

**DJE - CONCEPT**

MISCHT FLEXIBEL AKTIEN, ANLEIHEN UND  
AKTIENÄHNLICHE WERTPAPIERE

DR. JENS EHRHARDT

**DJE**  
KAPITAL AG

Mindestanlagesumme: 95.000 EUR

1 | 4

**Fondsmanagement: DJE Kapital AG**

Fondsmanager	Dr. Jens Ehrhardt
Verantwortlich seit	06.04.2001

**Stammdaten**

ISIN:	LU0124662932
WKN:	625797
Kategorie:	Mischfonds
Mindestaktienquote	25%
Teilfreistellung der Erträge gem. Inv.-Steuer-Ges. <sup>5</sup>	15%
VG / KVG <sup>3</sup> :	DJE Investment S.A.
Fondsmanager:	DJE Kapital AG
Fondstyp:	thesaurierend <sup>3</sup>
Geschäftsjahr:	01.01. - 31.12.
Auflagedatum:	06.04.2001
Fondswährung:	EUR
Fondsvolumen (12.11.2019):	132,44 Mio. EUR
TER p.a. (31.03.2018) <sup>3</sup> :	1,18 %

**Vergleichsindex des Fonds<sup>3</sup>**

- 75% MSCI World, 25% REX 1 year Performance Index<sup>1</sup>

**Ratings & Auszeichnungen<sup>4</sup> (12.11.2019)**Morningstar Rating Gesamt<sup>2</sup>: ★ ★ ★ ★**DJE - CONCEPT I****STRATEGIE**

Das Fondsvermögen wird nach dem Grundsatz der Risikostreuung in Aktien und aktienähnliche Wertpapiere, wie zum Beispiel in Genusss- oder Partizipationsscheine und Optionsscheine auf Wertpapiere, sowie in Anleihen, Wandel- und Optionsanleihen und sonstigen festverzinslichen Wertpapieren (einschließlich Zerobonds) und sonstige zulässige Vermögenswerte angelegt.

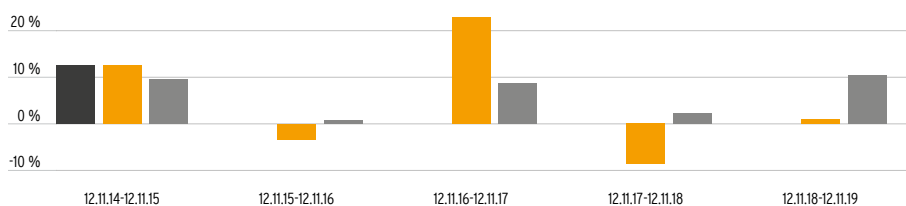
**WERTENTWICKLUNG IN PROZENT GEGENÜBER VERGLEICHSINDEX SEIT AUFLAGE (06.04.2001)**

Quelle: Bloomberg, eigene Darstellung.

Stand: 12.11.2019

**WERTENTWICKLUNG IN PROZENT GEGENÜBER VERGLEICHSINDEX DER LETZTEN 5 JAHRE (12.11.2014)**

- Fonds (netto) unter Berücksichtigung des maximalen Ausgabeaufschlags von 0,00%
- Fonds (brutto) DJE - Concept I
- Vergleichsindex des Fonds



Quelle: Bloomberg, eigene Darstellung. Berechnung der Wertentwicklung nach BVI-Methode, d.h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlags.

Stand: 12.11.2019

**WERTENTWICKLUNG GEGENÜBER VERGLEICHSINDEX IN PROZENT**

	1 M.	Lfd. Jahr	1 J.	3 J.	5 J.	Seit Auflage
Fonds	2,05%	7,98%	0,96%	13,31%	23,24%	180,75%
Vergleichsindex	3,36%	18,90%	10,46%	22,81%	35,57%	73,35%

Stand: 12.11.2019

Die dargestellten Grafiken und Tabellen zur Wertentwicklung beruhen auf eigenen Berechnungen und wurden nach der BVI-Methode<sup>3</sup> berechnet und veranschaulichen die Entwicklung in der Vergangenheit. Zukünftige Ergebnisse können davon positiv wie negativ abweichen. 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 0,00 % muss er dafür einmalig bei Kauf 0,00 Euro aufwenden. Zusätzlich können Depotkosten anfallen, die die Wertentwicklung mindern. Die Depotkosten ergeben sich aus dem Preis- und Leistungsverzeichnis Ihrer Bank. Angaben zu der Entwicklung in der Vergangenheit sind kein zuverlässiger Indikator für zukünftige Wertentwicklungen.

