



## DJE - MITTELSTAND & INNOVATION SETZT AUF WACHSTUMSSTARKE MITTELSTÄNDISCHE UNTERNEHMEN

RENÉ KERKHOFF MAXIMILIAN KÖHN

Mindestanlagesumme: 3.000.000 EUR

1 | 4

### Anlageberater: DJE Kapital AG

Verantwortlich René Kerkhoff

seit 01.01.2018

Verantwortlich Maximilian-Benedikt Köhn

seit 01.01.2019

### Stammdaten

ISIN: LU1227571020

WKN: A14SK2

Kategorie: Aktienfonds (Small-, Mid Cap) DE, AT, CH

Mindestaktienquote 51%

Teilfreistellung der Erträge gem. Inv.-Steuer-Ges.<sup>4</sup> 30%

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

Anlageberater des Fonds: DJE Kapital AG

Fondstyp: ausschüttend<sup>2</sup>

Geschäftsjahr: 01.07. - 30.06.

Auflagedatum: 03.08.2015

Fondswährung: EUR

Fondsvolumen (24.04.2019): 96,77 Mio. EUR

TER p.a. (30.06.2018)<sup>2</sup>: 0,97 %

### Vergleichsindex des Fonds<sup>2</sup>

■ 30% MDAX Performance Index, 30% SDAX Performance Index, 30% SMIM Preis Index, 10% AUSTRALIAN TRADED ATX Index

### Ratings & Auszeichnungen<sup>3</sup> (24.04.2019)

Morningstar Rating Gesamt<sup>1</sup>: ★★★★★

1 | siehe Seite 4

2 | siehe Homepage ([www.dje.de/DE\\_de/fonds/fondswissen/glossar](http://www.dje.de/DE_de/fonds/fondswissen/glossar))

3 | Quellenangaben siehe Homepage ([www.dje.de/DE\\_de/unternehmen/auszeichnungen](http://www.dje.de/DE_de/unternehmen/auszeichnungen))

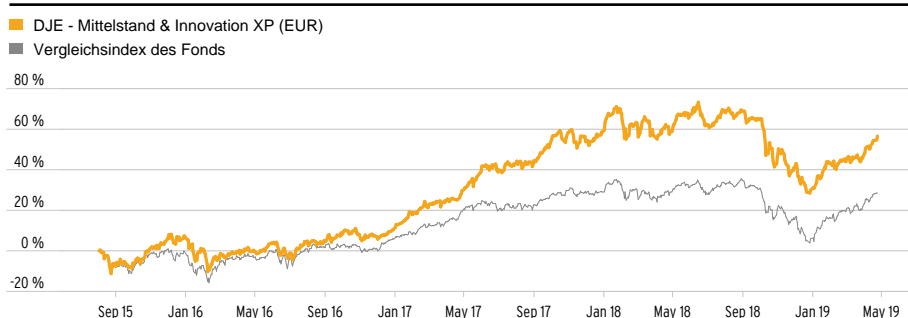
4 | Die steuerliche Behandlung hängt von den persönlichen Verhältnissen des jeweiligen Kunden ab und kann künftig Änderungen unterworfen sein.

## DJE - MITTELSTAND & INNOVATION XP (EUR)

### STRATEGIE

Der DJE - Mittelstand & Innovation ist ein auf Deutschland, Österreich und die Schweiz konzentrierter Aktienfonds. Sein Investmentfokus liegt auf innovativen und wachstumsstarken Unternehmen aus dem Mittelstand mit einer Marktkapitalisierung von bis zu 5 Mrd. €. Mit über 1.500 Unternehmen ist der deutschsprachige Raum die Kernregion der sogenannten „Hidden Champions“ – unbekannte Weltmarktführer. Die Auswahlkriterien für den Fonds: Der Marktanteil eines Unternehmens ist unter den Top 3 auf dem Weltmarkt bzw. Nr. 1 im Heimatmarkt, der Jahresumsatz liegt unter 3 Mrd. €, und sie sind kaum bekannt. Sie überzeugen mit Innovationskraft, starken Wachstumsraten und mit hohen Marktanteilen in strukturell wachsenden (Nischen-)Märkten. Bei einem Generationswechsel finden diese häufig gründer- und familiengeführten Unternehmen oft den Weg an die Börse. Bei entsprechender Kenntnis bieten sich hieraus zahlreiche Chancen für Anleger, an deren weiterem Wachstum zu partizipieren.

