



DJE – Portfolio Chance

Die moderne Vermögensverwaltung für professionelle Berater
aktiv gemanagt, transparent, haftungsentlastend

Liechtenstein, 30.01.2026



AGENDA

- DJE Lux - MultiFlex
- DJE Portfolio Chance
- Marktvergleich
- VV-Strategie für langfristige Finanzplanung
- Workshops / Informationen
- Marktausblick
- Fragen - Sonstiges



AGENDA

DJE LUX – DJE Multi Flex



Transaktionen im 2. Halbjahr 2025 / 1

Strategie · Positionierung · Taktik · Futures · Währungen

Der DJE MultiFlex steuerte im zweiten Halbjahr 2025 sein Portfolio deutlich aktiv, top-down, risikobewusst und taktisch flexibel. Die Kombination aus ETF-basierten Allokationen, Futures-Overlay und diszipliniertem FX-Management diente dazu, Volatilität zu reduzieren, Chancen zu nutzen und die Nettoinvestitionsquote situativ anzupassen.

1. Strategische Positionierung

Europa klar im Fokus:

- Aufbau breiter, nachhaltiger Europa-Exposure (z. B. STOXX 600 SRI)
- Reduktion zu konzentrierten Core-Bausteinen (z. B. EURO STOXX 50 Core)

USA selektiv via ESG-Tech:

- Ausbau US-Technologie über des Nasdaq / S&P 500
- Fokus auf Qualitäts-Tech statt breiter Standardwert-Exposure

Themenfonds-Aufbau (Q4):

- Healthcare global ETF (struktureller Trend)
- Infrastructure global ETF (stabile Cashflows, geringere Zyklus)

Edelmetalle (Gold) bleibt Stabilisator:

- Goldzertifikat als risikoarmes Gegengewicht
- Silberposition aufgebaut



Zusammenfassung 2. Halbjahr 2025 / 2

2. Taktische Steuerung der Investitionsquote

Der MultiFlex passte seine Nettoinvestitionsquote aktiv an die Marktvolatilität an.

- Sommer: vorsichtiger, höhere Liquidität
- Herbst: sukzessiver Risikoaufbau (ca. 75% → 80% Aktien-/Mischfondsanteil)
- Fokus auf Chancen in Tech, Japan, Healthcare, Infrastruktur, während schwächere Segmente reduziert wurden.

3. Futures-Management

Zur schnellen Steuerung des Marktexposures nutzte der Fonds gezielt Indexfutures (EURO STOXX 50, Mini-MDAX, Nasdaq-100).

- Futures dienten als flexibles taktisches Overlay, ohne das Kernportfolio umschichten zu müssen.

4. Währungsmanagement

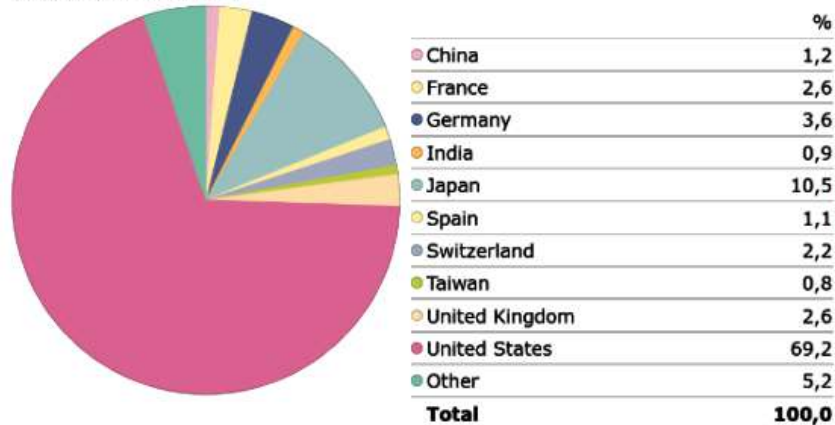
- Das FX-Management war risikoorientiert. Genutzte Paare: EUR/USD, EUR/CHF, EUR/JPY, EUR/HKD
- Ziel: Absicherung von Zielfonds-Exposures, Minimierung von USD- und Asien-Einflüssen



Veränderung der regionalen Allokation

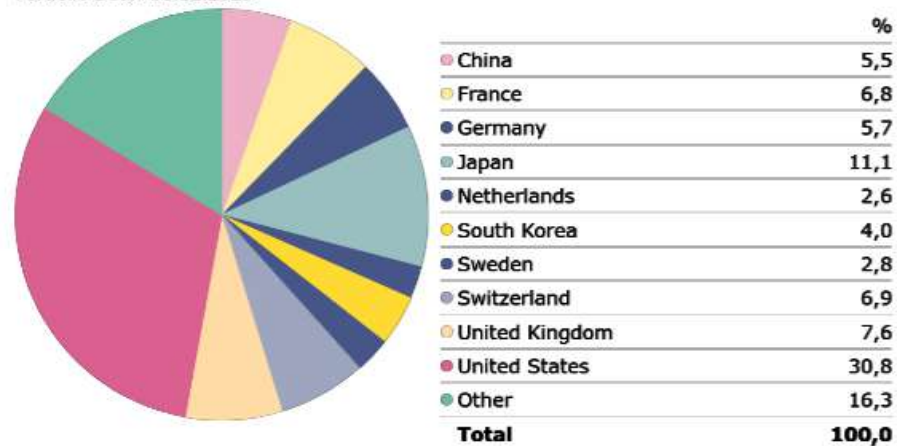
Equity Regional Exposure - DJE Muti Flex

Portfolio Date: 31.12.2024



Equity Country/Region Exposure - DJE Lux - DJE Multi Flex

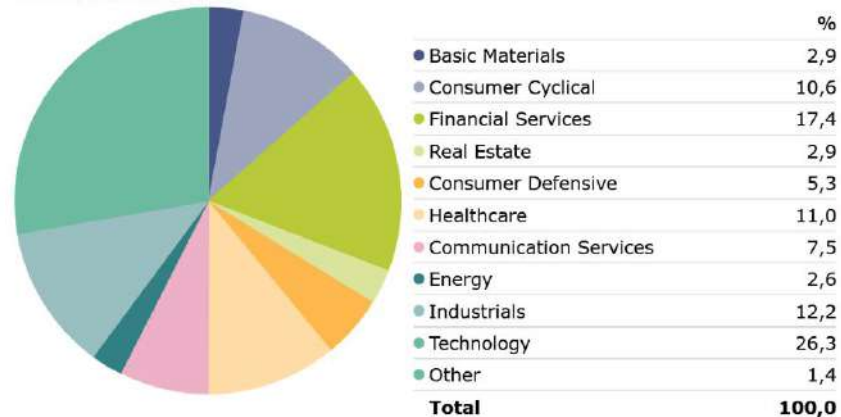
Portfolio Date: 31.12.2025



Veränderung der Sektor-Allokation

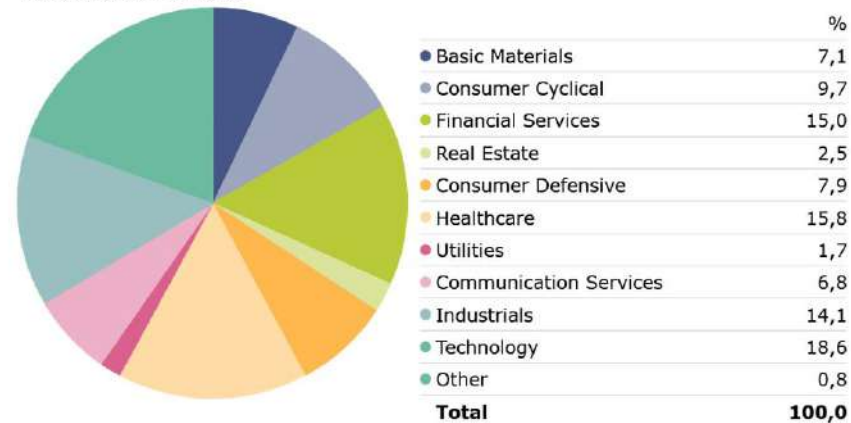
Equity Sectors (Morningstar) - DJE Lux - DJE Multi Flex

Portfolio Date: 31.12.2024



Equity Sectors (Morningstar) - DJE Lux - DJE Multi Flex

Portfolio Date: 31.12.2025



Gold/Silberquote 11,2%
(Stand 31.12.2025)

Wertentwicklung in % seit Auflage (01.07.2008)

DJE Lux - DJE Multi Flex



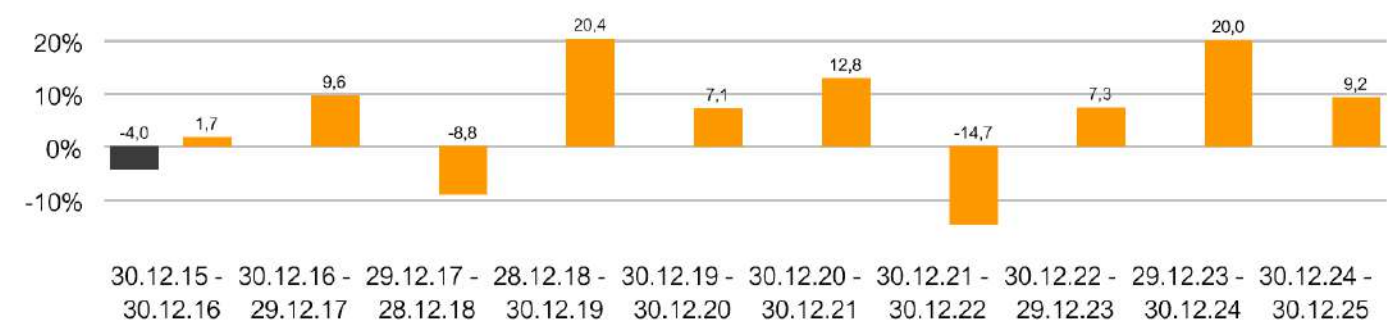
Wertentwicklung Jahr 2025
9,18 %

Wertentwicklung YTD 28.01.2026
4,62%

Rollierende Wertentwicklung über 10 Jahre in %

Fonds (netto) unter Berücksichtigung des maximalen Ausgabeaufschlags von 6,00%

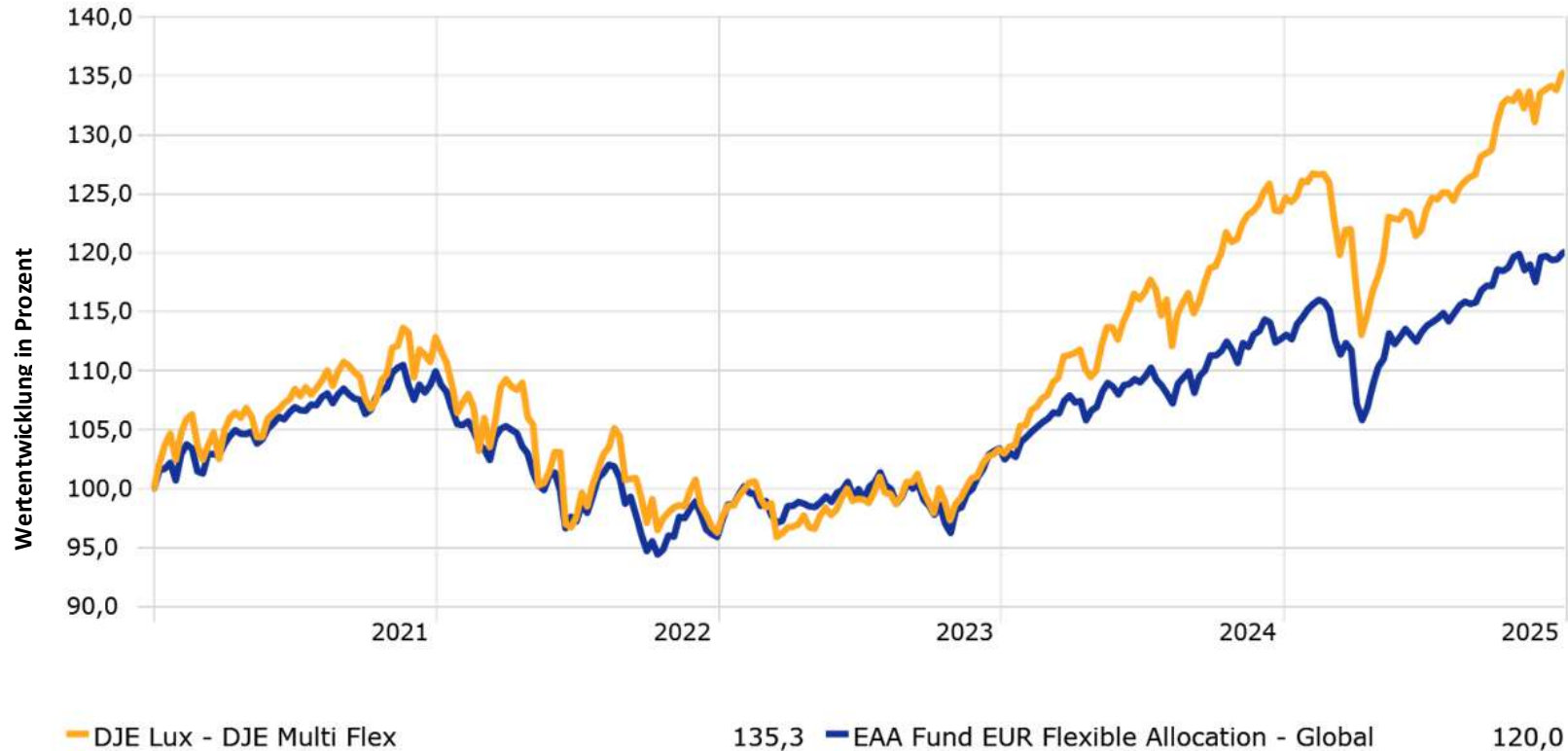
DJE Lux - DJE Multi Flex



Quelle: Anevis, Stand 31.12.2025. Die dargestellten Grafiken und Tabellen zur Wertentwicklung beruhen auf eigenen Berechnungen und wurden nach der BVI-Methode berechnet und veranschaulichen die Entwicklung in der Vergangenheit. Die Darstellung der früheren Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für zukünftige Wertentwicklungen. Individuelle Kosten wie beispielsweise Gebühren, Provisionen und andere Entgelte sind in der Darstellung nicht berücksichtigt und würden sich bei der Berücksichtigung negativ auf die Wertentwicklung auswirken.

