

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	Aktiefonds (Small-, Mid Cap) DE, AT, CH
Mindestaktienquote	51%
Teilfreistellung der Erträge gem. Inv.-Steuer-Ges. <sup>1</sup>	30%
VG / KVG <sup>2</sup>	DJE Investment S.A.
Fondsmanager	DJE Kapital AG
Ertragsverwendung	ausschüttend <sup>2</sup>
Geschäftsjahr	01.01. - 31.12.
Auflagedatum	03.08.2015
Fondswährung	EUR
Fondsvolumen (31.03.2021)	229,95 Mio. EUR
TER p.a. (30.12.2020) <sup>2</sup>	1,99%

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

- 30% MDAX Performance Index, 30% SDAX Performance Index, 30% SMIM Preis Index, 10% AUSTRIAN TRADED ATX Index<sup>4</sup>

**Ratings & Auszeichnungen<sup>3</sup> (31.03.2021)****Morningstar Rating Gesamt<sup>5</sup> ★★★★★****Refinitiv Lipper Fund Award**>b/>****

**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"**

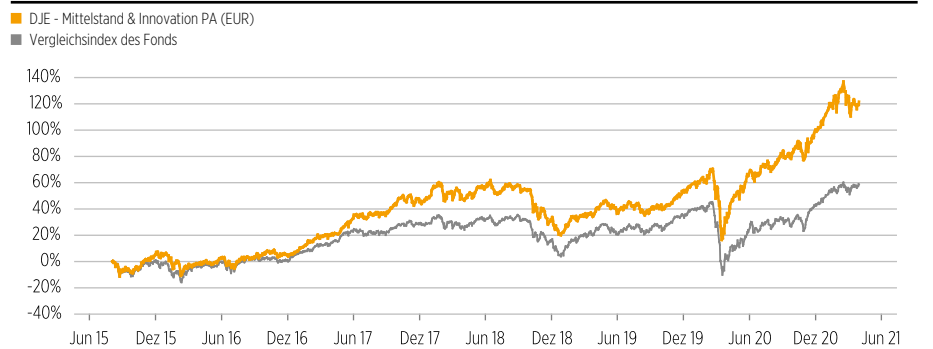
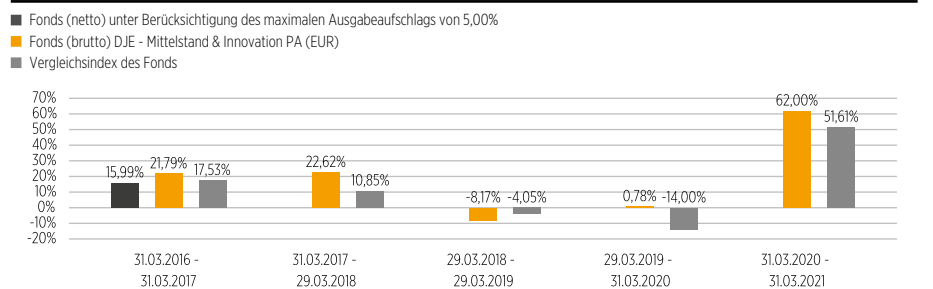
**€uro Fund Award 2018**

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

## 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	0,10%	4,22%	62,00%	49,92%	14,42%	123,90%	17,50%	121,62%	15,10%
Vergleichsindex	3,57%	5,59%	51,61%	25,10%	7,73%	62,98%	10,26%	58,53%	8,48%

Quelle: Anevis Solutions GmbH, eigene Darstellung.

Stand: 31.03.2021

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 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.

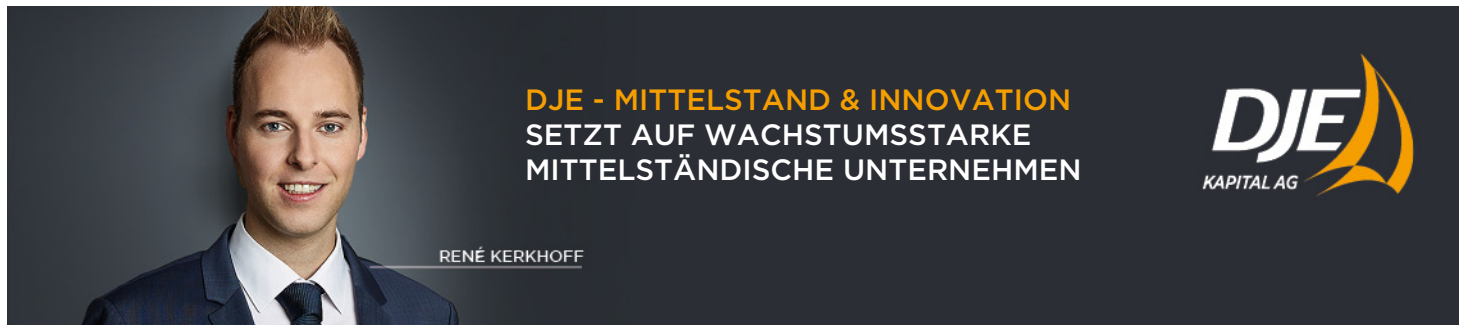
<sup>1</sup> Die steuerliche Behandlung hängt von den persönlichen Verhältnissen des jeweiligen Kunden ab und kann künftig Änderungen unterworfen sein.

