

# DJE - Mittelstand & Innovation XP (EUR)

Setzt auf wachstumsstarke mittelständische Unternehmen aus der DACH-Region



### Stammdaten

ISIN	LU1227571020
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 (31.05.2024)	81.82 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> (31.05.2024)

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

### Euro Eco Rating A

Finanzen Verlag und Mountain View Q2 2023

### Strategie

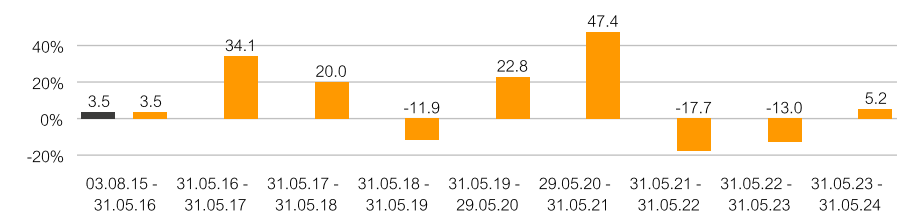
Der Investitionsschwerpunkt des DJE – Mittelstand & Innovation liegt auf wachstumsstarken und innovationskräftigen Unternehmen aus Deutschland, Österreich und der Schweiz. Der aktive Mix aus strukturellen, zyklischen und potentiellen Wachstumstiteln führt zu einem strukturiertem und ausgewogenen Growth-Ansatz. 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 den Mittelstand (Hidden Champions) investiert und neben einem attraktiven Chance-Risiko-Profil eine innovative Kapitalanlage bietet.

### Wertentwicklung in % seit Auflage (03.08.2015)



### Rollierende Wertentwicklung über 10 Jahre in %

- Fonds (netto) unter Berücksichtigung des maximalen Ausgabeaufschlags von 0.00%
- Fonds (brutto) DJE - Mittelstand & Innovation XP (EUR)



### Wertentwicklung in %

	Lfd. M.	Lfd. Jahr	1 J.	3 J.	5 J.	10 J.	Seit Auflage
Fonds	0.85%	0.52%	5.17%	-24.68%	36.33%	-	99.98%
Fonds p.a.	-	-	-	-9.01%	6.39%	-	8.17%

Quelle für alle Angaben zur Wertentwicklung: Anevis Solutions GmbH, eigene Darstellung. Stand: 31.05.2024.

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

2 | 2 | siehe Homepage (www.dje.de/DE\_de/fonds/fondswissen/glossar)

3 | siehe Homepage (www.dje.de/unternehmen/uberuns/Verantwortungsvolles-Investieren/)

4 | 3 | Quellenangaben siehe Homepage (www.dje.de/DE\_de/unternehmen/auszeichnungen)

5 | siehe Seite 4

## DJE - Mittelstand & Innovation XP (EUR)

Setzt auf wachstumsstarke mittelständische Unternehmen aus der DACH-Region



### Vermögensaufteilung in % des Fondsvolumens

Aktien	97.62%
Kasse	1.72%
Anleihen	0.66%
Stand: 31.05.2024.	

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

### Länderallokation gesamtes Portfolio (% NAV)

Deutschland	67.84%
Schweiz	11.34%
Österreich	4.89%
Schweden	2.92%
Niederlande	2.70%
Stand: 31.05.2024.	

