



DJE - EUROPA BEVORZUGT EUROPÄISCHE AKTIEN MIT NACHHALTIGEM GEWINNWACHSTUM



MAXIMILIAN KÖHN RENE KERKHOFF

Mindestanlagesumme: 75.000 EUR

1 | 4

Fondsmanagement: DJE Kapital AG

Fondsmanager	Maximilian-Benedikt Köhn
Verantwortlich seit	01.12.2018
Co-Fondsmanager	René Kerkhoff
Verantwortlich seit	01.08.2019

Stammdaten

ISIN:	LU0159550408
WKN:	164316
Bloomberg:	DJEABSI LX
Reuters:	LU0159550408.LUF
Kategorie:	Aktienfonds allgemein Europa
Mindestaktienquote	51%
Teilfreistellung der Erträge gem. Inv.-Steuer-Ges. ⁵	30%
VG / KVG ³ :	DJE Investment S.A.
Fondsmanager:	DJE Kapital AG
Fondstyp:	thesaurierend ³
Geschäftsjahr:	01.01. - 31.12.
Auflagedatum:	27.01.2003
Fondswährung:	EUR
Fondsvolumen (16.10.2020):	89,39 Mio. EUR
TER p.a. (30.12.2019) ³ :	1,74 %

Ratings & Auszeichnungen⁴ (16.10.2020)

Morningstar Rating Gesamt²: ★ ★ ★ ★

DJE - EUROPA I (EUR)

STRATEGIE

Der Fokus des Fonds liegt auf sorgfältig ausgewählten Unternehmen der Region Europa. Die Aktienauswahl ist indexunabhängig, folgt einem Bottom-up-Ansatz und ist auf fundamentale Faktoren wie Marktpositionierung, Gewinn- und Bilanzpotenzial, Bewertung, Managementqualität und ESG-Kriterien ausgerichtet. Der Fonds bietet eine Kombination aus europäischen Qualitätsaktien und Titeln mit hohem Gewinnwachstum (sog. Hidden Champions) und investiert in börsennotierte Unternehmen jeder Größenordnung. Besonders wichtig sind ein nachhaltiges Geschäftsmodell und die Stabilität der Unternehmensgewinne. Damit zielt der DJE - Europa auf Kapitalwachstum bei mittel- bis langfristigem Anlagehorizont.

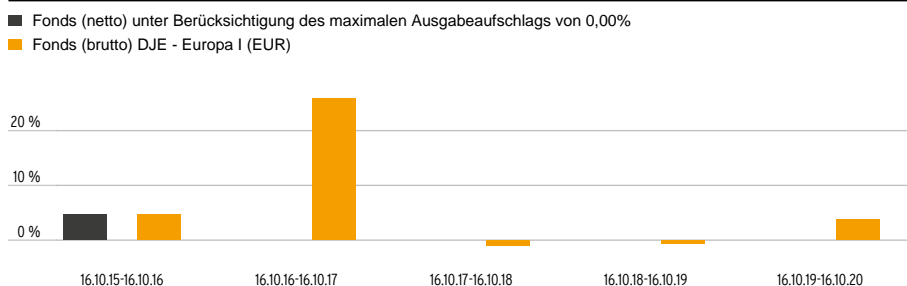
WERTENTWICKLUNG IN PROZENT SEIT AUFLAGE (27.01.2003)



Quelle: Bloomberg, eigene Darstellung.

Stand: 16.10.2020

WERTENTWICKLUNG IN PROZENT DER LETZTEN 5 JAHRE (16.10.2015)



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

Stand: 16.10.2020

WERTENTWICKLUNG IN PROZENT

	1 M.	Lfd. Jahr	1 J.	3 J.	5 J.	Seit Auflage
Fonds	1,42%	-2,26%	3,79%	2,18%	34,63%	304,53%

Stand: 16.10.2020

Die dargestellten Grafiken und Tabellen zur Wertentwicklung beruhen auf eigenen Berechnungen und wurden nach der BVI-Methode³ 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 | 2 siehe Seite 4

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

4 | Quellenangaben siehe Homepage (www.dje.de/DE_de/unternehmen/auszeichnungen)

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



DJE - EUROPA

BEVORZUGT EUROPÄISCHE AKTIEN MIT NACHHALTIGEM GEWINNWACHSTUM



MAXIMILIAN KÖHN RENE KERKHOFF

Mindestanlagesumme: 75.000 EUR

2 | 4

Vermögensaufteilung in Prozent des Fondsvolumens (30.09.2020)³

Aktien 99,68 %

Kasse 0,32 %

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

Die größten Länder in Prozent des Fondsvolumens (30.09.2020)

