



DJE - CONCEPT MISCHT FLEXIBEL AKTIEN, ANLEIHEN UND AKTIENÄHNLICHE WERTPAPIERE



DR. JENS EHRHARDT

1 | 4

Fondsmanagement: DJE Kapital AG

Fondsmanager Dr. Jens Ehrhardt

Verantwortlich seit 06.04.2001

Mindestanlagesumme 95.000 EUR

Stammdaten

ISIN LU0124662932

WKN 625797

Kategorie Mischfonds

Mindestaktienquote 25%

Teilfreistellung der Erträge
gem. Inv.-Steuer-Ges.¹ 15%VG / KVG² DJE Investment S.A.

Fondsmanager DJE Kapital AG

Ertragsverwendung thesaurierend²

Geschäftsjahr 01.01. - 31.12.

Auflagedatum 06.04.2001

Fondswährung EUR

Fondsvolumen (29.10.2021) 114,89 Mio. EUR

TER p.a. (30.12.2020)² 1,21%Dieser Teilfonds/Fonds bewirbt ESG-Merkmale gemäß Artikel 8 der Offenlegungsverordnung (EU Nr. 2019/2088).³

Vergleichsindex des Fonds²

■ 75% MSCI World, 25% REX 1 year Performance Index⁴

Ratings & Auszeichnungen⁵ (30.09.2021)

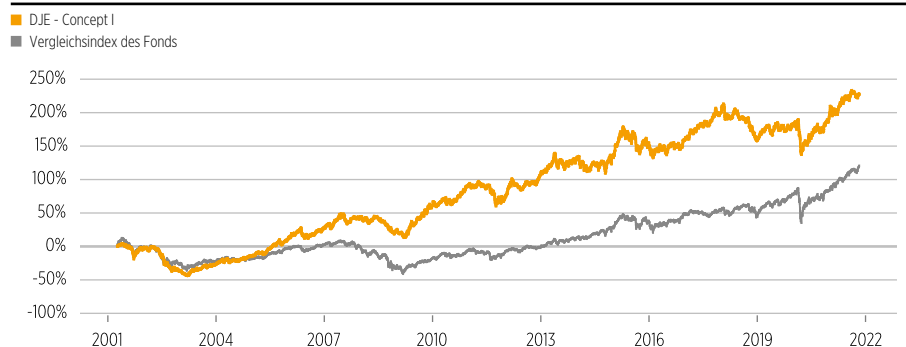
Morningstar Rating Gesamt⁶ ★★★★★

DJE - CONCEPT I

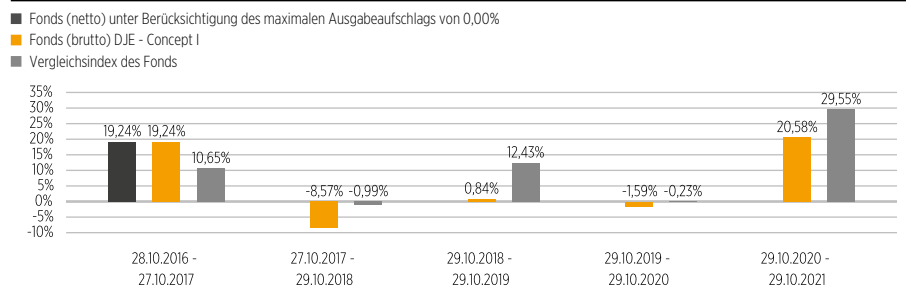
STRATEGIE

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 SEIT AUFLAGE IN PROZENT (06.04.2001)



ROLLIERENDE WERTENTWICKLUNG ÜBER 5 JAHRE IN PROZENT



WERTENTWICKLUNG IN PROZENT

	1 M.	Lfd. Jahr	1 J.	3 J.	3 J. (p.a.)	5 J.	5 J. (p.a.)	Seit Auflage	Seit Auflage (p.a.)
Fonds	1,04%	10,77%	20,37%	18,85%	5,93%	30,28%	5,44%	226,88%	5,93%
Vergleichsindex	4,67%	20,14%	30,60%	41,84%	12,38%	59,48%	9,80%	121,05%	3,93%

Quelle: Anevis Solutions GmbH, eigene Darstellung.