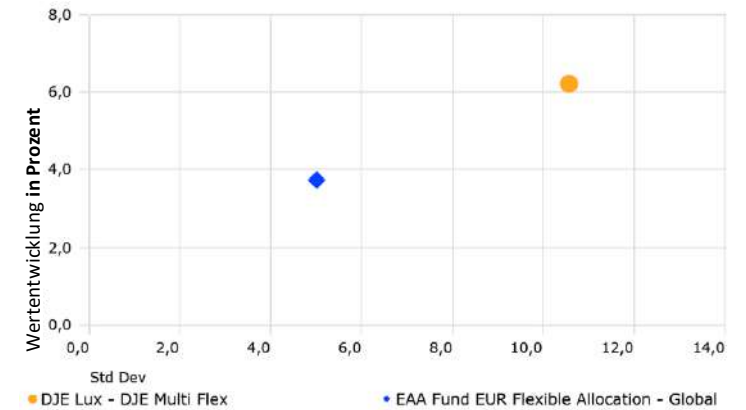
Wertentwicklung 5 Jahre DJE Multi Flex versus Morningstar-Peergroup

Zeitraum: 01.01.2021 bis 31.12.2025



Rendite-/Risikodiagramm

Zeitraum: 01.01.2021 bis 31.12.2025



Wertentwicklung 5 Jahre

DJE Lux – DJE Multi Flex: 35,5%

Morningstar-Peergroup: 20,0%

AGENDA

DJE Portfolio Chance



DJE Portfolio Chance

Aktuelle Allokation

DJE Portfolio Chance / Wertpapiere - Stand 31.12.2025				%uale Wertentwicklung der Zielinvestments in EUR			
ISIN	Name	Fonds-währung	%-tual / NAV	YTD	1 Monat	3 Monate	6 Monate
LU0346993305	DJE LUX-DJE MULTI FLEX	EUR	39,95%	9,18%	1,36%	4,52%	10,15%
DE000DWS3LV4	DWS CON DJE GLOB AKTIEN-TFD	EUR	14,58%	9,21%	1,70%	3,96%	10,05%
LU1714355366	DJE-MULTIASSET & TRENDS-XP EUR	EUR	14,17%	7,70%	0,69%	2,55%	7,71%
IE000KXCEXR3	AMUNDI S&P 500 ESG UCITS ACC	EUR	9,87%	5,41%	0,29%	5,48%	14,88%
IE00BK5H8015	SPDR STOXX 600 SRI ETF ACC	EUR	9,87%	14,73%	2,55%	6,26%	8,20%
IE00BPVLQD13	X MSCI JAPAN ESG SCR 1D	JPY	6,04%	11,68%	0,41%	5,37%	12,37%
LU1781541849	AM MSCI EM ASIA ESG BROAD A	USD	3,90%	18,08%	0,73%	3,39%	15,55%
	Summe Aktienfonds		98,38%				
	Liquidität		1,62%				

Anzahl der Transaktionen der DJE-Fonds und des DJE Portfolio Chance vom 1.7.2025 bis 31.12.2025

	Transaktionen	Anlageuniversum
DJE Portfolio Chance	-	nur Rebalancing der ISINs
DJE LUX – DJE Multi Flex	51	Fonds, ETF, Währungen, Futures
DWS Concept DJE Globale Aktien	1.276	Aktien, Anleihen, Währungen, Futures
DJE – Multi Asset & Trends	296	Aktien, Anleihen, Währungen, Futures

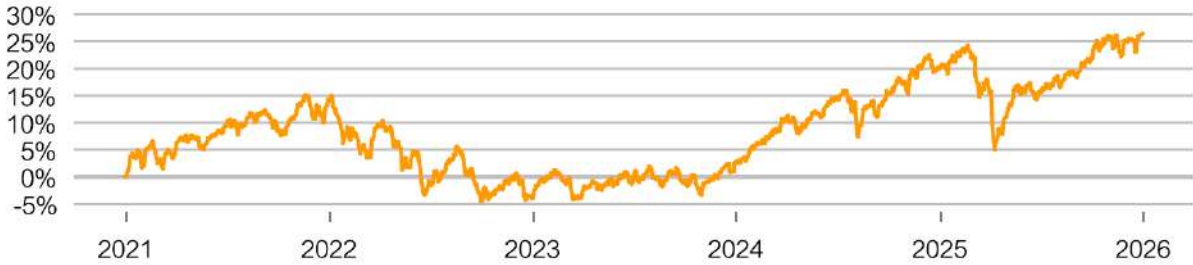
Fazit: Die Verwaltung des DJE Portfolio Chance erfolgt über das Portfolio, sowie überwiegend durch die eingesetzten DJE Fonds (Gesamtgewichtung ca. 70%).



DJE Portfolio Chance

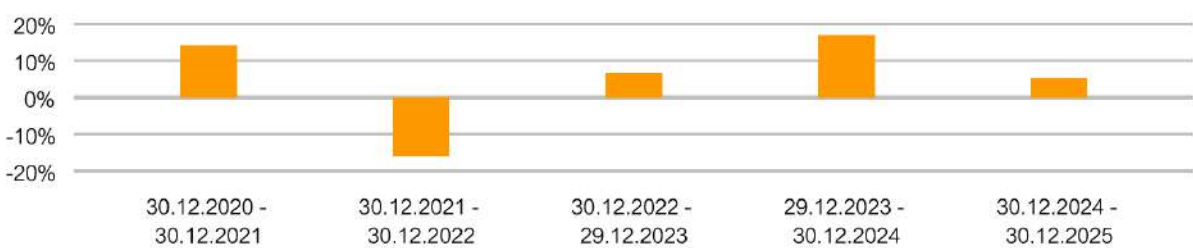
Laufende Wertentwicklung der letzten 5 Jahre

■ DJE Portfolio Chance



Jährliche Wertentwicklung rollierend der letzten 5 Jahre

■ DJE Portfolio Chance (brutto)



Quelle: Anevis Solutions GmbH, eigene Darstellung, Stand 31.12.2025.

Die dargestellten Grafiken und Tabellen zur Wertentwicklung beruhen auf eigenen Berechnungen und wurden nach der BVI-Methode **abzüglich des aktuell gültigen Verwaltungsentgeltes** berechnet und veranschaulichen die Entwicklung in der Vergangenheit. Zukünftige Ergebnisse können davon positiv wie negativ abweichen. Die Darstellung der früheren Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für zukünftige Wertentwicklungen. Individuelle Kosten wie beispielsweise Gebühren, Provisionen und andere Entgelte sind in der Darstellung nicht berücksichtigt und würden sich bei der Berücksichtigung negativ auf die Wertentwicklung auswirken.

Performance YTD 2026
(Stand 27.01.2026)
+ 3,10%

Laufende Wertentwicklung tabellarisch in %

	lfd. Jahr	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
Portfolio	5,40	5,40	31,55	26,36	54,11
Portfolio p.a.			9,58	4,79	4,42

Jährliche Rendite in Prozent

	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Portfolio	9,77	-10,52	18,26	4,37	14,01	-15,75	6,80	16,86	5,40

	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Portfolio	15,97	13,21	-13,03	9,61	10,44	4,85	8.96	0,59

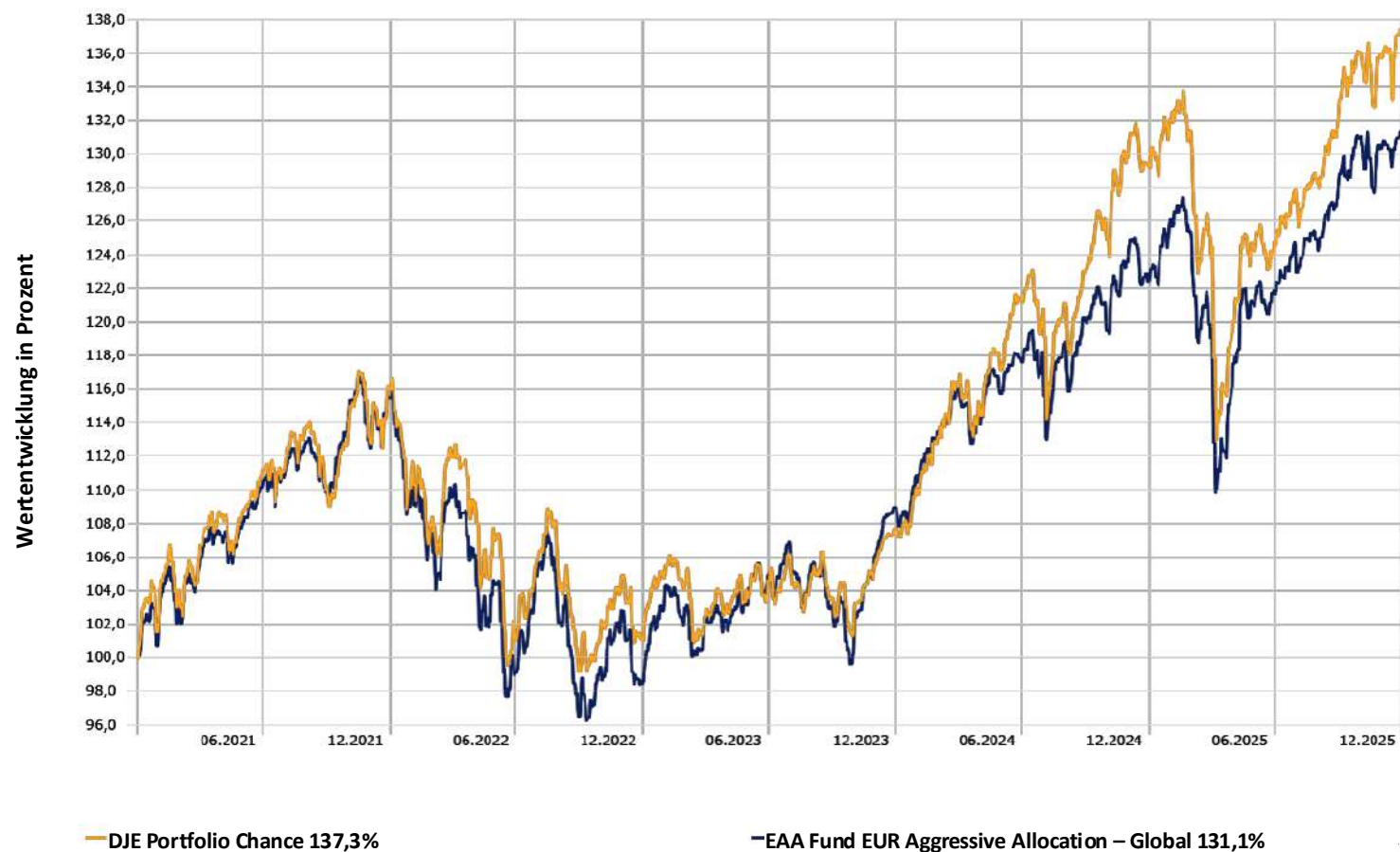
Risikokennzahlen

Standartabweichung (2 Jahre)	8,32%	Sharpe Ratio (2 Jahre)	0,97
Maximum Drawdown (1 Jahr)	-15,45%	Value at Risk (99% / 20 Tage)	-5,42

Quelle: Anevis Solutions GmbH, eigene Darstellung, Stand 31.12.2025

Wertentwicklung 5 Jahre DJE Portfolio Chance versus Morningstar-Peergroup

Zeitraum: 01.01.2021 bis 31.12.2025



Wertentwicklung 5 Jahre

DJE Portfolio Chance: 37,3%

Morningstar-Peergroup: 31,1%

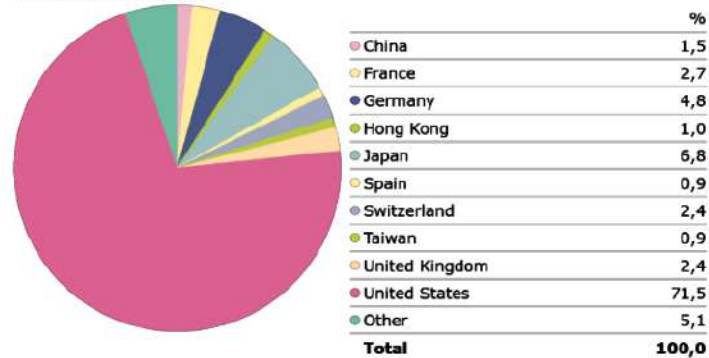
DJE Portfolio Chance

Veränderung der regionalen Allokation



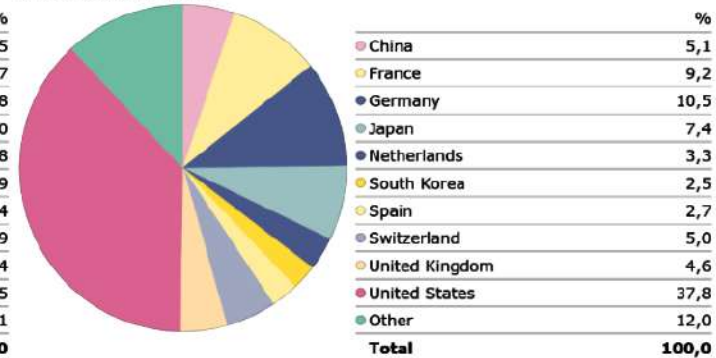
Equity Country/Region Exposure - ebase - DJE Managed Depot Chance

