



# DJE – Mittelstand & Innovation PA (EUR)

(WKN: A14SK0 / ISIN: LU1227570055)

## Im Profil

- Investition in 50 – 80 Einzelaktien aus der D-A-CH-Region
- Qualitativ hochwertige Firmen mit ausgeprägtem Wachstumspotenzial
- Growth-Ansatz: Mix aus strukturellem, zyklischem und potenziellem Wachstum
- Hoher Active Share von min. 60%
- Min. 51% der Positionen mit Marktkapitalisierung < 5 Mrd. €

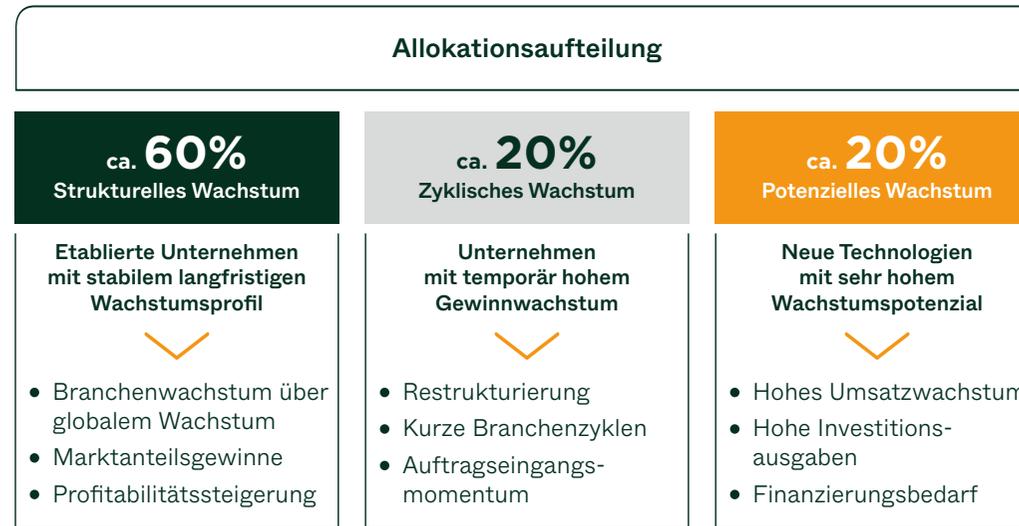
## Reduktion der Volatilität

- Maximal 5% in einer Aktienposition
- In volatilen Märkten höhere Kasse
- Streuung innerhalb der Sektoren
- Kombiniert Top-down-Analyse nach fundamentalen, monetären und markttechnischen Faktoren mit Bottom-up-Einzeltitelauswahl