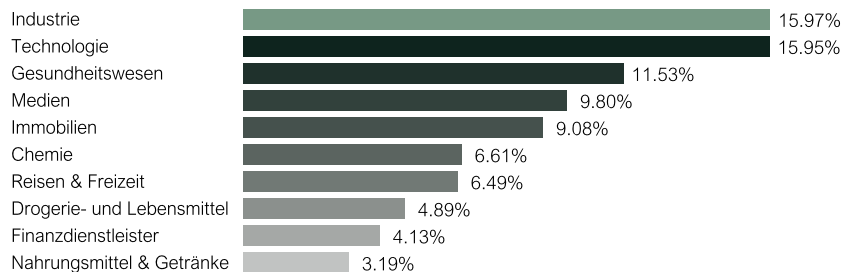
### Fondspreise per 31.05.2024

Rücknahmepreis	194.46 EUR
Ausgabepreis	194.46 EUR

### Kosten<sup>1</sup>

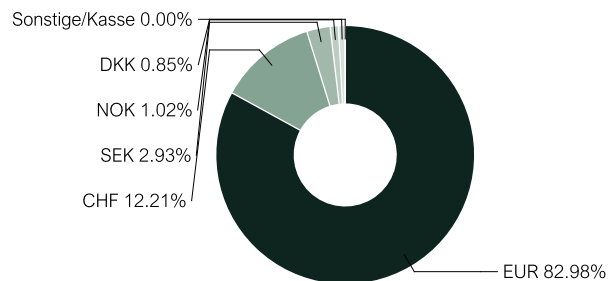
Ausgabeaufschlag	0.00%
Verwaltungsvergütung p.a.	0.65%
Depotbankgebühr p.a.	0.06%

### Top-10-Sektoren des Aktienportfolios in % des Fondsvolumens



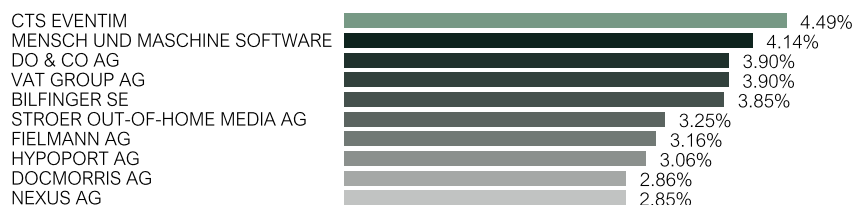
Stand: 31.05.2024.

### Währungsallokation gesamtes Portfolio (% NAV)



Quelle: Anevis Solutions GmbH, eigene Darstellung. Stand: 31.05.2024. Hinweis: Die Position Kasse ist hier jeweils mit einbezogen, da sie weder einem Land noch einer Währung zugeordnet wird.

### Top-10-Positionen in % des Fondsvolumens



Stand: 31.05.2024. 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.

### Risikokennzahlen<sup>1</sup>

Standardabweichung (2 Jahre)	16.94%	Maximum Drawdown (1 Jahr)	-13.11%
Value at Risk (99% / 20 Tage)	-11.05%	Sharpe Ratio (2 Jahre)	-0.35

Stand: 31.05.2024.

### 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

<sup>1</sup> | Siehe Basisinformationsblatt (PRIIPs KID) unter <https://www.dje.de/investment-funds/productdetail/LU1227571020#downloads>

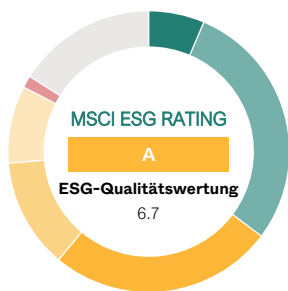
# DJE - Mittelstand & Innovation XP (EUR)

Setzt auf wachstumsstarke mittelständische Unternehmen aus der DACH-Region



## Auswertung von MSCI ESG Research

MSCI ESG Rating (AAA-CCC)	A
ESG-Qualitätswertung (0-10)	6.7
Umweltwertung (0-10)	5.3
Soziale Wertung (0-10)	4.9
Governance-Wertung (0-10)	6.4
ESG-Einstufung in Vergleichsgruppe (0% niedrigster, 100% höchster Wert)	12.02%
Vergleichsgruppe	Equity Europe Sm&Mid Cap (208 Fonds)
Abdeckungsquote ESG-Rating	83.96%
Gewichtete durchschnittliche CO <sub>2</sub> -Intensität (Tonnen CO <sub>2</sub> pro 1 Mio. US-Dollar Umsatz)	52.37



AAA	6.41%	BB	8.88%
AA	28.83%	B	1.38%
A	25.82%	CCC	0.00%
BBB	12.63%	Ohne Rating	16.04%