Portfolio Date: 31.12.2024



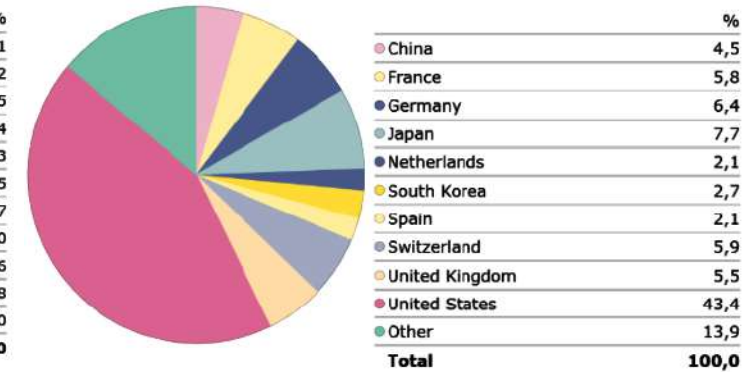
Equity Regional Exposure - ebase - DJE Managed Depot Chance

Portfolio Date: 30.06.2025



Equity Regional Exposure - ebase - DJE Managed Depot Chance

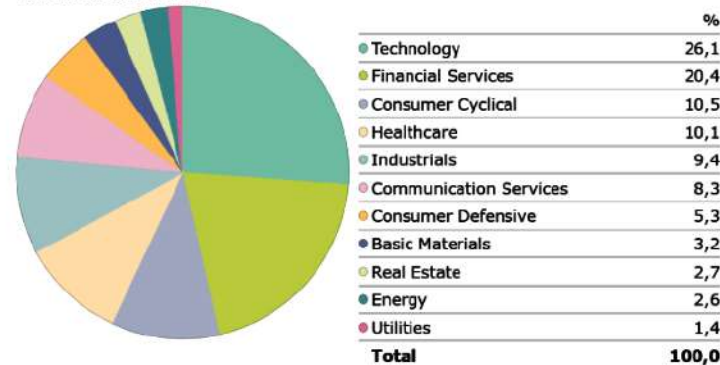
Portfolio Date: 31.12.2025



Veränderung der Sektor-Allokation

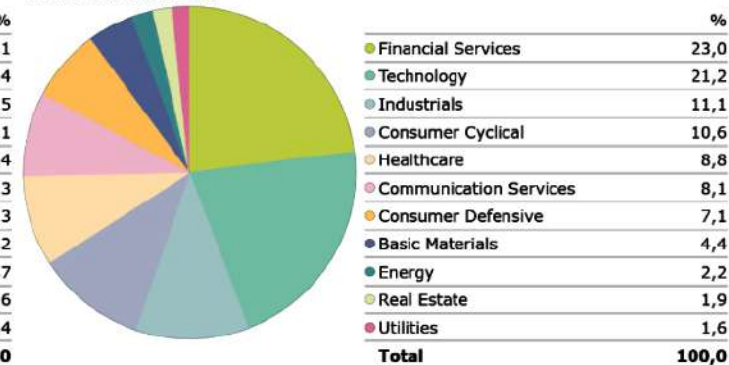
Equity Country/Region Exposure - DJE Managed Depot Chance

Portfolio Date: 31.12.2024



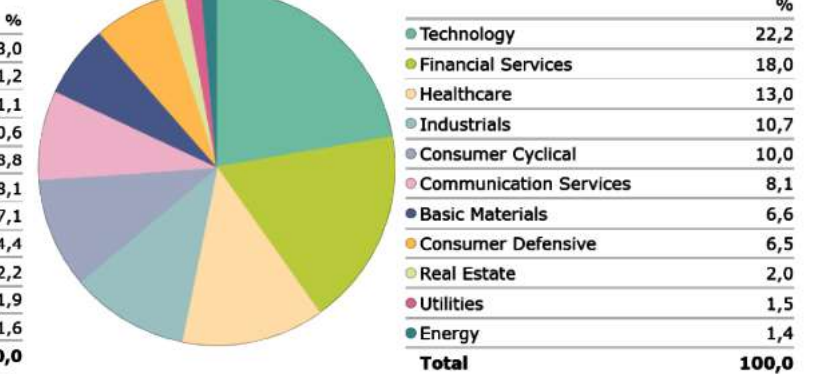
Equity Country/Region Exposure - DJE Managed Depot Chance

Portfolio Date: 30.06.2025



Equity Country/Region Exposure - DJE Managed Depot Chance

Portfolio Date: 31.12.2025



Quelle: Morningstar direct, Stand 31.12.2024, 30.06.2025, 31.12.2025

AGENDA

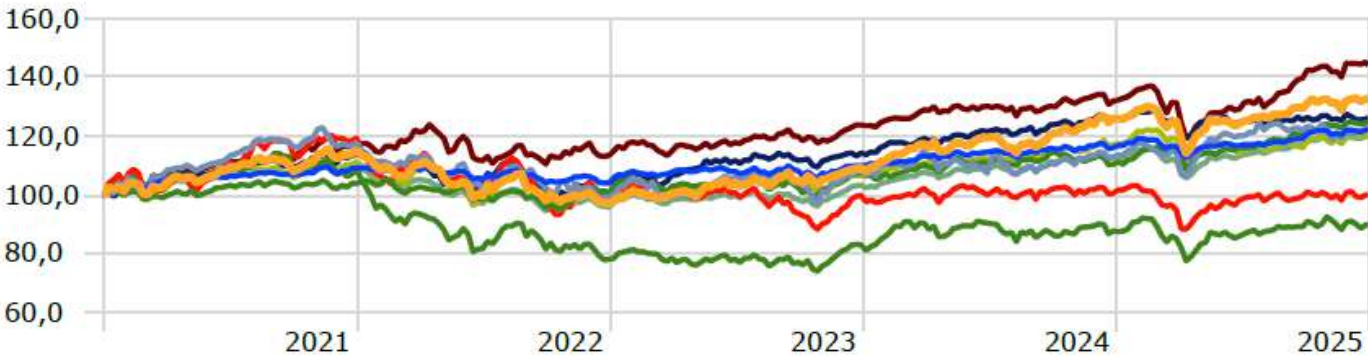
Marktvergleich



Mitbewerbervergleich – DJE – Multi Asset & Trends PA (EUR)

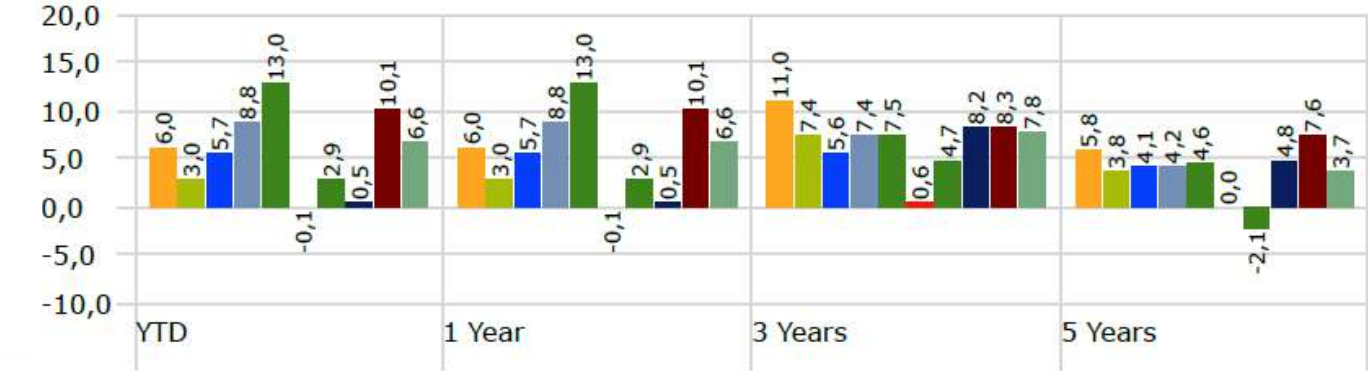
Zeitraum: 01.01.2021 bis 31.12.2025

Investmentstil wachstumsorientierte Strategien



DJE - Multi Asset & Trends PA (EUR)	132,8	FvS SICAV Multiple Opportunities R	120,6	DWS Concept Kaldemorgen EUR LC	122,4
Frankfurter Aktienfds für Stiftungen T	122,8	M&G (Lux) Dynamic Allocation A EUR Acc	125,0	ACATIS Fair Value Modulor VV Nr.1 A	100,2
ÖkoWorld Rock n Roll Fonds C Acc	89,8	Acatis Value Event Fonds A	126,2	SQUAD – MAKRO N	144,1
EAA Fund EUR Flexible Allocation - Global	120,1				

Wertentwicklung in %



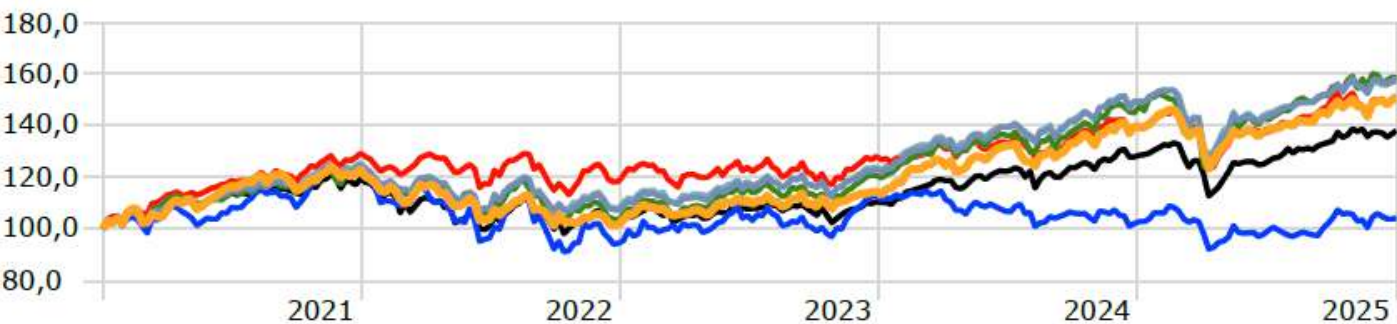
DJE - Multi Asset & Trends PA (EUR)	FvS SICAV Multiple Opportunities R	DWS Concept Kaldemorgen EUR LC
Frankfurter Aktienfds für Stiftungen T	M&G (Lux) Dynamic Allocation A EUR Acc	ACATIS Fair Value Modulor VV Nr.1 A
ÖkoWorld Rock n Roll Fonds C Acc	Acatis Value Event Fonds A	SQUAD – MAKRO N
EAA Fund EUR Flexible Allocation - Global		

Quelle: Morningstar – direct, Stand 31.12.2025. Die dargestellten Grafiken und Tabellen zur Wertentwicklung beruhen auf eigenen Berechnungen und wurden nach der BVI-Methode berechnet und veranschaulichen die Entwicklung in der Vergangenheit. Die Darstellung der früheren Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für zukünftige Wertentwicklungen. Individuelle Kosten wie beispielsweise Gebühren, Provisionen und andere Entgelte sind in der Darstellung nicht berücksichtigt und würden sich bei der Berücksichtigung negativ auf die Wertentwicklung auswirken.

