



## DJE CONCEPT

## MISCHT FLEXIBEL AKTIEN, ANLEIHEN UND AKTIENÄHNLICHE WERTPAPIERE

DR. JENS EHRHARDT



Mindestanlagesumme: 3.000.000 EUR

1 | 4

**Fondsmanager: DJE Kapital AG**

Verantwortlich Dr. Jens Ehrhardt

Verantwortlich seit Fondsaufgabe

**Stammdaten**

ISIN: LU1714355283

WKN: A2H62H

Kategorie: Mischfonds

Mindestaktienquote 25%

Teilfreistellung der Erträge gem. Inv.-Steuer-Ges.<sup>2</sup> 15%VG / KVG<sup>1</sup>: DJE Investment S.A.

Fondsmanager: DJE Kapital AG

Fondstyp: ausschüttend<sup>1</sup>

Geschäftsjahr: 01.04. - 31.03.

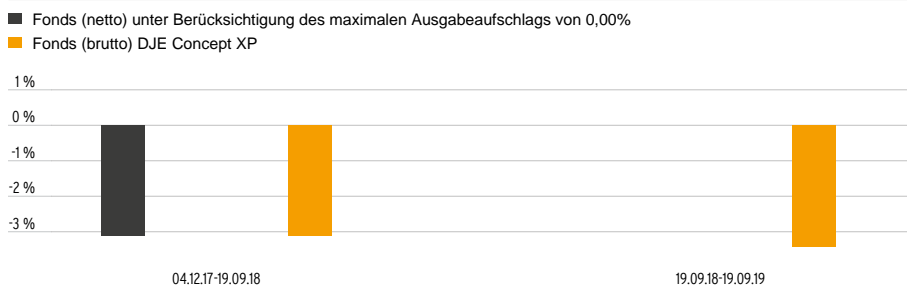
Auflagedatum: 05.12.2017

Fondswährung: EUR

Fondsvolumen (19.09.2019): 136,25 Mio. EUR

TER p.a. (31.03.2019)<sup>1</sup>: 0,88 %**DJE CONCEPT XP****STRATEGIE**

Das Fondsvermögen wird nach dem Grundsatz der Risikostreuung in Aktien und aktienähnliche Wertpapiere, wie zum Beispiel in Genuss- 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 SEIT AUFLAGE (05.12.2017)****WERTENTWICKLUNG IN PROZENT SEIT AUFLAGE (05.12.2017)****WERTENTWICKLUNG IN PROZENT**

	1 M.	Lfd. Jahr	1 J.	Seit Auflage
Fonds	0,91%	7,45%	-3,42%	-6,41%

Stand: 19.09.2019

Die dargestellten Grafiken und Tabellen zur Wertentwicklung beruhen auf eigenen Berechnungen und wurden nach der BVI-Methode<sup>1</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.

<sup>1</sup> | siehe Homepage ([www.dje.de/DE\\_de/fonds/fondswissen/glossar](http://www.dje.de/DE_de/fonds/fondswissen/glossar))

<sup>2</sup> | Die steuerliche Behandlung hängt von den persönlichen Verhältnissen des jeweiligen Kunden ab und kann künftig Änderungen unterworfen sein.



## DJE CONCEPT

MISCHT FLEXIBEL AKTIEN, ANLEIHEN UND  
AKTIENÄHNLICHE WERTPAPIERE

DR. JENS EHRHARDT



Mindestanlagesumme: 3.000.000 EUR

2 | 4

Vermögensaufteilung in Prozent des  
Fondsvolumens (30.08.2019)<sup>1</sup>

Aktien	62,17 %
Anleihen	10,42 %
Zertifikate	9,61 %
Fonds	9,54 %
Kasse	8,27 %

Die größten Länder in Prozent des  
Fondsvolumens (30.08.2019)

