



## DJE - MITTELSTAND & INNOVATION

### Setzt auf wachstumsstarke mittelständische Unternehmen aus der DACH-Region



PHILIPP STUMPFEGGER

1 | 4

#### Fondsmanagement: DJE Kapital AG

Fondsmanager Philipp Stumpfegger

Verantwortlich seit 01.10.2022

**Mindestanlagesumme 3'000'000 EUR**

#### Stammdaten

ISIN LUI227571020

WKN A14SK2

Bloomberg DJMIXPE LX

Kategorie Aktien Europa Nebenwerte

Mindestaktienquote 51%

Teilfreistellung der Erträge gem. Inv.-Steuer-Ges.<sup>1</sup> 30%

VG / KVG<sup>2</sup> DJE Investment S.A.

Fondsmanagement DJE Kapital AG

Ertragsverwendung ausschüttend<sup>2</sup>

Geschäftsjahr 01.01. - 31.12.

Auflagedatum 03.08.2015

Fondswährung EUR

Fondsvolumen (28.03.2024) 86.85 Mio. EUR

TER p.a. (29.12.2023)<sup>2</sup> 0.98%

Dieser Teilfonds/Fonds bewirbt ESG-Merkmale gemäß Artikel 8 der Offenlegungsverordnung (EU Nr. 2019/2088).<sup>3</sup>

#### Ratings & Auszeichnungen<sup>4</sup> (28.03.2024)

**Morningstar Rating Gesamt<sup>5</sup> ★★★**

#### €uro Eco Rating A

Finanzen Verlag und Mountain View Q2 2023

## DJE - MITTELSTAND & INNOVATION XP (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 IN PROZENT SEIT AUFLAGE (03.08.2015)

■ DJE - Mittelstand & Innovation XP (EUR)



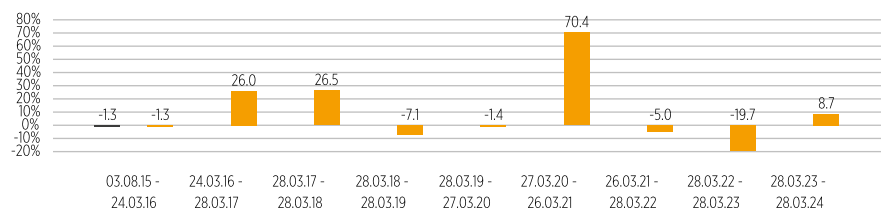
Quelle: Anevis Solutions GmbH, eigene Darstellung.

Stand: 28.03.2024

### ROLLIERENDE WERTENTWICKLUNG ÜBER 10 JAHRE IN PROZENT

■ Fonds (netto) unter Berücksichtigung des maximalen Ausgabeaufschlags von 0.00%

■ Fonds (brutto) DJE - Mittelstand & Innovation XP (EUR)



Quelle: Anevis Solutions GmbH, eigene Darstellung.

Stand: 28.03.2024

### WERTENTWICKLUNG IN PROZENT

|            | Lfd. M. | Lfd. Jahr | 1 J.  | 3 J.    | 5 J.   | 10 J. | Seit Auflage |
|------------|---------|-----------|-------|---------|--------|-------|--------------|
| Fonds      | 4.29%   | 2.31%     | 8.67% | -17.11% | 39.29% | -     | 103.54%      |
| Fonds p.a. | -       | -         | -     | -6.05%  | 6.85%  | -     | 8.56%        |

Quelle: Anevis Solutions GmbH, eigene Darstellung.

Stand: 28.03.2024

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<sup>2</sup> 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. 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.

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 | siehe Homepage (www.dje.de/unternehmen/ueber-uns/Verantwortungsvolles-Investieren/)  
 4 | Auszeichnungen und langjährige Erfahrung garantieren keinen Anlageerfolg. Quellenangaben siehe Homepage (www.dje.de/DE\_de/unternehmen/auszeichnungen)  
 5 | siehe Seite 4



PHILIPP STUMPFEGGER

2 | 4

**Vermögensaufteilung in Prozent des Fondsvolumens**

|        |         |
|--------|---------|
| Aktien | 100.20% |
| Kasse  | -0.20%  |