Mitbewerbervergleich – DWS Concept DJE Globale Aktien

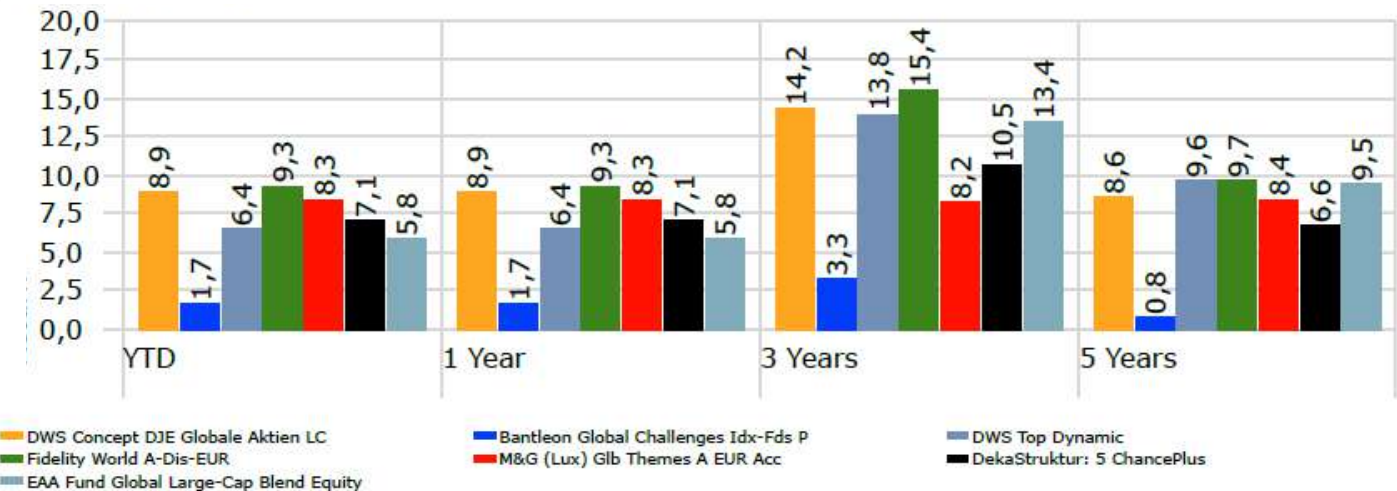
Zeitraum: 01.01.2021 bis 31.12.2025

Investmentstil wachstumsorientierte Strategien



Wertentwicklung in %

Stand 31.12.2025



Quelle: Morningstar – direct, Stand 31.12.2025. Die dargestellten Grafiken und Tabellen zur Wertentwicklung beruhen auf eigenen Berechnungen und wurden nach der BVI-Methode berechnet und veranschaulichen die Entwicklung in der Vergangenheit. Die Darstellung der früheren Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für zukünftige Wertentwicklungen. Individuelle Kosten wie beispielsweise Gebühren, Provisionen und andere Entgelte sind in der Darstellung nicht berücksichtigt und würden sich bei der Berücksichtigung negativ auf die Wertentwicklung auswirken.

Mitbewerbervergleich – DJE LUX – Multi Flex (EUR)



Quelle: Morningstar – direct, Stand 31.12.2025. Die dargestellten Grafiken und Tabellen zur Wertentwicklung beruhen auf eigenen Berechnungen und wurden nach der BVI-Methode berechnet und veranschaulichen die Entwicklung in der Vergangenheit. Die Darstellung der früheren Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für zukünftige Wertentwicklungen. Individuelle Kosten wie beispielsweise Gebühren, Provisionen und andere Entgelte sind in der Darstellung nicht berücksichtigt und würden sich bei der Berücksichtigung negativ auf die Wertentwicklung auswirken.

AGENDA

VV-Strategie für langfristige Finanzplanung



Strategieteam – Steuerung der Asset-Allokation



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

So steuert DJE die Asset Allokation

1. Strategische Allokation (langfristige Ausrichtung)

- mittelfristige Festlegung durch DJE-Strategieteam - Bandbreiten für Aktien, Anleihen, Liquidität, Regionen, Sektoren

2. Taktische Allokation (kurz- bis mittelfristige Anpassung)

- erfolgt laufend auf Basis aktueller Marktindikatoren, Anpassungen bei:
 - ❖ Inflations-/Zinstrends, geopolitischen Risiken, Marktvolatilität, Bewertungsrelationen
- Einsatz von Futures, ETFs, Fondswechseln

3. Risikosteuerung

- Einsatz von Stresstests, Maximum-Drawdown
- Überwachung, VaR-Analysen
- Klare Maßnahmen bei Risikosignalen z.B. Reduktion Aktienquote, Aufbau Liquidität, Absicherung (Währungen und Indices)

4. Research-Integration

- Eigene DJE-Indikatoren (Geldmengen, Sentiment, Makrotrends)
- direkter Austausch mit Unternehmen weltweit (Managementgespräche, Roadshows)
- Nutzung externer Datenquellen (Bloomberg, Morningstar)

5. Umsetzung & Monitoring

- Fondsmanager setzen strategische und taktische Vorgaben um
- Monitoring aller Portfoliopositionen – Prüfung der Allokationsvorgaben
- Automatisiertes Reporting schafft Transparenz für Berater und Endkunden

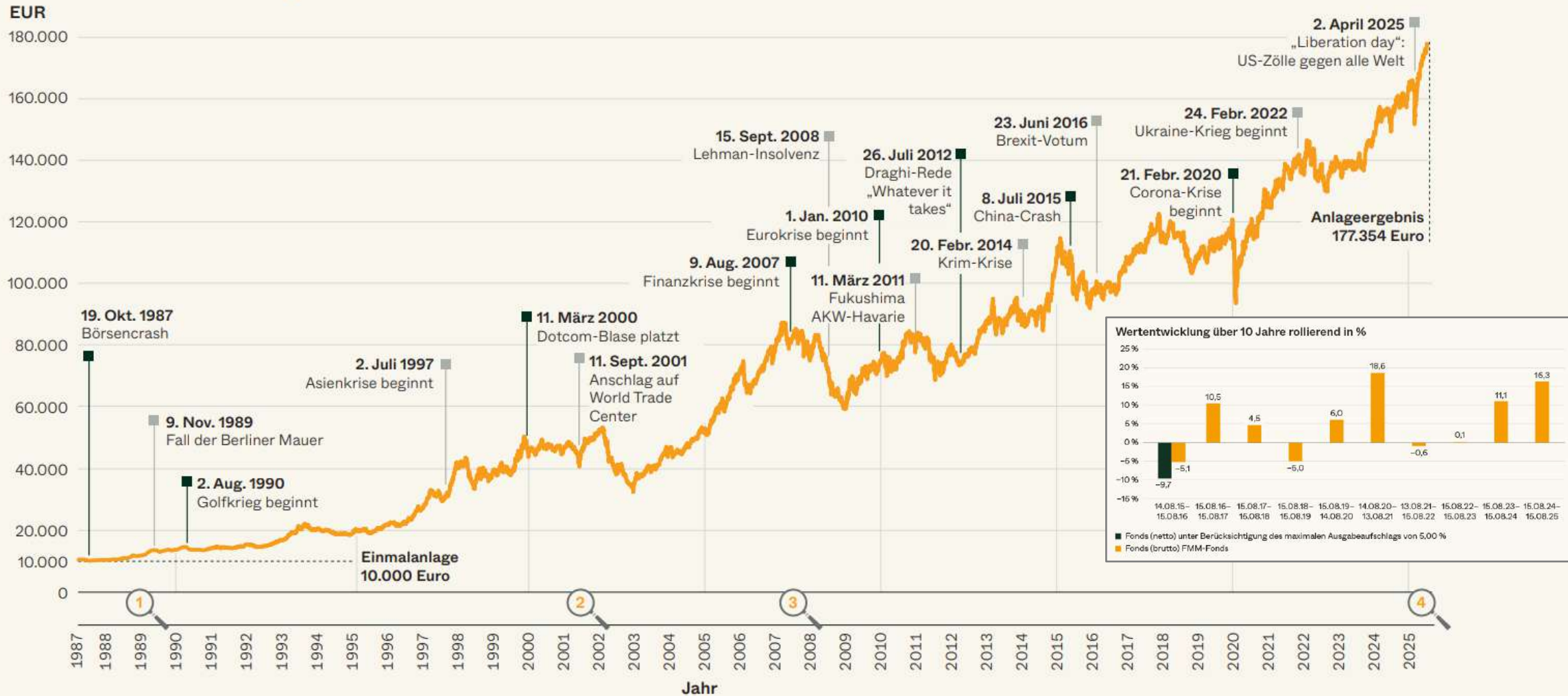


Der FMM-Fonds – eine Erfolgsgeschichte seit 1987

Wertentwicklung seit Auflage des FMM-Fonds am 17.8.1987

+7,86% p.a.

+1.674,1%



Quelle für alle Performance-Angaben: DJE Kapital AG. Zeitraum: 17.8.1987 (Auflage des FMM-Fonds) bis 15.8.2025. Vergleichsindex in den Performance-Szenarien 1–4 ist der MSCI World Index (EUR). 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 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 5,00 % muss er dafür einmalig bei Kauf 50,00 Euro aufwenden. Zusätzlich können Depotkosten anfallen, die die Wertentwicklung mindern. Die Depotkosten ergeben sich aus dem Preis- und Leistungsverzeichnis Ihrer Bank.

Vorteil des aktiven Managements mit der FMM-Methode in ausgewählten Krisensituationen große Kursrückgänge zu vermeiden

Börsencrash 19.10.87, Fall Berliner Mauer, Golfkrieg



Auszeichnungen und langfristige Erfahrung garantieren keinen Anlageerfolg. Wertpapiere unterliegen marktbedingten Kursschwankungen, die möglicherweise nicht durch das aktive Management des Vermögensverwalters ausgeglichen werden können. Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen.

Vorteil des aktiven Managements mit der FMM-Methode in ausgewählten Krisensituationen große Kursrückgänge zu vermeiden

BÖRSE

»Wie in einer Lotterie«

Ein beispielloser Börsenboom treibt die amerikanischen Aktienkurse in immer neue Höhen - und weite Teile der Bevölkerung spekulieren mit. Die Euphorie hat sich längst von der Realität abgekoppelt, die Gefahr eines Rückschlags wächst.

Von Mathias Müller von Blumencron

21.03.1999, 13.00 Uhr • aus DER SPIEGEL 12/1999

Vorteil des aktiven Managements mit der FMM-Methode in ausgewählten Krisensituationen große Kursrückgänge zu vermeiden

Von Mathias Müller von Blumencron

21.03.1999, 13.00 Uhr • aus **DER SPIEGEL 12/1999**

Die Trader auf dem Handelsparkett rissen die Arme empor, von der Balustrade der New Yorker Börse rieselte Konfetti. In den Banktürmen nebenan jubelten die Manager, im ganzen Land ließen Tausende die Champagnerkorken knallen: Wieder war Amerika um ein paar hundert Millionen Dollar reicher geworden.

So war es vergangenen Dienstag jenseits des Atlantiks, als der Dow-Jones-Börsenindex erstmals die 10 000-Marke erreichte. Daß der Dow zum Wochenende unter der magischen Marke schloß, störte da nur wenig.

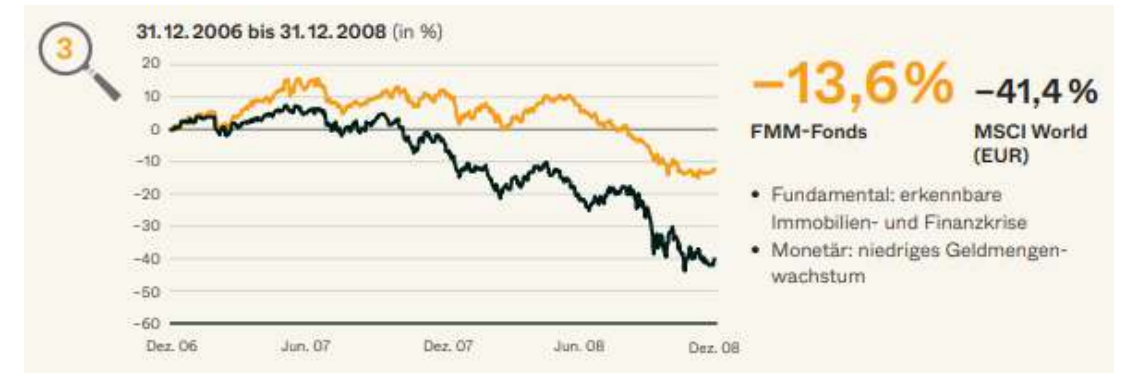
So geht es nun schon seit 17 Jahren: In einem beispiellosen Boom treiben Aktionäre die Kurse an der Wall Street von einem Rekord zum nächsten, als gebe es für sie nur eine Richtung: nach oben.

Vorteil des aktiven Managements mit der FMM-Methode in ausgewählten Krisensituationen große Kursrückgänge zu vermeiden

Börsencrash, Fall Berliner Mauer, Golfkrieg



Finanzkrise, Lehman-Insolvenz



Dotcom-Blase platzt, Anschlag World Trade Center



Liberation day – US Zölle gegen alle Welt



Auszeichnungen und langfristige Erfahrung garantieren keinen Anlageerfolg. Wertpapiere unterliegen marktbedingten Kursschwankungen, die möglicherweise nicht durch das aktive Management des Vermögensverwalters ausgeglichen werden können. Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen.

Warum DJE Portfolio Chance – die entscheidenden Vorteile

- ✓ Automatische Geeignetheitsprüfung → keine Beraterhaftung
- ✓ Vollständige Risikoüberwachung & Produktmonitoring durch DJE
- ✓ Aktive Allokationssteuerung mit Zugriff auf DJE-Research
- ✓ Reduzierung des Dokumentationsaufwands
- ✓ Globale Diversifikation über Fonds & ETFs, taktische Anpassungen
- ✓ Professionelle VV statt punktueller Beratung



Auszeichnungen und langfristige Erfahrung garantieren keinen Anlageerfolg. Wertpapiere unterliegen marktbedingten Kursschwankungen, die möglicherweise nicht durch das aktive Management des Vermögensverwalters ausgeglichen werden können. Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen.

