

**DJE - Mittelstand & Innovation PA (EUR)**

Setzt auf wachstumsstarke mittelständische Unternehmen aus der DACH-Region



**Mindestanlagesumme** 0 EUR

**Stammdaten**

ISIN LU1227570055

WKN A14SK0

Bloomberg DJMIPAE LX

Kategorie Aktien Europa Nebenwerte

Mindestaktienquote 51%

Teilfreistellung der Erträge gem. Inv.-Steuer-Ges.<sup>1</sup> 30%

VG / KVG<sup>2</sup> DJE Investment S.A.

Fondsmanagement DJE Kapital AG

Ertragsverwendung ausschüttend<sup>2</sup>

Geschäftsjahr 01.01. - 31.12.

Auflagedatum 03.08.2015

Fondswährung EUR

Fondsvolumen (16.05.2024) 84,42 Mio. EUR

TER p.a. (29.12.2023)<sup>2</sup> 1,97%

Dieser Teilfonds/Fonds bewirbt ESG-Merkmale gemäß Artikel 8 der Offenlegungsverordnung (EU Nr. 2019/2088).<sup>3</sup>

**Ratings & Auszeichnungen<sup>4</sup> (30.04.2024)**

**Morningstar Rating Gesamt<sup>5</sup>** ★★★

**Euro Eco Rating A**

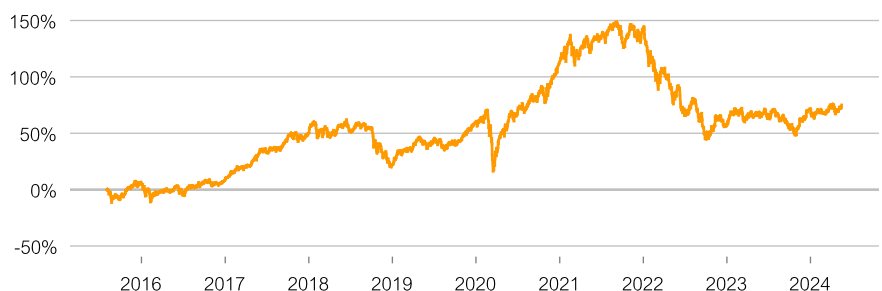
Finanzen Verlag und Mountain View Q2 2023

**Strategie**

Der Investitionsschwerpunkt des DJE – Mittelstand & Innovation liegt auf wachstumsstarken und innovationskräftigen Unternehmen aus Deutschland, Österreich und der Schweiz. Der aktive Mix aus strukturellen, zyklischen und potentiellen Wachstumstiteln führt zu einem strukturiertem und ausgewogenen Growth-Ansatz. Mit 50 – 80 Einzelaktien bietet der Fonds eine konzentrierte Anlagestrategie auf Basis einer hochwertigen Titelselektion mit Fokus auf die Fundamentaldaten der Unternehmen. Der DJE – Mittelstand & Innovation ist ein von einem Mittelständler gemanagter Aktienfonds, der in Mittelstand (Hidden Champions) investiert und neben einem attraktiven Chance-Risiko-Profil eine innovative Kapitalanlage bietet.

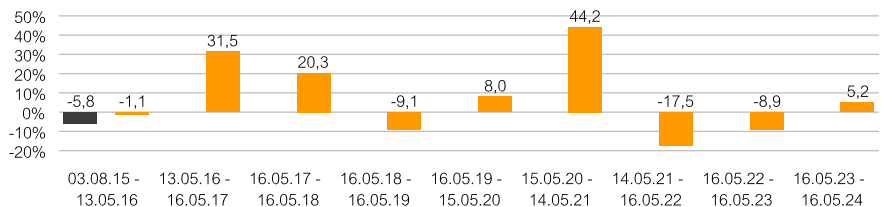
**Wertentwicklung in % seit Auflage (03.08.2015)**

■ DJE - Mittelstand & Innovation PA (EUR)

**Rollierende Wertentwicklung über 10 Jahre in %**

■ Fonds (netto) unter Berücksichtigung des maximalen Ausgabeaufschlags von 5,00%

■ Fonds (brutto) DJE - Mittelstand & Innovation PA (EUR)

**Wertentwicklung in %**

	Lfd. M.	Lfd. Jahr	1 J.	3 J.	5 J.	10 J.	Seit Auflage
Fonds	2,77%	2,09%	5,16%	-20,93%	23,15%	-	75,16%
Fonds p.a.	-	-	-	-7,51%	4,25%	-	6,59%

Quelle für alle Angaben zur Wertentwicklung: Anevis Solutions GmbH, eigene Darstellung. Stand: 16.05.2024.

