



DJE - EQUITY MARKET NEUTRAL EUROPE
INVESTIERT IN EUROPÄISCHE AKTIEN UND ZIELT AUF GERINGE VOLATILITÄT

KILIAN STEMMEBERGER | FLORIAN BOHNET

DJE
KAPITAL AG

Mindestanlagesumme: 3.000.000 EUR

1 | 4

Fondsmanager: DJE Kapital AG

Verantwortlich Florian Bohnet

Verantwortlich seit Fondsaufgabe

Verantwortlich Kilian Stemmerger

Verantwortlich seit Fondsaufgabe

Stammdaten

ISIN: LU1681425523

WKN: A2DW7F

Kategorie: marktneutraler Aktienfonds Europa

Mindestaktienquote 51%

Teilfreistellung der Erträge gem. Inv.-Steuer-Ges.² 30%VG / KVG¹: DJE Investment S.A.

Fondsmanager: DJE Kapital AG

Fondstyp: ausschüttend¹

Geschäftsjahr: 01.07. - 30.06.

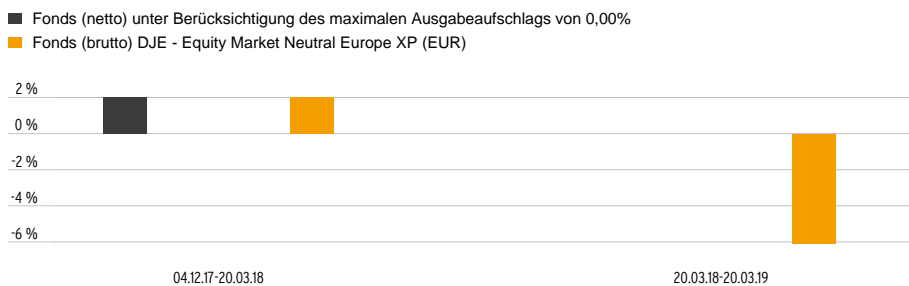
Auflagedatum: 04.12.2017

Fondswährung: EUR

Fondsvolumen (20.03.2019): 64,46 Mio. EUR

TER p.a. (30.06.2018)¹: 0,50 %**DJE - EQUITY MARKET NEUTRAL EUROPE XP (EUR)****STRATEGIE**

Der DJE - Equity Market Neutral Europe ist ein Aktienfonds mit Fokus auf große europäische Qualitätsunternehmen. Der Fonds investiert zu jeder Zeit mindestens 51% seines Fondsvermögens in Aktien. Ziel des Fonds ist positiver absoluter Mehrwert, auch in fallenden Märkten (keine Garantie). Dazu investiert das Fondsmanagement den überwiegenden Teil des Fondsvermögens in bis zu 50 etwa gleichgewichtete Einzelwerte, die nach eingehender Bottom-up-Analyse vielversprechender als der Gesamtmarkt erscheinen. Um das Marktrisiko zu neutralisieren, wird dieses mit Hilfe von Index- und Währungsderivaten weitgehend abgesichert.

WERTENTWICKLUNG IN PROZENT SEIT AUFLAGE (04.12.2017)**WERTENTWICKLUNG IN PROZENT SEIT AUFLAGE (04.12.2017)****WERTENTWICKLUNG IN PROZENT**

	1 M.	Lfd. Jahr	1 J.	Seit Auflage
Fonds	-0,25%	-2,16%	-6,09%	-4,17%

Stand: 20.03.2019

Die dargestellten Grafiken und Tabellen zur Wertentwicklung beruhen auf eigenen Berechnungen und wurden nach der BVI-Methode¹ 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 | siehe Homepage (www.dje.de/DE_de/fonds/fondswissen/glossar)

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



DJE - EQUITY MARKET NEUTRAL EUROPE
INVESTIERT IN EUROPÄISCHE AKTIEN UND ZIELT AUF GERINGE VOLATILITÄT

KILIAN STEMBERGER | FLORIAN BOHNET

DJE
KAPITAL AG

Mindestanlagesumme: 3.000.000 EUR

2 | 4

Vermögensaufteilung in Prozent des Fondsvolumens (28.02.2019)¹

Aktien	87,17 %
Kasse	12,83 %

Die größten Länder in Prozent des Fondsvolumens (28.02.2019)

