



DR. JAN EHRHARDT

1 | 4

**Fondsmanager: DJE Kapital AG**

Verantwortlich Dr. Jan Ehrhardt  
seit 31.03.2014

**Stammdaten**

ISIN: DE0009777003  
WKN: 977700  
Bloomberg: ASTRAFD GR  
Reuters: DE0009777003.LUF  
Kategorie: Aktienfonds Allgemein Welt  
Mindestaktienquote 51%  
Teilfreistellung der Erträge gem. Inv.-Steuer-Ges.<sup>5</sup> 30%  
VG / KVG<sup>3</sup>: Deutsche Asset Management S.A.  
Fondsmanager: DJE Kapital AG  
Fondstyp: thesaurierend<sup>3</sup>  
Geschäftsjahr: 01.01. - 31.12.  
Auflagedatum: 03.07.1995  
Fondswährung: EUR  
Fondsvolumen (19.08.2019): 361,61 Mio. EUR  
TER p.a. (31.12.2016)<sup>3</sup>: 1,60 %

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

■ MSCI World EUR (PI) (Astra Fonds DJE)<sup>1</sup>

**Ratings & Auszeichnungen<sup>4</sup> (19.08.2019)**

**Morningstar Rating Gesamt<sup>2</sup>:** ★ ★ ★ ★

## DWS CONCEPT DJE GLOBALE AKTIEN

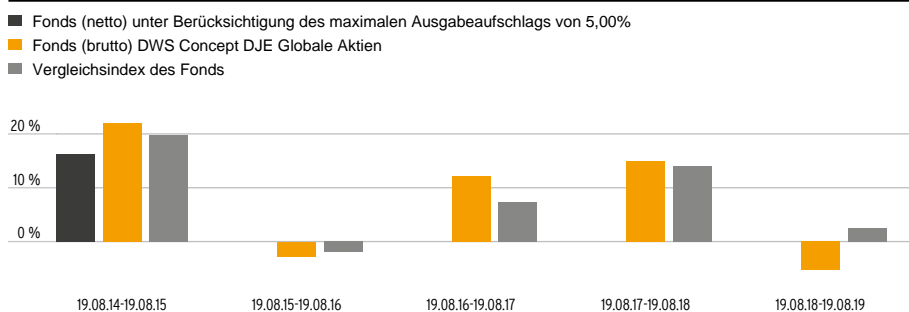
**STRATEGIE**

Der DWS Concept DJE Globale Aktien ist ein internationaler Aktienfonds, mit dem Ziel eine möglichst hohe Wertentwicklung zu erreichen. Dabei unterliegt der Fonds keinen regionalen Beschränkungen. So kann der Schwerpunkt auf jene Region gelegt werden, deren Kapitalmarktentwicklung zurzeit vielversprechend ist. Für den Anleger hat dies den Vorteil, mit einem Fonds immer in den jeweils aussichtsreichsten Märkten engagiert zu sein. Zudem können vorübergehend bis zu 40% des Fondsvermögens in verzinsliche Wertpapiere, Wandelschuldverschreibungen, Geldmarktinstrumente oder Bankguthaben investiert werden.

**WERTENTWICKLUNG IN PROZENT GEGENÜBER VERGLEICHSINDEX SEIT AUFLAGE (03.07.1995)**

Quelle: Bloomberg, eigene Darstellung.

Stand: 19.08.2019

**WERTENTWICKLUNG IN PROZENT GEGENÜBER VERGLEICHSINDEX DER LETZTEN 5 JAHRE (19.08.2014)**

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

Stand: 19.08.2019

**WERTENTWICKLUNG GEGENÜBER VERGLEICHSINDEX IN PROZENT**

	1 M.	Lfd. Jahr	1 J.	3 J.	5 J.	Seit Auflage
Fonds	-3,87%	9,77%	-5,24%	22,28%	45,05%	500,37%
Vergleichsindex	-1,68%	17,52%	2,54%	25,60%	47,51%	305,19%

Stand: 19.08.2019

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 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. 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](http://www.dje.de/DE_de/fonds/fondswissen/glossar))4 | Quellenangaben siehe Homepage ([www.dje.de/DE\\_de/unternehmen/auszeichnungen](http://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.