Die Fonds werden von DJE aktiv und, wenn ein Vergleichsindex angegeben ist, ohne Bezug auf diesen verwaltet. Die dargestellten Grafiken und Tabellen zur Wertentwicklung beruhen auf eigenen Berechnungen und wurden nach der BVI-Methode<sup>2</sup> berechnet und veranschaulichen die Entwicklung in der Vergangenheit. Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen. 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.

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/ubers-uns/Verantwortungsvolles-Investieren/)

4 | Auszeichnungen und langjährige Erfahrung garantieren keinen Anlageerfolg. Quellenangaben siehe Homepage

(www.dje.de/DE\_de/unternehmen/auszeichnungen)

5 | siehe Seite 4

# DJE - Mittelstand & Innovation PA (EUR)

Setzt auf wachstumsstarke mittelständische Unternehmen aus der DACH-Region



### Vermögensaufteilung in % des Fondsvolumens

Aktien	97,94%
Kasse	2,06%

Stand: 30.04.2024.

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

### Länderallokation gesamtes Portfolio (% NAV)

Deutschland	66,89%
Schweiz	12,66%
Österreich	4,92%
Niederlande	3,57%
Schweden	2,59%

Stand: 30.04.2024.

### Fondspreise per 16.05.2024

Rücknahmepreis	170,24 EUR
Ausgabepreis	178,75 EUR

### Kosten<sup>1</sup>

Ausgabeaufschlag	5,00%
Verwaltungsvergütung p.a.	1,65%
Depotbankgebühr p.a.	0,06%
Performancegebühr	10% der [Hurdle: 6% p.a. übersteigenden] Anteilwertentwicklung, sofern der Anteilwert am Ende der Abrechnungsperiode höher ist, als der höchste Anteilwert am Ende der vorangegangenen Abrechnungsperioden der letzten 5 Jahre [High Water Mark Prinzip]. Die Abrechnungsperiode beginnt am 1. Januar und endet am 31. Dezember eines Kalenderjahres. Die Auszahlung erfolgt am Ende der Abrechnungsperiode. Weitere Details siehe Verkaufsprospekt.

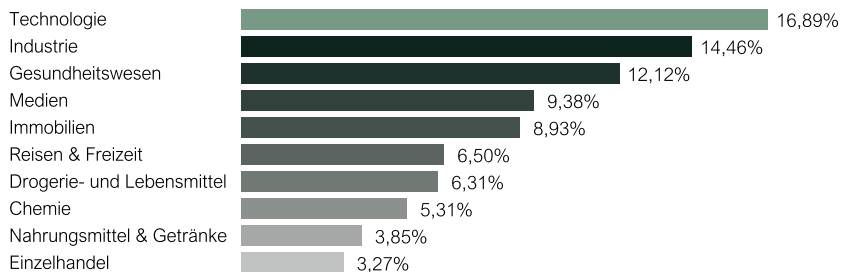
### Risikoklasse (SRI 1-7)<sup>1</sup>

Geringeres Risiko Hohes Risiko

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

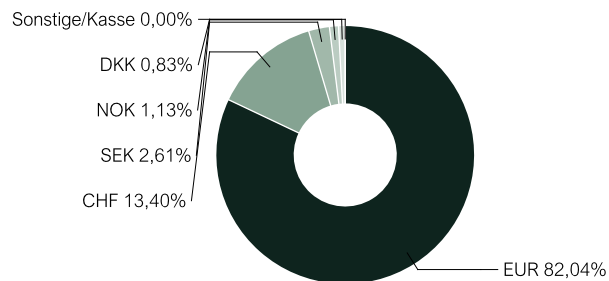
<sup>1</sup> | Siehe Basisinformationsblatt (PRIIPs KID) unter <https://www.dje.de/investment-funds/productdetail/LU1227570055#downloads>

### Top-10-Sektoren des Aktienportfolios in % des Fondsvolumens



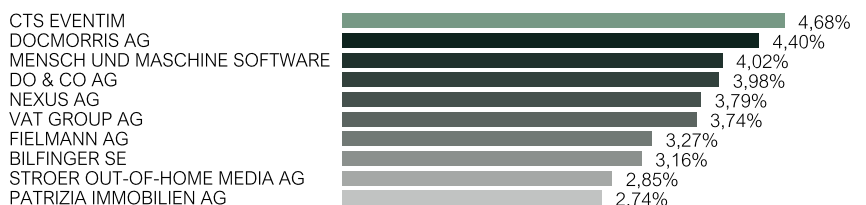
Stand: 30.04.2024.