Stand: 28.03.2024

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

**Die größten Länder in Prozent des Fondsvolumens**

|             |        |
|-------------|--------|
| Deutschland | 70.27% |
| Schweiz     | 14.15% |
| Österreich  | 5.06%  |
| Niederlande | 4.72%  |
| Italien     | 2.19%  |

Stand: 28.03.2024

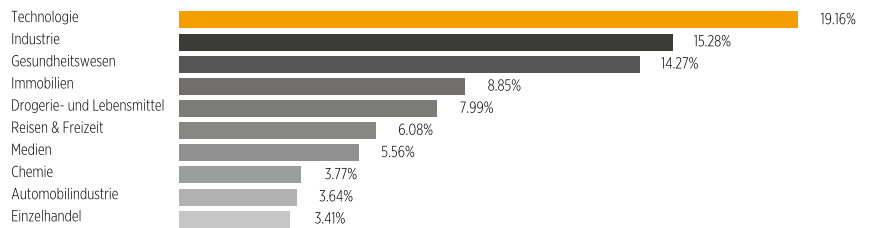
**Fondspreise per 28.03.2024**

|                |            |
|----------------|------------|
| Rücknahmepreis | 197.92 EUR |
| Ausgabepreis   | 197.92 EUR |

**Kosten<sup>1</sup>**

|                           |       |
|---------------------------|-------|
| Ausgabeaufschlag          | 0.00% |
| Verwaltungsvergütung p.a. | 0.65% |
| Depotbankgebühr p.a.      | 0.06% |

<sup>1</sup> Siehe Basisinformationsblatt (PRIIPs KID) unter <https://www.dje.de/investment-funds/productdetail/LUI227571020#downloads>

**DJE - MITTELSTAND & INNOVATION XP (EUR)****TOP-10-BRANCHEN IN PROZENT DES AKTIENPORTFOLIOS**

Stand: 28.03.2024

**TOP-10-POSITIONEN IN PROZENT DES FONDSVOLUMENS**

Beim Kauf eines Fonds erwirbt man Anteile an dem genannten Fonds, der in Wertpapiere wie Aktien und/oder in Anleihen investiert, jedoch nicht die Wertpapiere selbst.

Stand: 28.03.2024

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

|                               |         |                           |         |
|-------------------------------|---------|---------------------------|---------|
| Standardabweichung (2 Jahre)  | 17.27%  | Maximum Drawdown (1 Jahr) | -13.11% |
| Value at Risk (99% / 20 Tage) | -11.33% | Sharpe Ratio (2 Jahre)    | -0.42   |

Stand: 28.03.2024

**MONATLICHER KOMMENTAR DES FONDSMANAGERS**

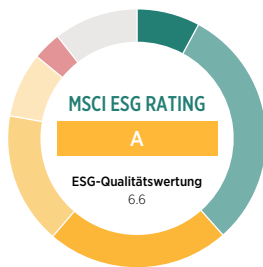
Die europäischen Aktienmärkte kamen im März wie schon in den Vormonaten überwiegend gut voran. Die anfänglichen Rezessionsängste haben sich in die Hoffnung verwandelt, dass eine weiche Landung der großen Wirtschaftsregionen noch immer möglich sei. Im Euroraum erreichte der Einkaufsmanagerindex für Dienstleistungen im März 51,1 Punkte und ist damit ein weiteres Mal nach Februar (50,2) gestiegen. Dieser Index gilt als das verlässlichste Konjunkturbarometer für den Euroraum und legt eine verhaltene Erholung der Wirtschaft nahe (Werte über 50 signalisieren Expansion). Allerdings gab das Index-Pendant für das verarbeitende Gewerbe auf 45,7 Punkte nach (Vormonat: 46,5), was darauf hinweist, dass die Wirtschaft des Euroraums noch immer mit den Auswirkungen der Leitzinsanhebungen und den gestiegenen Strom- und Energiepreisen zu kämpfen hat. Die Europäische Zentralbank wiederum hat im März eine erste mögliche Zinssenkung im Juni signalisiert. Im Euroraum war die Inflation im Februar auf 2,6% gegenüber dem Vorjahr gesunken (Januar: 2,8%). Der DJE – Mittelstand & Innovation stieg in diesem Marktumfeld um 4,29%. Besonders hohe Zuwächse kamen aus den Sektoren Medien mit der Top-10-Position Eventim als maßgeblichem Performance-Treiber, Industrie und Automobile. Auf der anderen Seite belasteten die Sektoren Technologie, Gesundheitswesen und Immobilien, letzterer aufgrund des Zinsumfelds, die Wertentwicklung des Fonds. Das Fondsmanagement passte die Sektorallokation im Monatsverlauf leicht an. Es erhöhte vor allem die Gewichtung des Sektors Gesundheitswesen und daneben auch Industrie und Drogerie & Lebensmittel. Im Gegenzug reduzierte es die Sektoren Technologie und Reisen & Freizeit. Auf Länderebene erhöhte sich der Anteil deutscher Werte, der Anteil Schweizer und österreichischer Werte ging leicht zurück. Durch die Anpassungen stieg die Investitionsquote des Fonds auf 100,20% (Vormonat: 98,59%). Die Liquidität ging auf -0,20% zurück.



