

RENÉ KERKHOFF

1 | 4

Fondsmanagement: DJE Kapital AG

Fondsmanager	René Kerkhoff
Verantwortlich seit	01.01.2019

Mindestanlagesumme

	-
--	---

Stammdaten

ISIN	LUI227570055
WKN	A14SK0
Bloomberg	DJMIPAE LX
Kategorie	Aktienfonds (Small-, Mid Cap) DE, AT, CH
Mindestaktienquote	51%
Teilfreistellung der Erträge gem. Inv.-Steuer-Ges. ¹	30%
VG / KVG ²	DJE Investment S.A.
Fondsmanager	DJE Kapital AG
Ertragsverwendung	ausschüttend ²
Geschäftsjahr	01.01. - 31.12.
Auflagedatum	03.08.2015
Fondswährung	EUR
Fondsvolumen (30.12.2020)	192,23 Mio. EUR
TER p.a. (30.12.2019) ²	2,06%

Vergleichsindex des Fonds²

- 30% MDAX Performance Index, 30% SDAX Performance Index, 30% SMIM Preis Index, 10% AUSTRIAN TRADED ATX Index⁴

Ratings & Auszeichnungen³ (30.11.2020)**Morningstar Rating Gesamt⁵ ★★★★★****€uro Fund Awards 2019**

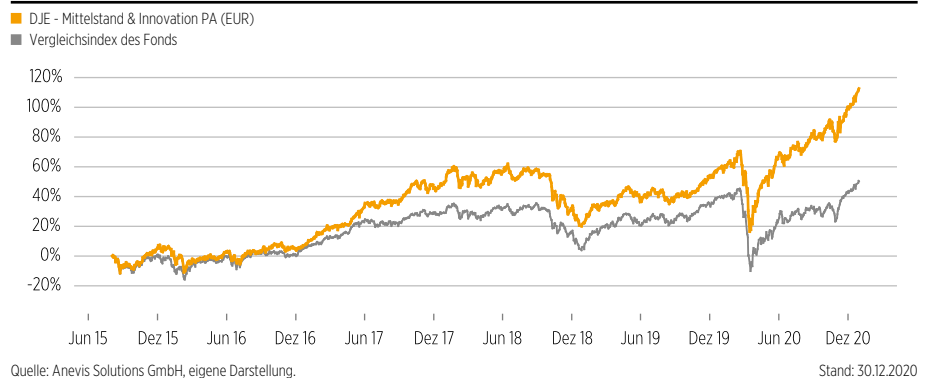
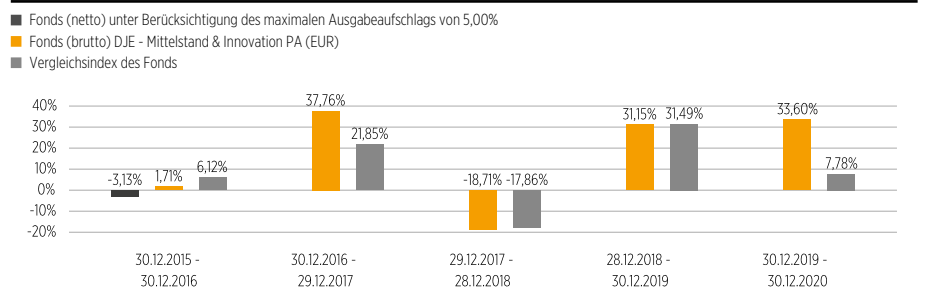
3. Platz, Kategorie "Aktienfonds Europa Nebenwerte", über 3 Jahre

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 | Quellenangaben siehe Homepage (www.dje.de/DE_de/unternehmen/auszeichnungen)
4 | 5 siehe Seite 4

DJE - MITTELSTAND & INNOVATION PA (EUR)**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.