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

<sup>3</sup> Quellenangaben siehe Homepage

([www.dje.de/DE\\_de/unternehmen/auszeichnungen](http://www.dje.de/DE_de/unternehmen/auszeichnungen))

<sup>4</sup> | <sup>5</sup> siehe Seite 4



RENÉ KERKHOFF

2 | 4

**Vermögensaufteilung in Prozent des Fondsvolumens<sup>1</sup>**

Aktien	96,06%
Kasse	3,94%

Stand: 31.03.2021

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

**Die größten Länder in Prozent des Fondsvolumens**

Deutschland	65,57%
Schweiz	8,51%
Österreich	6,94%
Luxemburg	5,97%
Schweden	3,54%

Stand: 31.03.2021

**Fondspreise per 31.03.2021**

Rücknahmepreis	219,24 EUR
Ausgabepreis	230,20 EUR

**Kosten<sup>2</sup>**

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

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)<sup>2</sup>**

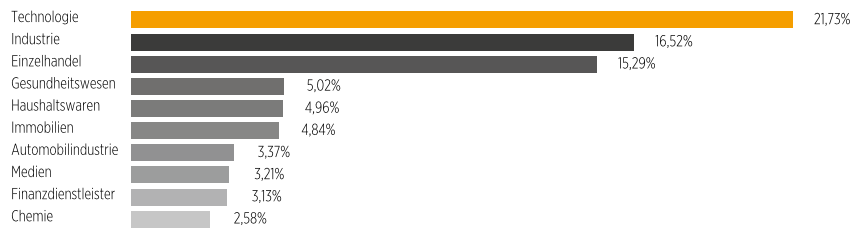
geringeres Risiko  
niedrigere Erträge

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](http://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: 31.03.2021

**DIE GRÖSSTEN POSITIONEN IN PROZENT DES FONDSVOLUMENS**

Stand: 31.03.2021

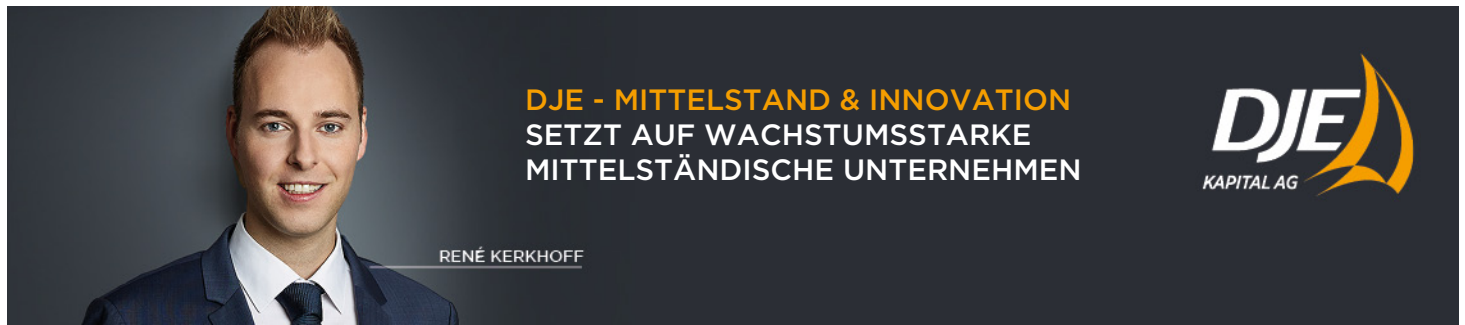
**RISIKOKENNZAHLEN<sup>1</sup>**

Standardabweichung (2 Jahre)	20,87%	Sharpe Ratio (2 Jahre)	1,22
Tracking Error (2 Jahre)	9,82%	Korrelation (2 Jahre)	0,84
Value at Risk (99% / 20 Tage)	-12,50%	Beta (2 Jahre)	0,79
Maximum Drawdown (1 Jahr)	-11,18%	Treynor Ratio (2 Jahre)	32,11

