



DR. JENS EHRHARDT

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. ⁵	15%
VG / KVG ³ :	DJE Investment S.A.
Fondsmanager:	DJE Kapital AG
Fondstyp:	thesaurierend ³
Geschäftsjahr:	01.01. - 31.12.
Auflagedatum:	06.04.2001
Fondswährung:	EUR
Fondsvolumen (14.11.2019):	131,23 Mio. EUR
TER p.a. (31.03.2018) ³ :	1,18 %

Vergleichsindex des Fonds³

- 75% MSCI World, 25% REX 1 year Performance Index¹

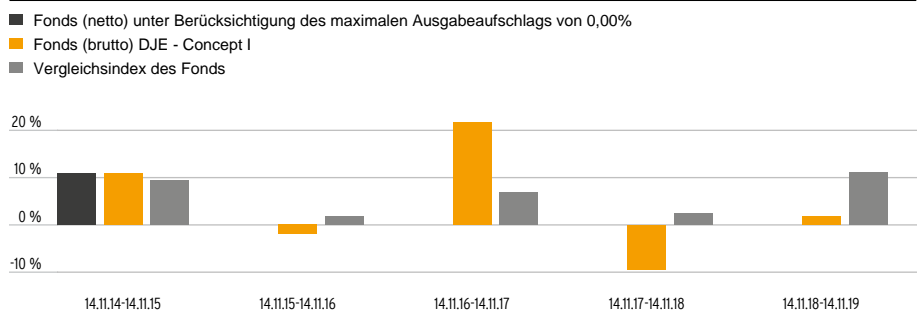
Ratings & Auszeichnungen⁴ (14.11.2019)Morningstar Rating Gesamt²: ★ ★ ★ ★**DJE - CONCEPT I****STRATEGIE**

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: 14.11.2019

WERTENTWICKLUNG IN PROZENT GEGENÜBER VERGLEICHSINDEX DER LETZTEN 5 JAHRE (14.11.2014)

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

Stand: 14.11.2019

WERTENTWICKLUNG GEGENÜBER VERGLEICHSINDEX IN PROZENT

	1 M.	Lfd. Jahr	1 J.	3 J.	5 J.	Seit Auflage
Fonds	1,53%	7,37%	1,84%	12,33%	22,20%	179,16%
Vergleichsindex	3,15%	18,66%	11,14%	21,87%	35,76%	72,99%

Stand: 14.11.2019

Die dargestellten Grafiken und Tabellen zur Wertentwicklung beruhen auf eigenen Berechnungen und wurden nach der BVI-Methode³ 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.

**DJE - CONCEPT**

MISCHT FLEXIBEL AKTIEN, ANLEIHEN UND
AKTIENÄHNLICHE WERTPAPIERE

DR. JENS EHRHARDT



Mindestanlagesumme: 95.000 EUR

2 | 4

**Vermögensaufteilung in Prozent des
Fondsvolumens (31.10.2019)⁵**

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 14.11.2019

Rücknahmepreis:	265,47 EUR
Ausgabepreis:	265,47 EUR

Kosten³

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

Risikoklasse (SRRI 1-7)³

← geringes Risiko niedrigere Erträge				hohes Risiko höhere Erträge →		
1	2	3	4	5	6	7

³ | 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 %
HAUSHALTSWAREN	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 %

RISIKOKENNZAHLEN⁵

Standardabweichung (2 Jahre)	8,76%	Sharpe Ratio (2 Jahre)	-0,32
Tracking Error (2 Jahre)	7,06%	Korrelation (2 Jahre)	0,52
Value at Risk (99% / 20 Tage)	-5,77%	Beta (2 Jahre)	0,64
Maximum Drawdown (1 Jahr)	-5,37%	Treynor Ratio (2 Jahre)	-4,43