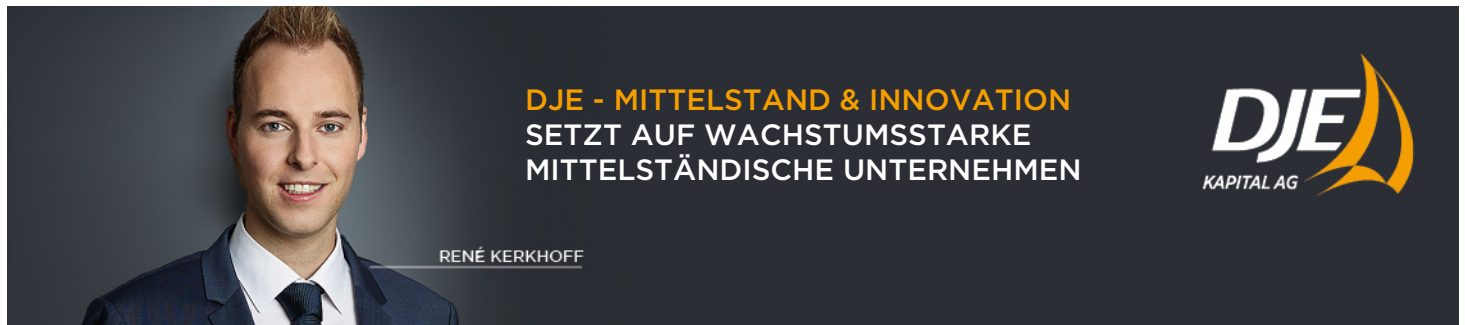
WERTENTWICKLUNG SEIT AUFLAGE IN PROZENT (03.08.2015)**ROLLIERENDE WERTENTWICKLUNG ÜBER 5 JAHRE IN PROZENT****WERTENTWICKLUNG IN PROZENT**

	1 M.	Lfd. Jahr	1 J.	3 J.	3 J. (p.a.)	5 J.	5 J. (p.a.)	Seit Auflage	Seit Auflage (p.a.)
Fonds	6,24%	33,60%	33,60%	42,44%	12,50%	99,59%	14,82%	112,64%	14,96%
Vergleichsindex	5,44%	7,78%	7,78%	16,41%	5,19%	50,54%	8,52%	50,14%	7,80%

Quelle: Anevis Solutions GmbH, eigene Darstellung.

Stand: 30.12.2020

Die dargestellten Grafiken und Tabellen zur Wertentwicklung beruhen auf eigenen Berechnungen und wurden nach der BVI-Methode² 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 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. Angaben zu der Entwicklung in der Vergangenheit sind kein zuverlässiger Indikator für zukünftige Wertentwicklungen.



RENÉ KERKHOFF

2 | 4

Vermögensaufteilung in Prozent des Fondsvolumens¹

Aktien	96,72%
Kasse	3,28%

Stand: 30.12.2020

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

Die größten Länder in Prozent des Fondsvolumens

Deutschland	66,75%
Schweiz	7,69%
Österreich	6,57%
Niederlande	4,75%
Schweden	4,59%

Stand: 30.12.2020

Fondspreise per 30.12.2020

Rücknahmepreis	210,36 EUR
Ausgabepreis	220,88 EUR

Kosten²

Ausgabeaufschlag	5,00%
Verwaltungsvergütung p.a.	1,30%
Depotbankgebühr p.a.	0,09%
Beratervergütung p.a.	0,35%

Performancegebühr bis zu 10% p.a. der Wertentwicklung über 6% p.a. (Hurdle-Rate). High-Water-Mark über die letzten 5 Jahre.

Risikoklasse (SRRI 1-7)²

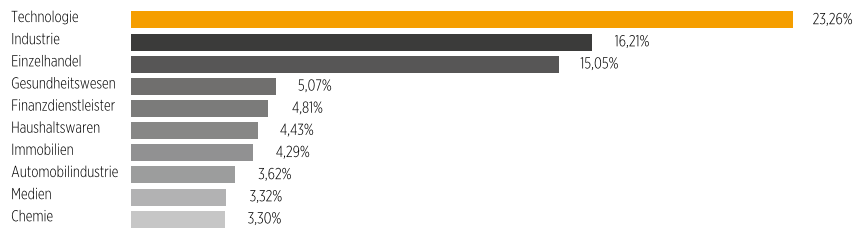
geringeres Risiko
niedrigere Erträge

hohes Risiko
höhere Erträge

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

1 | siehe Homepage (www.dje.de/DE_de/fonds/fondswissen/glossar/LU1227570055/KIID/inline)

2 | siehe Wesentliche Anlegerinformationen unter <https://www.dje.de/de-de/documents/>

