



RENÉ KERKHOFF

1 | 4

Fondsmanagement: DJE Kapital AG

Fondsmanager René Kerkhoff

Verantwortlich seit 01.01.2019

Mindestanlagesumme -**Stammdaten**

ISIN LU1227570055

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 / KVG² DJE Investment S.A.

Fondsmanager DJE Kapital AG

Ertragsverwendung ausschüttend²

Geschäftsjahr 01.01. - 31.12.

Auflagedatum 03.08.2015

Fondswährung EUR

Fondsvolumen (31.08.2021) 262,36 Mio. EUR

TER p.a. (30.12.2020)² 1,99%

Dieser Teilfonds/Fonds bewirbt ESG-Merkmale gemäß Artikel 8 der Offenlegungsverordnung (EU Nr. 2019/2088).

Vergleichsindex des Fonds²

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

Ratings & Auszeichnungen³ (31.08.2021)**Morningstar Rating Gesamt⁵** ★★★★★**Refinitiv Lipper Fund Award**

Rang 1 in Deutschland, Österreich und der Schweiz in der Kategorie "Equity Europe Small & Mid Cap" über 5 Jahre

€uro Fund Award 2019

3. Platz über 3 Jahre in der Kategorie "Aktien Europa Nebenwerte"

€uro Fund Award 2018

1. Platz über 1 Jahr in der Kategorie "Aktien Europa Nebenwerte"

€uro-ECO-Rating

Note A

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)

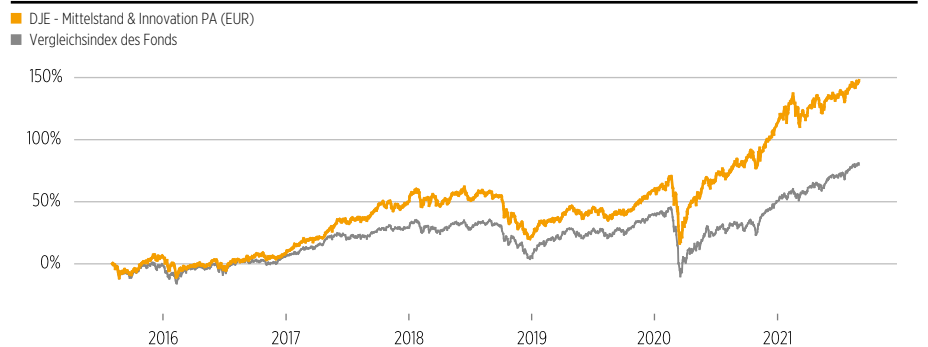
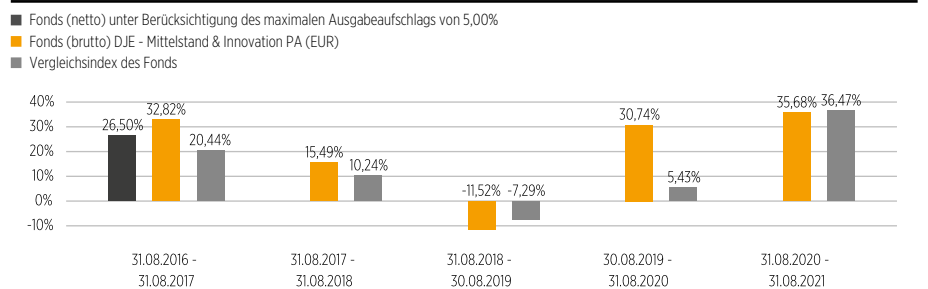
3 | Quellenangaben siehe Homepage

(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	3,27%	16,52%	35,68%	56,95%	16,21%	140,77%	19,22%	147,78%	16,10%
Vergleichsindex	2,61%	19,74%	36,47%	33,39%	10,08%	77,11%	12,11%	79,79%	10,13%

Quelle: Anevis Solutions GmbH, eigene Darstellung.