## DWS CONCEPT DJE GLOBALE AKTIEN

### INVESTIERT WELTWEIT IN AKTIEN



DR. JAN EHRHARDT

2 | 4

#### Vermögensaufteilung in Prozent des Fondsvolumens (31.07.2019)<sup>3</sup>

Aktien	97,40 %
Geldmarkt	1,57 %
Kasse	1,03 %

#### Die größten Länder in Prozent des Fondsvolumens (31.07.2019)

USA	38,20 %
Deutschland	17,50 %
Hong Kong	8,58 %
Frankreich	7,60 %
Schweiz	6,78 %

#### Fondspreise per 19.08.2019

Rücknahmepreis:	286,50 EUR
Ausgabepreis:	300,83 EUR

#### Kosten<sup>3</sup>

Ausgabeaufschlag:	5,00%
All-In-Fee p.a.:	1,65%

## DWS CONCEPT DJE GLOBALE AKTIEN

#### DIE GRÖSSTEN BRANCHEN IN PROZENT DES FONDSVOLUMENS (31.07.2019)

TECHNOLOGIE	14,44 %
EINZELHANDEL	8,88 %
INDUSTRIE	7,91 %
GESUNDHEITSWESEN	7,49 %
NAHRUNGSMITTEL & GETRÄNKE	6,88 %
REISEN & FREIZEIT	6,67 %
FINANZDIENSTLEISTER	5,50 %
VERSICHERUNG	5,39 %
HAUSHALTSWAREN	5,15 %
CHEMIE	4,73 %

#### DIE GRÖSSTEN POSITIONEN IN PROZENT DES FONDSVOLUMENS (31.07.2019)

AMAZON.COM INC	4,87 %
FACEBOOK INC-A	4,61 %
ALPHABET INC-CL C	3,49 %
GREAT EAGLE HOLDINGS LTD	3,13 %
WIRECARD AG	2,60 %
ORSTED A/S	2,43 %
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	2,18 %
HANNOVER RUECKVERSICHERU-REG	2,09 %
CHAMPION REIT	1,91 %
DANONE	1,81 %

#### RISIKOKENNZAHLEN<sup>5</sup>

Standardabweichung (1 Jahr)	12,50%	Sharpe Ratio (1 Jahr)	2,01
Tracking Error (1 Jahr)	8,19%	Korrelation (1 Jahr)	0,39
Value at Risk (99% / 20 Tage)	-5,81%	Beta (1 Jahr)	0,63
Maximum Drawdown (1 Jahr)	-15,30%	Treynor Ratio (1 Jahr)	30,28

Stand: 19.08.2019

#### MONATLICHER KOMMENTAR DES FONDSMANAGERS

Im Juli gab es positive monetäre Signale für die Aktienmärkte. Die Europäische Zentralbank kündigte an, die Leitzinsen bei 0% zu belassen oder möglicherweise noch weiter zu senken und zeigte sich bereit für ein neues Anleihenkaufprogramm. In den USA senkte die US-Notenbank die Leitzinsen zum ersten Mal seit zehn Jahren um 25 Basispunkte auf eine Spanne von 2,00% bis 2,25%, wie weithin von den Märkten erwartet. Außerdem wirkte sich die Wiederaufnahme der Gespräche im Handelskonflikt zwischen den USA und China positiv auf die Marktstimmung aus, ebenso wie Fusions- und Übernahmeaktivitäten zu beiden Seiten des Atlantiks belebend für die Börsen wirkten. Auf der anderen Seite blieb der weit überwiegende Teil der Konjunkturdaten in Europa hinter den Erwartungen zurück. Die Einkaufsmanagerindizes von Deutschland und vom Euroraum fielen weiter und erreichten den tiefsten Stand seit sechs Jahren. In Deutschland lagen die Auftragseingänge und die Industrieproduktion deutlich unter den Vorjahreswerten, und verschiedene Gewinnwarnungen von DAX-Konzernen belasteten die Stimmung an der Börse. Zudem stieg die Wahrscheinlichkeit eines Brexits ohne Abkommen. Im Gegenzug fielen die Renditen für 10-jährige deutsche Staatsanleihen weiter um zwölf Basispunkte auf -0,44%, und Gold verteuerte sich um 3,01% auf 1.276,46 Euro/Unze. In diesem Marktumfeld stieg der DWS Concept DJE Globale Aktien um 1,78%. Sein Vergleichsindex MSCI World legte auf Euro-Basis um 2,51% zu. Im Juli entwickelten sich fast alle Sektoren des MSCI World moderat bis gut. Nur die Rohstoff- und die Erdöl-&-Gas-Branche mussten Verluste hinnehmen. Die stärksten Wertbeiträge zur Gesamtperformance kamen im Fonds aus den Sektoren Telekommunikation, Nicht-Basis-Konsumgüter und Versorger. Starke Einzeltitelbeiträge zur Wertentwicklung lieferten das US-amerikanische Internet-Dienstleistungsunternehmen Alphabet – die Konzernmutter von Google –, das US-Systemgastronomieunternehmen Starbucks und der dänische Energiekonzern Orsted. Auf der anderen Seite belastete das Engagement in den Sektoren Immobilien, Rohstoffe und Industrie das Gesamtergebnis des Fonds. Auf Einzeltitelebene enttäuschten etwa der Hongkonger Immobilieninvestmentfonds Champion Reit, das Schweizer Industriechemieunternehmen Sika und der Düsseldorfer Groß- und Einzelhandelskonzern Metro. Das Fondsmanagement baute im Monatsverlauf sein Engagement vor allem in den Sektoren Technologie und Einzelhandel aus. Im Gegenzug reduzierte es die Sektoren Gesundheitswesen und Haushaltswaren. Durch die Anpassungen sank die Aktienquote von 98,52% im Vormonat auf 97,40%. Per Monatsende bestanden keine Währungsabsicherungen.