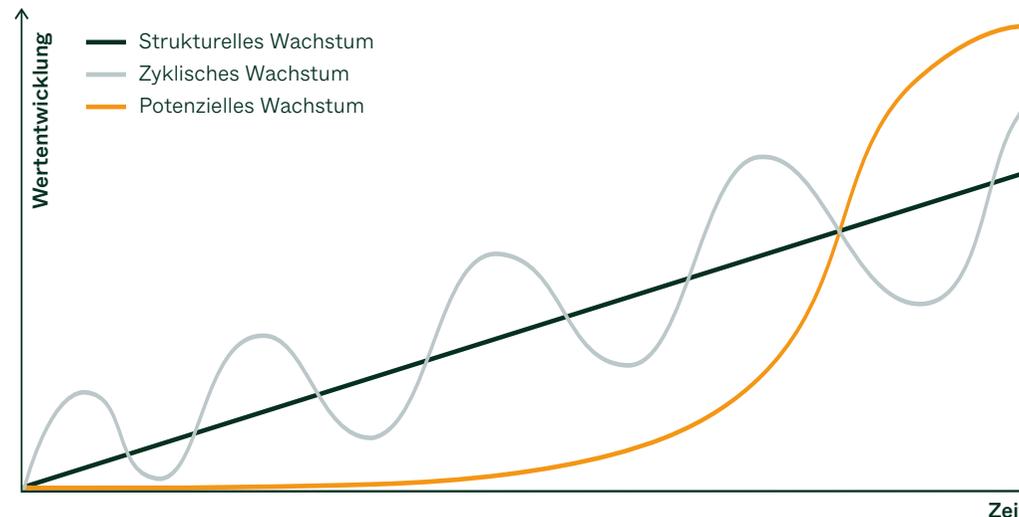
## Die Risiken

- Aktien können markt- und einzelwertbedingt schwanken.
- Der DJE – Mittelstand & Innovation investiert in Nebenwerte, die stärker schwanken können als Standardwerte
- Neben den Marktpreisrisiken (Aktien-, Zins- und Währungsrisiken) gibt es Länder- und Bonitätsrisiken

## Auf diese Wachstumschancen setzt der Fonds



## Modellhafte Darstellung der Wachstumschancen



Der Mittelstand erfindet sich ständig neu und ist der Innovations-, Technologie- und Wirtschaftsmotor, vor allem in Deutschland, aber auch in Österreich und der Schweiz.

Von den weltweit rund 2.700 „Hidden Champions“ sind deutlich mehr als die Hälfte in der D-A-CH-Region zu Hause. Das Potenzial dieser kleinen und mittelgroßen Aktienwerte macht sich der **DJE – Mittelstand & Innovation** mit einem wachstumsorientierten (Growth-)Ansatz zunutze.

Dabei setzt er auf etablierte, stetig wachsende Unternehmen ebenso wie auf solche, deren Wachstum aktuell außerordentlich hoch ist, und solche, denen das Fondsmanagement ein hohes potenzielles Wachstum unterstellt.



Quelle: Finanzen-Verlag, Januar 2024. Auszeichnungen und langjährige Erfahrung garantieren keinen Anlageerfolg.



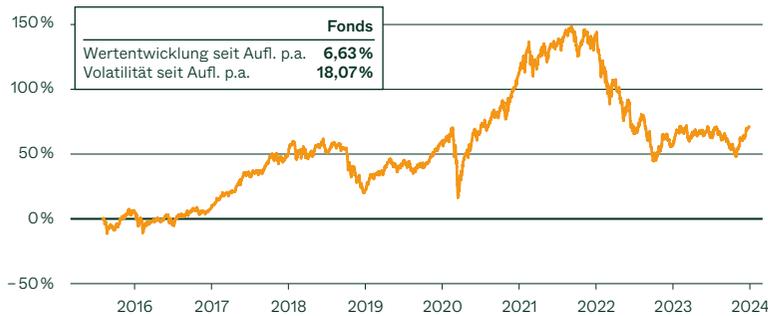
# DJE – Mittelstand & Innovation PA (EUR)

(WKN: A14SK0 / ISIN: LU1227570055)

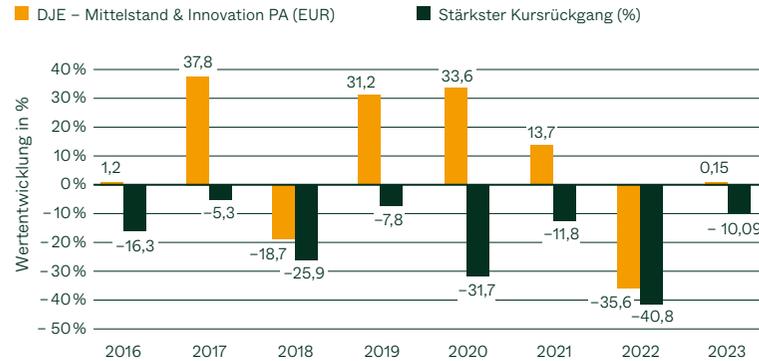
## Wertentwicklung und Portfolio

Seit Auflage (03.08.2015) in %

■ DJE – Mittelstand & Innovation PA (EUR)