Stand: 29.10.2021

Das ausgewiesene Vergleichsvermögen dient dem Vergleich der Wertentwicklung. Die Zusammenstellung des Fondsportfolios ist durch das Vergleichsvermögen nicht eingeschränkt und kann daher signifikant von diesem abweichen. Die dargestellten Grafiken und Tabellen zur Wertentwicklung beruhen auf eigenen Berechnungen und wurden nach der BVI-Methode² 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 | Die steuerliche Behandlung hängt von den persönlichen Verhältnissen des jeweiligen Kunden ab und kann künftig Änderungen unterworfen sein.

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

3 | siehe Homepage (www.dje.de/unternehmen/ueberuns/Verantwortungsvolles-Investieren/)

4 | siehe Seite 4

5 | Quellenangaben siehe Homepage

(www.dje.de/DE_de/unternehmen/auszeichnungen)

6 | siehe Seite 4



DR. JENS EHRHARDT

2 | 4

Vermögensaufteilung in Prozent des Fondsvolumens¹

Aktien	62,81%
Kasse	35,91%
Fonds	1,28%

Stand: 29.10.2021

Die Vermögensaufteilung kann durch die Addition gerundeter Zahlen marginal von 100% abweichen.

Die größten Länder in Prozent des Fondsvolumens

Deutschland	18,46%
USA	13,40%
Finnland	3,94%
Bermuda	3,93%
Österreich	3,52%

Stand: 29.10.2021

Fondspreise per 29.10.2021

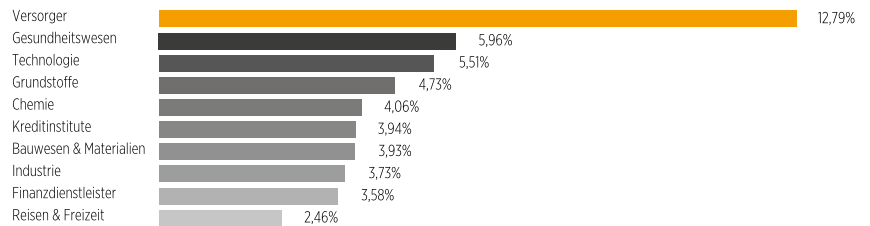
Rücknahmepreis	312,31 EUR
Ausgabepreis	312,31 EUR

Kosten²

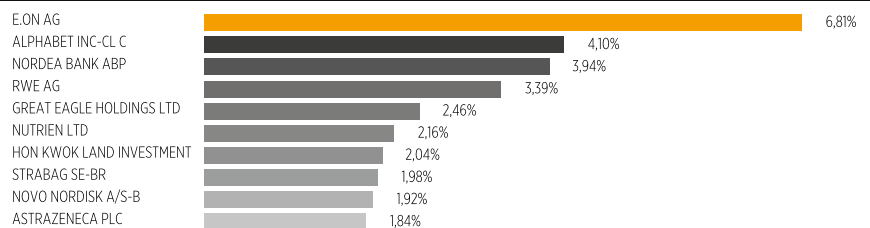
Ausgabeaufschlag	0,00%
Verwaltungsvergütung p.a.	0,95%
Depotbankgebühr p.a.	0,06%

Risikoklasse (SRRI 1-7)²geringeres Risiko
niedrigere Erträgehohes Risiko
höhere Erträge

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

1 | siehe Homepage (www.dje.de/DE_de/fonds/fondswissen/glossar/LU0124662932/KIID/inline)2 | siehe Wesentliche Anlegerinformationen unter <https://www.dje.de/de-de/documents/>**DJE - CONCEPT I****DIE GRÖSSTEN BRANCHEN IN PROZENT DES FONDSVOLUMENS**

Stand: 29.10.2021

DIE GRÖSSTEN POSITIONEN IN PROZENT DES FONDSVOLUMENS

Stand: 29.10.2021

RISIKOKENNZAHLEN¹

Standardabweichung (2 Jahre)	11,93%	Sharpe Ratio (2 Jahre)	0,82
Tracking Error (2 Jahre)	9,76%	Korrelation (2 Jahre)	0,62
Value at Risk (99% / 20 Tage)	-7,34%	Beta (2 Jahre)	0,59
Maximum Drawdown (1 Jahr)	-4,67%	Treynor Ratio (2 Jahre)	16,47