### Währungsallokation gesamtes Portfolio (% NAV)



Quelle: Anevis Solutions GmbH, eigene Darstellung. Stand: 30.04.2024. Hinweis: Die Position Kasse ist hier jeweils mit einbezogen, da sie weder einem Land noch einer Währung zugeordnet wird.

### Top-10-Positionen in % des Fondsvolumens



Stand: 30.04.2024. Beim Kauf eines Fonds erwirbt man Anteile an dem genannten Fonds, der in Wertpapiere wie Aktien und/oder in Anleihen investiert, jedoch nicht die Wertpapiere selbst.

### Risikokennzahlen<sup>1</sup>

Standardabweichung (2 Jahre)	17,06%	Maximum Drawdown (1 Jahr)	-13,37%
Value at Risk (99% / 20 Tage)	-11,07%	Sharpe Ratio (2 Jahre)	-0,24

Stand: 16.05.2024.

### Zielgruppe

#### Der Fonds eignet sich für Anleger

- + mit mittel- bis langfristigem Anlagehorizont
- + die europäische Titel bevorzugen
- + die in mittelständische Unternehmen investieren möchten

#### Der Fonds eignet sich nicht für Anleger

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

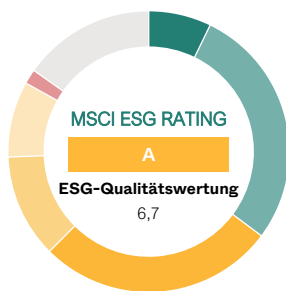
# DJE - Mittelstand & Innovation PA (EUR)

Setzt auf wachstumsstarke mittelständische Unternehmen aus der DACH-Region



## Auswertung von MSCI ESG Research

MSCI ESG Rating (AAA-CCC)	A
ESG-Qualitätswertung (0-10)	6,7
Umweltwertung (0-10)	5,3
Soziale Wertung (0-10)	5,0
Governance-Wertung (0-10)	6,4
ESG-Einstufung in Vergleichsgruppe (0% niedrigster, 100% höchster Wert)	11,11%
Vergleichsgruppe	Equity Europe Sm&Mid Cap (207 Fonds)
Abdeckungsquote ESG-Rating	84,79%
Gewichtete durchschnittliche CO <sub>2</sub> -Intensität (Tonnen CO <sub>2</sub> pro 1 Mio. US-Dollar Umsatz)	49,18



AAA	7,19%	BB	8,72%
AA	28,01%	B	1,69%
A	27,25%	CCC	0,00%
BBB	11,93%	Ohne Rating	15,21%

### ESG-Rating Bedeutung

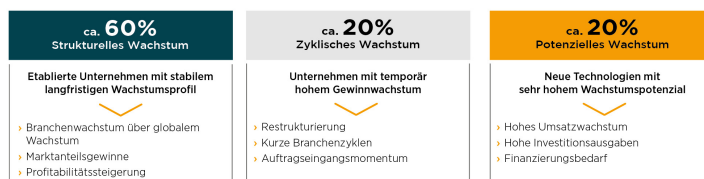
AAA, AA	<b>Vorreiter:</b> Unternehmen im Portfolio des Fonds mit starkem und/oder sich verbesserndem Management von finanziell relevanten ESG-Themen (Umwelt-, Sozial- und Unternehmensführungsthemen). Diese Unternehmen sind möglicherweise widerstandsfähiger gegenüber potenziell geschäftsschädigenden Ereignissen in Hinsicht auf ESG-Themen.
A, BBB, BB	<b>Durchschnitt:</b> Unternehmen im Portfolio des Fonds mit durchschnittlichem Management von ESG-Themen oder eine Mischung aus Unternehmen mit überdurchschnittlichem und unterdurchschnittlichem ESG-Risikomanagement.
B, CCC	<b>Nachzügler:</b> 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 Unternehmensskandale).
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: 30.04.2024  
 Informationen zu den nachhaltigkeitsrelevanten Aspekten der Fonds können Sie unter [www.dje.de/unternehmen/uberuns/Verantwortungsvolles-Investieren/](http://www.dje.de/unternehmen/uberuns/Verantwortungsvolles-Investieren/) abrufen.