USA	15,16 %
Deutschland	10,51 %
Hong Kong	10,49 %
Italien	10,42 %
Jersey	9,61 %

## Fondspreise per 19.09.2019

Rücknahmepreis:	92,94 EUR
Ausgabepreis:	92,94 EUR

Kosten<sup>1</sup>

Ausgabeaufschlag:	0,00%
Verwaltungsvergütung p.a.:	0,30%
Depotbankgebühr p.a.:	0,13%
Beratervergütung p.a.:	0,35%

<sup>1</sup> siehe Homepage (www.dje.de/DE\_de/fonds/fondswissen/glossar)

## DJE CONCEPT XP

## DIE GRÖSSTEN BRANCHEN IN PROZENT DES FONDSVOLUMENS (30.08.2019)

REISEN & FREIZEIT	12,55 %
VERSORGER	9,49 %
GRUNDSTOFFE	8,51 %
NAHRUNGSMITTEL & GETRÄNKE	4,80 %
FINANZDIENSTLEISTER	4,13 %
HAUSHALTSWAREN	3,99 %
TECHNOLOGIE	2,80 %
CHEMIE	2,31 %
IMMOBILIEN	2,12 %
MEDIEN	2,05 %

## DIE GRÖSSTEN POSITIONEN IN PROZENT DES FONDSVOLUMENS (30.08.2019)

3.000% BUONI POLIENNALI DEL TES	10,42 %
DB PHYSICAL GOLD ETC EUR	9,61 %
GREAT EAGLE HOLDINGS LTD	5,67 %
E.ON AG	5,38 %
COMSTAGE ETF GOLD BUGS	5,26 %
DJE-ASIA HIGH DIVIDEND-XP	4,28 %
AGNICO-EAGLE MINES LTD	4,24 %
DANONE	3,47 %
WEST JAPAN RAILWAY CO	2,73 %
MCDONALD S CORP.	2,52 %

RISIKOKENNZAHLEN<sup>1</sup>

Standardabweichung (2 Jahre)	8,87%	Maximum Drawdown (1 Jahr)	-11,76%
Value at Risk (99% / 20 Tage)	-5,83%		

Stand: 19.09.2019

## MONATLICHER KOMMENTAR DES FONDSMANAGERS

Im August eskalierte der Handelskonflikt zwischen den USA und China erneut, nachdem US-Präsident Trump überraschend einen Zoll von 10% auf die chinesischen Warenimporte ab September ankündigte, die bislang noch nicht von Zöllen betroffen waren. Die Maßnahmen und Gegenmaßnahmen kulminierten in der Verhängung eines Importstopps für Agrarprodukte, der Einführung von Importzöllen und einer spürbaren Abwertung des Yuans (China) sowie der Erhöhung der bestehenden und noch geplanten Zölle (USA). Der Handelskonflikt sorgte damit für weitere Bremspuren in einer sich ohnehin abschwächenden Konjunktur. Davon zeugten eine schrumpfende Industrieproduktion, sinkendes Anleger- und Verbrauchervertrauen und Einkaufsmanagerindizes mit Werten unter der wichtigen Marke von 50 Punkten, die auf eine Kontraktion der Wirtschaft hindeuten, in den USA, China und in Europa – wo zudem der voraussichtlich unregulierte Ausstieg Großbritanniens aus der EU am 31. Oktober auf der Stimmung der Anleger lastete. Angesichts dieser konjunkturellen Sorgen setzten Staatsanleihen ihre Rallye fort. Die Rendite 10-jähriger deutscher Staatsanleihen sank im August von -0,44% auf -0,70%. In den USA rentierten zweijährige US-Staatsanleihen erstmals seit 2007 höher als 10-jährige Papiere. In diesem Marktumfeld ging der DJE Concept um -0,89% zurück, sein Vergleichsindex (75 % MSCI World, 25 % REX 1 year Performance Index) sank um -0,89% am 30.08.2019. Im August entwickelte sich ein Großteil der Sektoren des MSCI World negativ. Die größten Kursverluste mussten die Branchen Erdöl & Gas, Grundstoffe und Kreditinstitute hinnehmen. Daneben schrieben u.a. auch die Sektoren Automobile, Chemie und Technologie rote Zahlen. Mit positiven Ergebnissen beendeten dagegen die Sektoren Nahrungsmittel & Getränke, Versorger, Immobilien und Telekommunikation den Berichtsmonat. Die Positionen im Sektor Basiskonsum lieferten einen positiven Beitrag zur Fondsperformance. Die stärksten Einzelbeiträge kamen von den Bergbauunternehmen Agnico Eagle Mines (Kanada) und Goldfields (Südafrika), dem dänischen Energiekonzern Orsted und dem US-Systemgastronomieunternehmen McDonald's. Dagegen wirkten sich die Sektoren Telekommunikation und Finanzdienstleister belastend auf die Wertentwicklung des Fonds aus. Auf Einzeltitlebene beeinträchtigten vor allem das US-Telekommunikationsunternehmen Cisco Systems, der Schweizer Luxusgüterkonzern Richemont und die New Yorker Vermögensverwaltung BlackRock das Gesamtergebnis. Das Fondsmanagement reduzierte im Monatsverlauf vor allem die Sektoren Technologie, Finanzdienstleister, Bauwesen & Materialien sowie Haushaltswaren. Im Gegenzug wurde das Engagement in den Sektoren Nahrungsmittel & Getränke, Versorger und Grundstoffe ausgebaut. Auf Länderebene wurden US-amerikanische, deutsche und Hongkonger Positionen abgebaut. Durch die Anpassungen sank die Aktienquote von 78,46% im Vormonat auf 62,17% per Ende August. Die Währungssicherungen, die auf US- und Hongkong-Dollar lauten, wurden per Monatsende vollständig aufgelöst.



