



Marketing-Anzeige

Fondsgipfel Dortmund, 21.02.2024

Seit 50 Jahren analysieren wir Trends am Kapitalmarkt

Unsere Trends für 2024



Moritz Rehmann
Fondsmanager



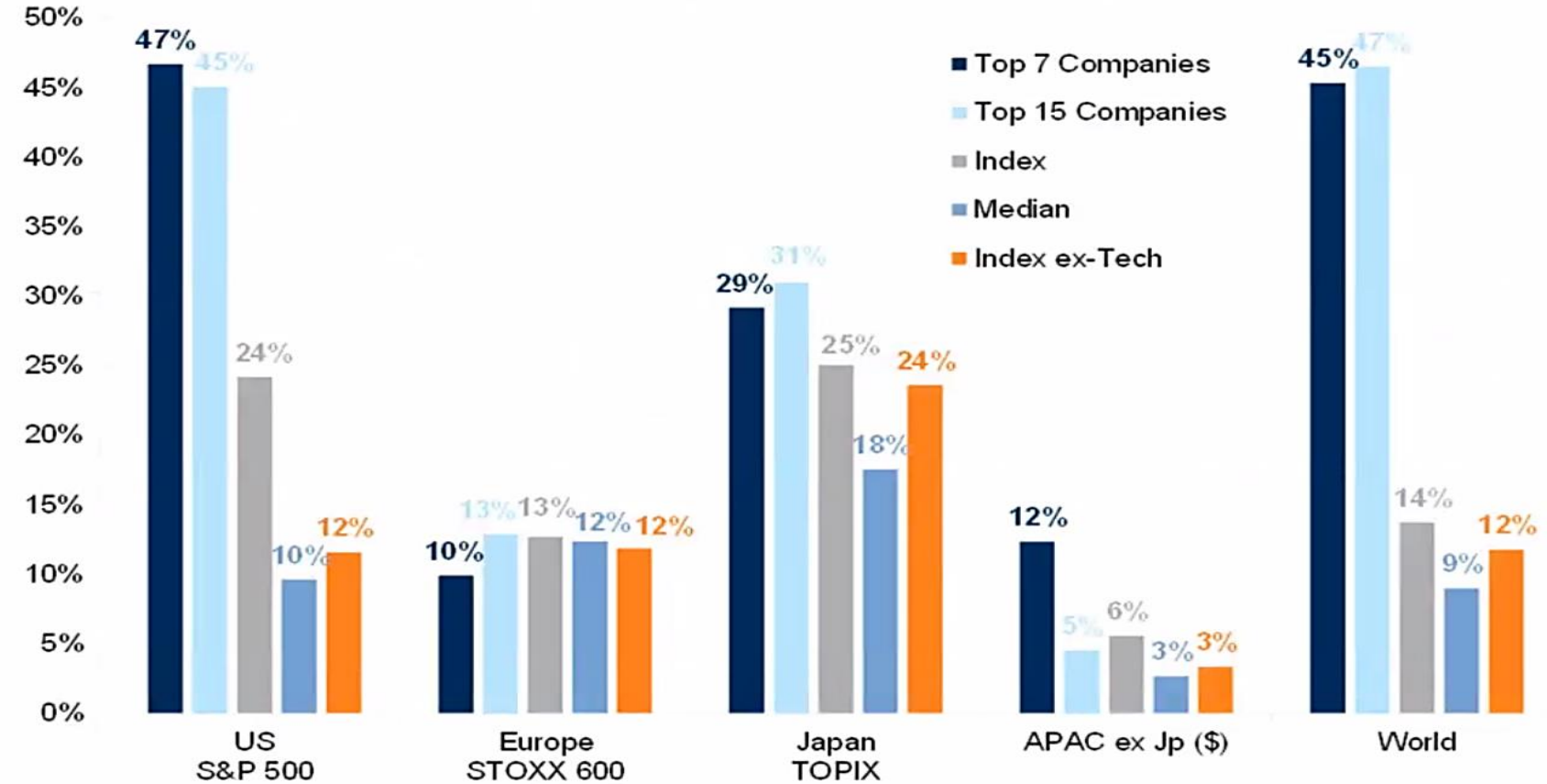
Marktausblick

DJE – Multi Asset & Trends

2023: Konzentration von Indexgewinnen auf wenige Unternehmen

Equity markets had high returns in 2023

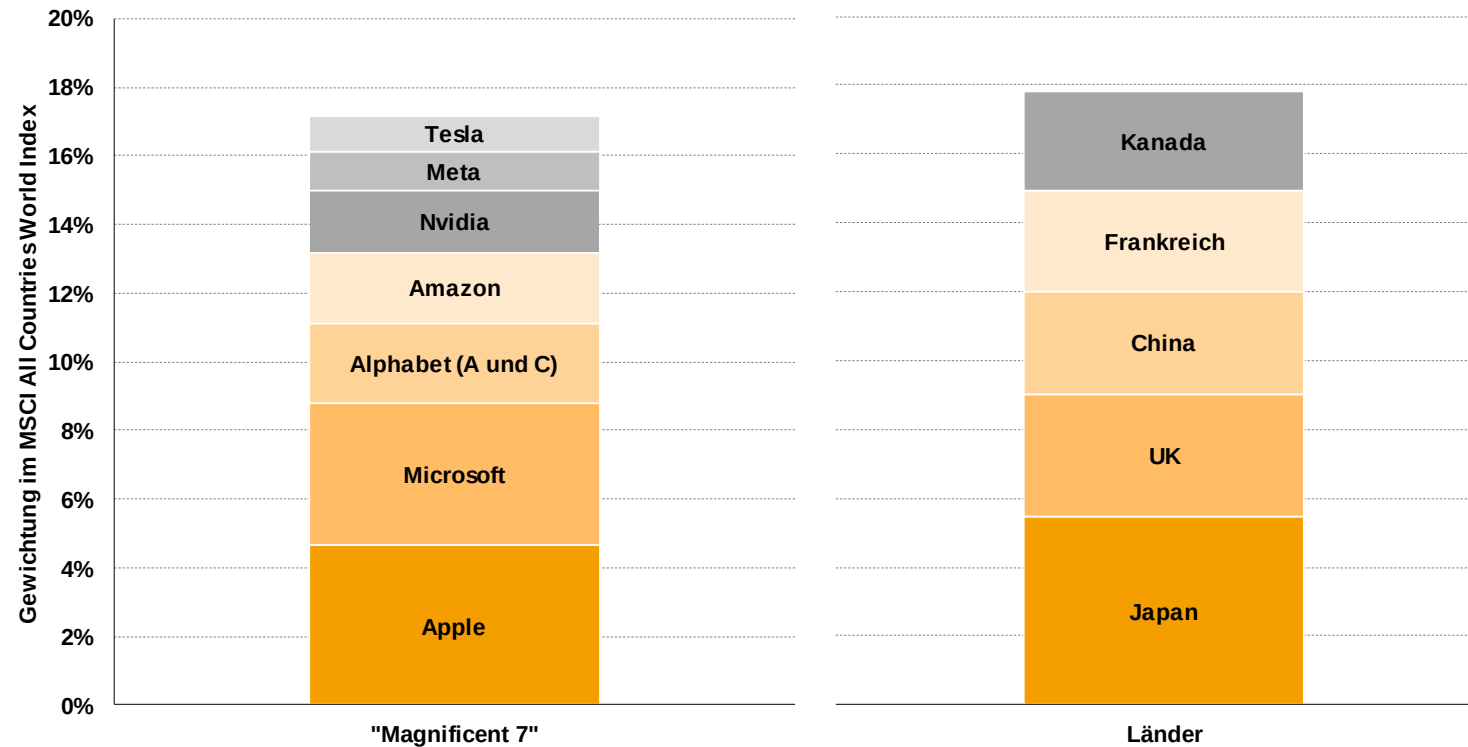
Price return performance in 2023; local currency, except for Asia Pacific ex. Japan in USD



Quelle: Goldman Sachs; Stand 29.12.2023

„US-Magnificent 7“ haben die gleiche Gewichtung im Weltaktienindex wie fünf Nationen