PHILIPP STUMPFEGGER

**Auswertung von MSCI ESG Research**

|   |                                      |
|---|--------------------------------------|
| MSCI ESG Rating (AAA-CCC)   | A                                    |
| ESG-Qualitätswertung (0-10)   | 6.6                                  |
| Umweltwertung (0-10)  | 5.2                                  |
| Soziale Wertung (0-10)  | 5.2                                  |
| Governance-Wertung (0-10)   | 6.3                                  |
| ESG-Einstufung in Vergleichsgruppe (0% niedrigster, 100% höchster Wert)                                       | 14.75%                               |
| Vergleichsgruppe  | Equity Europe Sm&Mid Cap (217 Fonds) |
| Abdeckungsquote ESG-Rating  | 89.46%                               |
| Gewichtete durchschnittliche CO <sub>2</sub> -Intensität (Tonnen CO <sub>2</sub> pro 1 Mio. US-Dollar Umsatz) | 44.87                                |



|     |        |             |        |
|-----|--------|-------------|--------|
| AAA | 7.89%  | BB          | 8.10%  |
| AA  | 30.55% | B           | 3.58%  |
| A   | 22.86% | CCC         | 0.00%  |
| BBB | 16.48% | Ohne Rating | 10.54% |

**ESG-Rating Bedeutung**

|             |              |   |
|-------------|--------------|---|
| AAA, AA     | Vorreiter    | Unternehmen im Portfolio des Fonds mit starkem und/oder sich verbesserndem Management von finanziell relevanten ESG-Themen (Umwelt-, Sozial- und Unternehmensführungsthemen). Diese Unternehmen sind möglicherweise widerstandsfähiger gegenüber potenziell geschäftsschädigenden Ereignissen in Hinblick auf ESG-Themen. |
| A, BBB, BB  | Durchschnitt | Unternehmen im Portfolio des Fonds mit durchschnittlichem Management von ESG-Themen oder eine Mischung aus Unternehmen mit überdurchschnittlichem und unterdurchschnittlichem ESG-Risikomanagement.   |
| B, CCC      | Nachzügler   | Unternehmen im Portfolio des Fonds mit einem sich verschlechternden und/oder ohne angemessenes Management der ESG-Risiken, denen sie ausgesetzt sind. Diese Unternehmen sind möglicherweise anfälliger gegenüber potenziell geschäftsschädigenden Ereignissen (wie z.B. Umwelt- oder Unternehmenskandale).                |
| Ohne Rating |              | Unternehmen im Portfolio des Fonds, für die noch kein Rating von MSCI vorliegt, diese werden jedoch im Rahmen unserer eigenen Analyse bewertet  |

Quelle: MSCI ESG Research Stand: 28.03.2024

Informationen zu den nachhaltigkeitsrelevanten Aspekten der Fonds können Sie unter [www.dje.de/unternehmen/ubers/Verantwortungsvolles-Investieren/](http://www.dje.de/unternehmen/ubers/Verantwortungsvolles-Investieren/) abrufen.

