



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.⁵ 30%
VG / KVG³: Deutsche Asset Management S.A.
Fondsmanager: DJE Kapital AG
Fondstyp: thesaurierend³
Geschäftsjahr: 01.01. - 31.12.
Auflagedatum: 03.07.1995
Fondswährung: EUR
Fondsvolumen (23.04.2019): 373,87 Mio. EUR
TER p.a. (31.12.2016)³: 1,60 %

Vergleichsindex des Fonds³

■ MSCI World EUR (PI) (Astra Fonds DJE)¹

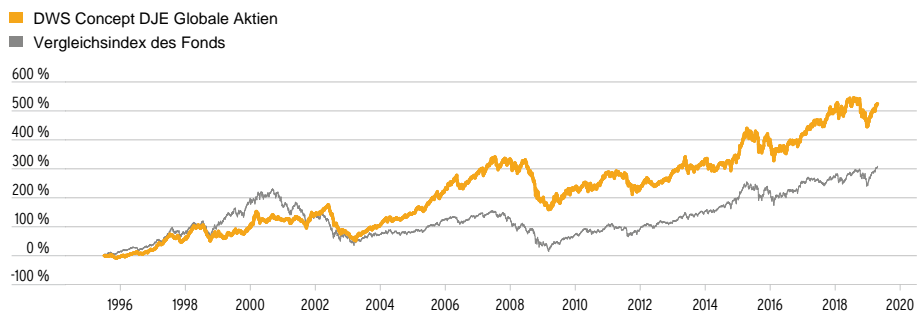
Ratings & Auszeichnungen⁴ (23.04.2019)

Morningstar Rating Gesamt²: ★ ★ ★ ★

DWS CONCEPT DJE GLOBALE AKTIEN

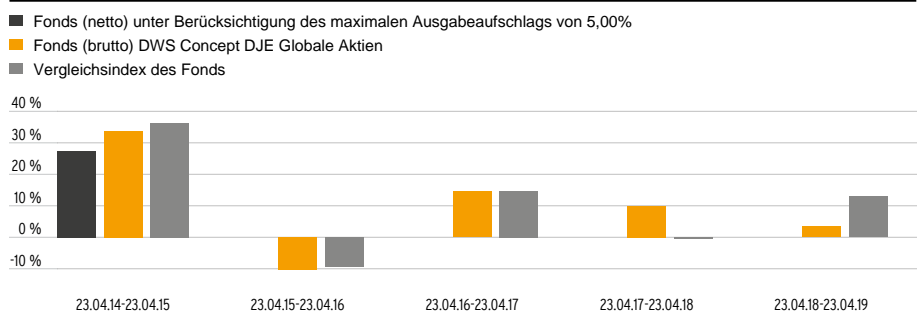
STRATEGIE

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: 23.04.2019

WERTENTWICKLUNG IN PROZENT GEGENÜBER VERGLEICHSINDEX DER LETZTEN 5 JAHRE (23.04.2014)

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

Stand: 23.04.2019

WERTENTWICKLUNG GEGENÜBER VERGLEICHSINDEX IN PROZENT

	1 M.	Lfd. Jahr	1 J.	3 J.	5 J.	Seit Auflage
Fonds	2,68%	14,29%	3,46%	30,26%	56,21%	525,08%
Vergleichsindex	4,57%	18,58%	12,96%	29,06%	59,57%	308,86%

Stand: 23.04.2019

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 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)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.

DWS CONCEPT DJE GLOBALE AKTIEN INVESTIERT WELTWEIT IN AKTIEN



DR. JAN EHRHARDT

2 | 4

Vermögensaufteilung in Prozent des Fondsvolumens (29.03.2019)⁵

Aktien	95,75 %
Kasse	2,55 %
Geldmarkt	1,21 %
Sonstige	0,49 %

Die größten Länder in Prozent des Fondsvolumens (29.03.2019)

USA	34,25 %
Deutschland	18,44 %
Hong Kong	10,98 %
Frankreich	6,71 %
Schweiz	6,21 %

Fondspreise per 23.04.2019

Rücknahmepreis:	298,29 EUR
Ausgabepreis:	313,21 EUR

Kosten⁵

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

³ | siehe Homepage (www.dje.de/DE_de/fonds/fondswissen/glossar)

