENDS - STRUKTURVERLAUF

Strukturverlauf DJE – Multi Asset & Trends seit dem 01.01.2016



Stand: 30.11.2022

DJE - MULTI ASSET & TRENDS - LÄNDERALLOKATION

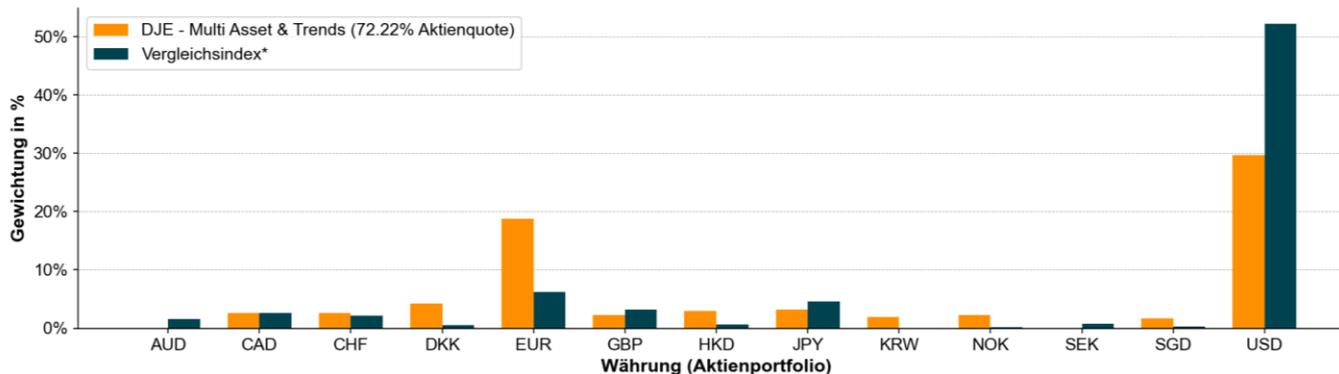
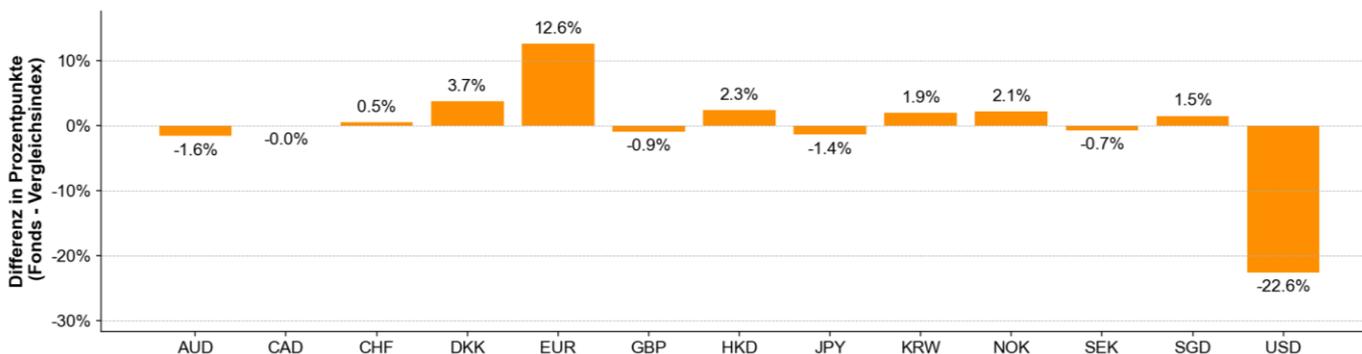