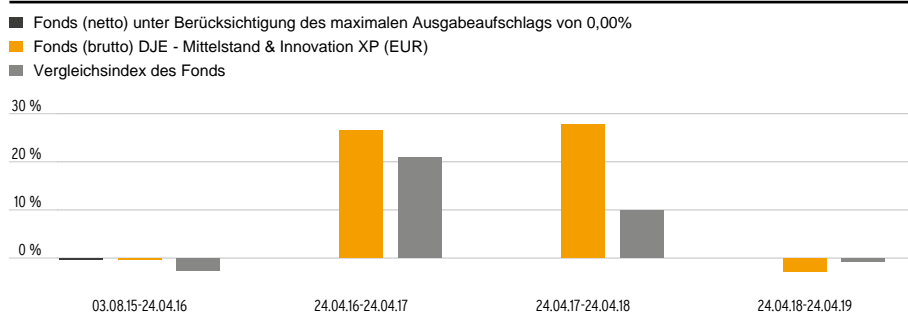
### WERTENTWICKLUNG IN PROZENT GEGENÜBER VERGLEICHSINDEX SEIT AUFLAGE (03.08.2015)



Quelle: Bloomberg, eigene Darstellung.

Stand: 24.04.2019

### WERTENTWICKLUNG IN PROZENT GEGENÜBER VERGLEICHSINDEX SEIT AUFLAGE (03.08.2015)



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

Stand: 24.04.2019

### WERTENTWICKLUNG GEGENÜBER VERGLEICHSINDEX IN PROZENT

	1 M.	Lfd. Jahr	1 J.	3 J.	Seit Auflage
Fonds	7,54%	20,62%	-2,80%	57,10%	56,65%
Vergleichsindex	6,61%	21,21%	-0,65%	31,93%	28,41%

Stand: 24.04.2019

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. 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.



## DJE - MITTELSTAND & INNOVATION SETZT AUF WACHSTUMSSTARKE MITTELSTÄNDISCHE UNTERNEHMEN

RENÉ KERKHOFF MAXIMILIAN KÖHN

Mindestanlagesumme: 3.000.000 EUR

2 | 4

### Vermögensaufteilung in Prozent des Fondsvolumens (29.03.2019)<sup>2</sup>

Aktien	96,19 %
Kasse	3,81 %

### Die größten Länder in Prozent des Fondsvolumens (29.03.2019)

Deutschland	60,39 %
Schweiz	15,03 %
Österreich	6,66 %
Luxemburg	4,97 %
Schweden	4,04 %

### Fondspreise per 24.04.2019

Rücknahmepreis:	155,51 EUR
Ausgabepreis:	155,51 EUR

### Kosten<sup>2</sup>

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

<sup>2</sup> | siehe Homepage ([www.dje.de/DE\\_de/fonds/fondswissen/glossar](http://www.dje.de/DE_de/fonds/fondswissen/glossar))

## DJE - MITTELSTAND & INNOVATION XP (EUR)

### DIE GRÖSSTEN BRANCHEN IN PROZENT DES FONDSVOLUMENS (29.03.2019)

TECHNOLOGIE	22,31 %
INDUSTRIE	19,31 %
GESUNDHEITSWESEN	12,36 %
IMMOBILIEN	11,45 %
FINANZDIENSTLEISTER	7,37 %
HAUSHALTSWAREN	5,63 %
BAUWESEN & MATERIALIEN	3,00 %
EINZELHANDEL	2,49 %
CHEMIE	2,47 %
ERDÖL & GAS	2,38 %