Stand: 31.08.2021

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	97,17%
Kasse	2,83%

Stand: 31.08.2021

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

Die größten Länder in Prozent des Fondsvolumens

Deutschland	64,74%
Schweiz	12,75%
Österreich	6,66%
Luxemburg	3,93%
Schweden	3,48%

Stand: 31.08.2021

Fondspreise per 31.08.2021

Rücknahmepreis	245,12 EUR
Ausgabepreis	257,38 EUR

Kosten²

Ausgabeaufschlag	5,00%
Verwaltungsvergütung p.a.	1,65%
Depotbankgebühr p.a.	0,09%

Performancegebühr 10% der [Hurdle: 6% p.a. übersteigenden] Anteilwertentwicklung, sofern der Anteilwert am Ende der Abrechnungsperiode höher ist, als der höchste Anteilwert am Ende der vorangegangenen Abrechnungsperioden der letzten 5 Jahre [High Water Mark Prinzip]. Die Abrechnungsperiode beginnt am 1. Januar und endet am 31. Dezember eines Kalenderjahres. Die Auszahlung erfolgt am Ende der Abrechnungsperiode. Weitere Details siehe Verkaufsprospekt.

Risikoklasse (SRRI 1-7)²

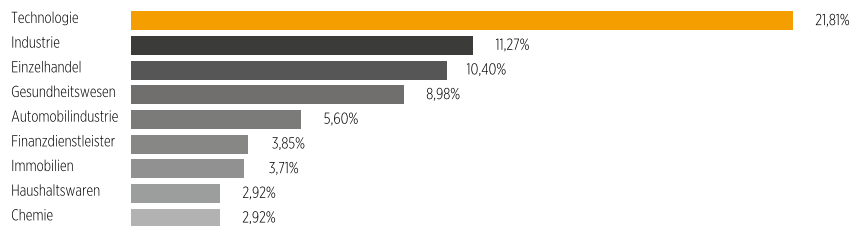
geringeres Risiko
niedrigere Erträge

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: 31.08.2021

DIE GRÖSSTEN POSITIONEN IN PROZENT DES FONDSVOLUMENS

Stand: 31.08.2021

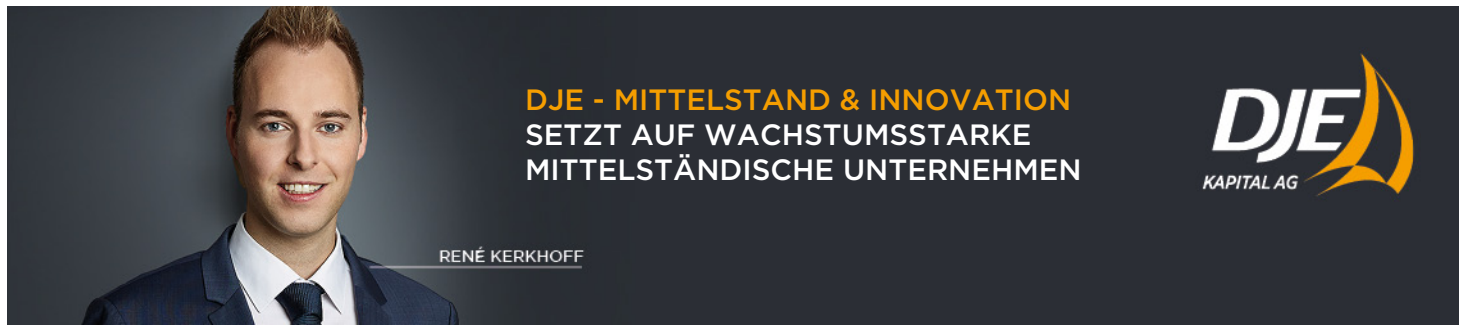
RISIKOKENNZAHLEN¹

Standardabweichung (2 Jahre)	20,66%	Sharpe Ratio (2 Jahre)	1,49
Tracking Error (2 Jahre)	10,29%	Korrelation (2 Jahre)	0,81
Value at Risk (99% / 20 Tage)	-12,16%	Beta (2 Jahre)	0,78
Maximum Drawdown (1 Jahr)	-11,18%	Treynor Ratio (2 Jahre)	39,27