* 75% MSCI World

Quelle: Bloomberg, DJE Kapital AG

Stand: 30.11.2022

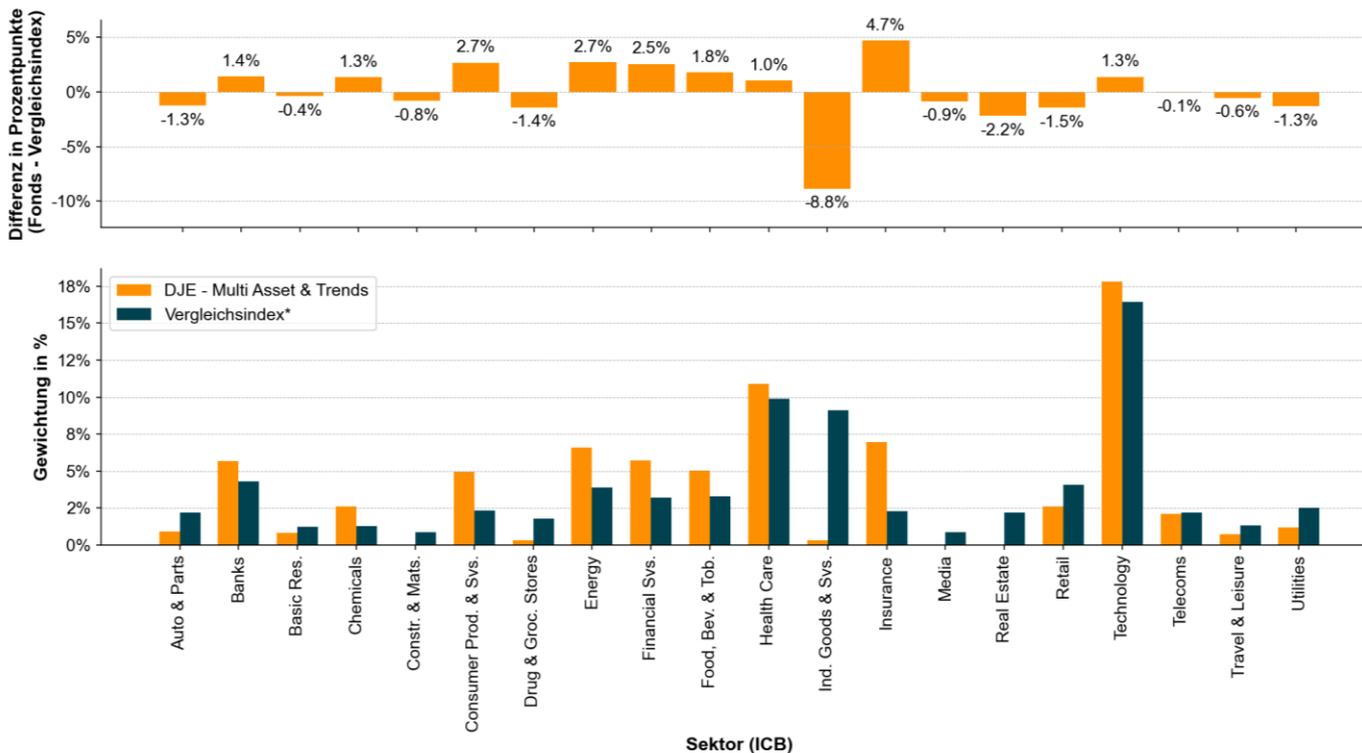
DJE - MULTI ASSET & TRENDS - WÄHRUNGSAKZIOKATION



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

Stand: 30.11.2022

DJE - MULTI ASSET & TRENDS - SEKTORALLOKATION ADJUSTIERT



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

Stand: 30.11.2022

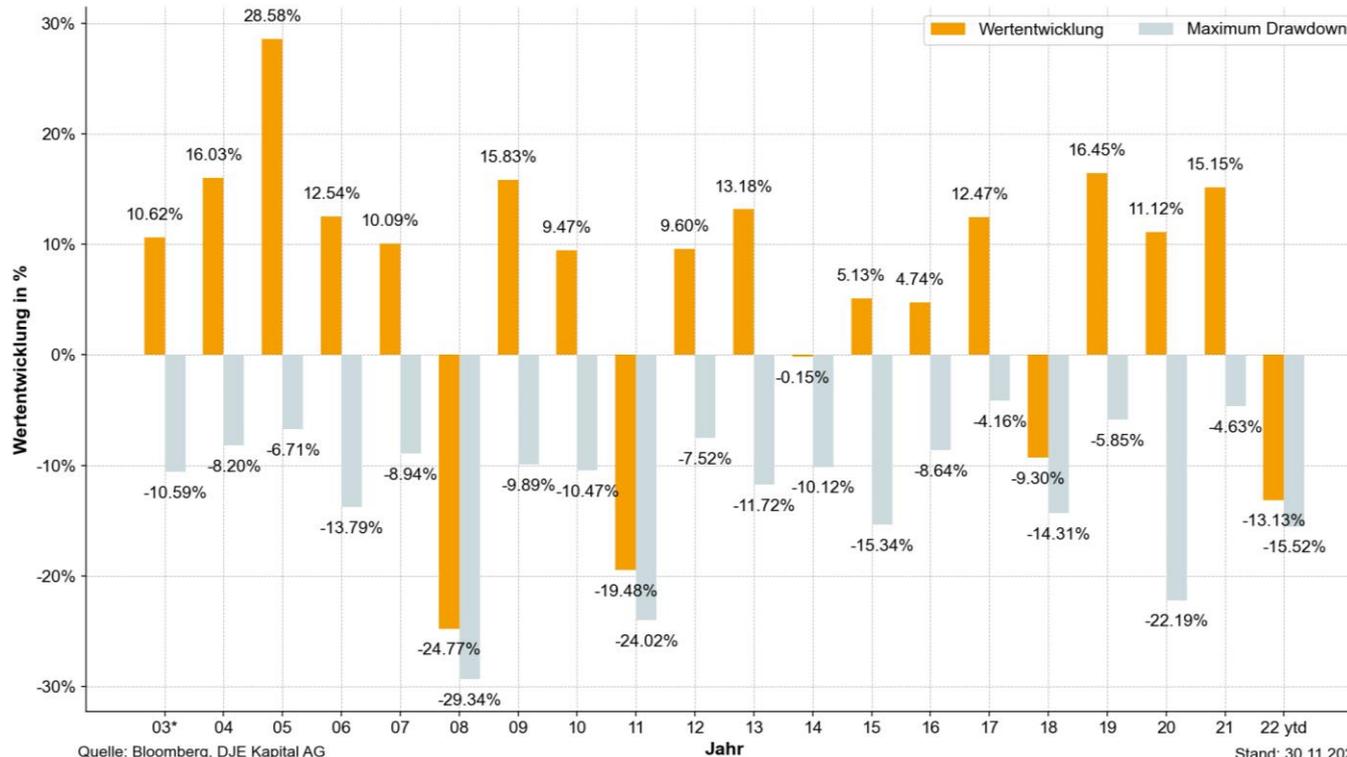
DJE - MULTI ASSET & TRENDS - TOP-10-POSITIONEN