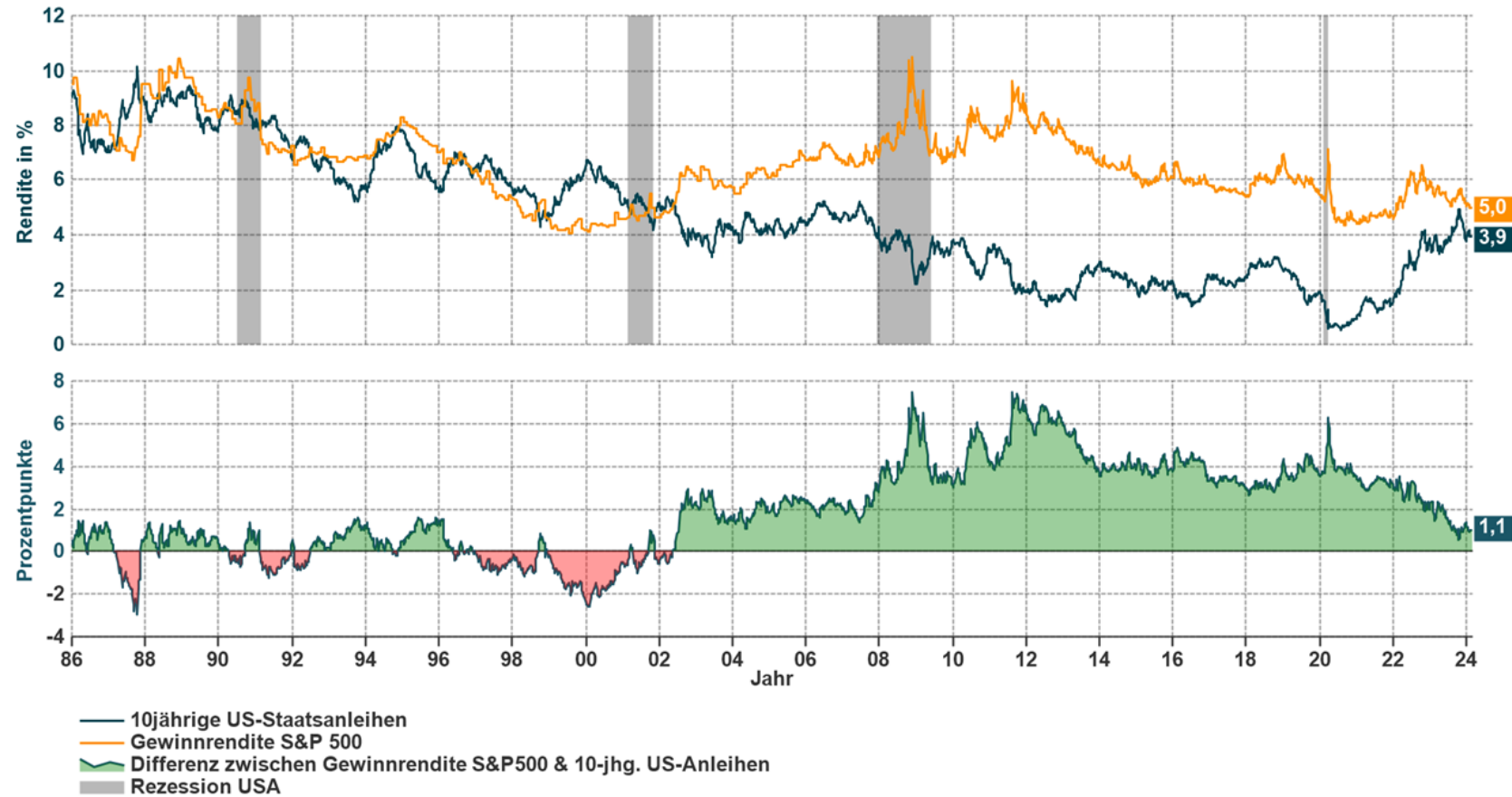
Gewichtung "Magnificent 7" vs. Ländergewichtung im MSCI All Countries World



Quelle: MSCI

Stand: 30.11.2023

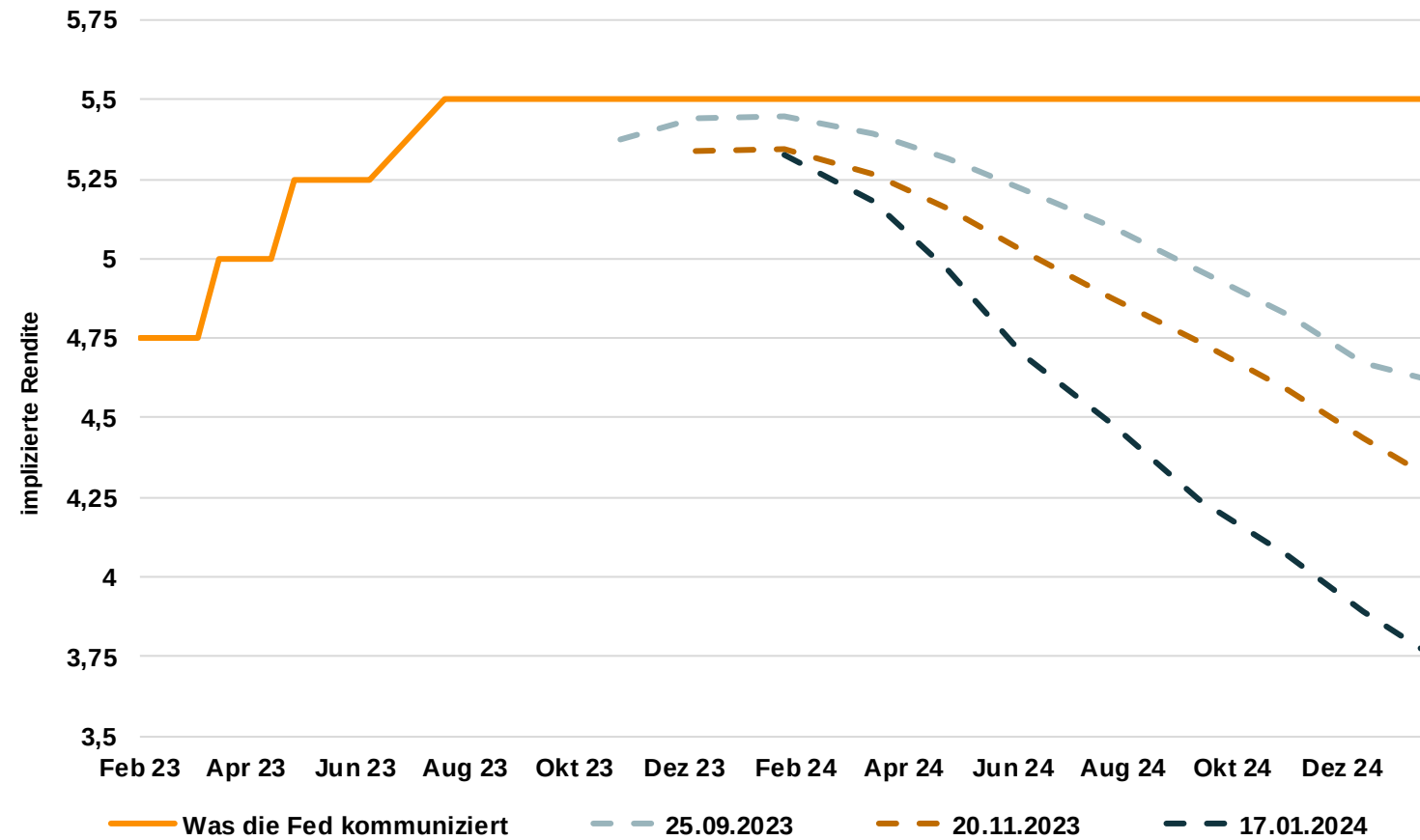
Gewinnrendite S&P 500 vs. Anleihenrendite 10-jähriger US-Staatsanleihen