Stand: 29.10.2021

MONATLICHER KOMMENTAR DES FONDSMANAGERS

Der September war ein schwacher Monat für die weltweiten Aktienmärkte. Für den Gegenwind an den Börsen sorgte eine Kombination aus Problemen, die das positive konjunkturelle Umfeld und gute Unternehmenszahlen überlagerten: Die Schiefelage des chinesischen Immobilienkonzerns Evergrande belastete den Aktienmarkt in China, der ohnehin seit längerem oftmals das Ziel staatlicher Regulierungseingriffe ist. Lieferengpässe beeinträchtigten weiterhin die Produktion in den Industrieländern, und steigende Rohstoffpreise sorgten für anhaltenden Inflationsdruck. Dies befeuerte die Sorgen der Marktteilnehmer, die US-Notenbank (Fed) könnte schneller als erwartet einen restriktiveren Kurs einschlagen. Die Anleiherenditen reagierten auf die befürchtete Änderung der Geldpolitik mit steigenden Zinsen. 10-jährige US-Treasuries rentierten mit 1,49% um 18 Basispunkte höher, ebenso wie ihre deutschen Pendanten, deren Rendite auf -0,20% stieg. Gold konnte im September nicht von der gestiegenen Inflation profitieren. Der Preis für die Feinunze ging von 1.815 auf 1.760 US-Dollar zurück. In diesem Marktumfeld korrigierte der Wert des DJE - Concept um -2,25%. Sein Vergleichsindex (75% MSCI World, 25% REX 1 year Performance Index) gab um -1,89% nach. Im September entwickelte sich nur drei Sektoren des weltweiten Aktienmarktes positiv. Die höchsten Kursgewinne verzeichnete der Energiesektor. Gute Ergebnisse konnten auch die Sektoren Kreditinstitute und Automobile verbuchen. Alle anderen Sektoren mussten Verluste hinnehmen. Die stärksten Einbußen verzeichneten die Sektoren Grundstoffe, Bauwesen & Materialien und Versorger. Der Fonds profitierte im September v.a. von den erfreulichen Ergebnissen des finnischen Finanzkonzerns Nordea Bank, des US-amerikanischen Infrastrukturanbieters für Energieversorgung und Telekommunikation Quanta Services und des kanadischen Düngemittelproduzenten Nutrien. Auf der anderen Seite wirkten sich die Positionen bei dem Essener Energieversorger E.ON, dem Schweizer Pharmakonzern Roche und dem Hongkonger Immobilienkonzern Great Eagle negativ auf die Fondspreisentwicklung aus. Das Fondsmanagement reduzierte im Monatsverlauf verschiedene Sektoren, darunter Gesundheitswesen, Bauwesen & Materialien und Chemie sowie Grundstoffe (aufgrund der Konjunkturabschwächung, v.a. in China). Auf der anderen Seite baute es das Engagement v.a. in den Sektoren Versorger, Technologie und Industrie aus. Auf Länderebene wurden vor allem die Gewichtungen der Schweiz (Abbau des Pharmawerts), Deutschlands und der USA reduziert. Die Aktienquote ging zur Risikoreduzierung auf 60,15% (65,84% im Vormonat) zurück. Die Liquidität stieg von 34,16% auf 39,85%. Per Monatsende bestanden keine Währungsabsicherungen im Fonds.



DJE - CONCEPT MISCHT FLEXIBEL AKTIEN, ANLEIHEN UND AKTIENÄHNLICHE WERTPAPIERE

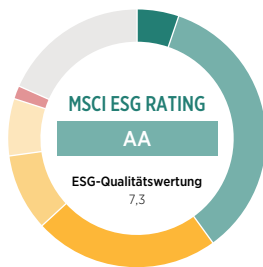


DR. JENS EHRHARDT

3 | 4

ESG-Informationen

MSCI ESG Rating (AAA-CCC)	AA
ESG-Qualitätswertung (0-10)	7,3
Umweltwertung (0-10)	6,1
Soziale Wertung (0-10)	5,4
Governance-Wertung (0-10)	5,3
ESG-Einstufung in Vergleichsgruppe (0% niedrigster, 100% höchster Wert)	70,46%
Vergleichsgruppe	Mixed Asset EUR Flex - Global (1317 Fonds)
Abdeckungsquote ESG-Rating	81,63%
Gewichtete durchschnittliche CO ₂ -Intensität (Tonnen CO ₂ pro 1 Mio. US-Dollar Umsatz)	596,85