Stand: 14.11.2019

MONATLICHER KOMMENTAR DES FONDSMANAGERS

Im Oktober entwickelten sich die internationalen Aktienmärkte weitgehend erfreulich. Die Märkte wurden vor allem von der Erwartung auf einen vorläufigen Abschluss im Handelskonflikt zwischen den USA und China angetrieben, wobei allerdings die wichtigen Themen der Subventionen und chinesischen Staatsunternehmen außen vor blieben. In Europa einigten sich die britische Regierung und die EU überraschend auf ein Brexit-Abkommen, was sich ebenfalls positiv auf die Stimmung an den Börsen auswirkte. Die Erwartung einer weiteren Zinssenkung seitens der US-Notenbank (Fed) beflügelte die Aktienmärkte zusätzlich. Ende Oktober reduzierte die Fed die Leitzinsen um 25 Basispunkte auf die Spanne von 1,50% bis 1,75%. Im Zuge dessen wertete der US-Dollar gegenüber dem Euro um knapp 2% ab, und der Goldpreis stieg von 1.474 USD auf 1.510 USD pro Feinunze. Auf der anderen Seite gab die Mehrzahl der Konjunkturindikatoren in den USA, im Euroraum und in China nach. An den Rentenmärkten setzte sich im Oktober die Konsolidierungsphase fort. Die Renditen hochwertiger 10-jähriger Staatsanleihen stiegen im Euroraum und in den USA leicht an. In diesem Marktumfeld ging der DJE - Concept um -0,37% zurück, der Vergleichsindex (75 % MSCI World, 25 % REX 1 year Performance Index) stieg um 0,14%. Positive Impulse für die Wertentwicklung des Fonds kamen vor allem aus den Positionen in den Sektoren Grundstoffe und Industrie. Das im Vergleich zum Index schwächere Ergebnis des Fonds ist vor allem auf die Untergewichtung im Industriesektor zurückzuführen. Darüber hinaus beeinträchtigte das Engagement in den Sektoren zyklische und nichtzyklische Konsumgüter das Gesamtergebnis des Fonds. Auf Einzeltitelebene enttäuschten vor allem das US-Systemgastronomieunternehmen McDonald's, der US-Konsumgüterkonzern Colgate-Palmolive und der französische Lebensmittelkonzern Danone. Auf der anderen Seite kamen starke Einzelbeiträge von dem südafrikanischen Bergbauunternehmen Gold Fields, dem russischen Edelmetallproduzenten Polymetal und dem deutschen Touristikkonzern TUI. Das Fondsmanagement reduzierte im Monatsverlauf die Sektoren Grundstoffe, Versorger und Reise & Freizeit. Darüber hinaus wurde auch das Gold-ETF verringert. Im Gegenzug wurde das Engagement u.a. in den Sektoren Technologie, Industrie und Finanzdienstleister verstärkt. Auf Länderebene wurden vor allem deutsche Positionen zugekauft. US-amerikanische Werte wurden im Gegenzug reduziert. Durch die Anpassungen stieg die Aktienquote von 69,73% auf 77,15% Ende Oktober. Per Monatsende waren US- und Hongkong-Dollar nahezu vollständig währungsgesichert.



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

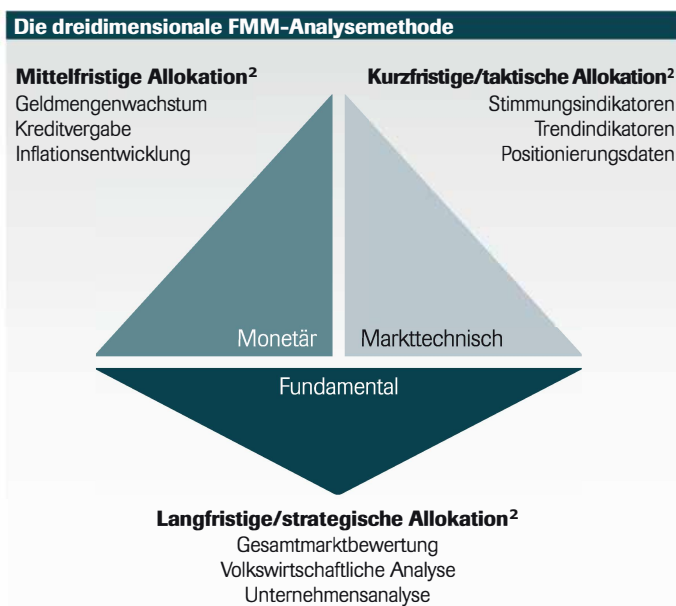
- mit kurzfristigem Anlagehorizont
- die einen sicheren Ertrag anstreben
- die keine erhöhten Wertschwankungen akzeptieren

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 Trendinflussfaktoren eine antizyklische Anlagestrategie entgegengestellt werden.

DIE KOMONENTEN 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

www.dje.lu

DJE Kapital AG

Tel.: +49 89 790453-0

E-Mail: info@dje.de

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 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.