Quelle: LSEG Datastream

Stand: 01.02.2024

US-Zinserwartung



Quelle: Bloomberg

Stand: Januar 2024

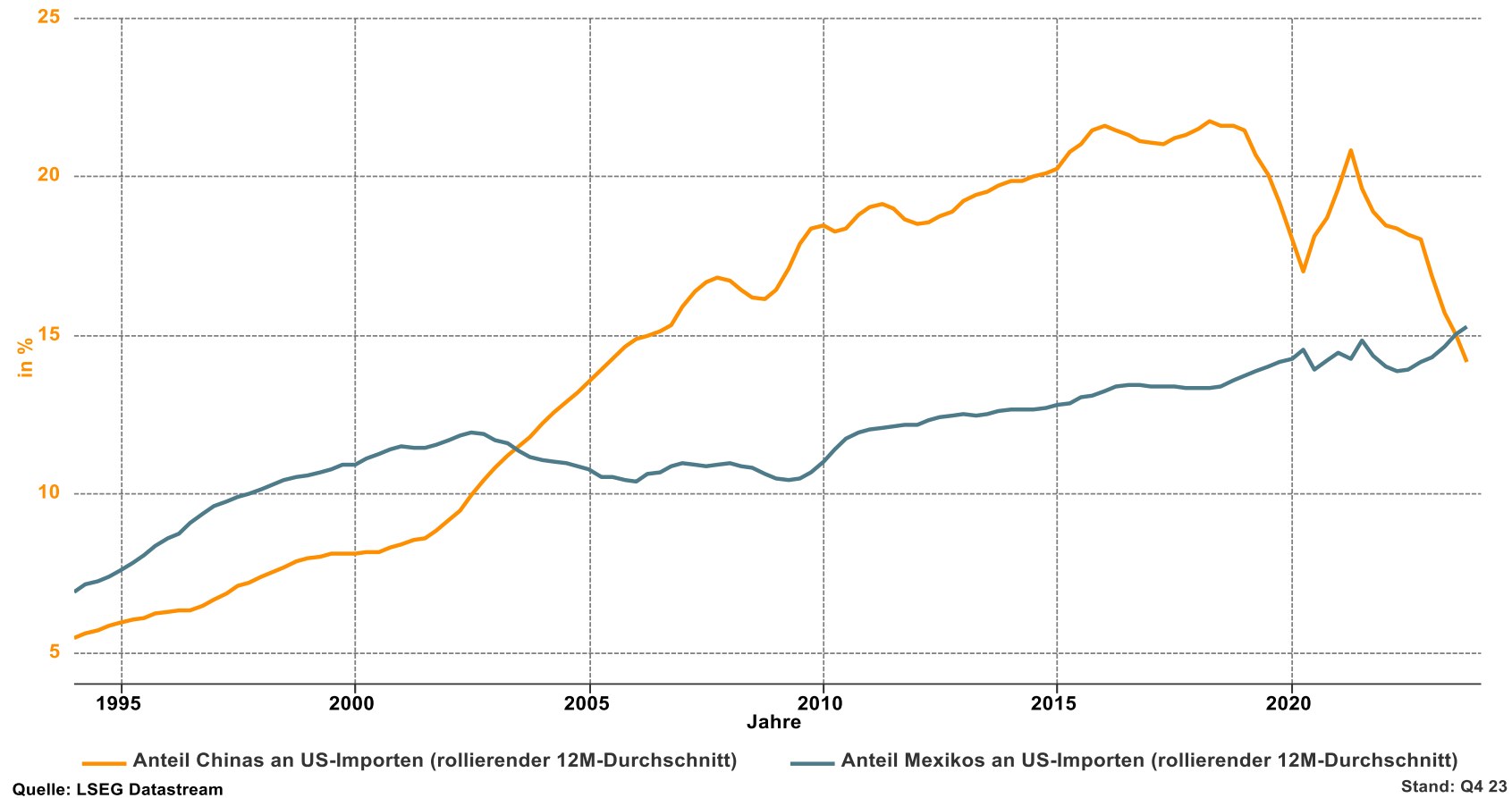
Keimende Erholung im Halbleitermarkt



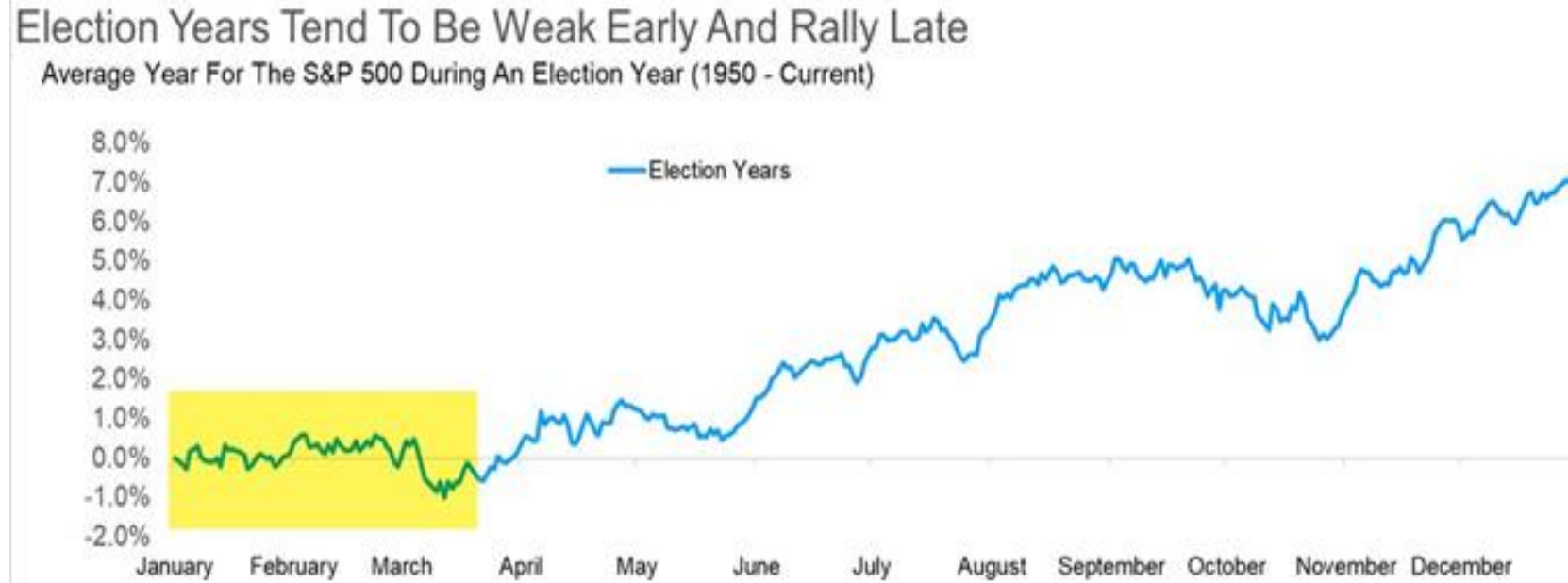
Quelle: Bloomberg; Stand Januar 2024

Anteil US-Importe aus China und Mexiko

Mexiko erstmals seit 2003 führender Exporteur



Wahljahre tendenziell anfangs schwach und später stark



Quelle: Carson Investment Research, FactSet; Stand 10.01.2024

Marktausblick

DJE – Multi Asset & Trends

Fondsmanager



Moritz Rehmann | Fondsmanager

- **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

Ratings Auszeichnungen | 28.09.2023

Morningstar*:



Auszeichnungen:

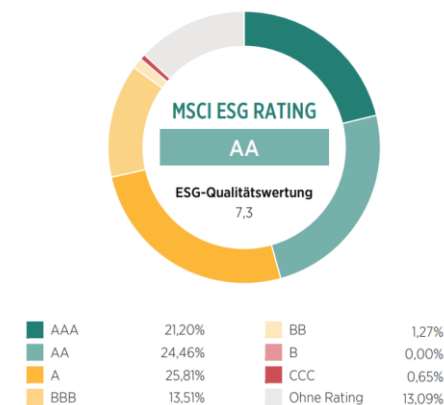
Scope Awards 2023

Bester Fonds in der Kategorie „Mischfonds Global Flexibel“ in der Schweiz

Scope Award 2022

Bester Fonds in der Kategorie „Mischfonds Global Flexibel“ in Österreich und der Schweiz

MSCI-ESG Rating | 31.10.2023

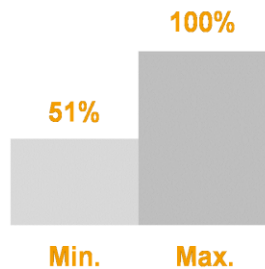


Unser Multi-Asset Ansatz: Aktuelle Gewichtung



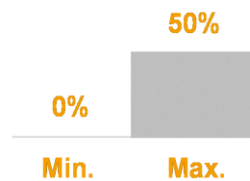
Aktien

Aktuell
68,1%



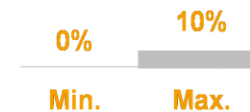
Anleihen

Aktuell
23,6%



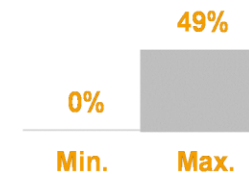
Gold

Aktuell
6,30%



Liquidität

Aktuell
2,0%

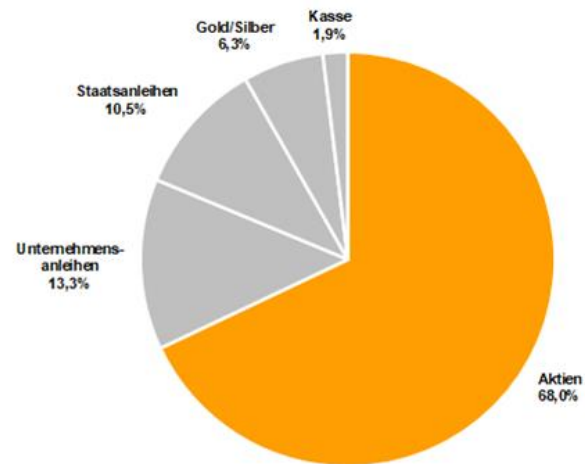


* Gewichtung stellt eine interne Investitionsorientierung dar
Quelle: Bloomberg, DJE Kapital AG