## DJE CONCEPT

MISCHT FLEXIBEL AKTIEN, ANLEIHEN UND  
AKTIENÄHNLICHE WERTPAPIERE

DR. JENS EHRHARDT



Mindestanlagesumme: 3.000.000 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**

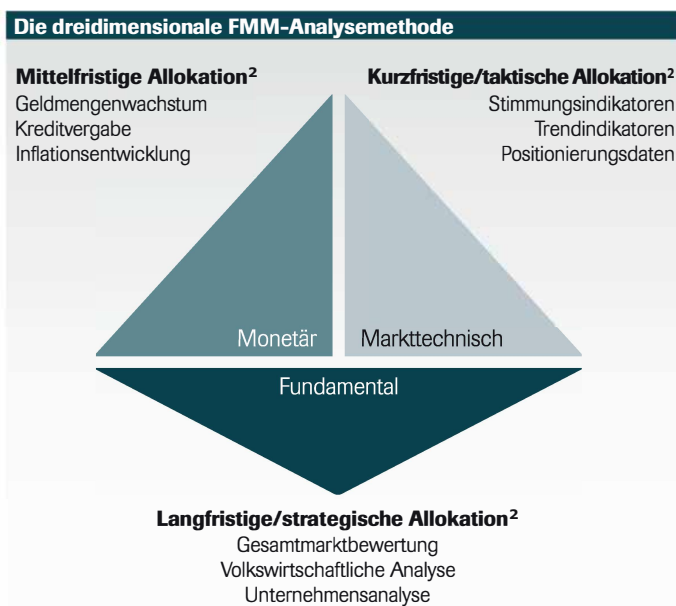
- mit kurzfristigem Anlagehorizont
- die einen sicheren Ertrag anstreben
- die keine erhöhten Wertschwankungen akzeptieren

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

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

**DJE CONCEPT XP****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 KOMONENTEN DER FMM-METHODE**

Quelle: DJE Kapital AG

Stand: 02.01.2018

**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 Risikosteuerung

**Risiken**

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

<sup>1</sup> | Siehe Wesentliche Anlegerinformationen  
unter <https://www.dje.de/de-de/documents/LU1714355283/KIID/inline>



Mindestanlagesumme: 3.000.000 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.

#### 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)

## DJE CONCEPT XP

### 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.