AAA	5,23%	BB	7,16%
AA	34,77%	B	1,66%
A	23,16%	CCC	0,00%
BBB	9,65%	Ohne Rating	18,37%

ESG-Rating

Bedeutung

ESG-Rating	Bedeutung
AAA, AA	Vorreiter Unternehmen im Portfolio des Fonds mit starkem und/oder sich verbesserndem Management von finanziell relevanten ESG-Themen (Umwelt-, Sozial- und Unternehmensführungsthemen). Diese Unternehmen sind möglicherweise widerstandsfähiger gegenüber potenziell geschäftsschädigenden Ereignissen in Hinsicht auf ESG-Themen.
A, BBB, BB	Durchschnitt Unternehmen im Portfolio des Fonds mit durchschnittlichem Management von ESG-Themen oder eine Mischung aus Unternehmen mit überdurchschnittlichem und unterdurchschnittlichem ESG-Risikomanagement.
B, CCC	Nachzügler Unternehmen im Portfolio des Fonds mit einem sich verschlechternden und/oder ohne angemessenes Management der ESG-Risiken, denen sie ausgesetzt sind. Diese Unternehmen sind möglicherweise anfälliger gegenüber potenziell geschäftsschädigenden Ereignissen (wie z.B. Umwelt- oder Unternehmenskandale).
Ohne Rating	Unternehmen im Portfolio des Fonds, für die noch kein Rating von MSCI vorliegt, diese werden jedoch im Rahmen unserer eigenen Analyse bewertet

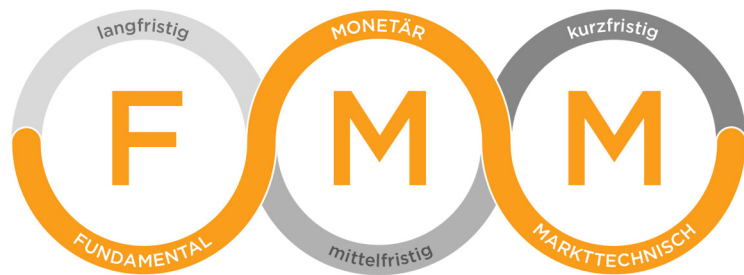
Quelle: MSCI ESG Research.
Stand des MSCI ESG Fonds-Rating-Reports: 29.10.2021

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 45 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 langfristigen 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 eine euphorische Stimmungslage) kann den wichtigen Trendeinflussfaktoren eine antizyklische Anlagestrategie entgegengestellt werden.

DIE KOMPONENTEN DER FMM-METHODE



Die Grundlage

Wir betrachten die Unternehmen mit ihren wichtigsten Kennzahlen und die konjunkturelle Entwicklung der bedeutenden Volkswirtschaften.

Quelle: DJE. Nur zur Illustration.

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



DR. JENS EHRHARDT

4 | 4

DJE Kapital AG

Die DJE Kapital AG gehört zur DJE-Gruppe, kann sich auf über 47 Jahre Erfahrung in der Vermögensverwaltung stützen 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

4 | 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. Das ausgewiesene Vergleichsvermögen dient dem Vergleich der Wertentwicklung. Die Zusammenstellung des Fondsportfolios ist durch das Vergleichsvermögen nicht eingeschränkt und kann daher signifikant von diesem abweichen.

6 | 2020 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

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

RECHTLICHE HINWEISE

Quelle für alle Angaben sowie verantwortlich für den Inhalt und die Erstellung ist die DJE Kapital AG, 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. Eine Zusammenfassung der Anlegerrechte kann in deutscher Sprache kostenlos in elektronischer Form auf der Webseite unter www.dje.de/zusammenfassung-der-anlegerrechte abgerufen werden. Die in dieser Marketingunterlage beschriebenen Fonds können in verschiedenen EU-Mitgliedsstaaten zum Vertrieb angezeigt worden sein. Anleger werden darauf hingewiesen, dass die jeweilige Verwaltungsgesellschaft beschließen kann, die Vorkehrungen, die sie für den Vertrieb der Anteile ihrer Fonds getroffen haben, gemäß Artikel 93a der Richtlinie 2009/65/EG und Artikel 32a der Richtlinie 2011/61/EU aufzuheben.