Stand: 1.2.2024

Vermögenszusammensetzung

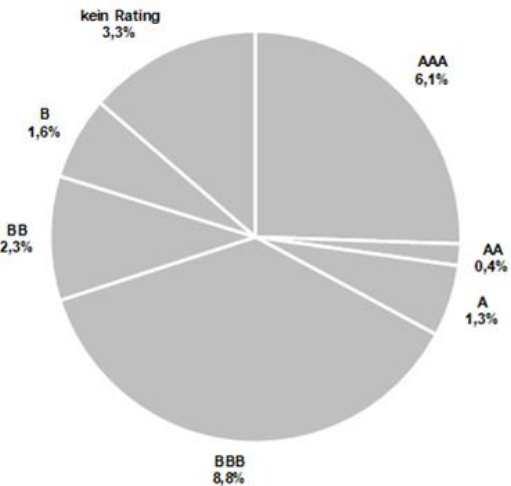
Aktuelle Allokation (in % NAV)



Quelle: DJE Kapital AG

Stand: 31.01.2024

Anleihen Bonitätenstruktur (in % NAV)



Stand: 31.01.2024

Kennzahlen (Stand 31.01.2024)

Gewichtete Dividendenrendite Aktien (in %)	2,3*	Duration Bondportfolio inkl. Cash und Derivate	3,72 Jahre
Gewichtete Verzinsung der Anleihen (in %)	4,18**	Fondsvolumen (in Mio. EUR)	224,8
Ø Rating der Anleihen	BBB-		

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

Von 0 auf 100 – die Anleihen sind zurück

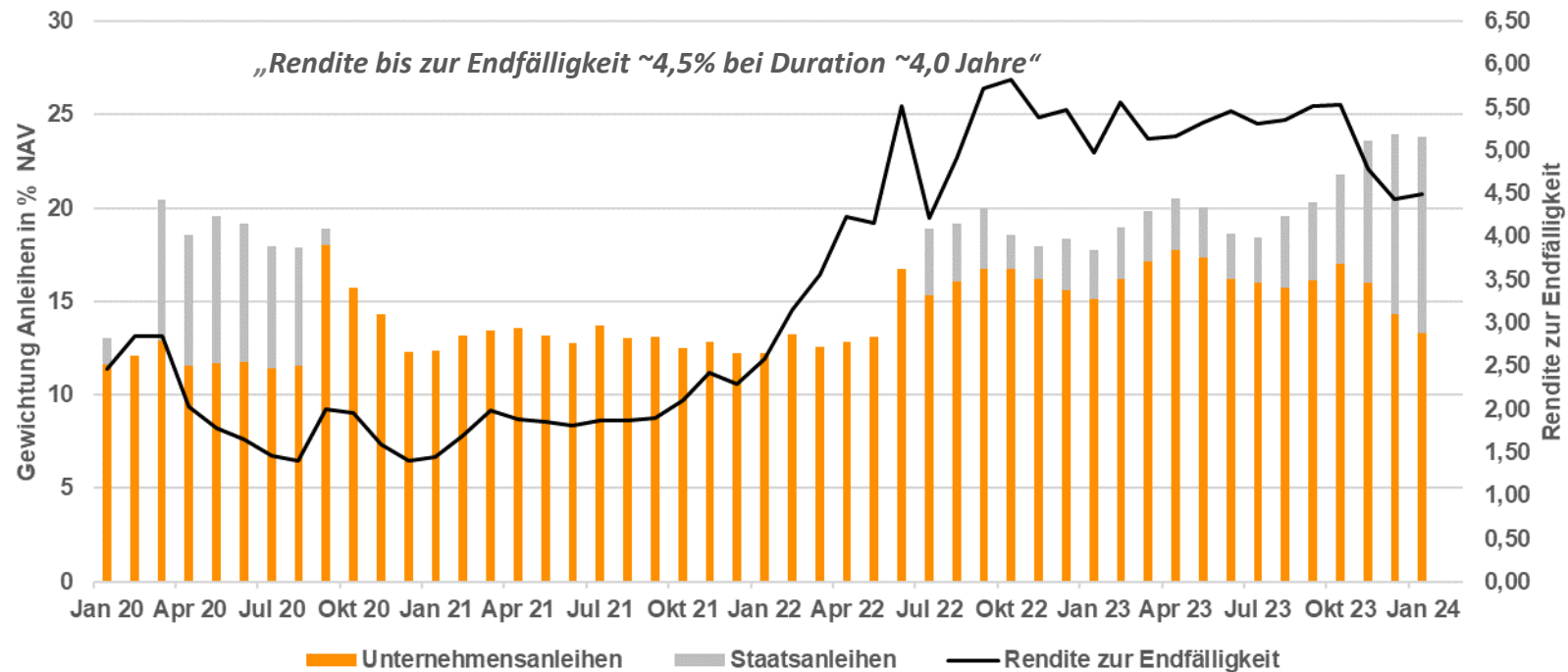
10-jährige Euro-Staatsanleihen



Quelle: LSEG Datastream

Stand: 01.02.2024

Attraktive Verzinsung in einem ausgewogenen Mix



Quelle: Bloomberg, Port, eigene Berechnung Stand: 01.24



Fazit:

**Die Rendite
ist zurück**



Anleihen kehren als Rendite-Baustein auf die Bühne zurück



Selektives attraktives Chance-/Risiko-Profil im Anleihen Bereich

Bereits heute in die Trends 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
- Fullfillment

Digitales Leben



- Gaming
- Digitalisierung
- Virtual Reality

Marken & Luxus



- Lifestyle
- Freizeit
- Global Brands

Grüne Technologie



- Erneuerbare Energien
- Intelligente Stromversorgung
- Wertschöpfungskette

**IN TRENDS
INVESTIEREN**

...und taktisch Sondertrends nutzen

Zinsen (taktischer Trend)

- Banken & Versicherer
- Börsenbetreiber
- Asset Manager



Trend: Cybersecurity

Die steigende Vernetzung durch Internet of Things (IoT) und Cloud-Anwendungen erfordert verstärkte Datensicherheit

Angreifer nutzen vermehrt Künstliche Intelligenz (KI) und maschinelles Lernen (ML) für automatisierte Angriffe, das erfordert ständige Anpassungen der Verteidigungsinnovation

Die wachsende Regulierung und der Mangel an Ressourcen machen Cybersecurity zu einem dynamischen und investitionsintensiven Bereich zum Schutz der Daten und der Privatsphäre

Digitales Leben & Innovation: 5G Anwendung im Gaming

Bereits heute ist die Gaming-Branche, nach Fernsehen, der umsatzstärkste Sektor im digitalen Medienbereich. Experten gehen davon aus, dass dieser Trend weiter anhält und die Branche mit einem geschätzten Umsatz von bis zu 700 Milliarden US-Dollar bis 2030* zur absoluten Spitze aufsteigen wird.

Einige der Entwicklungen sind augenscheinlich: zuallererst ist hier Künstliche Intelligenz zu nennen, die bereits einiges auf den Kopf gestellt hat, sowohl in den Spielen selbst als auch in der Weise, wie sie hergestellt werden.

Neue Technologien schaffen faszinierende Erlebnisse in den Bereichen „Augmented Reality“ und „Virtual Reality“ (AR & VR). Aktuell wird prognostiziert, dass der weltweite Spielmarkt in den kommenden Jahren das umsatzstärkste Mediensegment sein wird.