# DJE - MITTELSTAND & INNOVATION XP (EUR)

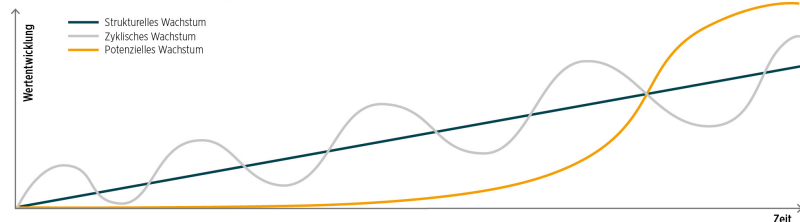
## INVESTMENTKONZEPT

Der Investitionsschwerpunkt des in der DACH-Region (v.a. Deutschland, Österreich und die 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



### Modellhafte Darstellung der Wachstumschancen



Quelle: DJE Kapital AG. Nur zur Illustration.

## CHANCEN UND RISIKEN

### Chancen

- + Kleine und mittlere Firmen haben in der Regel ein höheres Wachstumspotenzial als große Konzerne.
- + Mit über 1.500 Unternehmen ist der deutschsprachige Raum die Kernregion der "Hidden Champions" (unbekannter Firmen mit einer führenden Marktposition).
- + Der Mittelstand ist Innovations-, Technologie- und Wirtschaftsmotor der D-A-CH-Region.
- + Die D-A-CH-Region zeichnet sich aus durch eine stabile Binnenkonjunktur, hohe Rechtssicherheit und Exportstärke, gestreut über viele Branchen.

### Risiken

- Aktienkurse können markt-, währungs- und einzelwertbedingt relativ stark schwanken.
- Kleine und mittlere Firmen werden an den Börsen weniger gehandelt als große Konzerne. Ihre Aktienkurse können daher stärker schwanken als die von Großunternehmen.
- Neben Marktpreisrisiken (Aktien-, Zins- und Währungsrisiken) bestehen Länder- und Bonitätsrisiken, z.B. eine Rezession der europäischen Volkswirtschaften.



## DJE - MITTELSTAND & INNOVATION

### Setzt auf wachstumsstarke mittelständische Unternehmen aus der DACH-Region



PHILIPP STUMPFEGGER

4 | 4

#### DJE Kapital AG

Die DJE Kapital AG gehört zur DJE-Gruppe, kann sich auf rund 50 Jahre Erfahrung in der Vermögensverwaltung stützen und ist heute einer der größten bankenunabhängigen Finanzdienstleister im deutschsprachigen Raum. Die Anlagestrategie, sowohl für Aktien- als auch für Anleihen, beruht auf der eigens entwickelten FMM-Methode, der eine systematische Analyse fundamentaler, monetärer und markttechnischer Indikatoren zugrunde liegt. DJE folgt bei der Wertpapierauswahl Nachhaltigkeitskriterien, berücksichtigt ausgewählte nachhaltige Entwicklungsziele, vermeidet oder verringert nachteilige Nachhaltigkeitsauswirkungen und gehört zu den Unterzeichnern der „Prinzipien für verantwortungsvolles Investieren“ der Vereinten Nationen.

Signatory of:



#### Kontakt

DJE Finanz AG  
Zürich  
Tel.: +41 43 344 62 80  
E-Mail: [info@djefinanz.ch](mailto:info@djefinanz.ch)  
[www.djefinanz.ch](http://www.djefinanz.ch)

5 | 2024 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 XP (EUR)

#### 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

#### RECHTLICHE HINWEISE

Die in diesem Dokument erwähnte kollektive Kapitalanlage (der "Fonds") ist ein Fonds in vertragsrechtlicher Form, nach luxemburgischem Recht. Betreffend die Publikation von Performancedaten des Fonds wird darauf hingewiesen, dass die historische Performance keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance darstellt und die Performancedaten bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobene Kommissionen und Kosten unberücksichtigt lassen. First Independent Fund Services AG, Klausstrasse 33, CH-8008 Zürich fungiert als die Schweizer Vertreterin des Fonds (die "Schweizer Vertreterin") und NPB Neue Privat Bank AG, Limmatquai 1, Postfach, CH-8022 Zürich fungiert als die Zahlstelle in der Schweiz (die "Schweizer Zahlstelle"). Kopien des Prospekts (inkl. Verwaltungsreglement), der wesentlichen Anlegerinformationen sowie der Jahres- und Halbjahresberichte des Fonds können kostenlos von der Schweizer Vertreterin in Zürich bezogen werden.