Deutschland	27,13 %
Großbritannien	14,71 %
Frankreich	12,58 %
Schweiz	10,46 %
Dänemark	6,13 %

Fondspreise per 20.03.2019

Rücknahmepreis:	95,23 EUR
Ausgabepreis:	95,23 EUR

Kosten¹

Ausgabeaufschlag:	0,00%
Verwaltungsvergütung p.a.:	0,30%
Depotbankgebühr p.a.:	0,09%
Managementgebühr p.a.:	0,35%

DJE - EQUITY MARKET NEUTRAL EUROPE XP (EUR)
DIE GRÖSSTEN BRANCHEN IN PROZENT DES FONDSVOLUMENS (28.02.2019)

NAHRUNGSMITTEL & GETRÄNKE	12,53 %
GESUNDHEITSWESEN	12,37 %
HAUSHALTSGÜTER	10,31 %
INDUSTRIE	8,94 %
BAUWESEN & MATERIALIEN	6,31 %
ERDÖL & GAS	6,12 %
KREDITINSTITUTE	5,96 %
VERSICHERUNG	4,20 %
CHEMIE	4,16 %
VERSORGER	4,13 %

DIE GRÖSSTEN POSITIONEN IN PROZENT DES FONDSVOLUMENS (28.02.2019)

WIRECARD AG	2,41 %
TRAVIS PERKINS PLC	2,36 %
EUROFINS SCIENTIFIC	2,28 %
TAYLOR WIMPEY PLC	2,22 %
GLANBIA PLC	2,18 %
NESTLE SA-REG	2,13 %
HELLA KGAA HUECK & CO	2,13 %
LAFARGEHOLCIM LTD-REG	2,12 %
ALLIANZ SE-REG	2,12 %
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	2,11 %

RISIKOKENNZAHLEN¹

Standardabweichung (2 Jahre)	3,94%	Maximum Drawdown (1 Jahr)	-7,45%
Value at Risk (99% / 20 Tage)	-2,66%		

Stand: 20.03.2019

MONATLICHER KOMMENTAR DES FONDSMANAGERS

Im Februar hat der europäische Aktienmarkt nahtlos am Vormonat angeknüpft und den starken Jahresstart bestätigt. Der STOXX Europe 600 stieg um 3,9%, hauptsächlich getrieben durch die Sektoren Bau (7,2%), Versicherungen (6,1%), Chemie (5,9%) und Technologie (5,5%). Die Schlusslichter übernehmen der Immobiliensektor mit -1,8%, sowie Telekom (0%) und Versorgeraktien (0,3%). Die Verteilung weist insgesamt darauf hin, dass die Investoren im Februar offenbar zu mehr Risiko bereit waren. Das Aktienportfolio des DJE - Equity Market Neutral Europe konnte währenddessen erneut kein Alpha generieren, weshalb der Gesamtfonds -1,77% verlor. Die anhaltend schlechte Wertentwicklung führte zu einigen Anpassungen um die Monatsmitte. Gezielt wurden solche Werte in das Portfolio aufgenommen, die starke Untergewichtungen im Sinne der strategischen Allokationsempfehlung ausgleichen, ohne dabei große Risiken (Low Beta) einzugehen. Konkret wurde der Sektor Persönliche - und Haushaltsgüter deutlich aufgestockt und ein defensives Engagement in Großbritannien ausgebaut. Das starke Deutschland-Übergewicht wurde reduziert. Die zweite Monatshälfte verlief in der Folge positiv.