Kalenderjahre inkl. stärkster Kursrückgang in %



Quelle: Bloomberg, DJE Kapital AG

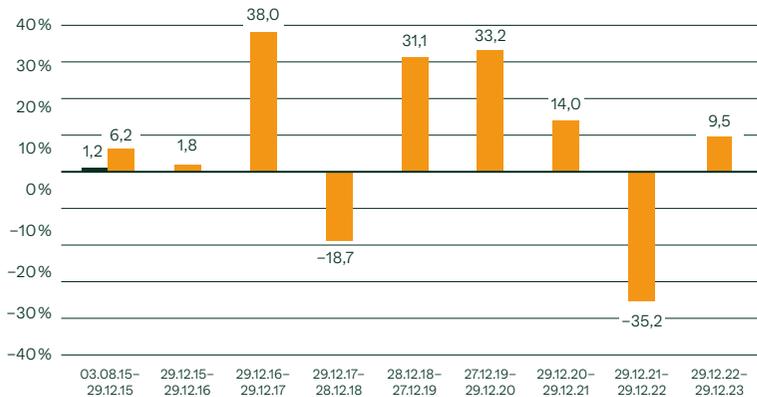


**Fondsmanager:**  
**Philipp Stumpfegger**

Philipp Stumpfegger ist seit September 2021 Portfoliomanager und Analyst bei DJE. Der Volkswirt verantwortet den DJE – Mittelstand & Innovation und ist als Analyst für die Sektoren Industrie- und Automobilwerte verantwortlich. Philipp Stumpfegger arbeitet seit 2009 im Aktieninvestment – zuletzt als Portfolio Manager bei GSA Capital Ltd in London. Davor war er für die Beratung und den Aufbau des institutionellen Kundenstamms in London und Australien bei Kepler Cheuvreux und M.M. Warburg & Co. tätig.

Rollierende Wertentwicklung in %

■ Fonds (netto) unter Berücksichtigung des maximalen Ausgabeaufschlags von 5,00 %  
■ Fonds (brutto) DJE – Mittelstand & Innovation PA (EUR)



Fünf Jahre auf Monatsbasis in %

| Jahr                | 2023        | 2022          | 2021         | 2020        | 2019         |
|---------------------|-------------|---------------|--------------|-------------|--------------|
| Jan.                | 5,77        | -10,78        | 3,44         | 1,07        | 10,04        |
| Feb.                | 0,93        | -4,38         | 0,66         | -8,03       | 0,52         |
| März                | -1,24       | 0,55          | 0,10         | -7,53       | 1,12         |
| Apr.                | -0,38       | -5,18         | 5,29         | 12,19       | 7,96         |
| Mai                 | -1,12       | -0,67         | 0,52         | 7,74        | -6,91        |
| Juni                | 0,99        | -13,57        | -0,17        | 1,03        | 4,56         |
| Juli                | 1,94        | 4,89          | 2,47         | 2,17        | 0,11         |
| Aug.                | -2,87       | -7,44         | 3,27         | 7,00        | -2,18        |
| Sept.               | -4,39       | -11,40        | -5,32        | 0,34        | 2,06         |
| Okt.                | -5,78       | 6,84          | 1,12         | -3,12       | 1,14         |
| Nov.                | 9,56        | 4,93          | -0,48        | 12,74       | 6,40         |
| Dez.                | 5,42        | -2,94         | 2,46         | 6,24        | 3,75         |
| <b>Kalenderjahr</b> | <b>9,00</b> | <b>-35,58</b> | <b>13,74</b> | <b>33,6</b> | <b>31,15</b> |

Quelle: Bloomberg, DJE Kapital AG. Stand 29.12.2023. 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 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. Auf Kundenebene können weitere Kosten individuell anfallen (z. B. Depotgebühren, Provisionen und andere Entgelte). Diese zusätzlichen Kosten können die Wertentwicklung mindern. Die Depotkosten ergeben sich aus dem Preis- und Leistungsverzeichnis Ihrer Bank.

Dies ist eine Marketing-Anzeige. Bitte lesen Sie den Verkaufsprospekt des betreffenden Fonds und das KIID, 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. 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.

Signatory of:



DJE folgt bei der Wertpapierauswahl Nachhaltigkeitskriterien, berücksichtigt ausgewählte, nachhaltige Entwicklungsziele, vermeidet oder verringert nachhaltige Nachhaltigkeitsauswirkungen und gehört zu den Unterzeichnern der „Prinzipien für verantwortungsvolles Investieren“ der Vereinten Nationen.