Marktanalyse

Diese Firmen verdienen spielerisch am meisten Geld

Börsennotierte Unternehmen mit den höchsten Umsätzen mit Games im Fiskaljahr 2022 (in Mrd. US-Dollar)



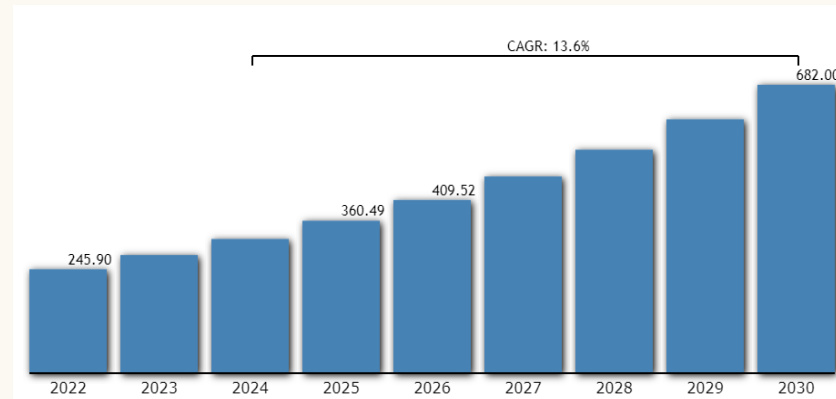
* exkl. Firmen, die Games nicht explizit ausweisen. Wechselkurs für Fremdwährungen vom Veröffentlichungstag des jwlg. Jahresberichts
Quellen: Unternehmensangaben

Quelle: DJE Kapital AG; Stand: 30.06.2023



Project Morpheus: Sony gründet Studio für Virtual-Reality-Spiele | heise online

Entwicklung des Gaming-Markts 2022 bis 2030 in Mrd. USD

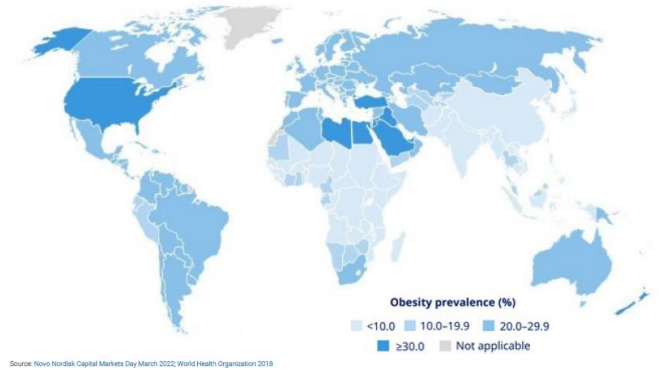


Trends und Markttreiber

- Die ständig wachsende Popularität von Cloud Gaming Services wie z.B. Google Stadia oder Xbox Cloud Gaming ist einer der Haupttreiber in der Gaming Industrie. Durch Verfügbarkeit und komfortable Handhabung über solche Plattformen verzeichnet der Markt einen rasanten Anstieg.
- Immer mehr Spieler favorisieren Smartphones und Tablets als Spielegerät, wodurch nicht nur die Verfügbarkeit sondern auch das Spiele-Angebot immer weiter wächst.
- Die Idee des „Metaverse“ – ein virtuelles Umfeld, das die aktuelle und virtuelle Welt kombiniert – wird mehr und mehr populär: um Spieler immer realistischere Darstellungen und Erfahrungen anzubieten wird sehr viel in die Entwicklung des Metaverse investiert.

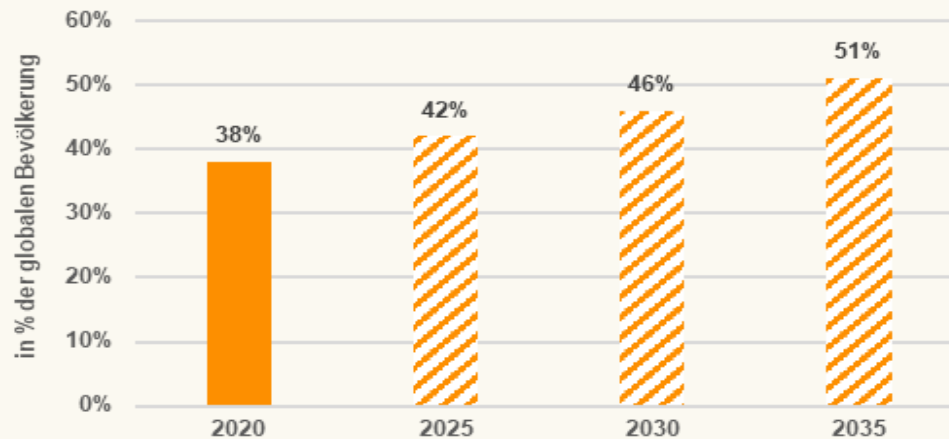
In Europa daheim, in der Welt Zuhause

Europa verstehen und Chancen nutzen



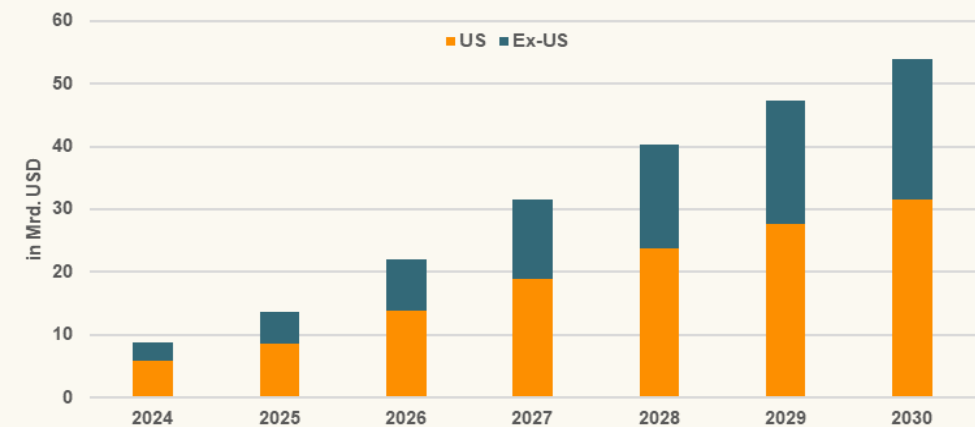
- Novo Nordisk ist weltweiter Insulinmarktführer mit über 40% Marktanteil.
- Gleichzeitig sind Sie Marktführer im GLP-1 Segment in den USA mit ca. 50% Marktanteil.
- GLP-1 ist ein Medikament, welches die Freisetzung von Insulin verstärkt und als positiven Nebeneffekt hilft es bei der Gewichtsabnahme.
- Ein weiterer Wachstumstreiber ist das Schlankheits-Medikament Wegovy.
- Novos Geschäftstätigkeit basiert auf einem stark wachsenden Markt, in dem nur ca. 7% aller Diabetiker und nur 2% aller übergewichtigen Personen behandelt werden.

Anteil der Bevölkerung mit Übergewicht oder Adipositas (BMI $\geq 25\text{kg/m}^2$)