Rang	Name	NAV (%)	Endfällig am
1	INVESCO PHYSICAL GOLD ETC	7,23%	
2	NOVO NORDISK A/S-B	3,17%	
3	ALPHABET INC-CL C	2,53%	
4	DEUTSCHE BOERSE AG	2,51%	
5	EQUINOR ASA	2,29%	
6	HANNOVER RUECKVERSICHERU-REG	2,24%	
7	AMAZON.COM INC	1,91%	
8	LINDE PLC	1,85%	
9	NESTLE SA-REG	1,75%	
10	DBS GROUP HOLDINGS LTD	1,73%	

Quelle: DJE Kapital AG

Stand: 30.11.2022

DJE - MULTI ASSET & TRENDS PA (EUR) - WERTENTWICKLUNG UND STÄRKSTER KURSRÜCKGANG

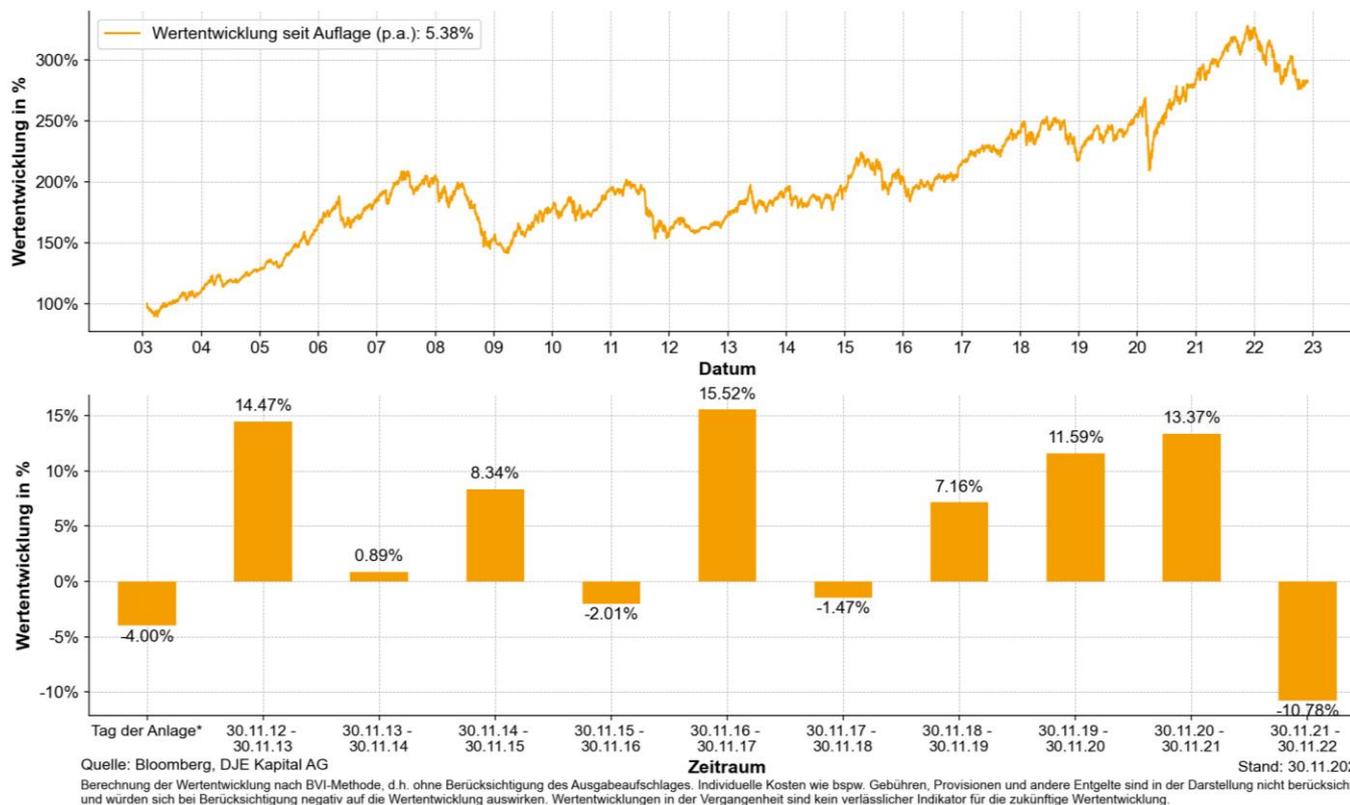


Quelle: Bloomberg, DJE Kapital AG
* 27.01.2003 - 31.12.2003

Berechnung der Wertentwicklung nach BVI-Methode, d.h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Individuelle Kosten wie bspw. Gebühren, Provisionen und andere Entgelte sind in der Darstellung nicht berücksichtigt und würden sich bei Berücksichtigung negativ auf die Wertentwicklung auswirken. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung.

Stand: 30.11.2022

DJE - MULTI ASSET & TRENDS PA (EUR) - WERTENTWICKLUNG



* Tag der Anlage: durch einen einmaligen Ausgabeaufschlag von 4% bei Erwerb wirken sich diese Kosten negativ auf die Wertentwicklung der Anlage aus

DJE - MULTI ASSET & TRENDS STAMMDATEN/KOSTEN

DJE – Multi Asset & Trends PA	DJE – Multi Asset & Trends I	DJE – Multi Asset & Trends XP
ISIN: LU0159549145	ISIN: LU0159550747	ISIN: LU1714355366
WKN: 164317	WKN: 164318	WKN: A2H62N
Bloomberg: DJEALGP LX	Bloomberg: DJEALGI LX	Bloomberg: DJEAXPE LX
Reuters: LU0159549145.LUF	Reuters: 164318X.DX	Reuters: LP68520688
Mindestanlagesumme: 0,00 Euro	Mindestanlagesumme: 75.000,00 Euro	Mindestanlagesumme: 3.000.000,00 Euro