3 Gründe, warum Berater DJE Portfolio Chance einsetzen

- ✓ Entlastung
- ✓ Stabilität durch aktives Management
- ✓ Attraktive, regulierte VV-Struktur



AGENDA

Workshops / Informationen



Was wird benötigt ? Erste Ideen

✓ Berater-Workshop alle 2-3 Monate

- Standardinformationen (Performance, Anpassungen)
- Spezielle Themen (z.B. Verkaufsargumente, Blick hinter die Kulissen, Marktupdate)
- Fragen/Wünsche der Berater

✓ Produktinformationen

- Informationen bei Anpassungen in der Festallokation
- Sonderinformationen (z.B. bei Markteinbrüchen)
- Fact-Sheets - Durchschau der Zielinvestments



Vermögensaufteilung in % des Gesamtportfolios^{1,2}

Aktien	79,91%
Anleihen	7,02%
Sonstige	4,84%
Kasse	8,23%

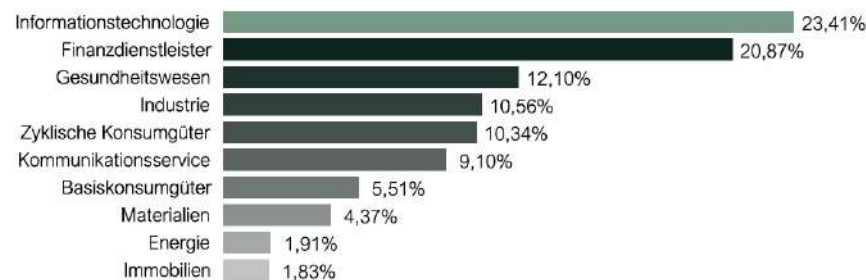
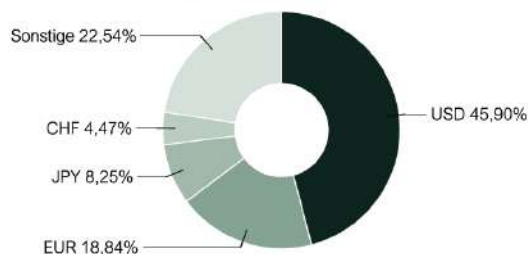
Ohne Derivate. Die Vermögensaufteilung kann durch die Addition gerundeter Zahlen marginal von 100% abweichen.

Länderallokation in % des Gesamtportfolios^{1,2}

USA	43,28%
Japan	8,78%
Deutschland	6,39%
Großbritannien	5,83%
Schweiz	4,94%
Frankreich	4,58%
China	3,04%
Taiwan	2,20%
Spanien	1,95%
Sonstige	19,00%

Kennzahlen des Anleihenportfolios^{1,2}

Rendite	4,31%
Duration (Jahre)	5,20
Restlaufzeit (Jahre)	9,41

Top 10 Sektoren in % des Gesamtportfolios^{1,2}

Währungsallokation in % des Gesamtportfolios^{1,2}


Hinweis: Die Position Kasse ist hier jeweils mit einbezogen, da sie weder einem Land noch einer Währung zugeordnet wird.

Top 10 Positionen in % des Gesamtportfolios

Aktienportfolio		Anleihenportfolio	
NVIDIA Corporation	3,19%	Sonstige	2,02%
Microsoft Corporation	2,79%	Government of Mexico 4.875% 19-MAY-2033	0,27%
Apple Inc.	2,10%	Italy 4.2% 01-MAR-2034	0,21%
Sonstige	2,02%	United States Treasury Notes 4.875% 31-OCT-2028	0,15%
Alphabet Inc. Class C	1,75%	SoftBank Group Corp. 5.75% 08-JUL-2032	0,14%
Eli Lilly and Company	1,29%	Government of Poland 5.125% 18-SEP-2034	0,12%
Alphabet Inc. Class A	1,12%	Government of United Kingdom 4.5% 07-MAR-2035	0,11%
Meta Platforms Inc Class A	1,06%	United States Treasury Notes 3.5% 15-FEB-2033	0,11%
ASML Holding NV	1,02%	American Express Company 3.433% 20-MAY-2032	0,10%
EQUITYOTH	0,87%	SoftBank Group Corp. 2.875% 06-JAN-2027	0,10%

Hinweis: Der Erwerb der hier dargestellten Positionen findet nicht über einen Direkterwerb der jeweiligen Wertpapiere statt, sondern in Form von Investmentfonds und ETFs.

Quelle: Anevis Solutions GmbH, eigene Darstellung. Stand: 30.12.2025

1| Information zur Darstellung

Diese Informationen zeigen, in welche einzelnen Wertpapiere die im Portfolio enthaltenen Investmentfonds (Zielfonds) investieren. Dabei werden alle Positionen anteilig gewichtet, um ein klares Bild des gesamten Portfolios sowie der Aufteilung in Aktien und Anleihen zu ermöglichen. Es kann zu Abweichungen kommen, wenn die Zielfonds ihr Portfolio noch nicht aktualisiert haben. Die Auswertung erfolgt zu jedem Monatsende auf Grundlage der zu diesem Zeitpunkt vorliegenden Portfolien. Positionen in Derivaten und Futures werden hierbei nicht berücksichtigt.

Was wird benötigt ? Erste Ideen

✓ **Workshop alle 2-3 Monate**

- Standardinformationen (Performance, Anpassungen)
- Spezielle Themen (z.B. Verkaufsargumente, Blick hinter die Kulissen, Marktupdate)
- Fragen/Wünsche der Berater

✓ **Produktinformationen**

- Informationen bei Anpassungen in der Festallokation
- Sonderinformationen (z.B. bei Markteinbrüchen)
- Fact-Sheets - Durchschau der Zielinvestments

✓ **Unterlagen für die Anleger (gedruckt + PdF)**

- Produktbroschüre
- Sonderdrucke (z.B. Auszeichnung Summa-Cum-Laude)
- Sonderthemen (z.B. Kryptowährungen, Staatsverschuldung)
- Weiterleitung Podcast's (vom Berater)

✓ **Kundenveranstaltungen** (wechselnde Formate / Themen)

- Webinare
- Präsenzveranstaltungen



Organisation



DJE

- Email-Verteiler (Hub-Spot)
- Key-account Sabine Härtl / Rainer Fiks
- Termine für regelmäßige Workshops (online/präsent)
- Rechtzeitige Zurverfügungstellung Themen/Fragen



DAT / Wertenburg



AGENDA

Disclaimer



Disclaimer

Dies ist eine Marketing-Anzeige. Bei den DJE Portfolio Chance handelt es sich um eine fondsbasierte Vermögensverwaltung. Der Vermögensverwalter trifft im Rahmen der mit dem Kunden vereinbarten Anlagerichtlinien sämtliche Anlageentscheidungen nach eigenem Ermessen und ohne vorherige Einholung von Weisungen.

Alle veröffentlichten Angaben dienen ausschließlich Ihrer Information. Die in diesem Dokument enthaltenen Angaben stellen keine Anlageberatung dar, sondern dienen der Beschreibung der Anlagestrategie „DJE Portfolio Chance“ der DJE Kapital AG. Diese Angaben können eine Aufklärung durch Ihren Berater nicht ersetzen und sind nicht geeignet, die Chancen und Risiken der einzelnen von der DJE-Gruppe angebotenen Dienstleistungen darzustellen. Alle Angaben dieser Unterlage sind mit Sorgfalt und nach bestem Wissen entsprechend dem Kenntnisstand zum Zeitpunkt der Erstellung gemacht worden. Trotz aller Sorgfalt können sich die Daten inzwischen verändert haben. Für die Richtigkeit und Vollständigkeit kann jedoch keine Gewähr und keine Haftung übernommen werden. 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.

Inhalt und Struktur dieser Unterlage sind urheberrechtlich geschützt. Die Vervielfältigung von Informationen oder Daten, insbesondere die Verwendung von Texten, Textteilen oder Bildmaterial, bedarf der vorherigen Zustimmung der DJE Kapital AG.

Begriffserläuterungen finden Sie in unserem Glossar unter: www.dje.de/DE_de/fonds/fondswissen/glossar

Backup

Transaktionen im 2. Halbjahr 2025

1. Strategische Positionierung

Breit diversifiziertes Multi-Asset-Portfolio: Aktien (Europa, USA, Japan), Anleihen (Gilts), Rohstoffe (Silber-ETC) und Cash-Steuerung. Fokus auf Qualitätsaktien & defensives Risikomanagement.

2. Taktische Investitionsquote

Aktienquote im zweiten Halbjahr sukzessive erhöht.

Zentrale Muster: selektive Käufe in Tech, Industrials, Financials; Reduktion einzelner übergewichteter Positionen. Liquidität aktiv gesteuert.

3. Futures-Einsatz

Begrenzter, aber klar taktischer Einsatz: Futures zur schnellen Anpassung der Marktexponierung. Schwerpunkt: keine starke Hebelung, eher Feintuning.

4. Währungen

Sehr aktives FX-Management: zahlreiche EUR/CHF-, EUR/GBP-, EUR/USD-Transaktionen zur Absicherung, Optimierung der Auslandsquote und Kontoausgleich. Kein Spekulationscharakter.

5. Performance-Treiber & Bremser

Treiber: Arista, Apple, Applied Materials, Schneider, ABB, Siemens, Sony, Silber-ETC.

Bremser: TTWO, einzelne Financials & Industrials bei Gewinnmitnahmen.

6. Gesamtfazit

Multi Asset & Trends agierte **hochaktiv, diversifiziert und sehr risikobewusst**, mit starker Bottom-Up-Komponente und disziplinierter Währungssteuerung.



Transaktionen im 2. Halbjahr 2025

1. Strategische Positionierung

Globaler Qualitäts-Aktienfonds, große Schwerpunkte: USA (Tech, Consumer, Financials), Europa (Industrials, Pharma), Asien (China/HK selektiv).

2. Taktische Investitionsquote

Aktiv angepasst: Abbau Europa (DB1, Unilever), Gewinnmitnahmen, Rotation in US-Tech (Alphabet, Synopsys, AMZN, Lam, ASML), sowie selektive Rückkehr in Alibaba/Tencent.

3. Futures-Einsatz

Mehrere Hang Seng Futures (Short) → klare **Ländergewichtungsreduktion** China/HK.

4. FX-Steuerung

Hohe Aktivität: EUR/USD-Hedging, teilweise Auflösung von USD-Hedges im Spätsommer, mehrere HKD/KRW-Steuerungen. Fokus: Risikoreduktion & Absicherung gegen USD-Volatilität.

5. Performance-Treiber & Bremser

Treiber: US-Tech (AMZN, GOOG, ANET, SNPS), Pharma (Lilly), Japan (Tokyo Electron).

Bremser: multiple Verkäufe China/HK (Alibaba ADRs, Tencent, PICC), defensive Titel (Danone, GSK), Finanzwerte (Visa).

6. Gesamtfazit

Sehr aktiver, dynamischer globaler Aktienstil mit klarer Qualitäts-Tech-Rotation, Sektor- und Ländersteuerung sowie konsequenter Währungsabsicherung.



Anpassung Fact-Sheets



DJE Portfolio Chance



DJE Portfolio Chance



Zielgruppe

Das Fondsportfolio eignet sich für Anleger, die

- + einen Anlagehorizont von 7 Jahren und länger haben
- + nach einer Anlage suchen, die die aktuellen Entwicklungen an den Kapitalmärkten berücksichtigt
- + Anlageentscheidungen an einen erfahrenen Vermögensverwalter übergeben möchten

Das Fondsportfolio eignet sich nicht für Anleger, die

- + einen Anlagehorizont unter 7 Jahren haben
- + eine sichere Anlage und sichere Erträge suchen
- + keine Kursschwankungen und keine Verluste akzeptieren

Chancen und Risiken

Chancen

- + Durch die aktive Vermögensverwaltung können die Portfolios sowohl im Aktien- als auch im Rentenbereich von positiven Marktentwicklungen profitieren
- + Das mögliche Aktienfondsenagement wird häufig ausgeschöpft, um an steigenden Aktienmärkten zu partizipieren
- + Erfahrener Vermögensverwalter mit einem seit vielen Jahren bewährten Analyseansatz

Risiken

- Aktienkurse können stark schwanken
- Länder- und Bonitätsrisiken der Emittenten sowie Währungsrisiken
- Kursrückgänge am Geld- und Kapitalmarkt bei steigenden Zinsen
- Bisher bewährter Analyseansatz garantiert keinen kurzfristigen Anlageerfolg

Risikokennzahlen¹

Standardabweichung (2 Jahre)	8,32%
Maximum Drawdown (1 Jahr)	-15,16%
Sharpe Ratio (2 Jahre)	0,97
Value at Risk (99% / 20 Tage)	-5,42%

Quelle für alle Angaben der Risikokennzahlen: Anevis Solutions GmbH, eigene Darstellung, Stand: 30.12.2025.

¹ Angaben zu der Entwicklung in der Vergangenheit sind kein zuverlässiger Indikator für künftige Wertentwicklungen und stellen keine Kaufempfehlung oder Anlageberatung dar.