Deutschland 31,50 %

Schweiz 14,77 %

Großbritannien 13,02 %

Frankreich 7,91 %

Niederlande 7,23 %

Fondspreise per 16.10.2020

Rücknahmepreis: 404,53 EUR

Ausgabepreis: 404,53 EUR

Kosten³

Ausgabeaufschlag: 0,00%

Verwaltungsvergütung p.a.: 1,07%

Depotbankgebühr p.a.: 0,05%

Beratervergütung p.a.: 0,35%

Risikoklasse (SRRI 1-7)³

← geringes Risiko niedrigere Erträge hohes Risiko höhere Erträge →

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

³ | siehe Homepage (www.dje.de/DE_de/fonds/fondswissen/glossar)

DJE - EUROPA I (EUR)

DIE GRÖSSTEN BRANCHEN IN PROZENT DES FONDSVOLUMENS (30.09.2020)

TECHNOLOGIE	16,92 %
GESUNDHEITSWESEN	16,47 %
INDUSTRIE	12,32 %
HAUSHALTSWAREN	9,55 %
FINANZDIENSTLEISTER	7,07 %
CHEMIE	5,06 %
VERSICHERUNG	4,81 %
NAHRUNGSMITTEL & GETRÄNKE	4,77 %
EINZELHANDEL	4,75 %
BAUWESEN & MATERIALIEN	3,40 %

DIE GRÖSSTEN POSITIONEN IN PROZENT DES FONDSVOLUMENS (30.09.2020)

SOLUTIONS 30 SE	3,60 %
NESTLE SA-REG	3,37 %
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	3,27 %
SAP AG	3,20 %
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	2,56 %
ASML HOLDING NV	2,56 %
PROSUS	2,54 %
NOVO NORDISK A/S-B	2,54 %
LINDE PLC	2,52 %
HELLOFRESH SE	2,44 %

RISIKOKENNZAHLEN⁵

Standardabweichung (2 Jahre)	19,39%	Maximum Drawdown (1 Jahr)	-33,14%
Value at Risk (99% / 20 Tage)	-12,35%		

Stand: 16.10.2020

MONATLICHER KOMMENTAR DES FONDSMANAGERS

Im September waren die Aktienmärkte auf breiter Front rückläufig, von wenigen Ausnahmen wie der Schweiz, Schweden und Japan abgesehen. Die Märkte wurden vor allem durch eine international aufkommende zweite Corona-Welle belastet. Die heiße Phase des Wahlkampfes um das Amt des US-Präsidenten und ein weiterhin möglicher harter Brexit sorgten ebenfalls für Verunsicherung unter den Investoren. Auf der anderen Seite verbesserte sich ein Großteil der Konjunkturindikatoren in Europa, aber auch international, darunter der Einkaufsmangerindex für die Industrie, die Industrieproduktion und die Auftragseingänge. Zudem stieg der Konjunkturindex des Zentrums für Europäische Wirtschaftsforschung (ZEW) erneut deutlich und erreichte mit 77,4 Punkten ein 20-Jahres-Hoch. In diesem Marktumfeld ging der Wert des DJE – Europa im September um -2,00% zurück. Im Berichtsmonat konnte der Fonds zum einen von seiner Titelauswahl im untergewichteten Sektor Erdöl & Gas profitieren. Zum anderen kamen sehr erfreuliche Ergebnisse aus der übergewichteten Technologiebranche. Die stärksten Einzeltitelbeiträge kamen u.a. von dem Luxemburger IT-Dienstleistungsunternehmen Solutions 30, dem Berliner Kochboxen-Versender HelloFresh und dem Schweizer Spezialchemieunternehmen Sika. Auf der anderen Seite kamen negative Impulse aus den Sektoren Industrie, Bauwesen & Materialien und Basiskonsumgüter. Darüber hinaus beeinträchtigten auch die Sektoren Finanzdienstleister und Telekommunikation die Wertentwicklung des Fonds. Auf Einzeltitelebene enttäuschten vor allem der finnische Telekommunikationskonzern Nokia, der Triebwerkehersteller MTU und der Versicherungskonzern Allianz (beide mit Sitz in München) sowie die Investmentgesellschaft und Vermögensverwaltung Intermediate Capital mit Hauptsitz in London. Im Monatsverlauf baute das Fondsmanagement vor allem Positionen in den Sektoren Gesundheitswesen, Technologie, Einzelhandel und Haushaltswaren aus. Im Gegenzug reduzierte es v.a. die Gewichtung des Versicherungssektors. Auf Länderebene wurden v.a. deutsche Positionen ausgebaut und auf der anderen Seite französische, niederländische, britische und Schweizer Titel reduziert. Durch die Anpassungen stieg die Aktienquote des Fonds von 98,70% im Vormonat auf 99,68%.



