



DJE - CONCEPT 75

MISCHT ÜBERWIEGEND EUROPÄISCHE AKTIEN MIT EURO-ANLEIHEN



DR. JENS EHRHARDT

Ausschüttende Tranche

1 | 4

Fondsmanager: DJE Kapital AG

Verantwortlich Dr. Jens Ehrhardt
1. Dezember 2007

Stammdaten

ISIN: LU0185172052
WKN: AOBLYJ
Bloomberg: DJELTBM LX
Reuters: LU0185172052.LUF
Kategorie: Mischfonds flexibel Welt
Mindestaktienquote 25%
Teilfreistellung der Erträge gem. Inv.-Steuer-Ges.⁵ 15%
VG / KVG³: DJE Investment S.A.
Fondsmanager: DJE Kapital AG
Fondstyp: ausschüttend³
Geschäftsjahr: 01.07. - 30.06.
Auflagedatum: 07.04.2004
Fondswährung: EUR
Fondsvolumen (23.04.2019): 44,90 Mio. EUR
TER p.a. (30.06.2018)³: 1,09 %

Vergleichsindex des Fonds³

■ 35% MSCI World, 50% Euro Stoxx 50, 15% REX 1 year Performance Index⁴

Ratings & Auszeichnungen⁴ (23.04.2019)

Morningstar Rating Gesamt²: ★ ★ ★ ★

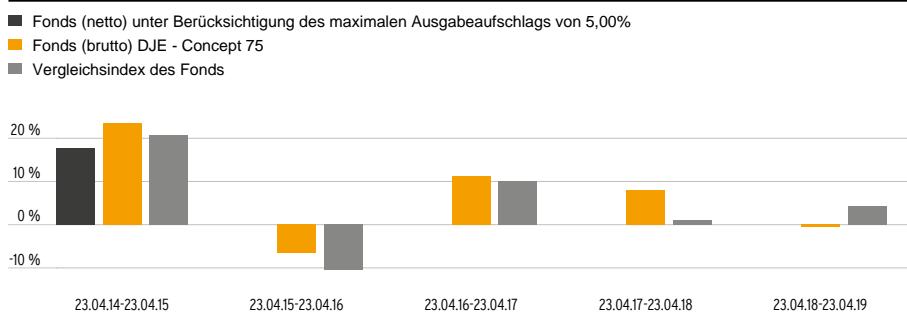
€uro Fund Award 2018

3. Platz, Kategorie Mischfonds überwiegend Aktien über 10 Jahre

DJE - CONCEPT 75

STRATEGIE

Der Fonds investiert hauptsächlich in Euro notierende Aktien europäischer Emittenten und/oder in Euroanleihen aller Art. Daneben können auch Aktien und Anleihen erworben werden, die in australischen, kanadischen, Hongkong oder US-amerikanischen Dollar notieren.

WERTENTWICKLUNG IN PROZENT GEGENÜBER VERGLEICHSINDEX SEIT AUFLAGE (07.04.2004)**WERTENTWICKLUNG IN PROZENT GEGENÜBER VERGLEICHSINDEX DER LETZTEN 5 JAHRE (23.04.2014)****WERTENTWICKLUNG GEGENÜBER VERGLEICHSINDEX IN PROZENT**

| | 1 M. | Lfd. Jahr | 1 J. | 3 J. | 5 J. | Seit Auflage |
|-----------------|-------|-----------|--------|--------|--------|--------------|
| Fonds | 0,70% | 7,93% | -0,50% | 19,60% | 38,12% | 125,42% |
| Vergleichsindex | 4,57% | 14,97% | 4,31% | 15,84% | 25,16% | 60,04% |

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.



DR. JENS EHRHARDT

Ausschüttende Tranche

2 | 4

Vermögensaufteilung in Prozent des Fondsvolumens (29.03.2019)³

| | |
|----------|---------|
| Aktien | 66,09 % |
| Anleihen | 28,83 % |
| Kasse | 3,08 % |
| Fonds | 2,00 % |

Die größten Länder in Prozent des Fondsvolumens (29.03.2019)

| | |
|-------------|---------|
| Deutschland | 43,58 % |
| Hong Kong | 22,43 % |
| USA | 13,89 % |
| Frankreich | 5,16 % |
| China | 2,94 % |

Fondspreise per 23.04.2019

| | |
|-----------------|------------|
| Rücknahmepreis: | 208,72 EUR |
| Ausgabepreis: | 219,16 EUR |

Kosten³

| | |
|----------------------------|-------|
| Ausgabeaufschlag: | 5,00% |
| Verwaltungsvergütung p.a.: | 1,10% |
| Depotbankgebühr p.a.: | 0,09% |
| Beratervergütung p.a.: | 0,35% |

bis zu 10% der Wertentwicklung über 6% p.a. (Hurdle-Rate). High-Water-Mark über die letzten 5 Jahre.