² Siehe www.dje.de/de/glossar

Wertentwicklung in %^{1,2}

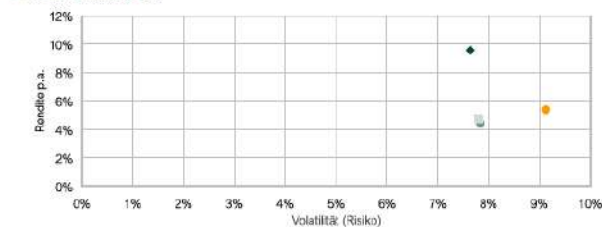
	Lfd. Jahr	1 J.	3 J.	5 J.	10 J.
Portfolio	5,40%	5,40%	31,55%	26,36%	54,11%
Portfolio p.a.	-	-	9,58%	4,79%	4,42%

Wertentwicklung Kalenderjahre in %^{1,2}

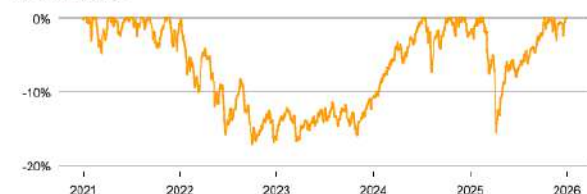
	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Portfolio	0,59	9,77	-10,52	18,26	4,37	14,01	-15,75	6,80	16,86	5,40

Rendite-Risiko-Darstellung in %²

- DJE Portfolio Chance 1 J.
- ◆ DJE Portfolio Chance 3 J.
- DJE Portfolio Chance 5 J.
- DJE Portfolio Chance 10 J.

Drawdown-Verlauf über 5 Jahre in %²

DJE Portfolio Chance



Quelle: Anevis Solutions GmbH, eigene Darstellung, Stand: 30.12.2025.

Allgemeiner Monatskommentar

Die globalen Aktienmärkte starteten schwach in den Dezember. Belastende Industriedaten aus den USA, steigende Renditen am Anleihemarkt sowie deutliche Rückgänge im Kryptosektor sorgten für Risikoabau und Zurückhaltung. Die Schwäche war aber nur von kurzer Dauer, und es folgte eine Erholung, die vor allem in Europa spürbar wurde. In den USA schlossen der breite Aktienmarkt und der Technologie-Index knapp negativ, während die asiatischen Aktienmärkte ein gemischtes Bild abgaben. Die US-Notenbank (Fed) setzte auf ihrer Sitzung im Dezember ihren geldpolitischen Kurs fort und beschloss die dritte Zinssenkung des Jahres um 25 Basispunkte, womit die Zielspanne auf 3,50–3,75 % festgelegt wurde. Die Protokolle offenbarten jedoch eine ungewöhnlich starke innenpolitische Spaltung innerhalb des Federal-Open-Market-Komitees, besonders hinsichtlich des zukünftigen Tempos der Lockerung. Fed-Chef Jerome Powell gab zu Protokoll, dass die Latte für weitere Zinssenkungen nun höher liege. Die Inflation lag in den USA im Dezember bei 2,7% und damit unter den zuletzt im September gemeldeten 3,0% sowie unter den Konsensus-Erwartungen von 3,1%. Im Euroraum sank die Inflation von 2,2% im November auf 2,0% im Dezember und erreicht damit den Zielwert der Europäischen Zentralbank. Auch die Kerninflation (ohne Energie und Nahrungsmittel) sank von 2,4% auf 2,3%. Anders als die Fed belässt die EZB die Leitzinsen im Dezember unverändert. Der Markt preist keine Veränderung für das gesamte Jahr 2026 ein. Der kombinierte europäische Einkaufsmangindex (PMI) für Industrie und Dienstleistungen ging im Dezember von 52,3 auf 51,9 Punkte zurück, signalisiert aber noch immer ein moderates Wachstum der europäischen Wirtschaft. Dieses Wachstum dürfte ohne die deutsche Industrie stattfinden, deren PMI im Dezember auf 47,7 Punkte zurückgegangen ist und damit nun unter der 50-Punkte-Schwelle liegt, oberhalb derer von Wachstum ausgegangen wird.

Vermögensaufteilung in % des Gesamtportfolios^{1,2}

Aktien	80,02%
Anleihen	7,03%
Sonstige	2,70%
Kasse	10,25%

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

Länderallokation in % des Gesamtportfolios^{1,2}

USA	43,28%
Japan	8,76%
Deutschland	6,42%
Großbritannien	5,72%
Schweiz	4,93%
Frankreich	4,64%
China	3,11%
Taiwan	2,22%
Spanien	1,05%
Sonstige	18,07%

Kennzahlen des Anleihenportfolios^{1,2}

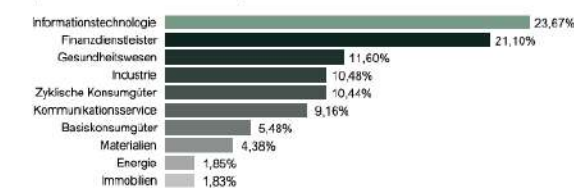
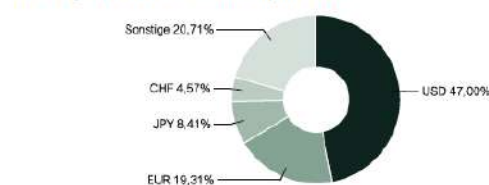
Rendite	4,32%
Duration (Jahre)	5,20
Restlaufzeit (Jahre)	9,42

1) Information zur Darstellung

Diese Informationen zeigen, in welche einzelnen Wertpapiere die im Portfolio enthaltenen Investmentfonds (Zielfonds) investieren. Dabei werden alle Positionen anteilig gewichtet, um ein klares Bild des gesamten Portfolios sowie der Aufteilung in Aktien und Anleihen zu ermöglichen. Es kann zu Abweichungen kommen, wenn die Zielfonds ihr Portfolio noch nicht aktualisiert haben. Die Auswertung erfolgt zu jedem Monatsende auf Grundlage der zu diesem Zeitpunkt vorliegenden Portfolios. Positionen in Derivaten und Futures werden hierbei nicht berücksichtigt.

2) Siehe www.dje.de/de/glossar/

Quelle: Anevis Solutions GmbH, eigene Darstellung, Stand: 30.12.2025. **Alle Angaben auf dieser Seite** beziehen sich bei der jeweiligen Darstellung auf die einzelnen Wertpapiere der im Portfolio enthaltenen Investmentfonds (Zielfonds).

Top 10 Sektoren in % des Gesamtportfolios^{1,2}Währungsallokation in % des Gesamtportfolios^{1,2}

Hinweis: Die Position Kasse ist hier jeweils mit einbezogen, da sie weder einem Land noch einer Währung zugeordnet wird.

Top 10 Positionen in % des Gesamtportfolios

Aktienportfolio		Anleihenportfolio	
NVIDIA Corporation	3,25%	Government of Mexico 4,875% 10-MAY-2033	0,28%
Microsoft Corporation	2,81%	Italy 4,2% 01-MAR-2034	0,21%
Apple Inc.	2,09%	United States Treasury Notes 4,875% 31-OCT-2028	0,15%
Alphabet Inc. Class C	1,76%	SoftBank Group Corp. 5,75% 08-JUL-2032	0,15%
Elilily and Company	1,19%	Government of Poland 5,125% 18-SEP-2034	0,12%
Alphabet Inc. Class A	1,12%	Government of United Kingdom 4,5% 07-MAR-2035	0,11%
Meta Platforms Inc Class A	1,07%	United States Treasury Notes 3,5% 15-FEB-2029	0,11%
ASML Holding NV	1,02%	American Express Company 3,433% 20-MAY-2032	0,10%
EQUITYOTH	0,87%	SoftBank Group Corp. 2,675% 06-JAN-2027	0,10%
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	0,82%	MSCI Inc. 4,0% 15-NOV-2029	0,10%

Hinweis: Der Erwerb der hier dargestellten Positionen findet nicht über einen Direktverwerb der jeweiligen Wertpapiere statt, sondern in Form von Investmentfonds und ETFs.
Quelle: Anevis Solutions GmbH, eigene Darstellung, Stand: 30.12.2025.

Rechtliche Hinweise

Alle veröffentlichten Angaben dienen ausschließlich Ihrer Information. Die in diesem Dokument enthaltenen Angaben stellen keine Anlageberatung dar, sondern dienen der Beschreibung des DJE Portfolio Chance, managed by the DJE Kapital AG. Diese Angaben können eine Aufklärung durch Ihren Berater nicht ersetzen und sind nicht geeignet, die Chancen und Risiken der einzelnen von der DJE-Gruppe angebotenen Dienstleistungen darzustellen.

Alle Angaben dieser Unterlage sind mit Sorgfalt und nach bestem Wissen entsprechend dem Kenntnisstand zum Zeitpunkt der Erstellung gemacht worden. Trotz aller Sorgfalt können sich die Daten inzwischen verändert haben. Für die Richtigkeit und Vollständigkeit kann jedoch keine Gewähr und keine Haftung übernommen werden. 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.

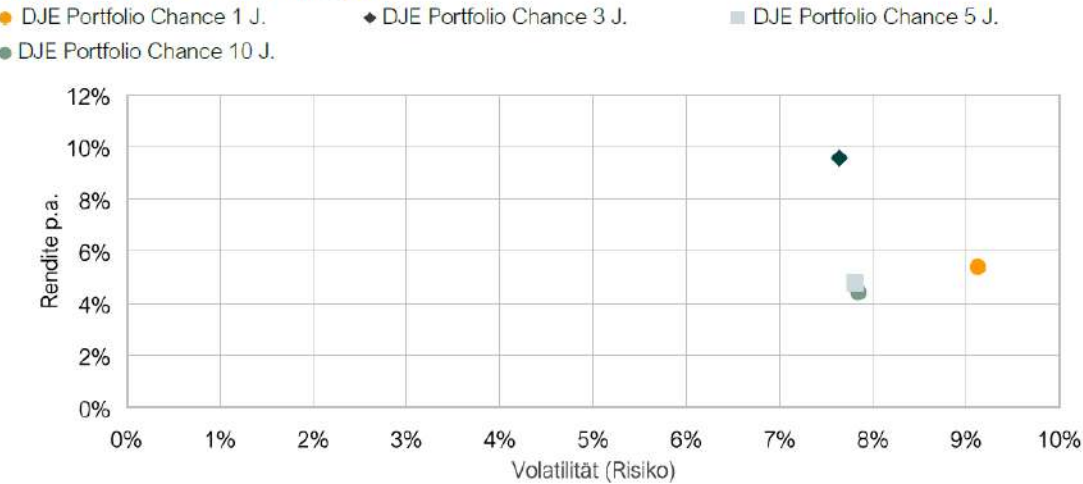
Inhalt und Struktur dieser Unterlage sind urheberrechtlich geschützt. Die Verwertbarkeit von Informationen oder Daten, insbesondere die Verwendung von Texten, Textteilen oder Bildmaterial, bedarf der vorherigen Zustimmung der DJE Kapital AG.

Begriffserläuterungen finden Sie in unserem Glossar unter: <https://www.dje.de/de/glossar/>



Anpassungen Fact-Sheets – Seite 3

Rendite-Risiko-Darstellung in %²



Die Darstellung zeigt das Rendite-Risiko-Profil des DJE Portfolio Chance über verschiedene Zeiträume (1 Jahr, 3 Jahre, 5 Jahre, 10 Jahre). Auf der X-Achse ist die Volatilität als Risikomaß abgetragen, auf der Y-Achse die erzielte durchschnittliche Jahresrendite.

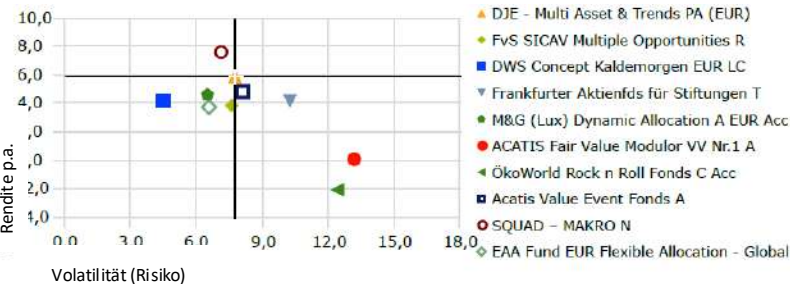
Standardabweichung

Die Standardabweichung (Volatilität) ist das in der Investmentwelt am weitesten verbreitete Risikomaß. Sie ist eine mathematische Größe, die als Maßzahl für das Risiko einer Anlage herangezogen wird. Sie gibt als Kennzahl die Schwankungsintensität des Anteilpreises innerhalb einer bestimmten Periode – bei DJE innerhalb von zwei Jahren – an. Je höher die Standardabweichung desto risiko- aber auch chancenreicher ist eine Investition in das jeweilige Investment.