DWS CONCEPT DJE GLOBALE AKTIEN

DIE GRÖSSTEN BRANCHEN IN PROZENT DES FONDSVOLUMENS (29.03.2019)

TECHNOLOGIE	11,11 %
GESUNDHEITSWESEN	9,71 %
EINZELHANDEL	8,23 %
CHEMIE	8,21 %
REISEN & FREIZEIT	7,45 %
INDUSTRIE	7,06 %
HAUSHALTWAREN	5,85 %
IMMOBILIEN	5,50 %
VERSICHERUNG	5,49 %
NAHRUNGSMITTEL & GETRÄNKE	5,25 %

DIE GRÖSSTEN POSITIONEN IN PROZENT DES FONDSVOLUMENS (29.03.2019)

AMAZON.COM INC	4,48 %
ALPHABET INC-CL C	3,85 %
GREAT EAGLE HOLDINGS LTD	3,51 %
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	2,88 %
FACEBOOK INC-A	2,87 %
CHAMPION REIT	2,45 %
ORSTED A/S	1,99 %
HANNOVER RUECKVERSICHERU-REG	1,88 %
WIRECARD AG	1,69 %
BLACKROCK INC	1,69 %

RISIKOKENNZAHLEN⁵

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)	-15,68%	Treynor Ratio (1 Jahr)	30,28

Stand: 23.04.2019

MONATLICHER KOMMENTAR DES FONDSMANAGERS

Im März setzten die internationalen Aktienmärkte ihre Erholung fort, wenngleich sich die Aufwärtsdynamik im Vergleich zu den beiden sehr starken Vormonaten verlangsamte. Der deutsche Aktienmarkt trat dagegen aufgrund der Schwäche im Automobil- und Finanzsektor auf der Stelle. Die internationalen Aktienmärkte wurden von der monetären Seite unterstützt. Die Europäische Zentralbank kündigte ein auf zwei Jahre angesetztes Programm für langfristige zinsfreie Refinanzierungskredite (TLTRO) an. An den europäischen Rentenmärkten löste dies eine Rally der Staatsanleihen aus. So sanken die Renditen zehnjähriger deutscher Staatsanleihen erstmals seit 2016 wieder unter die Marke von 0%. Die US-Notenbank (Fed) kündigte an, ihre Bilanz ab Mai langsamer reduzieren zu wollen und die Reduzierung ab September einzustellen. Darüber hinaus signalisierte sie, die Leitzinsen im laufenden Jahr voraussichtlich nicht mehr zu erhöhen. Im Handelskonflikt gab es noch keine Einigung, doch gingen die Märkte weiterhin von einem positiven Resultat der Gespräche zwischen den USA und China aus. In diesem Marktumfeld konnte der DWS Concept DJE Globale Aktien seinen Wert um 1,76% steigern. Sein Vergleichsindex MSCI World legte auf Euro-Basis um 2,50% zu. Profitieren konnte der Fonds im März vor allem von den Sektoren Nicht-Basiskonsumgüter, Immobilien und Basiskonsumgüter. Auf der anderen Seite belastete das Engagement des Fonds in den Sektoren Finanzwesen, IT und Rohstoffe das Gesamtergebnis. Die stärksten Einzeltitelbeiträge zur Performance lieferten der US-amerikanische Onlineversandhändler Amazon, die Hongkonger Immobilien-Investmentgesellschaft Champion Reit und der US-amerikanische Technologiewert Alphabet. Auf Einzeltitelebene enttäuschten vor allem die Chemieunternehmen Kingboard Laminates und Wacker Chemie. Das Fondsmanagement stockte im Monatsverlauf sein Engagement vor allem in den Sektoren Technologie und Einzelhandel auf. Dafür reduzierte es die Sektoren Chemie und Immobilien. Die Allokation des Fonds änderte sich durch die Anpassungen gegenüber dem Vormonat nur unwesentlich. Per Monatsende bestanden keine Währungsabsicherungen.



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)³

← geringes Risiko niedrigere Erträge hohes Risiko höhere Erträge →

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

³ | 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

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

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



DR. JAN EHRHARDT

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

www.dws.de

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 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 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.