1 | 2 siehe Seite 4

3 | siehe Homepage (www.dje.de/DE\_de/fonds/fondswissen/glossar)

4 | Quellenangaben siehe Homepage (www.dje.de/DE\_de/unternehmen/auszeichnungen)

5 | Die steuerliche Behandlung hängt von den persönlichen Verhältnissen des jeweiligen Kunden ab und kann künftig Änderungen unterworfen sein.

\* | Der DJE Concept I wurde von seiner Auflage am 6. April 2001 bis zum 31. März 2003 von einer externen Fondsgesellschaft verwaltet. Am 1. April 2003 hat Dr. Jens Ehrhardt das Fondsmanagement des Fonds übernommen.



DR. JENS EHRHARDT

Mindestanlagesumme: 95.000 EUR

2 | 4

**Vermögensaufteilung in Prozent des Fondsvolumens (31.10.2019)<sup>5</sup>**

Aktien	77,15 %
Anleihen	9,95 %
Kasse	5,74 %
Fonds	4,67 %
Zertifikate	2,49 %

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

**Die größten Länder in Prozent des Fondsvolumens (31.10.2019)**

USA	18,00 %
Deutschland	16,74 %
Hong Kong	10,61 %
Italien	10,53 %
Japan	5,81 %

**Fondspreise per 12.11.2019**

Rücknahmepreis:	266,76 EUR
Ausgabepreis:	266,76 EUR

**Kosten<sup>3</sup>**

Ausgabeaufschlag:	0,00%
Verwaltungsvergütung p.a.:	0,60%
Depotbankgebühr p.a.:	0,06%
Beratervergütung p.a.:	0,35%

**Risikoklasse (SRRI 1-7)<sup>3</sup>**

← geringes Risiko  
niedrigere Erträge

hohes Risiko  
höhere Erträge →

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

<sup>3</sup> siehe Homepage (www.dje.de/DE\_de/fonds/fondswissen/glossar)

## DJE - CONCEPT I

**DIE GRÖSSTEN BRANCHEN IN PROZENT DES FONDSVOLUMENS (31.10.2019)**

REISEN & FREIZEIT	10,51 %
FINANZDIENSTLEISTER	7,70 %
VERSORGER	7,06 %
TECHNOLOGIE	6,61 %
INDUSTRIE	6,02 %
BAUWESEN & MATERIALIEN	4,95 %
CHEMIE	4,76 %
GRUNDSTOFFE	4,76 %
VERSICHERUNG	3,98 %
HAUSHALTSGÜTER	3,90 %

**DIE GRÖSSTEN POSITIONEN IN PROZENT DES FONDSVOLUMENS (31.10.2019)**

3.000% BUONI POLIENNALI DEL TES	9,95 %
E.ON AG	6,05 %
GREAT EAGLE HOLDINGS LTD	5,34 %
DJE-ASIA HIGH DIVIDEND-XP	4,67 %
DAIMLER AG-REGISTERED SHARES	3,01 %
WEST JAPAN RAILWAY CO	2,90 %
BLACKSTONE GROUP LP/THE	2,70 %
POLYMETAL INTERNATIONAL PLC	2,51 %
DANONE	2,50 %
DB PHYSICAL GOLD ETC EUR	2,49 %

**RISIKOKENNZAHLEN<sup>5</sup>**

Standardabweichung (2 Jahre)	8,74%	Sharpe Ratio (2 Jahre)	-0,29
Tracking Error (2 Jahre)	7,05%	Korrelation (2 Jahre)	0,52
Value at Risk (99% / 20 Tage)	-5,75%	Beta (2 Jahre)	0,63
Maximum Drawdown (1 Jahr)	-5,74%	Treynor Ratio (2 Jahre)	-3,99