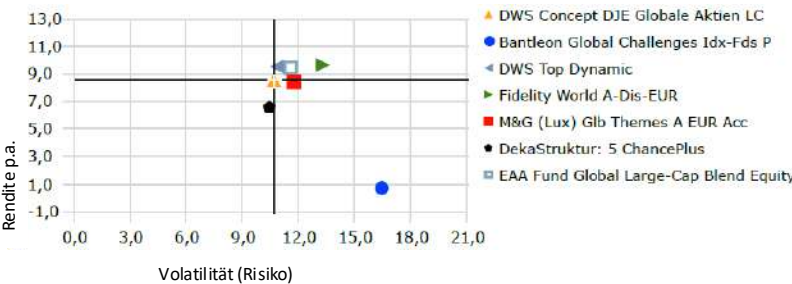
DJE Kapital AG | Quelle Anevis- Fact-Sheet, eigene Darstellung. Stand 31.12.2025

Rendite-Risikovergleich Mitbewerber vom 1.1.2021 bis 31.12.2025

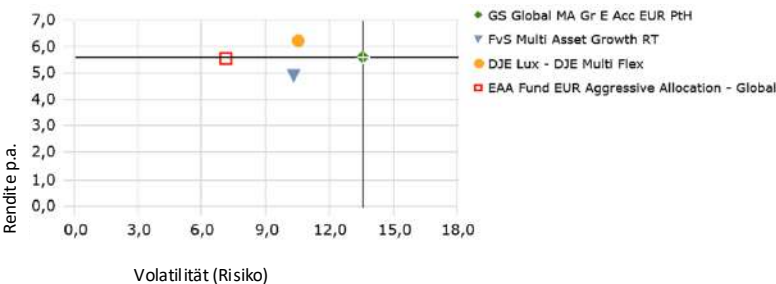
DJE – Multi Asset & Trends PA



DWS Concept DJE Globale Aktien LC



DJE LUX – DJE Multi Flex



Risikokennzahlen²

Standardabweichung (2 Jahre)	8,32%
Maximum Drawdown (1 Jahr)	-15,45%
Sharpe Ratio (2 Jahre)	0,97
Value at Risk (99% / 20 Tage)	-5,42%

DJE Kapital AG | Quelle Anevis- Fact-Sheet, eigene Darstellung. Stand 31.12.2025

Standardabweichung

Die Standardabweichung (Volatilität) ist das in der Investmentwelt am weitesten verbreitete Risikomaß. Sie ist eine mathematische Größe, die als Maßzahl für das Risiko einer Anlage herangezogen wird. Sie gibt als Kennzahl die Schwankungsintensität des Anteilpreises innerhalb einer bestimmten Periode – bei DJE innerhalb von zwei Jahren – an. Je höher die Standardabweichung desto risiko- aber auch chancenreicher ist eine Investition in diesen Fonds.

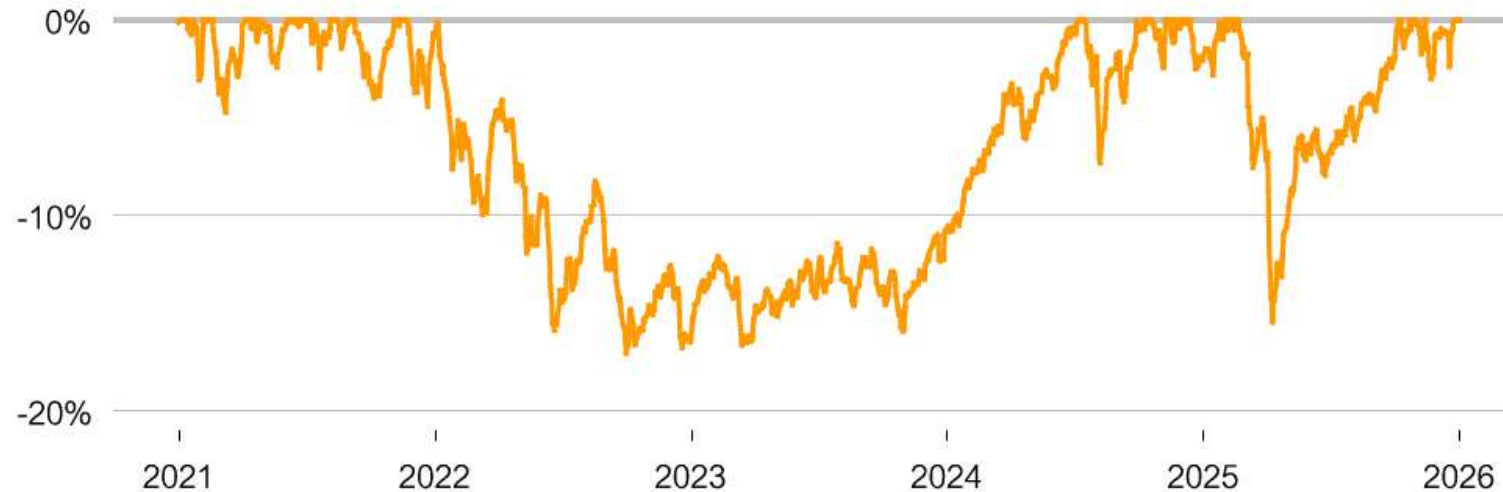
Sharpe Ratio

Dahinter verbirgt sich die Idee, mit Hilfe einer Kennziffer eine Möglichkeit zu erhalten, die Rendite und das Risiko zwischen unterschiedlichen Geldanlagen zu vergleichen. Die Sharpe Ratio beschreibt, wie stark die Rendite einer Geldanlage über dem risikofreien Zinssatz (bei DJE wird der EURIBOR 1 Monat verwendet) lag und bei welcher Standardabweichung (Volatilität) diese Rendite erzielt wurde. Hier gilt folgende Faustregel: Je höher die Sharpe Ratio, desto besser ist das Investment.

Anpassungen Fact-Sheets – Seite 3

Drawdown-Verlauf über 5 Jahre in %²

DJE Portfolio Chance



Quelle: Anevis Solutions GmbH, eigene Darstellung, Stand: 30.12.2025.

Maximum Drawdown

Die Grafik zeigt nicht die Wertentwicklung der Anlagestrategie, sondern die zwischenzeitlichen Rückschläge – also wie weit der Kurs vom jeweils letzten Höchststand gefallen ist. Die 0-Linie entspricht dabei dem aktuellen oder letzten erreichten Höchststand.

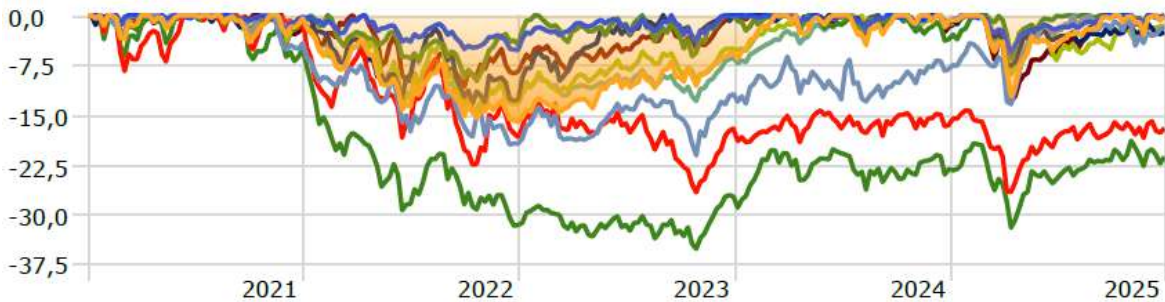
Sinkt die Linie unter 0 %, bedeutet das einen Verlust relativ zu diesem letzten Hoch. **Die 0-Linie stellt keinen Gewinn dar, sondern den letzten Höchststand.** Ein Wert von -10 % bedeutet daher: Die Anlagestrategie lag 10 % unter seinem vorherigen Hoch, nicht dass diese insgesamt 10 % verloren hat.

Mitbewerbervergleich

Zeitraum: 01.01.2021 bis 31.12.2025

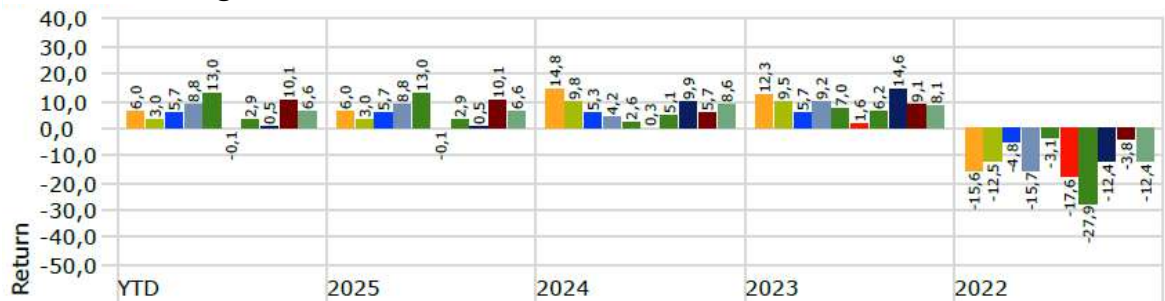
DJE – Multi Asset & Trends PA (EUR)

Max. Drowdown



DJE - Multi Asset & Trends PA (EUR)
Frankfurter Aktienfds für Stiftungen T
ÖkoWorld Rock n Roll Fonds C Acc
EAA Fund EUR Flexible Allocation - Global
FvS SICAV Multiple Opportunities R
M&G (Lux) Dynamic Allocation A EUR Acc
Acatis Value Event Fonds A
DWS Concept Kaldemorgen EUR LC
ACATIS Fair Value Modulor VV Nr.1 A
SQUAD – MAKRO N

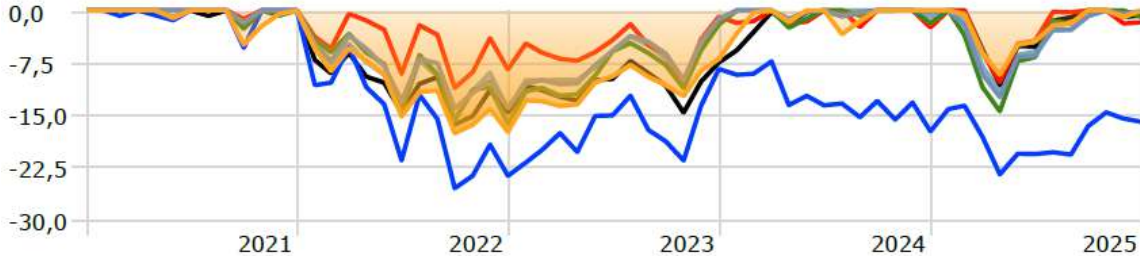
Wertentwicklung in %



DJE - Multi Asset & Trends PA (EUR)
Frankfurter Aktienfds für Stiftungen T
ÖkoWorld Rock n Roll Fonds C Acc
EAA Fund EUR Flexible Allocation - Global
FvS SICAV Multiple Opportunities R
M&G (Lux) Dynamic Allocation A EUR Acc
Acatis Value Event Fonds A
DWS Concept Kaldemorgen EUR LC
ACATIS Fair Value Modulor VV Nr.1 A
SQUAD – MAKRO N

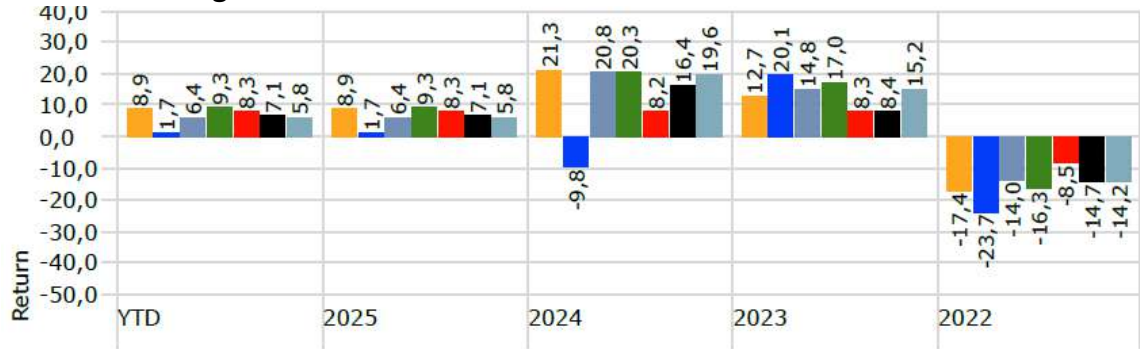
DWS Concept DJE Globale Aktien LC

Max. Drowdown



DWS Concept DJE Globale Aktien LC
Fidelity World A-Dis-EUR
EAA Fund Global Large-Cap Blend Equity
Bantleon Global Challenges Idx-Fds P
M&G (Lux) Glb Themes A EUR Acc
DWS Top Dynamic
DekaStruktur: 5 ChancePlus

Wertentwicklung in %



DWS Concept DJE Globale Aktien LC
Fidelity World A-Dis-EUR
EAA Fund Global Large-Cap Blend Equity
Bantleon Global Challenges Idx-Fds P
M&G (Lux) Glb Themes A EUR Acc
DWS Top Dynamic
DekaStruktur: 5 ChancePlus



Vermögensaufteilung in % des Gesamtportfolios^{1,2}

Aktien	79,91%
Anleihen	7,02%
Sonstige	4,84%
Kasse	8,23%

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

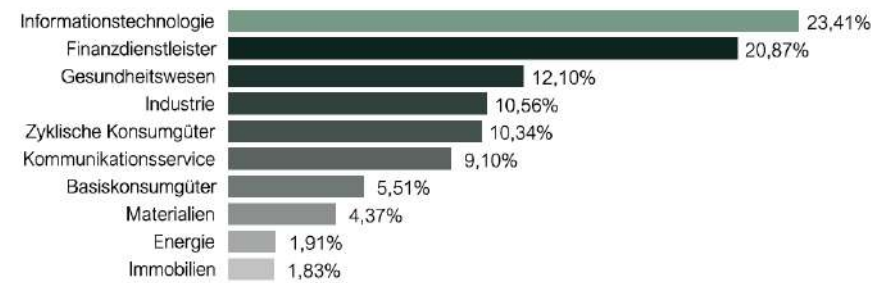
Länderallokation in % des Gesamtportfolios^{1,2}

USA	43,28%
Japan	8,78%
Deutschland	6,39%
Großbritannien	5,83%
Schweiz	4,94%
Frankreich	4,58%
China	3,04%
Taiwan	2,20%
Spanien	1,95%
Sonstige	19,00%

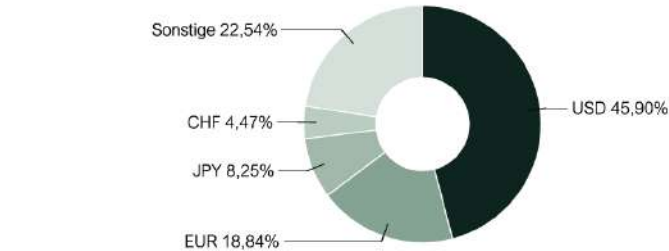
Kennzahlen des Anleihenportfolios^{1,2}

Rendite	4,31%
Duration (Jahre)	5,20
Restlaufzeit (Jahre)	9,41

Top 10 Sektoren in % des Gesamtportfolios^{1,2}



Währungsallokation in % des Gesamtportfolios^{1,2}



Hinweis: Die Position Kasse ist hier jeweils mit einbezogen, da sie weder einem Land noch einer Währung zugeordnet wird.