### DIE GRÖSSTEN POSITIONEN IN PROZENT DES FONDSVOLUMENS (29.03.2019)

SCOUT24 AG	3,93 %
WIRECARD AG	3,53 %
SOLUTIONS 30 SE	2,44 %
BB BIOTECH AG-REG	2,11 %
SIKA AG-REG	2,03 %
QIAGEN N.V.	1,97 %
MEDIOS AG	1,87 %
HELLA KGAA HUECK & CO	1,80 %
PARTNERS GROUP-REG	1,78 %
HYPOPORT AG	1,76 %

### RISIKOKENNZAHLEN<sup>2</sup>

Standardabweichung (2 Jahre)	17,28%	Sharpe Ratio (2 Jahre)	0,66
Tracking Error (2 Jahre)	7,57%	Korrelation (2 Jahre)	0,82
Value at Risk (99% / 20 Tage)	-10,72%	Beta (2 Jahre)	1,12
Maximum Drawdown (1 Jahr)	-25,85%	Treynor Ratio (2 Jahre)	10,11

Stand: 24.04.2019

### MONATLICHER KOMMENTAR DES ANLAGEBERATERS

Im März stieg der Wert des DJE – Mittelstand & Innovation um 1,20%. Sein Vergleichsindex (30% MDAX Performance Index, 30% SDAX Performance Index, 30% SMIM Preis Index, 10% AUSTRIAN TRADED ATX Index) stieg um 1,66%. Im März konnte der Fonds vor allem von der erfreulichen Entwicklung der hoch gewichteten Immobiliensparte profitieren, darüber hinaus trugen auch die Sektoren Basiskonsum, Versorger und Erdöl & Gas zur Wertentwicklung bei. Dagegen beeinträchtigten vor allem die Sektoren Nicht-Basiskonsum, Informationstechnologie und Gesundheitswesen die Wertentwicklung. Auf Einzeltitelebene kamen die stärksten Beiträge zur Wertentwicklung unter anderem von dem Paderborner Batteriesystemhersteller Voltabox, dem Immobilienunternehmen Deutsche Konsum REIT aus Potsdam und dem Luxemburger Immobilien-Investmentmanager Corestate Capital. Dagegen enttäuschten das Münchner Lichttechnikunternehmen OSRAM Licht, das Schweizer Technologieunternehmen Komax und der deutsche Wacker Chemie-Konzern. Im Monatsverlauf reduzierte das Fondsmanagement die Gewichtung der Segmente Technologie und Finanzdienstleister leicht. Im Gegenzug erhöhte es sein Engagement leicht in den Sektoren Industrie und Haushaltswaren. Die Länderallokation blieb weitgehend unverändert. Durch die Anpassungen stieg die Aktienquote um 23 Basispunkte auf 96,19%.