### ESG-Rating Bedeutung

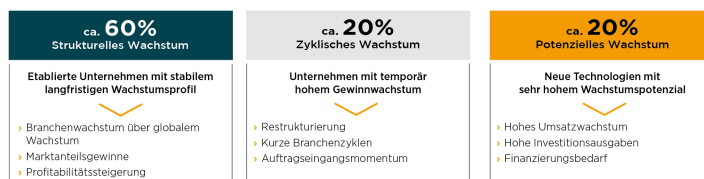
AAA, AA	<b>Vorreiter:</b> Unternehmen im Portfolio des Fonds mit starkem und/oder sich verbesserndem Management von finanziell relevanten ESG-Themen (Umwelt-, Sozial- und Unternehmensführungsthemen). Diese Unternehmen sind möglicherweise widerstandsfähiger gegenüber potenziell geschäftsschädigenden Ereignissen in Hinsicht auf ESG-Themen.
A, BBB, BB	<b>Durchschnitt:</b> Unternehmen im Portfolio des Fonds mit durchschnittlichem Management von ESG-Themen oder eine Mischung aus Unternehmen mit überdurchschnittlichem und unterdurchschnittlichem ESG-Risikomanagement.
B, CCC	<b>Nachzügler:</b> 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 Unternehmensskandale).
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: 31.05.2024  
 Informationen zu den nachhaltigkeitsrelevanten Aspekten der Fonds können Sie unter [www.dje.de/unternehmen/ubers-uns/Verantwortungsvolles-Investieren/](http://www.dje.de/unternehmen/ubers-uns/Verantwortungsvolles-Investieren/) abrufen.

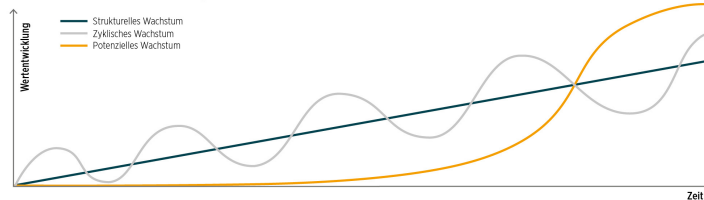
## Investmentkonzept

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

- + Kleine und mittlere Unternehmen haben in der Regel ein höheres Wachstumspotenzial als große Konzerne.
- + Mit über 1.500 Unternehmen ist der deutschsprachige Raum die Kernregion der "Hidden Champions" (unbekannte Marktführer).
- + 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 Unternehmen 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 XP (EUR)

Setzt auf wachstumsstarke mittelständische Unternehmen aus der DACH-Region



### Fondsmanager



**Philipp Stumpfegger**

Verantwortlich seit 01.10.2022

Philipp Stumpfegger ist seit September 2021 als Analyst und Portfoliomanager bei DJE. Er verantwortet die Analyse der Sektoren Industrie und Automobile und managt den Fonds DJE – Mittelstand & Innovation seit Oktober 2022. Der Volkswirt begann seine Investmentkarriere im Jahr 2009.

### 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 hauseigenen 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  
+41 43 344 62 80  
info@djefinanz.ch  
www.djefinanz.ch