Stand: 31.08.2021

MONATLICHER KOMMENTAR DES FONDSMANAGERS

Auch wenn der August eher als verhaltener Börsenmonat gilt, die internationalen Aktienmärkte kamen mit wenigen Ausnahmen gut voran. Sie profitierten davon, dass die US-Notenbank trotz hoher Inflationsraten ein sofortiges Drosseln der Anleihenkäufe mit Blick auf den Arbeitsmarkt für verfrüht hielt. Auch die EZB kündigte an, ihre Geldpolitik so lange expansiv zu belassen, bis das Inflationsziel von 2% über längere Zeit erreicht sei. Die Marktteilnehmer waren außerdem erleichtert, dass die Infektionswelle der Delta-Variante des Coronavirus im August sehr wahrscheinlich ihr Plateau erreicht habe und somit keine erneuten restriktiven Maßnahmen zu befürchten seien. Auf der anderen Seite belasteten die weiterhin bestehenden Lieferengpässe in der Industrie und gedämpfte Erwartungen im Handel aufgrund der steigenden Preise den Optimismus der Unternehmen. In diesem Marktumfeld stieg der Wert des DJE – Mittelstand & Innovation um 3,27%. Sein Vergleichsindex, 30% MDAX Performance Index, 30% SDAX Performance Index, 30% SMIM Preis Index, 10% AUSTRIAN TRADED ATX Index, kam um 2,61% voran. Der Fonds konnte im August v.a. von seinem Engagement in den Sektoren zyklische Konsumgüter und Informationstechnologie profitieren. Auf Einzeltitelebene kamen die besten Ergebnisse von dem Kochboxenversender HelloFresh (Berlin) und den beiden Technologieunternehmen Hypoport (Privatkunden, Kredit-, Immobilien- und Versicherungsplattform/Lübeck) und GK Software (Software- und Dienstleistungen für den Betrieb der Filialen großer Einzelhandelsunternehmen/Schöneck i. Vogtland). Auf der anderen Seite wurde die Fondsentwicklung v.a. durch den Sektor Bauwesen & Materialien beeinträchtigt. Unter den Einzeltiteln enttäuschten v.a. das Technologieunternehmen Fabasoft (Software für digitale Geschäftsprozesse/Österreich) und der Onlineversandhändler Global Fashion Group (Luxemburg). Im Monatsverlauf reduzierte das Fondsmanagement sein Engagement v.a. in den Sektoren Industrie und Haushaltswaren. Andererseits erhöhte es die Gewichtung der Einzelhandelsbranche. Auf Länderebene wurde v.a. die Gewichtung Deutschlands und Österreichs reduziert und Schweizer Positionen dagegen leicht ausgebaut. Die Aktienquote blieb mit ging auf 97,17% (98,62% im Vormonat) zurück.



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 anhaltendes 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

ca. 60% Strukturelles Wachstum	ca. 20% Zyklisches Wachstum	ca. 20% Potenzielles Wachstum
<p>Etablierte Unternehmen mit stabilem langfristigen Wachstumsprofil</p> <p>↳ Branchenwachstum über globalem Wachstum ↳ Marktanteilsgewinne ↳ Profitabilitätssteigerung</p>	<p>Unternehmen mit temporär hohem Gewinnwachstum</p> <p>↳ Restrukturierung ↳ Kurze Branchenzyklen ↳ Auftragsingangsmomentum</p>	<p>Neue Technologien mit sehr hohem Wachstumspotenzial</p> <p>↳ Hohes Umsatzwachstum ↳ Hohe Investitionsausgaben ↳ Finanzierungsbedarf</p>

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 gehört zur DJE-Gruppe, kann sich auf über 47 Jahre Erfahrung in der Vermögensverwaltung stützen 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 | Das ausgewiesene Vergleichsvermögen dient dem Vergleich der Wertentwicklung. Die Zusammenstellung des Fondsportfolios ist durch das Vergleichsvermögen nicht eingeschränkt und kann daher signifikant von diesem abweichen.

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. Eine Zusammenfassung der Anlegerrechte kann in deutscher Sprache kostenlos in elektronischer Form auf der Webseite unter www.dje.de/zusammenfassung-der-anlegerrechte abgerufen werden. Die in dieser Marketingunterlage beschriebenen Fonds können in verschiedenen EU-Mitgliedstaaten zum Vertrieb angezeigt worden sein. Anleger werden darauf hingewiesen, dass die jeweilige Verwaltungsgesellschaft beschließen kann, die Vorkehrungen, die sie für den Vertrieb der Anteile ihrer Fonds getroffen haben, gemäß Artikel 93a der Richtlinie 2009/65/EG und Artikel 32a der Richtlinie 2011/61/EU aufzuheben.