Stand: 12.11.2019

**MONATLICHER KOMMENTAR DES FONDSMANAGERS**

Die internationalen Aktienmärkte kamen im September voran und konnten überwiegend zulegen. Die Geldpolitik hatte einen wesentlichen Anteil daran. Die Europäische Zentralbank nahm ihr Anleihenkaufprogramm in Höhe von 20 Mrd. Euro monatlich wieder auf und senkte den Einlagenzinssatz von -0,4% auf -0,5%. Die US-Notenbank wiederum senkte ihren Leitzins nach Ende Juli erneut um 25 Basispunkte auf die Spanne von 1,75% bis 2,0%, und in China reduzierte die Notenbank bereits zum dritten Mal ihren Mindestreservesatz für Banken. Außerdem kam bei den Marktteilnehmern die Hoffnung auf, dass es im Handelskonflikt zwischen den USA und China möglicherweise zu einem vorläufigen Deal kommen könnte, da beide Seiten die wiederaufgenommenen Gespräche als konstruktiv bezeichneten. Allerdings enttäuschte die Mehrzahl der Konjunkturindikatoren. So fiel u.a. der US-amerikanische ISM-Einkaufsmanagerindex für das verarbeitende Gewerbe knapp unter die 50-Punkte-Marke. Sein deutsches Pendant erreichte mit 41,4 Punkten ein Zehn-Jahres-Tief. Die Rentenmärkte gerieten dagegen im September unter Druck. Die Rendite zehnjähriger deutscher Bundesanleihen stieg um 13 Basispunkte auf -0,57%, und die Rendite zehnjähriger US-Treasuries kletterte von 1,50% auf 1,67%. In diesem Marktumfeld ging der DJE Concept um -0,56% zurück, der Vergleichsindex (75 % MSCI World, 25 % REX 1 year Performance Index) stieg um 2,00%. Im September entwickelten sich fast alle Sektoren des MSCI World positiv. Die höchsten Kursgewinne erzielten die Sektoren Kreditinstitute, Versicherungen, Erdöl & Gas und Automobile. Daneben konnten u. a. auch die Sparten Bauwesen & Materialien, Chemie und Versorger Kursgewinne verbuchen. Die schwächsten Ergebnisse verzeichneten die Branchen Nahrungsmittel & Getränke, Gesundheitswesen und Reise & Freizeit. Das im Vergleich zum Index schwächere Ergebnis des Fonds ist vor allem auf die Untergewichtung in den Sektoren Kreditinstitute, Versicherung und Erdöl & Gas zurückzuführen. Darüber hinaus wirkten sich die Sektoren Grundstoffe und Finanzdienstleister im September belastend auf die Wertentwicklung des Fonds aus. Auf Einzeltitelebene beeinträchtigten vor allem die Bergbauunternehmen Gold Fields (Südafrika) und Agnico Eagle Mines (Kanada) sowie das US-Systemgastronomie-Unternehmen Starbucks das Gesamtergebnis. Auf der anderen Seite konnte der Fonds vor allem von den Positionen im leicht untergewichteten Sektor Erdöl & Gas und in den übergewichteten Sektoren Versorger und Basiskonsumgüter profitieren. Die stärksten Einzelbeiträge kamen von dem internationalen Reisegepäckhersteller Samsonite, dem Essener Energieversorger RWE, dem Schweizer Pharmakonzern Roche und dem französischen Mineralölkonzern Total. Das Fondsmanagement reduzierte im Monatsverlauf vor allem die Sektoren Nahrungsmittel & Getränke, Immobilien und Medien. Im Gegenzug wurde das Engagement u. a. in den Sektoren Finanzdienstleister, Haushaltswaren, Bauwesen & Materialien und Erdöl & Gas ausgebaut. Auf Länderebene wurden vor allem US-amerikanische Positionen zugekauft. Daneben wurden auch deutsche und Hongkonger Titel leicht aufgestockt. Durch die Anpassungen stieg die Aktienquote von 62,17% im Vormonat auf 69,73% per Ende September.



## DJE - CONCEPT

### MISCHT FLEXIBEL AKTIEN, ANLEIHEN UND AKTIENÄHNLICHE WERTPAPIERE

DR. JENS EHRHARDT



Mindestanlagesumme: 95.000 EUR

3 | 4

#### Zielgruppe

##### Der Fonds eignet sich für Anleger

- + mit mittel- bis langfristigem Anlagehorizont
- + die auf Chancen im Aktien- als auch im Anleihenbereich setzen wollen
- + die Wert auf Flexibilität bei der Portfoliokonzeption suchen