### Monatlicher Kommentar des Fondsmanagers

Die europäischen Aktienmärkte entwickelten sich im Mai erfreulich. Der wesentliche Treiber hinter dieser positiven Entwicklung waren erneut die Markterwartungen, dass sich in der Geldpolitik die Tauben gegenüber den Falken durchsetzen könnten. Die Märkte haben die angekündigte Senkung der Leitzinsen im Euroraum eingepreist und hofften auf mögliche weitere Zinsschritte der Europäischen Zentralbank. Allerdings stieg die Inflation im Euroraum auf 2,6% (von 2,4% im April) gegenüber dem Vorjahr, und die Kerninflation stieg von 2,7% auf 2,9% an. Darüber hinaus sprang der Einkaufsmanagerindex für das verarbeitende Gewerbe im Euroraum überraschend von 45,7 auf 47,3 Punkte. Damit liegt der Index zwar noch immer unter dem Schwellenwert von 50, von dem ab eine expandierende Wirtschaft zu erwarten ist, aber der starke Anstieg kam auch ohne eine Zinssenkung zustande. Außerdem stiegen die Löhne im Euroraum, was dauerhaft zur Inflation beitragen wird. Hatte man vor diesen Zahlen noch auf mehrere Zinssenkungen seitens der EZB gehofft, so revidierten die Märkte diese Erwartungen etwas. Der DJE – Mittelstand & Innovation stieg in diesem Marktumfeld um 0.85%. Der überwiegende Teil der Sektoren der europäischen Anlageregion entwickelte sich im Mai positiv. Relativ am besten schnitten die Sektoren Industrie (übergewichtet im Fonds), Technologie (übergewichtet im Fonds) und Finanzdienstleistungen (übergewichtet im Fonds) ab. Relativ am schlechtesten schnitten die Sektoren Energie (übergewichtet im Fonds), Immobilien (untergewichtet im Fonds) und Telekommunikation (untergewichtet im Fonds) ab. Insgesamt wirkte sich die Sektorgewichtung im Mai damit negativ im Hinblick auf die Fondspreisentwicklung relativ zum Vergleichsindex aus. In den Sektoren Medien und Immobilien wurde das Übergewicht ausgebaut. In den Sektoren Gesundheitswesen, Automobilhersteller & Zulieferer, Technologie und Drogerie- & Lebensmittelgeschäfte wurde das Übergewicht reduziert. In den Sektoren Industriegüter & Dienstleistungen, Chemie und Finanzdienstleistungen wurde das Untergewicht reduziert. In den Sektoren Nahrungsmittel & Getränke wurde das Untergewicht ausgebaut. Die Aktienquote blieb mit 97,62% gegenüber dem Vormonat (97,94%) stabil.

### Rechtliche Hinweise

Dies ist eine Marketing-Anzeige. Bitte lesen Sie den Verkaufsprospekt des betreffenden Fonds und das Basisinformationsblatt (PRIIPs KID), bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen. Darin sind auch die ausführlichen Informationen zu Chancen und Risiken enthalten. Diese Unterlagen können in deutscher Sprache kostenlos auf [www.dje.de](http://www.dje.de) unter dem betreffenden Fonds abgerufen werden. Eine Zusammenfassung der Anlegerrechte kann in deutscher Sprache kostenlos in elektronischer Form auf der Webseite unter [www.dje.de/zusammenfassung-der-anlegerrechte](http://www.dje.de/zusammenfassung-der-anlegerrechte) abgerufen werden. Die in dieser Marketing-Anzeige beschriebenen Fonds können in verschiedenen EU-Mitgliedsstaaten zum Vertrieb angezeigt worden sein. Anleger werden drauf hingewiesen, dass die jeweilige Verwaltungsgesellschaft beschließen kann, die Vorkehrungen, die sie für den Vertrieb der Anteile Ihrer Fonds getroffen hat, gemäß der Richtlinie 2009/65/EG und Art. 32 a der Richtlinie 2011/61/EU aufzuheben. Alle hier veröffentlichten Angaben dienen ausschließlich Ihrer Information, können sich jederzeit ändern und stellen keine Anlageberatung oder sonstige Empfehlung dar. Alleinige verbindliche Grundlage für den Erwerb des betreffenden Fonds sind die o.g. Unterlagen in Verbindung mit dem dazugehörigen Jahresbericht und/oder dem Halbjahresbericht. Die in diesem Dokument enthaltenen Aussagen geben die aktuelle Einschätzung der DJE Kapital AG wieder. Die zum Ausdruck gebrachten Meinungen können sich jederzeit, ohne vorherige Ankündigung, ändern. Alle Angaben dieser Übersicht sind mit Sorgfalt entsprechend dem Kenntnisstand zum Zeitpunkt der Erstellung gemacht worden. Für die Richtigkeit und Vollständigkeit kann jedoch keine Gewähr und keine Haftung übernommen werden.

5 | 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.