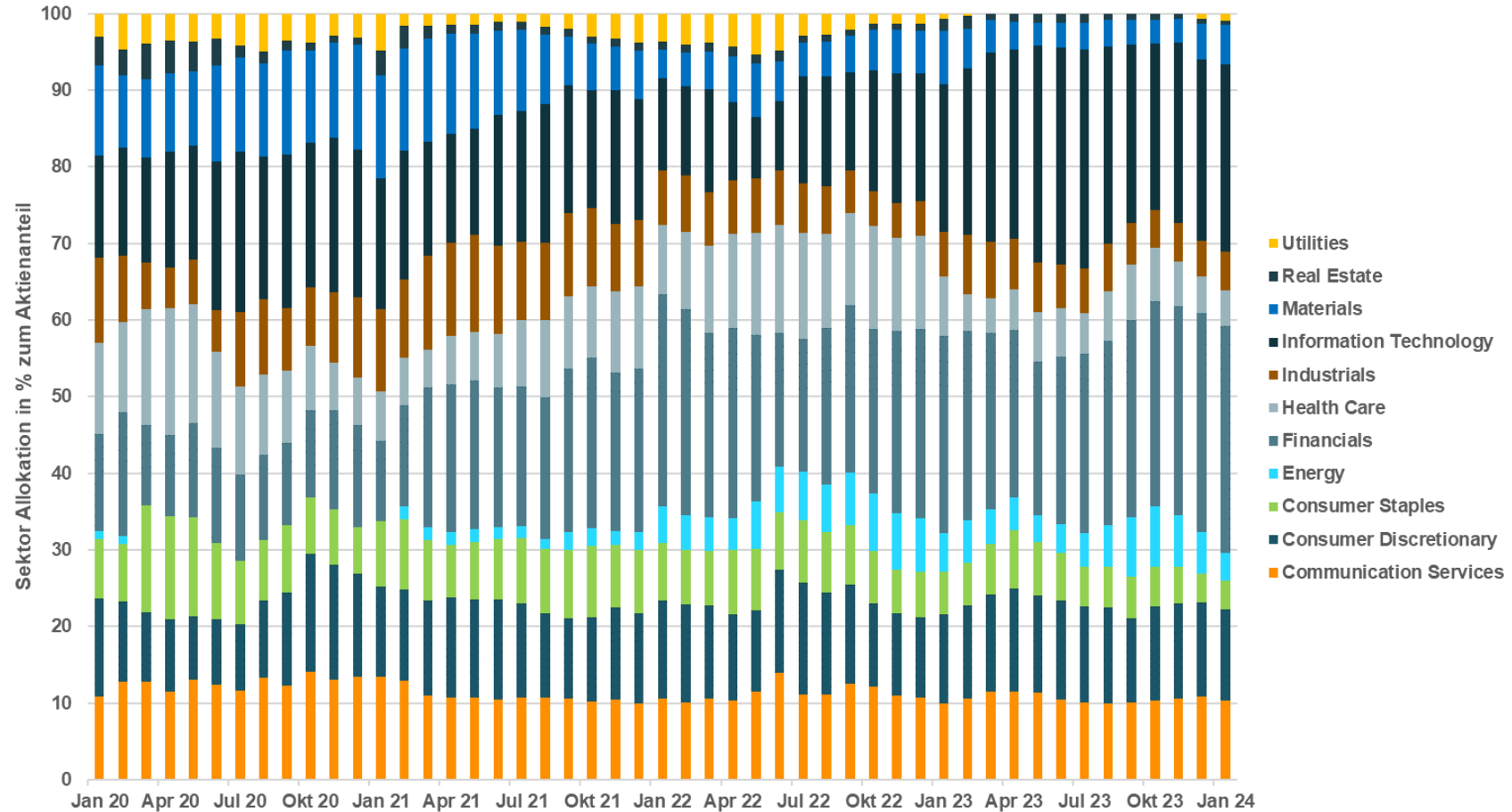
Quelle: The World Obesity Federation: World Obesity Atlas 2023

Markt für Medikamente gegen Fettleibigkeit soll bis 2030 54 Milliarden USD erreichen



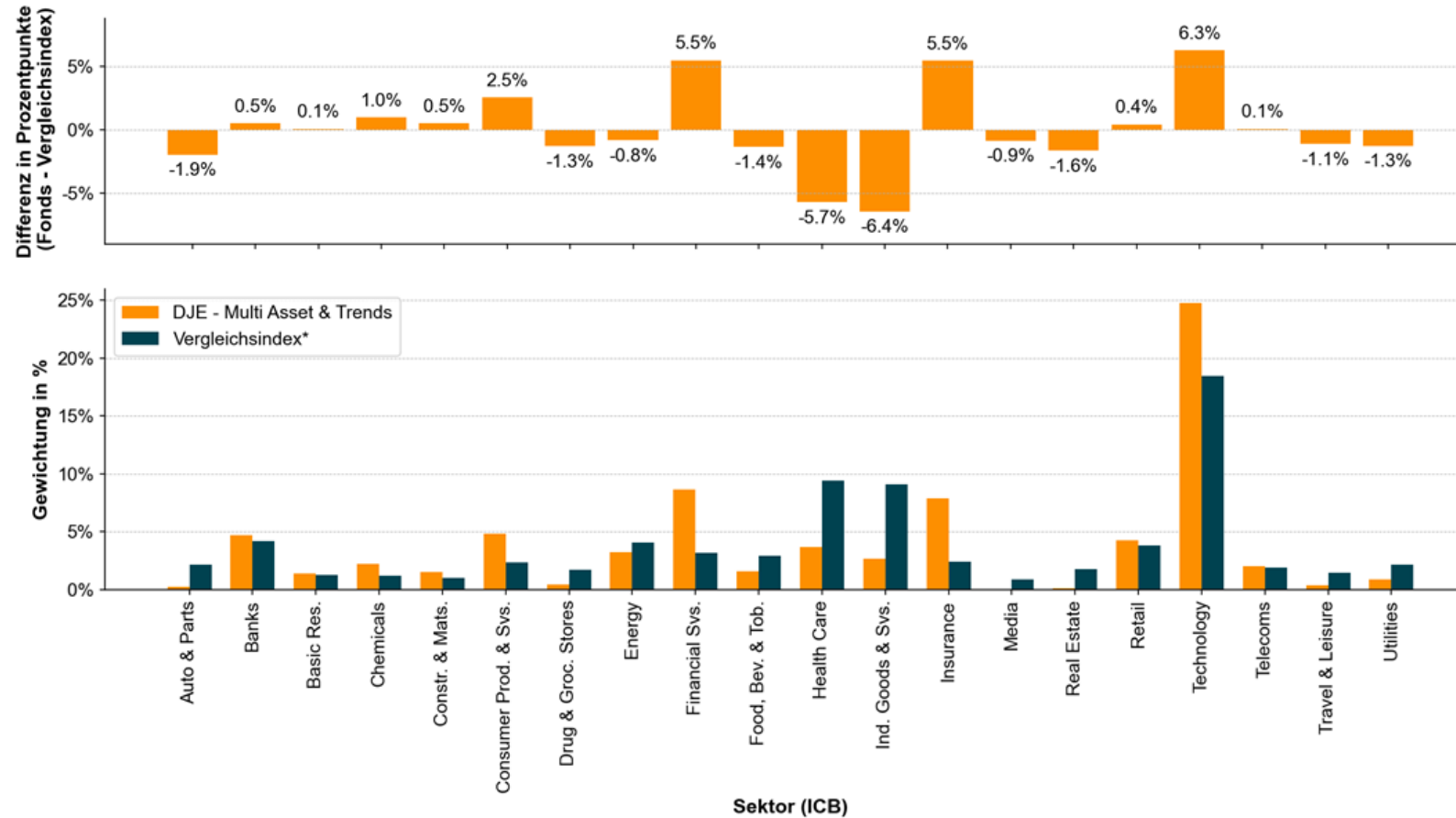
Quelle: Morgan Stanley, 2023

Sektor Allokation im Zeitverlauf



Quelle: Bloomberg Port, DJE Kapital AG, eigene Berechnung, Stand 31.01.2024

Sektorallokation adjustiert



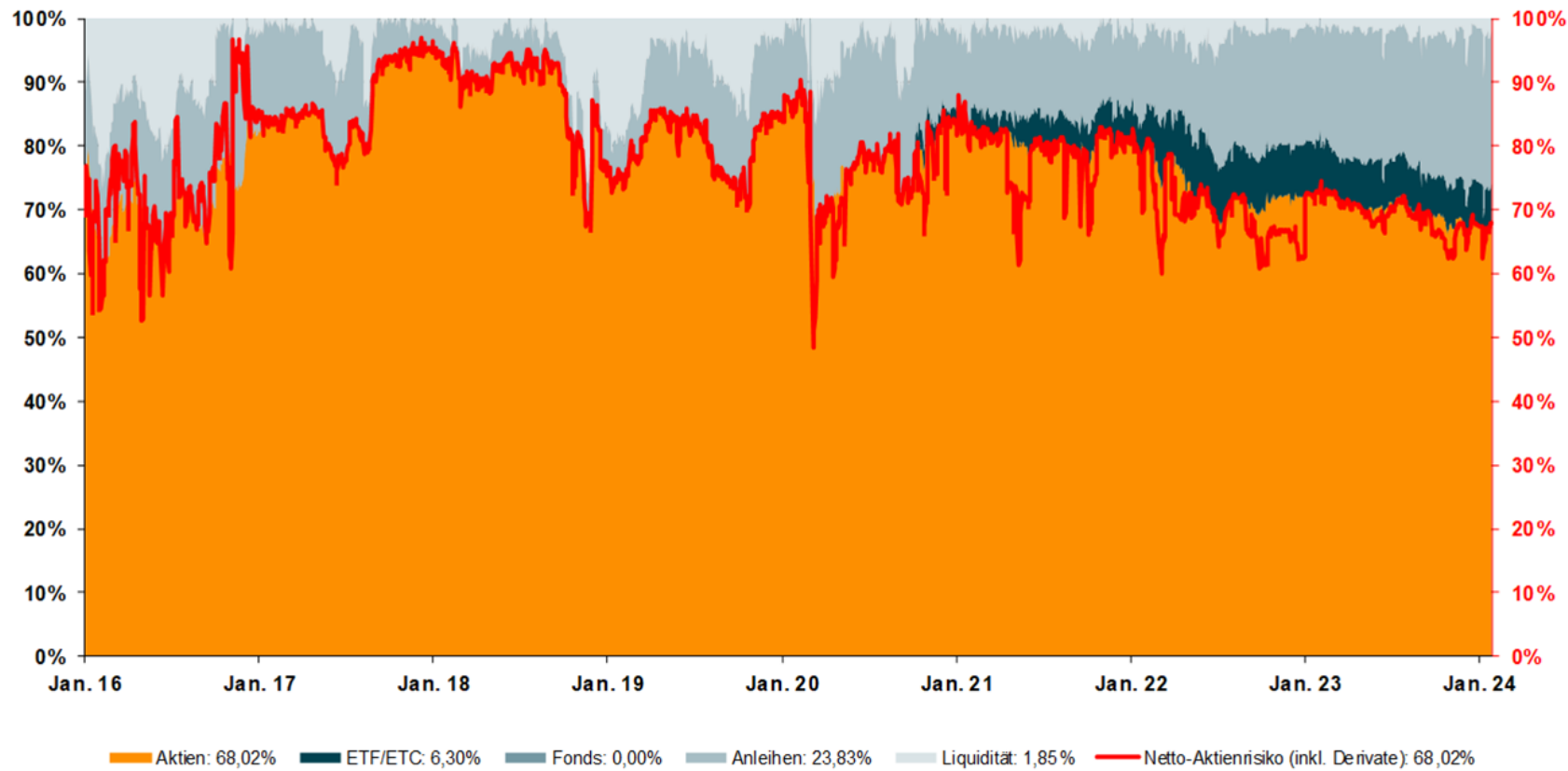
* 75% MSCI World
Quelle: Bloomberg, DJE Kapital AG