¹ | siehe Homepage (www.dje.de/DE_de/fonds/fondswissen/glossar)



DJE - EQUITY MARKET NEUTRAL EUROPE

INVESTIERT IN EUROPÄISCHE AKTIEN
UND ZIELT AUF GERINGE VOLATILITÄT

KILIAN STEMBERGER FLORIAN BOHNET



Mindestanlagesumme: 3.000.000 EUR

3 | 4

Zielgruppe

Der Fonds eignet sich für Anleger

- + mit langfristigem Anlagehorizont
- + die in ausgewählte ertragsstarke europäische Aktien investieren wollen
- + die Wert auf eine möglichst schwankungsarme Wertentwicklung legen

Der Fonds eignet sich nicht für Anleger

- mit kurzfristigem Anlagehorizont
- die einen sicheren Ertrag anstreben
- die vom Potenzial des europäischen Aktienmarkts vollständig (d.h. ohne Absicherung) profitieren wollen

Risikoklasse (SRRI 1-7)¹

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

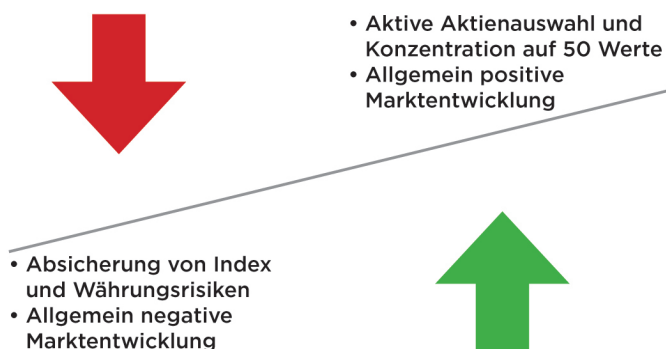
DJE - EQUITY MARKET NEUTRAL EUROPE XP (EUR)

INVESTMENTKONZEPT

Grundidee des DJE - Equity Market Neutral Europe ist die Überzeugung, dass eine aktive Auswahl von Sektoren und Einzelaktien einem Vergleichsindex langfristig überlegen ist und einen signifikanten Mehrwert erzielen kann. Im Vergleich zu europäischen Aktienindizes mit oft mehreren hundert Titeln enthält das Portfolio des Fonds nur maximal 50 Positionen, die anhand fundamentaler, monetärer und markttechnischer Kriterien analysiert und ausgewählt werden. Jede Einzelposition hat wegen ihrer Gewichtung spürbaren Einfluss auf die Wertentwicklung des Portfolios.

Darüber hinaus zielt das Fondsmanagement darauf ab, Marktrisiken zu neutralisieren: Anstatt die im Portfolio gehaltenen Titel einzeln abzusichern, wird ein Teil des Fondsvermögens in ein Index-Derivat investiert. Dieses entwickelt sich positiv, wenn der breite europäische Aktienindex fällt; umgekehrt belastet es die Fondsperformance, wenn der Index steigt. Außerdem werden die Einzeltitel annähernd gleich gewichtet. Dies dient dazu, das Risiko der abweichenden Sektorengewichtung des Fonds gegenüber dem breiten europäischen Aktienmarkt auf die Auswahl der Einzeltitel zu begrenzen. Damit strebt der Fonds eine möglichst stabile positive Wertentwicklung an, unabhängig vom Marktumfeld (keine Garantie).

PERFORMANCE-FAKTOREN BEI FALLENDEN UND STEIGENDEM AKTIENMARKT



Quelle: DJE Kapital AG

Stand: 29.11.2017

CHANCEN UND RISIKEN

Chancen

- + Profitieren von den Wachstumschancen des europäischen Aktienmarkts
- + Jede der 50 ausgewählten Aktien hat nach Überzeugung des Fondsmanagements das Potenzial, sich besser zu entwickeln als der breite Markt und hat spürbaren Einfluss auf die Wertentwicklung
- + Schwankungsarme Wertentwicklung durch weitgehende Neutralisierung von Marktrisiken
- + Positive Renditen auch in fallenden Märkten möglich

Risiken

- Aktienfonds unterliegen den Wertschwankungen des Aktienmarkts
- Die Wertschwankungen können stärker sein als die Absicherungen, die das Fondsmanagement einsetzt
- Währungsrisiken durch Aktienwerte, die nicht auf Euro lauten
- Keine Garantie auf positive Renditen

¹ | Siehe Wesentliche Anlegerinformationen
unter <https://www.dje.de/de-de/documents/LU1681425523/KIID/inline>



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

DJE - EQUITY MARKET NEUTRAL EUROPE XP (EUR)

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.