Fondstyp: ausschüttend	Fondstyp: thesaurierend	Fondstyp: ausschüttend
Aufliedatum: 27.01.2003	Aufliedatum: 27.01.2003	Aufliedatum: 05.12.2017
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		
Kosten:	Kosten:	Kosten:
Ausgabeaufschlag: 4,00 %	Ausgabeaufschlag: 0,00 %	Ausgabeaufschlag: 0,00 %
Verwaltungsvergütung p.a.: 1,60 %	Verwaltungsvergütung p.a.: 1,20 %	Verwaltungsvergütung p.a.: 0,65 %
Depotbankgebühr o.a.: 0,10 %	Depotbankgebühr o.a.: 0,10 %	Depotbankgebühr o.a.: 0,10 %
Performacegebühr: bis zu 10% der Wertentwicklung über 6 % p.a. (Hurdle-Rate). High-Water-Mark über die letzten 5 Jahre.		

UNSERE MOTIVATION UND UNSER BESTREBEN

AKTIVER	Steuerung der Investitionsquoten, um Risiken zu reduzieren
FLEXIBLER	Wir denken in Themen und Trends
MOTIVIERTER	Gleichgerichtetes Interesse - wir profitieren, wenn der Kunde profitiert
VERLÄSSLICHER	Systematischer Prozess für reproduzierbare Ergebnisse
ZIELSTREBIGER	5-7 %* Rendite p.a., bzw. Position im ersten Drittel der Vergleichsgruppe**

„Beim Warten auf den perfekten Einstieg verpasst man die besten Gelegenheiten.“

Florian Bohnet

* Ziel langfristig im Durchschnitt – derartige Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

** Morningstar Peer Group: EAA Fund EUR Flexible Allocation - Global

DJE KAPITAL AG

FONDSDATEN

DISCLAIMER

DISCLAIMER

Dies ist eine Marketing-Anzeige.

Bitte lesen Sie den Verkaufsprospekt des betreffenden Fonds und das KIID, 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.