<sup>3</sup> | siehe Homepage ([www.dje.de/DE\\_de/fonds/fondswissen/glossar](http://www.dje.de/DE_de/fonds/fondswissen/glossar))



DR. JAN EHRHARDT

3 | 4

**Zielgruppe****Der Fonds eignet sich für Anleger**

- + die einen Fonds mit hoher Flexibilität suchen
- + die einen mittel- bis langfristigen Anlagehorizont verfolgen und sich auf einen erfahrenen Manager verlassen möchten
- + die ihre Anlage weltweit auf unterschiedlichste Sektoren diversifizieren möchten

**Der Fonds eignet sich nicht für Anleger**

- mit kurzfristigem Anlagehorizont
- die jederzeit vollständig im Aktienmarkt investiert sein möchten
- die keine Wertschwankungen akzeptieren

**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 Wesentliche Anlegerinformationen unter <https://www.dje.de/de-de/documents/DE0009777003/KIID/inline>

**DWS CONCEPT DJE GLOBALE AKTIEN****INVESTMENTKONZEPT**

Die von Dr. Jens Ehrhardt vor mehr als 40 Jahren entwickelte und fortlaufend verfeinerte FMM-Methode bildet die theoretische Grundlage für den seit 1995 erfolgreich am Markt etablierten DWS Concept DJE Globale Aktien-Fonds. Dieses bewährte Analysekonzept konnte sich auch beim DWS Concept DJE Globale Aktien-Fonds im Laufe von mehr als einem Jahrzehnt beweisen und blickt daher mittlerweile auf eine eindrucksvolle Historie zurück. Die Anlagestrategie basiert auf einem dreidimensionalen Analyseverfahren, der FMM-Methode. Damit werden die drei Blickrichtungen auf das Geschehen an der Börse bezeichnet: Fundamental, Monetär und Markttechnisch. Unter Berücksichtigung der Mindestaktienquote von 51% erfolgt eine dynamische Steuerung der Gewichtung der Einzelwerte.

**DWS CONCEPT DJE GLOBALE AKTIEN FONDS FAKTOREN**

	<b>F</b> undamentale Faktoren	<b>M</b> onetäre Faktoren	<b>M</b> arkttechnische Faktoren
<b>Taktische (kurzfristige) Asset Allokation</b>			
<b>Strategische (langfristige) Asset Allokation</b>			
<b>Benchmarkorientierte Asset Allokation</b>	<b>Kein Schwerpunkt der DJE Kapital AG</b>		

Geringe Bedeutung Hohe Bedeutung

**CHANCEN UND RISIKEN****Chancen**

- + Partizipation an der internationalen Aktienmarktentwicklung
- + Keine regionalen Beschränkungen – der Schwerpunkt kann auf jene Regionen gelegt werden, deren Kapitalmarktentwicklung zurzeit vielversprechend sind
- + Die Titelauswahl beruht auf der fundamentalen, monetären und markttechnischen Analyse – dieser FMM-Ansatz hat sich seit über 45 Jahren bewährt

**Risiken**

- Die FMM-Methode garantiert keinen Anlageerfolg
- Aktienkurse können marktbedingt relativ stark schwanken
- Länder- und Bonitätsrisiken der Emittenten
- Der Anteilswert kann jederzeit unter den Kaufpreis fallen, zu dem der Kunde den Anteil erworben hat
- Wechselkursrisiken



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 ein systematischer Ansatz fundamentaler, monetärer und markttechnischer Indikatoren zugrunde liegt.

### Kontakt

Deutsche Asset Management S.A.

Tel.: +49 1803 101110-11

E-Mail: [info@dws.com](mailto:info@dws.com)

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

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 derartige 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.

## DWS CONCEPT DJE GLOBALE AKTIEN

### RECHTLICHE HINWEISE

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.