Top 10 Positionen in % des Gesamtportfolios

Aktienportfolio		Anleihenportfolio	
NVIDIA Corporation	3,19%	Sonstige	2,02%
Microsoft Corporation	2,79%	Government of Mexico 4.875% 19-MAY-2033	0,27%
Apple Inc.	2,10%	Italy 4.2% 01-MAR-2034	0,21%
Sonstige	2,02%	United States Treasury Notes 4.875% 31-OCT-2028	0,15%
Alphabet Inc. Class C	1,75%	SoftBank Group Corp. 5.75% 08-JUL-2032	0,14%
Eli Lilly and Company	1,29%	Government of Poland 5.125% 18-SEP-2034	0,12%
Alphabet Inc. Class A	1,12%	Government of United Kingdom 4.5% 07-MAR-2035	0,11%
Meta Platforms Inc Class A	1,06%	United States Treasury Notes 3.5% 15-FEB-2033	0,11%
ASML Holding NV	1,02%	American Express Company 3.433% 20-MAY-2032	0,10%
EQUITYOTH	0,87%	SoftBank Group Corp. 2.875% 06-JAN-2027	0,10%

Hinweis: Der Erwerb der hier dargestellten Positionen findet nicht über einen Direkterwerb der jeweiligen Wertpapiere statt, sondern in Form von Investmentfonds und ETFs.
Quelle: Anevis Solutions GmbH, eigene Darstellung. Stand: 30.12.2025

1| Information zur Darstellung
Diese Informationen zeigen, in welche einzelnen Wertpapiere die im Portfolio enthaltenen Investmentfonds (Zielfonds) investieren. Dabei werden alle Positionen anteilig gewichtet, um ein klares Bild des gesamten Portfolios sowie der Aufteilung in Aktien und Anleihen zu ermöglichen. Es kann zu Abweichungen kommen, wenn die Zielfonds ihr Portfolio noch nicht aktualisiert haben. Die Auswertung erfolgt zu jedem Monatsende auf Grundlage der zu diesem Zeitpunkt vorliegenden Portfolien. Positionen in Derivaten und Futures werden hierbei nicht berücksichtigt.

Ein zeitloses Investment für den Vermittler und den Anleger

Haftungsentlastung und geringer Arbeitsaufwand



Adjustierte Wertentwicklung durch Allokationsanpassung und somit passende Anlagestrategie für alle Kundenbedürfnisse



Strategisch gesteuerte Volatilität führt zu einem besseren Risiko-/Ertragsverhältnis



Auszeichnungen und langfristige Erfahrung garantieren keinen Anlageerfolg. Wertpapiere unterliegen marktbedingten Kursschwankungen, die möglicherweise nicht durch das aktive Management des Vermögensverwalters ausgeglichen werden können. Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen.

Haftungsentlastung & geringer Arbeitsaufwand

- ✓ Die Geeignetheitsprüfung erfolgt durch DJE gemäß MiFID-Vorgaben; dadurch entfällt die Beratungs- und Produkthaftung für den Vermittler.
- ✓ Research, Asset-Allokation und laufende Überwachung werden zentral durch DJE durchgeführt.
- ✓ Kapitalmaßnahmen wie Fondsliquidationen, Verschmelzungen oder Anteilklassenwechsel werden automatisch innerhalb der Vermögensverwaltungsstrategie umgesetzt.
- ✓ Standardisierte, revisionssichere Prozesse reduzieren die Risikoexponierung des Vermittlers und erhöhen die regulatorische Sicherheit im Vertrieb.
- ✓ Klare Rollenverteilung:
Der Berater konzentriert sich auf Kundenbeziehung und Finanzplanung;
DJE übernimmt die Portfoliosteuerung.



Adjustierte Wertentwicklung & aktives Management

- ✓ Die Strategie wird laufend an das makroökonomische Umfeld angepasst; Umschichtungen erfolgen auf Basis des DJE-Research-Prozesses (FMM).
- ✓ Taktische Anpassungen zwischen Aktien, Anleihen, Liquidität und Themeninvestments dienen der Risikosteuerung und Nutzung von Marktchancen.
- ✓ Das aktive Management reduziert Klumpenrisiken und erhöht die Robustheit gegenüber Marktschwankungen.
- ✓ Neue Trends, strukturelle Wachstumsfelder und Assetklassen können zeitnah berücksichtigt werden.
- ✓ Globale Unternehmensanalysen und direkter Zugang zu Managementteams unterstützen eine fundierte Investmentselektion.



Risikomanagement & globale Diversifikation

- Das Portfolio wird kontinuierlich mittels definierter Risikokennzahlen
 - ✓ überwacht (Volatilität, Value-at-Risk, Maximum Drawdown, Korrelationen).
- ✓ Szenarioanalysen und Stresstests (z. B. Zinsanstieg, geopolitische Ereignisse, Rezessionsschocks) unterstützen die frühzeitige Risikoerkennung.
- Bei erhöhten Risikosignalen werden klare Maßnahmenpläne umgesetzt
 - ✓ (z. B. Reduktion der Nettoinvestitionsquote, Anpassung der Duration, Absicherung über Derivate).
- ✓ Breite, globale Streuung über Regionen, Länder, Branchen und Anlageklassen dient der Glättung von Marktschwankungen.
- ✓ Externe Datenquellen wie Morningstar Direct und Bloomberg ergänzen interne Modelle und sichern eine objektive Qualitätskontrolle.



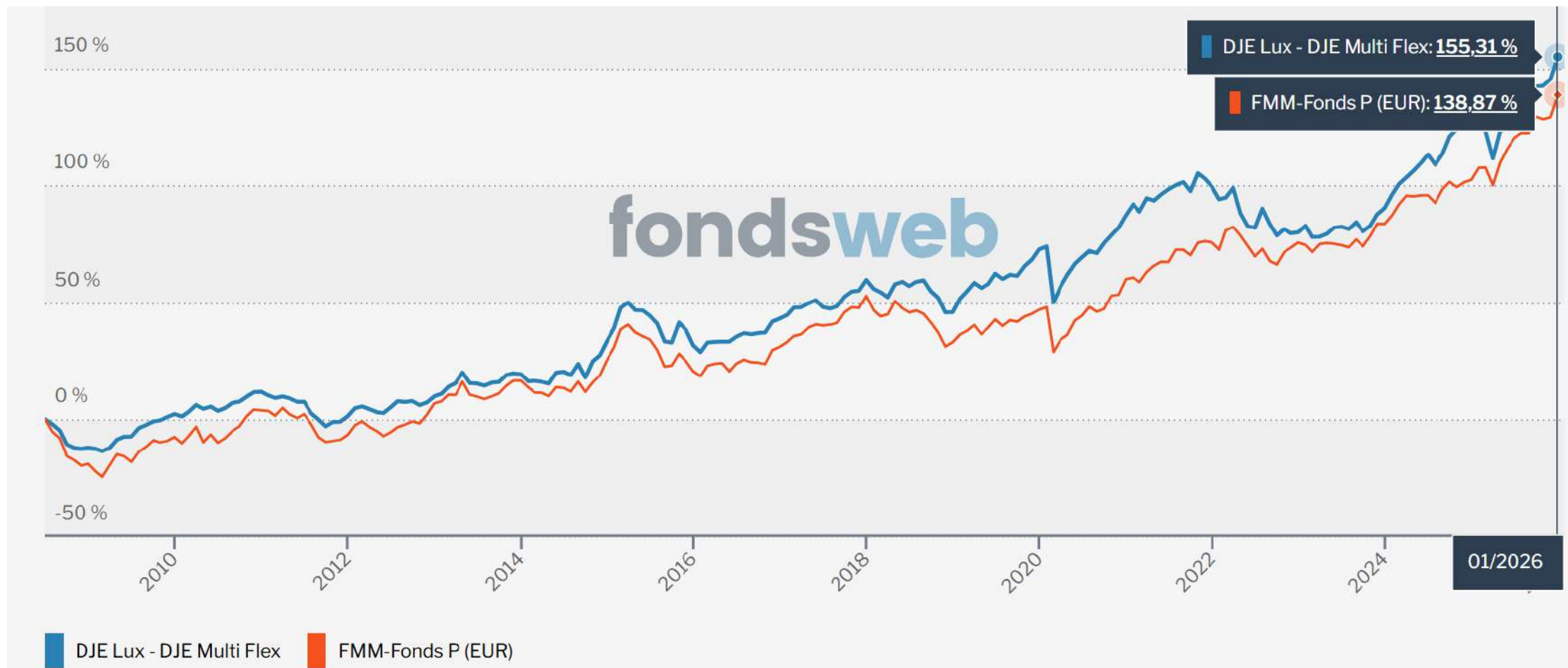
Merkmale

- ✓ Fondsbasierte Vermögensverwaltungsstrategie mit aktiver Steuerung über alle Marktphasen.
- ✓ Nutzung des vollständigen DJE-Research-Spektrums zur Allokationsentscheidung.
- ✓ Flexible Anpassung an Marktveränderungen und wirtschaftliche Rahmenbedingungen.
- ✓ Permanente Risiko- und Verlustüberwachung gemäß regulatorischen Anforderungen.
- ✓ Breite Diversifikation über global agierende Fonds und ETFs.
- ✓ Vermittler erhalten Zugang zu einer robusten, institutionellen Investmentlösung mit klar definierten Prozessen.



Vergleich DJE Lux – Multi Flex / FMM-Fonds

Zeitraum: 01.07.2008 bis 28.01.2026



Quelle: Fondsweb, Stand 28.1.2026. Die dargestellten Grafiken und Tabellen zur Wertentwicklung beruhen auf eigenen Berechnungen und wurden nach der BVI-Methode berechnet und veranschaulichen die Entwicklung in der Vergangenheit. Die Darstellung der früheren Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für zukünftige Wertentwicklungen. Individuelle Kosten wie beispielsweise Gebühren, Provisionen und andere Entgelte sind in der Darstellung nicht berücksichtigt und würden sich bei der Berücksichtigung negativ auf die Wertentwicklung auswirken.

Uriane Unertl | Marc Worbach

- **Dachfondsmanagement**, zuständig für den Bereich Portfoliomanagement & Handel Betreute AUM 1 Mrd.
- **Ariane Unertl**
Verantwortlich seit 01.07.2008 für DJE Multi Flex
 - Ariane Unertl kam 2006 zur DJE Kapital AG und ist verantwortlich für eine Reihe von Dachfonds. Die Betriebswirtin begann ihre Investmentkarriere im Jahr 2000.
- **Marc Worbach**
mit verantwortlich seit 01.05.2009
 - Marc Worbach ist Betriebswirt und arbeitet seit 2004 bei DJE. Seit 2009 ist der Fondsmanager und Analyst im Bereich Fondsmanagement & Handel für die Analyse und Auswahl geeigneter Zielfonds sowie für die Zielfonds-Gewichtung und Allokation von Dachfonds und vermögensverwaltenden Mandaten verantwortlich.



Investmentkonzept | DJE LUX – DJE Multi Flex

- Der **DJE LUX – DJE Multi Flex** ist ein weltweit anlegender Dachfonds
- **Steuerungsfonds exklusiv für Fonds-VV-Strategien**
- Benchmark unabhängig
- Absicherung der Währungs- und Marktrisiken
- Ausgewogenes Chance-Risiko-Profil
- Vorwiegend Anlage in ETFs und Cleanshare-Fonds

Fondsmanagerin für das **DJE Portfolio Chance** ist Ariane Unertl, die Abstimmung zur Allokation erfolgt gemeinsam mit Herrn Worbach

Dr. Jan Ehrhardt | stv. Vorstandsvorsitzender

- **Stv. Vorstandsvorsitzender** und zuständig für den Bereich Research & Portfoliomanagement sowie die individuelle Vermögensverwaltung
- **Fondsmanager** der Fonds:
 - DJE – Dividende & Substanz seit Auflage
 - DJE – Zins & Dividende seit Auflage
 - DJE – Asien seit Auflage
 - DWS Concept DJE Globale Aktien



Investmentkonzept | DWS Concept DJE Globale Aktien

- Der **DWS Concept DJE Globale Aktien** ist ein weltweit anlegender Aktienfonds
- Benchmark unabhängig
- Absicherung der Währungs- und Marktrisiken
- Ausgewogenes Chance-Risiko-Profil
- Die minimale **Aktienquote liegt bei 51%**

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%