DJE - EUROPA

BEVORZUGT EUROPÄISCHE AKTIEN MIT NACHHALTIGEM GEWINNWACHSTUM



MAXIMILIAN KÖHN RENE KERKHOFF

Mindestanlagesumme: 75.000 EUR

3 | 4

Zielgruppe

Der Fonds eignet sich für Anleger

- + mit mittel- bis langfristigem Anlagehorizont
- + die europäische Titel bevorzugen
- + die in wachstumsstarke 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 - EUROPA I (EUR)

INVESTMENTKONZEPT

Die Wachstumsdynamik europäischer Unternehmen, vor allem der „Hidden Champions“, steht im Fokus der Strategie. Gemäß dem Growth-Ansatz kombiniert das Fondsmanagement Unternehmen mit strukturellem, zyklischem und potenziellem Wachstum. Der Auswahlprozess der Einzeltitel folgt einem konsequenten Bottom-up-Ansatz und ist auf fundamentalen Faktoren wie Marktpositionierung, Bilanz- und Gewinnpotential, Bewertung, Managementqualität und ESG-Kriterien aufgebaut. Das Fondsmanagement legt Wert auf eine ausgewogene Mischung aus europäischen Qualitätstiteln und Hidden Champions und wählt die aus seiner Sicht aussichtsreichsten Titel aus. Das Portfolio mit ca. 60 bis 80 Aktien-Positionen wird unabhängig von Indexvorgaben gemanagt.

WICHTIG FÜR DIE AKTIENAUSWAHL

MARKTPositionIERUNG

- Produktpositionierung
- Innovationskraft
- Preismacht
- Burggraben*

BEWERTUNG

- Kennzahlen
- Eigene Historie/Peer Group
- Veränderungspotenzial

MANAGEMENTQUALITÄT

- Managementhistorie
- Vergütungsstruktur/Beteiligung
- Persönlicher Eindruck
- Expansionsambitionen

GEWINNPOTENZIAL

- Umsatzwachstum
- Profitabilitätssteigerung
- Hohe Kapitalrenditen
- Kostensenkungspotential
- Positive Cashflow-Entwicklung
- Dividendenaristokraten**

QUALITÄTS-
AKTIEN
UND
HIDDEN
CHAMPIONS

BILANZPOTENZIAL

- Finanzierungsstruktur
- Geringe Verschuldung
- Investitionsbedarf
- Betriebsvermögen-Management

* Burggraben: starke Marken, hohe Wechselkosten, Monopole, günstige Herstellungskosten, Patente und Netzwerkeffekte
 ** Dividendenaristokraten: Mind. 15 Jahre Dividendenzahlungen kontinuierlich jedes Jahr erhöht – Fokus für Qualitätsaktien

Quelle: DJE Kapital AG

CHANCEN UND RISIKEN

Chancen

- + Wachstumschancen der europäischen Aktienmärkte
- + Fundamentaler Analyseansatz ermöglicht in jeder Marktphase geeignete Aktien zu finden
- + Die Titelauswahl beruht auf der fundamentalen, monetären und markttechnischen Analyse – dieser FMM-Ansatz hat sich seit über 45 Jahren bewährt

Risiken

- Währungsrisiken
- Länder- und Bonitätsrisiken der Emittenten
- Aktienkurse können marktbedingt relativ stark schwanken
- Bisher bewährter Investmentansatz garantiert keinen künftigen Anlageerfolg



DJE - EUROPA BEVORZUGT EUROPÄISCHE AKTIEN MIT NACHHALTIGEM GEWINNWACHSTUM



MAXIMILIAN KÖHN | RENE KERKHOFF

Mindestanlagesumme: 75.000 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 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

1 | 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.

2 | 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 - EUROPA I (EUR)

RECHTLICHE HINWEISE

Quelle für alle Angaben ist DJE, 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.