Stand: 31.01.2024

Strukturverlauf



Strukturverlauf DJE – Multi Asset & Trends seit dem 01.01.2016



Quelle: DJE Kapital AG

Stand: 31.01.2024

Die 10 Top-Positionen: Aktien - Edelmetalle

Rang	Name	NAV (%)	Investmentkategorie
1.	Invesco Physical Gold ETC	6,31%	Rohstoffe
2.	Alphabet Inc.-CL C	2,45%	eCommerce
3.	Amazon.com Inc.	2,24%	eCommerce
4.	Allianz SE-REG	2,20%	Taktische Themen
5.	Microsoft Corp.	2,13%	Digitales Leben & Innovation
6.	Apple Inc.	1,82%	Marken & Luxus
7.	Deutsche Börse AG	1,70%	Taktische Themen
8.	Hannover Rückvers.	1,69%	Taktische Themen
9.	Novo Nordisc A/S - B	1,61%	Demografie & Gesundheit
10.	Nvidia Corp.	1,60%	Digitales Leben & Innovation

Quellen: Eigene Darstellung, Bloomberg, Stand: 31.01.2024

Die 10 Top-Positionen: Anleihen

Rang	Name	NAV (%)	Endfällig am
1.	US Treasury (2.375%)	2,05%	15.08.2024
2.	United Mexican States (4.875%)	1,78%	19.05.2024
3.	US Treasury (4.875%)	1,68%	31.10.2028
4.	Norwegian Government (1.75%)	1,23%	13.03.2025
5.	US Treasury (3.50%)	1,12%	15.02.2033
6.	MSCI Inc. (4.00%)	1,12%	15.11.2029
7.	Buoni Poliennali Del Tes (0.00%)	1,04%	15.12.2024
8.	T-Mobile USA Inc. (4.75%)	1,00%	01.02.2028
9.	Sixt SE	0,90%	25.01.2029
10.	Buoni Poliennali Del Tes (4.20%)	0,85%	01.03.2034

Quellen: Eigene Darstellung, Stand: 31.01.2024

Kennzahlen und Top-10-Positionen

Aktien

68,0% Aktienquote im Fonds	14,6 Gewichtetes Kurs-/Cashflow Verhältnis
23,2 KGV	2,9 Gewichtetes Kurs-/Buchwertverhältnis

Allianz 

hannover *re*[®]

novo nordisk

 DEUTSCHE BÖRSE GROUP



 NVIDIA

amazon

 Microsoft

 BROADCOM[®]

Alphabet

Edelmetalle

6,3%

Gold & Silber
Quote

Anleihen

4,2*% Gewichtete Verzinsung der Anleihen	3,7 Duration Bondportfolio in Jahren
13,3% Unternehmensanleihen	10,5% Staatsanleihen
	BBB- Ø Rating der Anleihen