DJE - MITTELSTAND & INNOVATION PA (EUR)**DIE GRÖSSTEN BRANCHEN IN PROZENT DES FONDSVOLUMENS**

Stand: 30.12.2020

DIE GRÖSSTEN POSITIONEN IN PROZENT DES FONDSVOLUMENS

Stand: 30.12.2020

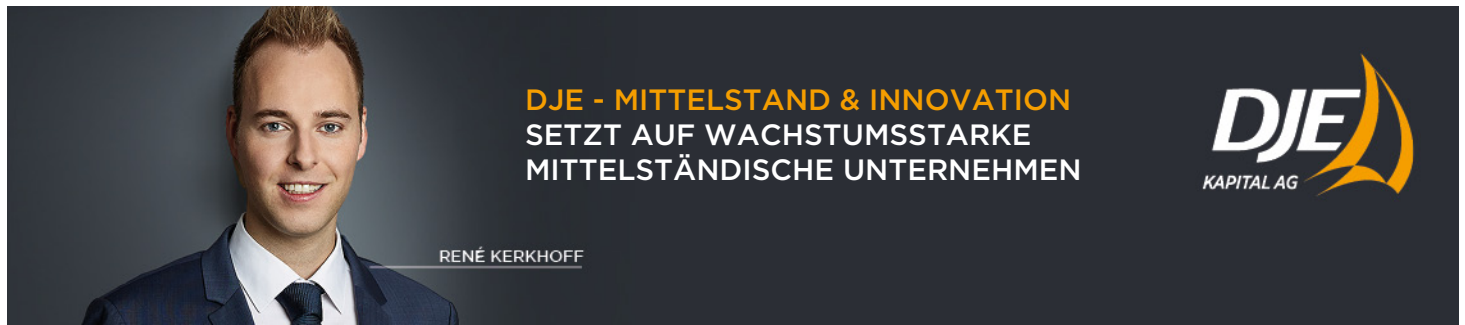
RISIKOKENNZAHLEN¹

Standardabweichung (2 Jahre)	20,47%	Sharpe Ratio (2 Jahre)	1,47
Tracking Error (2 Jahre)	9,95%	Korrelation (2 Jahre)	0,83
Value at Risk (99% / 20 Tage)	-12,06%	Beta (2 Jahre)	0,78
Maximum Drawdown (1 Jahr)	-31,70%	Treynor Ratio (2 Jahre)	38,94

Stand: 30.12.2020

MONATLICHER KOMMENTAR DES FONDSMANAGERS

Rund um den Globus erlebten die Börsen im November eine kräftige Erleichterungsrallye, so auch in Europa. Anfang des Monats endeten beinahe zeitgleich zwei Unsicherheiten, die im Vormonat noch für eine Marktkorrektur gesorgt hatten. Es gab einen Durchbruch bei der Entwicklung eines Corona-Impfstoffs, der den beteiligten Biotech- und Pharmafirmen zufolge zu über 90% wirksam sein soll. Die Investoren bewerteten es außerdem überwiegend positiv, dass sich der Demokrat Joe Biden bei der US-Präsidentenwahl gegen Amtsinhaber Donald Trump – wenn auch knapp – durchsetzen konnte. Mit der Wahl Joe Bidens verbinden sich Hoffnungen auf eine geregeltere und zuverlässigere Außen- und Handelspolitik der USA. Auf der anderen Seite gingen die Frühindikatoren in Europa, darunter der ifo-Geschäftsklimaindex, zurück, weil die meisten Länder erneut strengere Maßnahmen verhängten, um die wieder stark angestiegenen Corona-Neuinfektionsraten zu senken. In diesem Marktumfeld legte der DJE – Mittelstand & Innovation um 12,74% zu. Der Fonds konnte im November v.a. von seinem Engagement in den Sektoren Informationstechnologie und Industrie profitieren. Darüber hinaus lieferten u.a. auch die Sektoren zyklische Konsumgüter, Gesundheitswesen und Finanzdienstleister starke Beiträge zur Wertentwicklung des Fonds. Auf Einzeltitelebene kamen die besten Ergebnisse von dem Pullacher Mobilitätskonzern Sixt (Autovermietung, Carsharing, Leasing etc.) dem Münchner Triebwerkehersteller MTU Aero Engines, dem Berliner Pharmaunternehmen Medios und dem Automobilzulieferer Hella aus Lippstadt. Auf der anderen Seite wurde die Fondspreisentwicklung durch die Sektoren Versorger, Immobilien und Bauwesen & Materialien, die sich im November zwar positiv, aber im Vergleich zu den anderen Sektoren unterdurchschnittlich entwickelten, leicht gebremst. Unter den Einzeltiteln enttäuschten v.a. der Münchner Onlinemarktplatzbetreiber Scout 24, die niederländische Online-Apothekengruppe Shop Apotheke aus Venlo und der Arzneimittelhersteller von chemie- und rezeptfreien Medikamenten PharmaSGP Holding mit Sitz in Gräfelfing. Im Monatsverlauf reduzierte das Fondsmanagement sein Engagement v.a. in den Sektoren Einzelhandel, Gesundheitswesen, Haushaltswaren und Technologie. Im Gegenzug erhöhte es vor allem die Gewichtung der Branchen Automobile, Chemie und Industrie. Auf Länderebene erhöhte es v.a. die Gewichtung Österreichs und Deutschlands. Dagegen wurde der Anteil an schwedischen und Schweizer Titeln im Portfolio reduziert. Durch die Anpassungen stieg die Aktienquote von 96,66% im Vormonat leicht auf 97,01%.