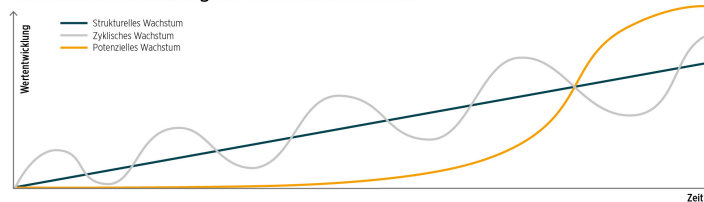
## Investmentkonzept

Der Investitionsschwerpunkt des in der DACH-Region (v.a. Deutschland, Österreich und die Schweiz) investierenden Aktienfonds liegt auf wachstumsstarken und innovationskräftigen Unternehmen (Hidden Champions). Hinsichtlich der Marktkapitalisierung fokussiert sich der Fonds auf kleine und mittelgroße Unternehmen. Verfolgt wird ein aktiver Bottom-up-Ansatz, der sich im Wesentlichen auf die Fundamentaldaten der Unternehmen konzentriert. Im Fonds werden Aktien mit hohem Gewinnwachstum bevorzugt, wobei vor allem anhaltendes Wachstum und Stabilität der Unternehmensgewinne entscheidende Investmentkriterien sind. Ein ausgewogenes Chance-Risiko-Profil mit geringem Maximum Drawdown und niedriger Volatilität werden dabei angestrebt.

## Portfoliostruktur



### Modellhafte Darstellung der Wachstumschancen



Quelle: DJE Kapital AG. Nur zur Illustration.

## Chancen

- + Kleine und mittlere Firmen haben in der Regel ein höheres Wachstumspotenzial als große Konzerne.
- + Mit über 1.500 Unternehmen ist der deutschsprachige Raum die Kernregion der "Hidden Champions" (unbekannter Firmen mit einer führenden Marktposition).
- + Der Mittelstand ist Innovations-, Technologie- und Wirtschaftsmotor der D-A-CH-Region.
- + Die D-A-CH-Region zeichnet sich aus durch eine stabile Binnenkonjunktur, hohe Rechtssicherheit und Exportstärke, gestreut über viele Branchen.

## Risiken

- Aktienkurse können markt-, währungs- und einzelwertbedingt relativ stark schwanken.
- Kleine und mittlere Firmen werden an den Börsen weniger gehandelt als große Konzerne. Ihre Aktienkurse können daher stärker schwanken als die von Großunternehmen.
- Neben Marktpreisrisiken (Aktien-, Zins- und Währungsrisiken) bestehen Länder- und Bonitätsrisiken, z.B. eine Rezession der europäischen Volkswirtschaften.

## DJE - Mittelstand & Innovation PA (EUR)

Setzt auf wachstumsstarke mittelständische Unternehmen aus der DACH-Region



### Fondsmanager



**Philipp Stumpfegger**

Verantwortlich seit 01.10.2022

Philipp Stumpfegger ist seit September 2021 als Analyst und Portfoliomanager bei DJE. Er verantwortet die Analyse der Sektoren Industrie und Automobile und managt den Fonds DJE – Mittelstand & Innovation seit Oktober 2022. Der Volkswirt begann seine Investmentkarriere im Jahr 2009.

### DJE Kapital AG

Die DJE Kapital AG gehört zur DJE-Gruppe, kann sich auf rund 50 Jahre Erfahrung in der Vermögensverwaltung stützen und ist heute einer der größten bankenunabhängigen Finanzdienstleister im deutschsprachigen Raum. Die Anlagestrategie, sowohl für Aktien- als auch für Anleihen, beruht auf der hauseigenen FMM-Methode, der eine systematische Analyse fundamentaler, monetärer und markttechnischer Indikatoren zugrunde liegt. DJE folgt bei der Wertpapierauswahl Nachhaltigkeitskriterien, berücksichtigt ausgewählte nachhaltige Entwicklungsziele, vermeidet oder verringert nachteilige Nachhaltigkeitsauswirkungen und gehört zu den Unterzeichnern der „Prinzipien für verantwortungsvolles Investieren“ der Vereinten Nationen.

Signatory of:



### Kontakt

DJE Investment S.A.  
+352 2692522-0  
info@dje.lu  
www.dje.lu

DJE Kapital AG  
+49 89 790453-0  
info@dje.de  
www.dje.de

### Monatlicher Kommentar des Fondsmanagers

Der überwiegende Teil der europäischen Aktienmärkte erfuhr im April einen Rücksetzer, allerdings gab es u.a. mit den Märkten Schweiz und Österreich auch positive Ausnahmen. Die Wirtschaft des Euroraums konnte im ersten Quartal entgegen den Erwartungen eine technische Rezession vermeiden und wuchs um 0,3% gegenüber dem Vorjahr. Die Aktienmärkte wurden allerdings dadurch belastet, dass sich die Hoffnung auf baldige Leitzinssenkungen in den USA angesichts der weiter gestiegenen Inflation in die Erwartung verwandelte, noch länger mit dem jetzigen Zinsplateau leben zu müssen. Für den Euroraum jedoch rechnen die Märkte weiterhin mit einer ersten Leitzinssenkung im Juni, da die Inflation hier weiter auf dem Rückzug ist – die Teuerungsrate stagnierte im April bei 2,4%, und die Kerninflation ging von 2,9% auf 2,7% zurück (jeweils gegenüber dem Vorjahresmonat). Der größte Inflationsdruck ging im Euroraum zuletzt vom Dienstleistungssektor aus mit 3,7% im Jahresvergleich. Der Einkaufsmanagerindex für diesen Sektor liegt seit Februar dieses Jahres im expansiven Bereich, d.h. über der Schwelle von 50 Punkten, und ist im April auf 53,3 (von 52,9) Punkte gestiegen. Im Gegensatz dazu verharrt der Einkaufsmanagerindex des verarbeitenden Gewerbes seit August 2022 stabil im rezessiven Territorium und liegt aktuell bei 45,7 Punkten und signalisiert seitdem eine schrumpfende Wirtschaft. Was die Märkte zusätzlich in Atem hielt, war die Attacke des Iran auf Israel und die israelische Antwort, welche dem Volatilitätsindex VIX den höchsten Ausschlag des Jahres bescherten und den Ölpreis kurzzeitig in die Höhe trieben. Der DJE – Mittelstand & Innovation gab in diesem Marktumfeld um -2,66% nach. Die Sektoren Automobile, Technologie und Finanzdienstleister beeinträchtigten die Wertentwicklung besonders, zum Teil aufgrund schlechter Unternehmensnachrichten und Quartalszahlen sowie reduzierter Gewinnprognosen bei Autokonzernen, zum Teil wegen des Umfelds steigender Zinsen, welches den Technologiesektor belastete. Auf der anderen Seite entwickelten sich vor allem die Sektoren Energie, Grundstoffe und Nahrungsmittel & Getränke erfreulich. Energie und Grundstoffe profitierten von den zwischenzeitlich gestiegenen Rohstoffpreisen. Auch Industrie- und Edelmetalle legten zu. Das Fondsmanagement passte die Allokation im Monatsverlauf an und erhöhte die Gewichtung der Sektoren Medien, Reisen & Freizeit und Chemie. Im Gegenzug reduzierte es die Sektoren Technologie, Industrie, Gesundheitswesen und Drogerie & Lebensmittel. Die Investitionsquote des Fonds ging dadurch von 100,20% auf 97,94% zurück.

### Rechtliche Hinweise

Dies ist eine Marketing-Anzeige. Bitte lesen Sie den Verkaufsprospekt des betreffenden Fonds und das Basisinformationsblatt (PRIIPs KID), bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen. Darin sind auch die ausführlichen Informationen zu Chancen und Risiken enthalten. Diese Unterlagen können in deutscher Sprache kostenlos auf [www.dje.de](http://www.dje.de) unter dem betreffenden Fonds abgerufen werden. Eine Zusammenfassung der Anlegerrechte kann in deutscher Sprache kostenlos in elektronischer Form auf der Webseite unter [www.dje.de/zusammenfassung-der-anlegerrechte](http://www.dje.de/zusammenfassung-der-anlegerrechte) abgerufen werden. Die in dieser Marketing-Anzeige beschriebenen Fonds können in verschiedenen EU-Mitgliedsstaaten zum Vertrieb angezeigt worden sein. Anleger werden drauf hingewiesen, dass die jeweilige Verwaltungsgesellschaft beschließen kann, die Vorkehrungen, die sie für den Vertrieb der Anteile Ihrer Fonds getroffen hat, gemäß der Richtlinie 2009/65/EG und Art. 32 a der Richtlinie 2011/61/EU aufzuheben. Alle hier veröffentlichten Angaben dienen ausschließlich Ihrer Information, können sich jederzeit ändern und stellen keine Anlageberatung oder sonstige Empfehlung dar. Alleinige verbindliche Grundlage für den Erwerb des betreffenden Fonds sind die o.g. Unterlagen in Verbindung mit dem dazugehörigen Jahresbericht und/oder dem Halbjahresbericht. Die in diesem Dokument enthaltenen Aussagen geben die aktuelle Einschätzung der DJE Kapital AG wieder. Die zum Ausdruck gebrachten Meinungen können sich jederzeit, ohne vorherige Ankündigung, ändern. Alle Angaben dieser Übersicht sind mit Sorgfalt entsprechend dem Kenntnisstand zum Zeitpunkt der Erstellung gemacht worden. Für die Richtigkeit und Vollständigkeit kann jedoch keine Gewähr und keine Haftung übernommen werden.

5 | 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.