##### Der Fonds eignet sich nicht für Anleger

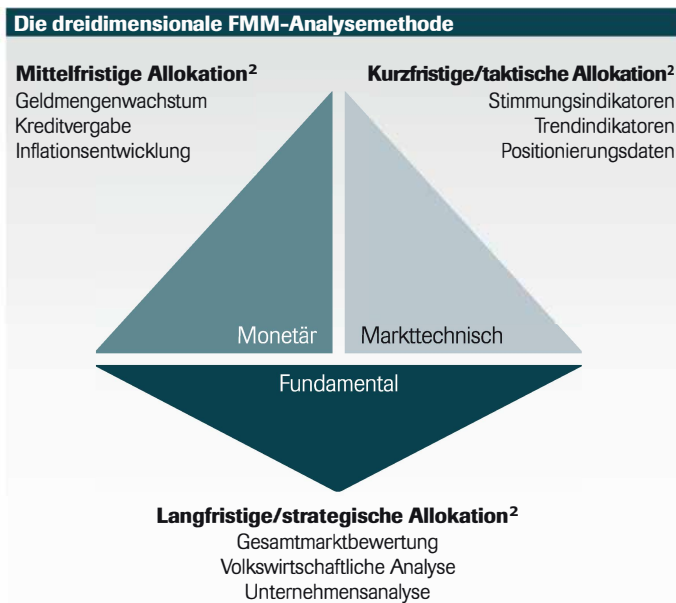
- mit kurzfristigem Anlagehorizont
- die einen sicheren Ertrag anstreben
- die keine erhöhten Wertschwankungen akzeptieren

## DJE - CONCEPT I

### INVESTMENTKONZEPT

Der DJE - Concept wird mit einem benchmarkunabhängigen Anlagekonzept gesteuert, in welchem das Chance/Risiko-Verhältnis optimiert wird. Grundlage ist die von Dr. Jens Ehrhardt entwickelte und seit über 35 Jahren bewährte dreidimensionale FMM-Methode. Dabei werden nicht nur (F)undamentale Faktoren wie mikro- und makroökonomische Kennzahlen für Unternehmen und Volkswirtschaften berücksichtigt, sondern auch (M)onetäre und (M)arkttechnische Aspekte, die bei anderen Fondsmanagern oft weniger Beachtung finden. Dabei spielen fundamentale Faktoren bei der langfristig strategischen Ausrichtung des Portfolios eine gewichtigere Rolle als z.B. die markttechnischen Faktoren, die insbesondere bei der kurzfristigen, taktischen Aufstellung von Bedeutung sind. In normalen Marktphasen orientiert sich der FMM-Fonds an den laufenden Trends. In Extremsituationen (beispielsweise euphorische Stimmungslage) kann den wichtigen Trendeffektoren eine antizyklische Anlagestrategie entgegengestellt werden.

### DIE KOMponentEN DER FMM-METHODE



Quelle: DJE Kapital AG

Stand: 27.07.2017

### CHANCEN UND RISIKEN

#### Chancen

- + Partizipation an den Wachstumschancen der globalen Aktien- und Anleihenmärkte - der Fonds ist nicht auf eine Region oder ein Land fixiert
- + Erfahrener Fondsmanager mit einem auf fundamentaler, monetärer und markttechnischer Analyse beruhendem Ansatz (FMM), der sich seit über 45 Jahren bewährt hat
- + Effiziente Mixtur aus Aktien und Anleihen mit strategischer Risikostreuung

#### Risiken

- Aktien bergen Risiko stärkerer Kursrückgänge
- Preisrisiken von Anleihen bei steigenden Zinsen
- Währungsrisiken durch Auslandsanteil im Portfolio
- Länder-, Bonitäts- und Liquiditätsrisiken der Emittenten

3 | Siehe Wesentliche Anlegerinformationen  
unter <https://www.dje.de/de-de/documents/LU0124662932/KIID/inline>



## DJE - CONCEPT

# MISCHT FLEXIBEL AKTIEN, ANLEIHEN UND AKTIENÄHNLICHE WERTPAPIERE

DR. JENS EHRHARDT



Mindestanlagesumme: 95.000 EUR

4 | 4

### DJE Kapital AG

Die DJE Kapital AG stützt sich auf mehr als 45 Jahre Erfahrung in der Vermögensverwaltung und ist heute einer der größten bankenunabhängigen Finanzdienstleister im deutschsprachigen Raum. Die Anlagestrategie, sowohl im Aktien- als auch im Rentenbereich, beruht auf der eigens entwickelten FMM-Methode, der eine systematische Analyse fundamentaler, monetärer und markttechnischer Indikatoren zugrunde liegt. DJE folgt bei der Wertpapierauswahl Nachhaltigkeitskriterien und gehört zu den Unterzeichnern der „Prinzipien für verantwortungsvolles Investieren“ der Vereinten Nationen.

Signatory of:



### Kontakt

DJE Investment S.A.