RENÉ KERKHOFF

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

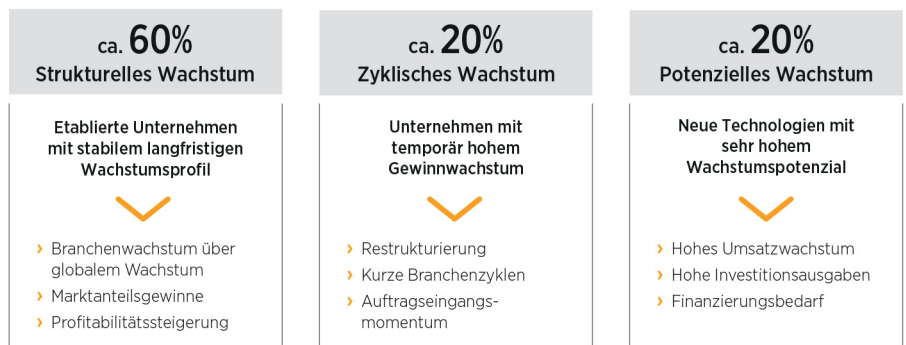
DJE - MITTELSTAND & INNOVATION PA (EUR)

INVESTMENTKONZEPT

Der Investitionsschwerpunkt des in den Regionen Deutschland, Österreich und 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 nachhaltiges Wachstum und Stabilität der Unternehmensgewinne entscheidende Investmentkriterien sind. Ein ausgewogenes Chance-Risiko-Profil mit geringem Maximum Drawdown und niedriger Volatilität werden dabei angestrebt.

PORTFOLIOSTRUKTUR

ALLOKATIONSaufTEILUNG



Quelle: DJE Kapital AG

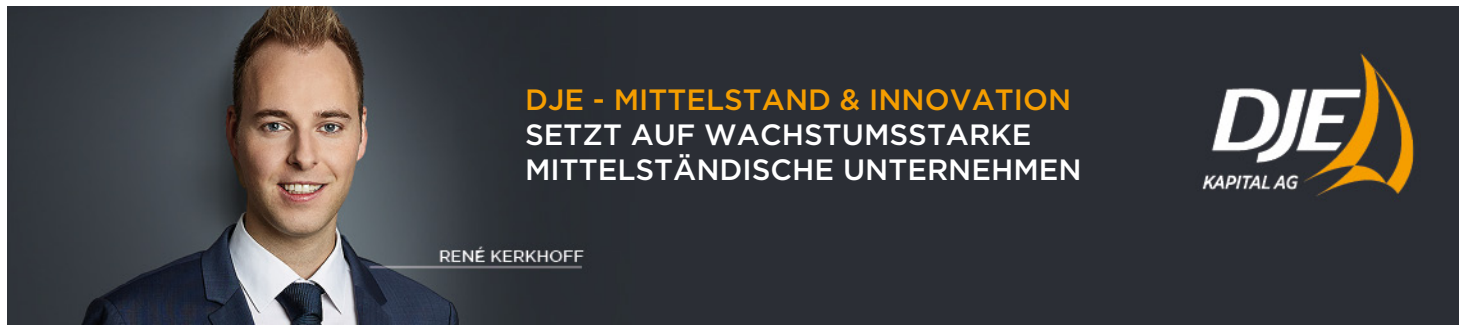
CHANCEN UND RISIKEN

Chancen

- + Die 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.



RENÉ KERKHOFF

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

4 | Benchmark Quelle: -

5 | 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 - MITTELSTAND & INNOVATION PA (EUR)

RECHTLICHE HINWEISE

Quelle für alle Angaben sowie verantwortlich für den Inhalt und die Erstellung ist die DJE Kapital AG, 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.