## DJE - MITTELSTAND & INNOVATION SETZT AUF WACHSTUMSSTARKE MITTELSTÄNDISCHE UNTERNEHMEN

RENÉ KERKHOFF MAXIMILIAN KÖHN

Mindestanlagesumme: 3.000.000 EUR

3 | 4

### 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

### Risikoklasse (SRRI 1-7)<sup>2</sup>

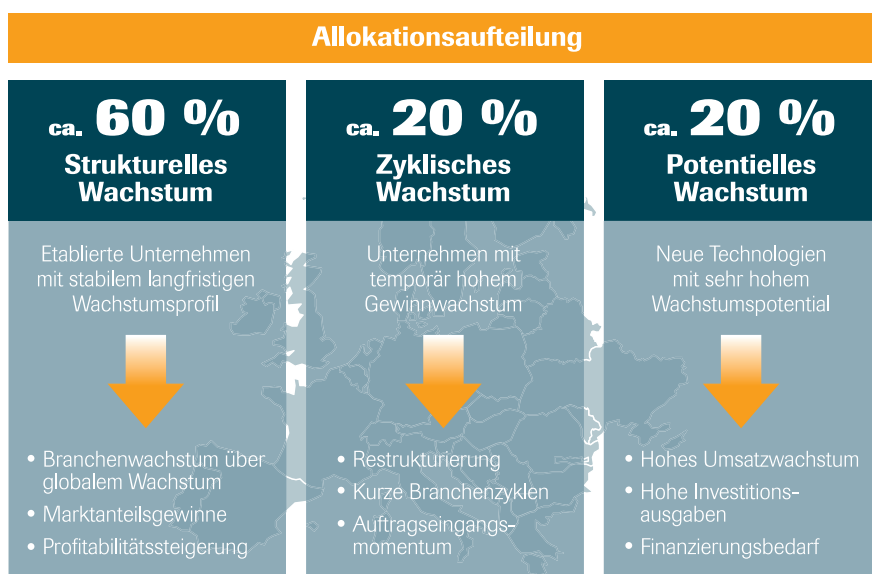
← geringes Risiko niedrigere Erträge							hohes Risiko höhere Erträge →	
1	2	3	4	5	6	7		

## DJE - MITTELSTAND & INNOVATION XP (EUR)

### INVESTMENTKONZEPT

Bei den Investitionsentscheidungen wird ein aktiver Unternehmensanalyseansatz verfolgt, der sich im Wesentlichen auf die Fundamentaldaten konzentriert. Die Aktienausswahl bezieht insbesondere Unternehmen mit ein, die einen hohen Innovationsgrad aufweisen, der sich unter anderem am Marktanteil innerhalb des Sektors, Patentrechten und an Investitionen in Forschung und Entwicklung bemisst. Gleichzeitig wird bei den potentiellen Investments auf ausreichend Liquidität geachtet. Großen Wert wird auf Unternehmensbesuche gelegt, um Chancen und Risiken detailliert mit der Unternehmensführung zu analysieren und um einen tiefgründigen Einblick in die Geschäftstätigkeiten des Unternehmens zu erlangen. Zusätzlich wird die Ländergewichtung auch von volkswirtschaftlichen Entwicklungen beeinflusst, die mit Hilfe unserer umfangreichen hausinternen Datensammlung erkannt werden.

### PORTFOLIOSTRUKTUR



Quelle: DJE Kapital AG

### CHANCEN UND RISIKEN

#### Chancen

- + D-A-CH Region ist ausgestattet mit: stabiler Binnenkonjunktur, Exportstärke (Diversifizierung), hoher Rechtssicherheit.
- + Mit über 1.500 Unternehmen ist der deutschsprachige Raum die Kernregion der Hidden Champions („unbekannten Weltmarktführer“).

#### Risiken

- Aktien weisen auf lange Sicht ein überdurchschnittliches Renditepotential auf. Ihre Kurse können markt- und einzelwertbedingt schwanken.
- Neben den Marktpreisrisiken (Aktien-, Zins- und Währungsrisiken) gibt es Länder- und Bonitätsrisiken z.B. eine Rückkehr Europas in die Rezession.
- Bei der Anlage in Aktienfonds wie den DJE - Mittelstand & Innovation sind folglich Kursverluste möglich. Ausführliche Risikohinweise sind im Verkaufsprospekt aufgeführt.

<sup>2</sup> | Siehe Wesentliche Anlegerinformationen unter <https://www.dje.de/de-de/documents/LUI227571020/KIID/inline>



## DJE - MITTELSTAND & INNOVATION SETZT AUF WACHSTUMSSTARKE MITTELSTÄNDISCHE UNTERNEHMEN

RENÉ KERKHOFF | MAXIMILIAN KÖHN

Mindestanlagesumme: 3.000.000 EUR

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](mailto:info@dje.lu)

[www.dje.lu](http://www.dje.lu)

DJE Kapital AG

Tel.: +49 89 790453-0

E-Mail: [info@dje.de](mailto:info@dje.de)

[www.dje.de](http://www.dje.de)

## DJE - MITTELSTAND & INNOVATION 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](http://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.

1 | 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.