Stand: 31.03.2021

**MONATLICHER KOMMENTAR DES FONDSMANAGERS**

Der März entwickelte sich sehr erfreulich für die europäischen Aktienmärkte, die zum Teil deutlich zulegen konnten. Gute Konjunkturindikatoren spiegelten die Zuversicht wider, mit den fortschreitenden Impferfolgen in China und in den USA die Corona-bedingten Einschränkungen bald hinter sich lassen zu können, und gaben den Aktienmärkten Rückenwind. Im Euroraum sprang der etwa Einkaufsmangerindex für die Industrie um 4,5 auf 62,4 Punkte und erreichte damit das höchste Niveau seit 1997. Die EZB erhöhte ihre Inflationserwartungen für das Gesamtjahr auf 1,5%. In diesem Marktumfeld kam der DJE - Mittelstand & Innovation nur um 0,10% voran. Sein Vergleichsindex, 30% MDAX Performance Index, 30% SDAX Performance Index, 30% SMIM Preis Index, 10% AUSTRIAN TRADED ATX Index, stieg um 3,57%. Der Fonds konnte im März v.a. von seinem Engagement in den Sektoren Industrie, Immobilien und Gesundheitswesen profitieren. Auf Einzeltitelebene kamen die besten Ergebnisse von dem Münchner Internethandelsunternehmen Westwing, dem Schweizer Immobilienunternehmen Peach Property, dem österreichischen Automobilzulieferer und Kunststoffverarbeiter Polytec Group und dem Sixt-Konzern aus Pullach bei München (Autovermietung, Carsharing, Fahrdienstvermittlung und Leasing). Auf der anderen Seite wurde die Fondspreisentwicklung v.a. durch die Sektoren Informationstechnologie, Finanzdienstleister, Telekommunikation und nichtzyklische Konsumgüter beeinträchtigt. Unter den Einzeltiteln enttäuschten v.a. das Göppinger Technologieunternehmen TeamViewer, das Lübecker Technologieunternehmensnetzwerk für die Kredit-, Immobilien- und Versicherungswirtschaft Hypoport, das luxemburgische Online-Handelsunternehmen Global Fashion Group und der deutsche Finanzportalbetreiber Wallstreet: Online. Im Monatsverlauf reduzierte das Fondsmanagement sein Engagement v.a. in den Sektoren Technologie und Finanzdienstleister. Im Gegenzug erhöhte es v.a. die Gewichtung der Branchen Industrie und Immobilien leicht. Auf Länderebene reduzierte es v.a. die Gewichtung der Niederlande und der Schweiz und baute auf der anderen Seite deutsche Positionen aus. Durch die Anpassungen ging die Aktienquote von 99,09% im Vormonat auf 96,06% zurück.



RENÉ KERCKHOFF

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><b>Etablierte Unternehmen mit stabilem langfristigen Wachstumsprofil</b></p> <p>↳ Branchenwachstum über globalem Wachstum ↳ Marktanteilsgewinne ↳ Profitabilitätssteigerung</p>	<p><b>Unternehmen mit temporär hohem Gewinnwachstum</b></p> <p>↳ Restrukturierung ↳ Kurze Branchenzyklen ↳ Auftragsingangsmomentum</p>	<p><b>Neue Technologien mit sehr hohem Wachstumspotenzial</b></p> <p>↳ Hohes Umsatzwachstum ↳ Hohe Investitionsausgaben ↳ Finanzierungsbedarf</p>

Quelle: DJE Kapital AG

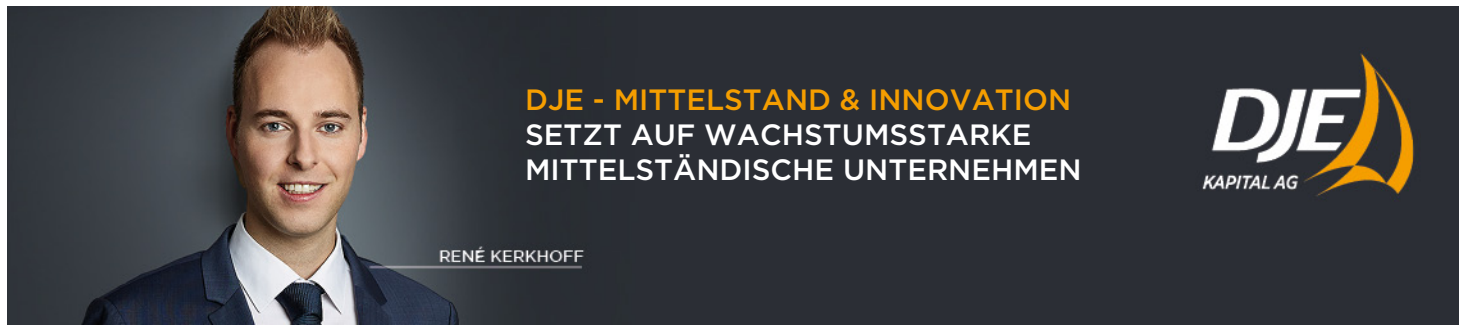
### CHANCEN UND RISIKEN

#### 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.



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](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)

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](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.

Verwaltungsgesellschaft der Fonds ist die DJE Investment S.A., Vertriebsstelle ist die DJE Kapital AG.