Tel.: +352 2692522-0

E-Mail: [info@dje.lu](mailto:info@dje.lu)

[www.dje.lu](http://www.dje.lu)

DJE Kapital AG

Tel.: +49 89 790453-0

E-Mail: [info@dje.de](mailto:info@dje.de)

[www.dje.de](http://www.dje.de)

1 | Benchmark Quelle: MSCI. Weder MSCI noch andere Drittparteien, die an der Zusammenstellung, Berechnung oder Erstellung der MSCI Daten beteiligt sind oder damit in Verbindung stehen, geben ausdrückliche oder stillschweigende Gewährleistungen oder Zusicherungen bezüglich der Daten (oder der sich aus ihrer Nutzung ergebende Ergebnisse) ab. Insbesondere übernehmen die Parteien keinerlei Gewähr für die Eigenständigkeit, Genauigkeit, Vollständigkeit, allgemeine Gebrauchstauglichkeit oder Eignung für einen bestimmten Zweck der Daten. Ohne Einschränkung der vorstehende Bestimmungen haften MSCI, mit MSCI verbundene Unternehmen und Drittparteien, die an der Zusammenstellung, Berechnung oder Erstellung der Daten beteiligt sind oder damit in Verbindung stehen unter keinen Umständen für unmittelbare, mittelbare, besondere, Folge oder jede andere Art von Schäden (einschließlich entgangener Gewinne) sowie Schadenersatz, selbst wenn sie auf die Möglichkeit derartiger Schäden hingewiesen wurden. Die MSCI Daten dürfen ohne die ausdrückliche schriftliche Zustimmung von MSCI nicht an Dritte weitergegeben oder verteilt werden.

2 | 2019 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.

## DJE - CONCEPT I

### RECHTLICHE HINWEISE

Quelle für alle Angaben ist DJE, sofern nicht anders ausgewiesen.

Zahlen vorbehaltlich der Prüfung durch den Wirtschaftsprüfer zu den Berichtsterminen. Alle veröffentlichten Angaben stellen keine Anlageberatung oder sonstige Empfehlung dar, sondern geben lediglich eine zusammenfassende Kurzdarstellung wesentlicher Merkmale des Fonds. Alleinige Grundlage für den Kauf von Wertpapieren sind nur die aktuellen Verkaufsunterlagen (Wesentliche Anlegerinformationen (KID), Verkaufsprospekt, Jahresbericht und - falls dieser älter als acht Monate ist - der Halbjahresbericht) zu den jeweiligen Investmentfonds. Die Verkaufsunterlagen sind kostenfrei bei der jeweiligen Fondsgesellschaft sowie Vertriebsgesellschaft oder unter [www.dje.de](http://www.dje.de) erhältlich.

Alle Angaben und Einschätzungen sind indikativ und können sich jederzeit ändern. Diese Ausführungen gehen von unserer Beurteilung der gegenwärtigen Rechts- und Steuerlage aus. Die Angaben wurden mit Sorgfalt zusammengestellt. Für die Richtigkeit kann jedoch keine Gewähr übernommen werden. Änderungen vorbehalten.

Berechnungen der Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. 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. Anfallende Ausgabeaufschläge reduzieren das eingesetzte Kapital sowie die dargestellte Wertentwicklung. Angaben zu der Entwicklung in der Vergangenheit sind kein zuverlässiger Indikator für künftige Wertentwicklungen.

Die steuerliche Behandlung ist von den persönlichen Verhältnissen des Anlegers abhängig und kann Änderungen unterworfen sein. Nähere steuerliche Informationen enthält der Verkaufsprospekt. Bei der Vermittlung von Fondsanteilen können die Dr. Jens Ehrhardt Gruppe sowie deren Vertriebspartner Rückvergütungen aus Kosten erhalten, die von den Kapitalverwaltungsgesellschaften / Kapitalanlagegesellschaften gemäß den jeweiligen Verkaufsprospekten den Fonds belastet werden.

Die ausgegebenen Anteile dieses Fonds dürfen nur in solchen Rechtsordnungen zum Kauf angeboten oder verkauft werden, in denen ein solches Angebot oder ein solcher Verkauf zulässig ist. So dürfen die Anteile dieses Fonds weder innerhalb der USA noch an oder für Rechnung von in den USA steuerpflichtigen Personen oder in den USA ansässigen US-Personen zum Kauf angeboten oder an diese verkauft werden.

Dieses Dokument und die in ihm enthaltenen Informationen dürfen nicht in den USA verbreitet werden. Die Verbreitung und Veröffentlichung dieses Dokumentes sowie das Angebot oder ein Verkauf der Anteile können auch in anderen Rechtsordnungen Beschränkungen unterworfen sein.

Verwaltungsgesellschaft der Fonds ist die DJE Investment S.A., Vertriebsstelle ist die DJE Kapital AG.