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

DJE - CONCEPT 75**DIE GRÖSSTEN BRANCHEN IN PROZENT DES FONDSVOLUMENS (29.03.2019)**

| | |
|---------------------|--------|
| VERSORGER | 9,75 % |
| TECHNOLOGIE | 7,97 % |
| REISEN & FREIZEIT | 7,61 % |
| FINANZDIENSTLEISTER | 6,32 % |
| MEDIEN | 5,68 % |
| VERSICHERUNG | 4,83 % |
| HAUSHALTSGÜTER | 4,50 % |
| IMMOBILIEN | 4,42 % |
| ERDÖL & GAS | 2,93 % |

DIE GRÖSSTEN POSITIONEN IN PROZENT DES FONDSVOLUMENS (29.03.2019)

| | |
|---------------------------------|---------|
| 0.500% BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND | 19,84 % |
| GREAT EAGLE HOLDINGS LTD | 5,55 % |
| E.ON AG | 5,40 % |
| AEON CREDIT SERVICE ASIA CO | 4,80 % |
| PICO FAR EAST HOLDINGS LTD. | 4,19 % |
| KINGMAKER FOOTWEAR HLDGS LTD | 2,63 % |
| DANONE | 2,61 % |
| RWE AG | 2,54 % |
| DJE-ASIA HIGH DIVIDEND-XP | 2,00 % |
| HON KWOK LAND INVESTMENT | 1,91 % |

RISIKOKENNZAHLEN³

| | | | |
|-------------------------------|---------|-------------------------|------|
| Standardabweichung (2 Jahre) | 6,18% | Sharpe Ratio (2 Jahre) | 0,55 |
| Tracking Error (2 Jahre) | 7,27% | Korrelation (2 Jahre) | 0,54 |
| Value at Risk (99% / 20 Tage) | -3,87% | Beta (2 Jahre) | 0,43 |
| Maximum Drawdown (1 Jahr) | -11,46% | Treynor Ratio (2 Jahre) | 7,82 |

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. Der DJE - Concept 75 konnte vor diesem Hintergrund um 2,03% zulegen. Sein Vergleichsindex (35% MSCI World, 50% Euro Stoxx 50, 15% REX 1 year Performance Index) stieg um 1,69%. Profitieren konnte der Fonds im März vor allem von den Sektoren Technologie, nicht-zyklische Konsumgüter und Finanzdienstleister. Starke Einzeltitelergaben kamen vom US-amerikanischen Halbleiterhersteller Broadcom, dem Essener Energieversorger RWE und dem Softwareentwickler SAP aus Walldorf. Negative Impulse kamen dagegen aus dem Sektor Industrie. Auf Einzeltitelerebene belasteten der Luxusgüterkonzern Prada, das österreichische Bauunternehmen Strabag und die Mobilfunktochter der deutschen Telekom T-Mobile das Gesamtergebnis des Fonds. Im Monatsverlauf erhöhte das Fondsmanagement das Engagement im Technologiesektor und im Segment Finanzdienstleister. Auf der anderen Seite wurden die Sektoren Erdöl & Gas sowie Haushaltsgüter reduziert. Auf Länderebene baute das Fondsmanagement den Anteil US-amerikanischer, französischer sowie deutscher Werte aus. Durch die Anpassungen stieg die Aktienquote des Fonds von 62,3% im Vormonat auf 66,1%. Die übrige Allokation blieb weitgehend unverändert. Die Währungsabsicherung der Wertpapiere, die auf US- und Hongkong-Dollar lauten, wurde per Monatsende vollständig aufgelöst.



Ausschüttende Tranche

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

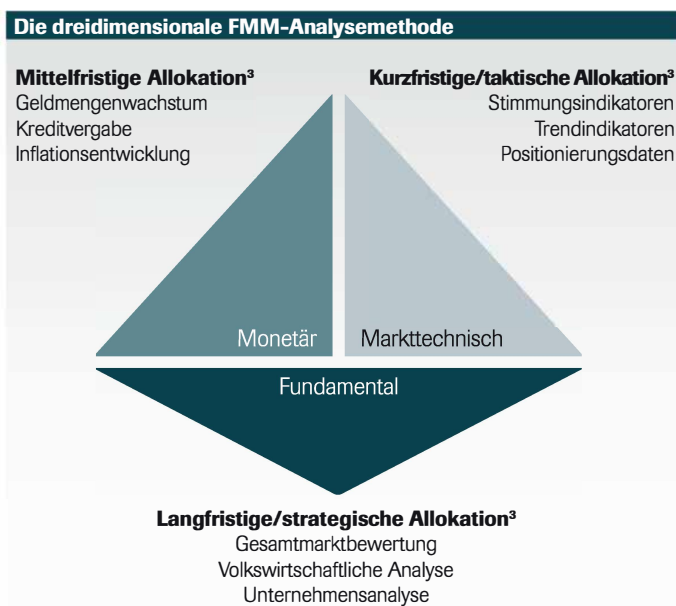
Risikoklasse (SRRI 1–7)³

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

DJE - CONCEPT 75

INVESTMENTKONZEPT

Der DJE - Concept 75 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 DJE - Concept 75 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 Risikosteuerung

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/LU0185172052/KIID/inline>



DJE - CONCEPT 75

MISCHT ÜBERWIEGEND EUROPÄISCHE AKTIEN MIT EURO-ANLEIHEN

DR. JENS EHRHARDT



Ausschüttende Tranche

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

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 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.

DJE - CONCEPT 75

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.