T Mobile



4,2*%
Ø gewichtete
Verzinsung der
Anleihen

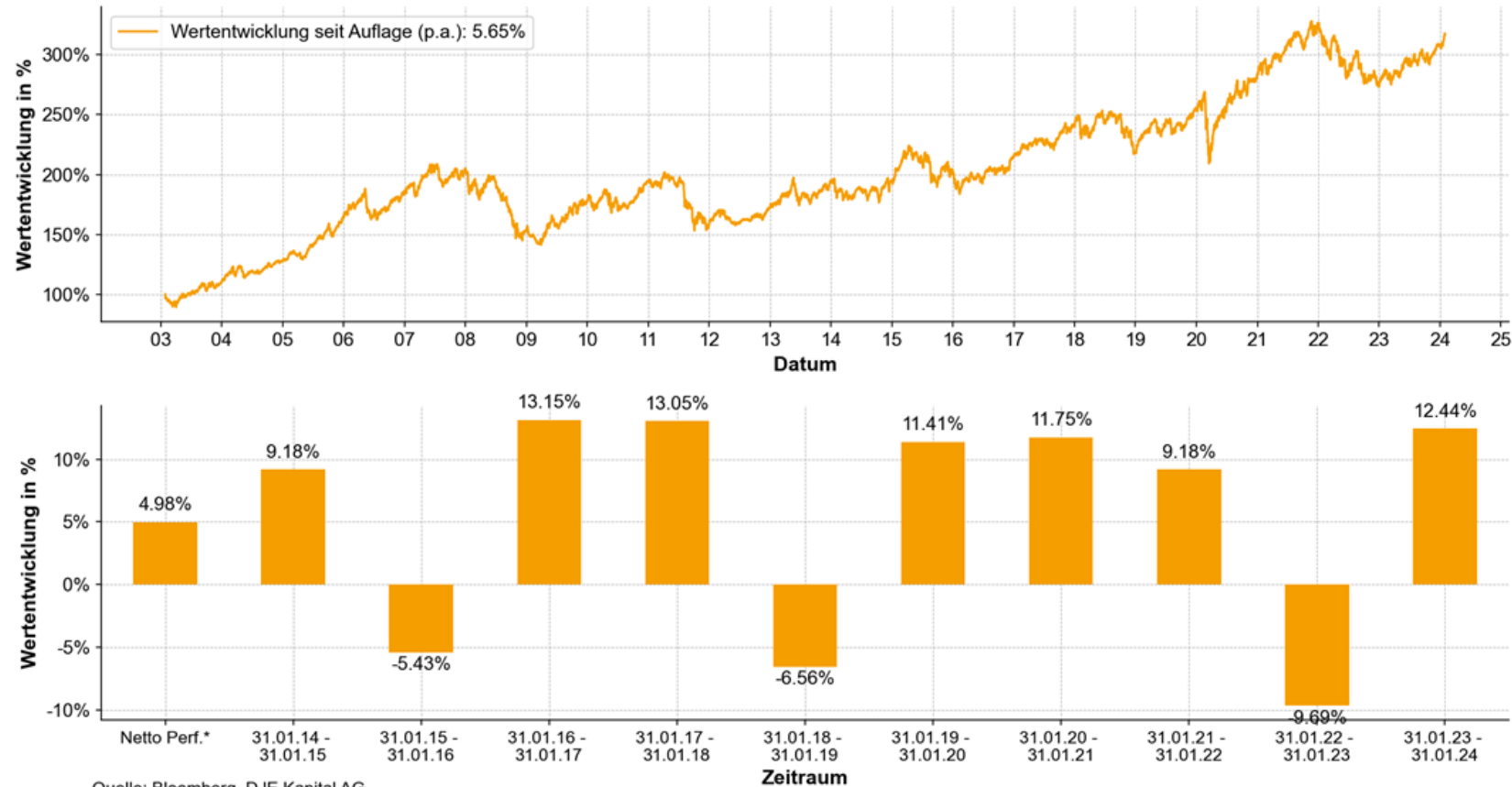


SIXT



MSCI

Wertentwicklung



Quelle: Bloomberg, DJE Kapital AG

* Netto Perf. (Ausgabeaufschlag 4%): 31.01.2014 - 31.01.2015

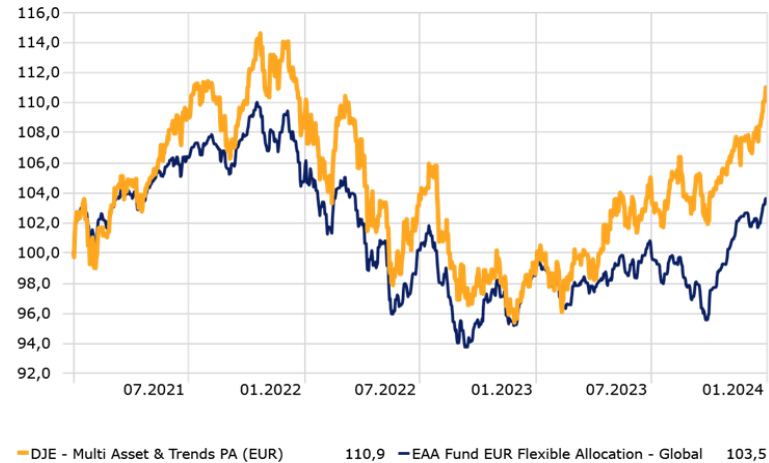
Durch einen einmaligen Ausgabeaufschlag von 4% bei Erwerb wirken sich diese Kosten negativ auf die Wertentwicklung der Anlage aus. Da der Ausgabeaufschlag (Netto Performance) nur im 1. Jahr anfällt, unterscheidet sich die Darstellung brutto/netto nur in diesem Jahr.

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: 31.01.2024

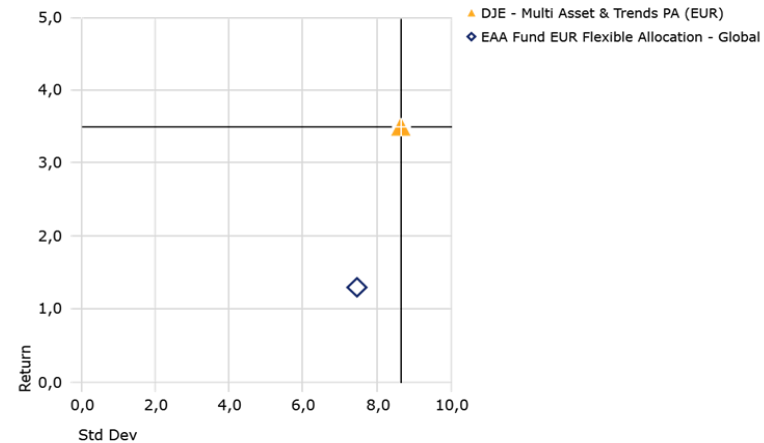
Vergleich zur Morningstar - Peergroup

Zeitraum: 3 Jahre



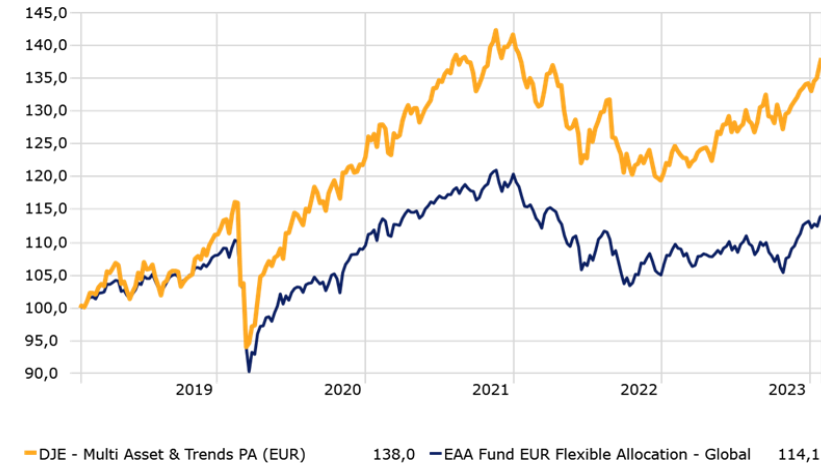
Risk-Reward

Time Period: 01.02.2021 to 31.01.2024



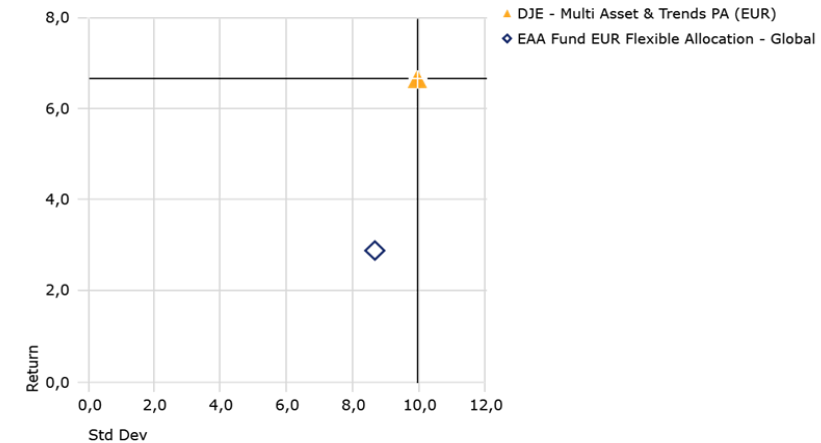
Quelle: Morningstar direct, Stand 31.01.2024

Zeitraum: 5 Jahre



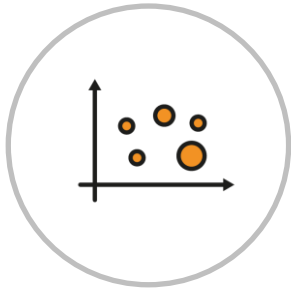
Risk-Reward

Time Period: 01.02.2019 to 31.01.2024



Der DJE – Multi Assets & Trends bietet...

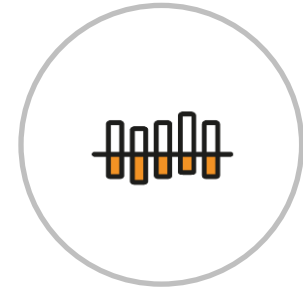
Flexibler Multi-Asset-Ansatz



Fokus auf strukturell wachsende Trends



Aktives Risikomanagement



Moritz Rehmann

Fondsmanager & Analyst

„Der DJE – Multi Asset & Trends bietet Anlegern einen flexiblen Zugang zu verschiedenen Assetklassen mit Investitionen in strukturell wachsende Märkte unter Berücksichtigung der Risiken in unruhigen und unsicheren Zeiten“

Chancen & 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.

Kontakt

Ihre Ansprechpartner



Ines Hoffmann

Sales Director | Region NRW

Telefon: +49 (0) 89 79 04 53 - 653

Mobil: +49 (0) 151 12 94 67 03

E-Mail: ines.hoffmann@dje.de



Sebastian Sperling

Client Relationship Manager | Wholesale & Retail Clients

Telefon: +49 (0) 89 79 04 53 - 615

E-Mail: sebastian.sperling@dje.de

Gute Gründe

Unser persönlicher und digitaler Service



WEBKONFERENZEN



VIDEOINTERVIEWS
Fonds im Fokus



DJE plusNews
Webinar



MARKTAUSBLICK
mit Markus Koch



PODCAST
Direkt.Unverblümt.Kompetent



MEDIENPRÄSENZ



ANSPRECHPARTNER
zentral und vor Ort



AKADEMIE
6 CP pro Veranstaltung



BERATERSCHULUNGEN
online und vor Ort



BERATUNGSUNTERLAGEN &
REPORTINGS



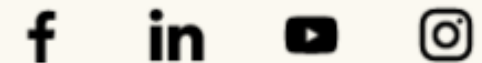
VERTRIEBSKAMPAGNEN
individuell



NEWSLETTER
DJE Perspektive

Nutzen Sie unsere zahlreichen Tools
und Servicedienstleistungen

Individuell oder standardisiert
auf Ihre Bedürfnisse zugeschnitten



So bleiben Sie auf dem Laufendem



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/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.

Ihre Ansprechpartner



Wir sind
für Sie da!