



## DJE - EUROPA

### Bevorzugt europäische Aktien mit anhaltendem Gewinnwachstum



STEFAN BREINTNER

1 | 4

#### Fondsmanagement: DJE Kapital AG

Fondsmanager Stefan Breintner

Verantwortlich seit 01.01.2023

Co-Fondsmanager Sebastian Hofbeck

Verantwortlich seit 01.03.2024

**Mindestanlagesumme 3'000'000 EUR**

#### Stammdaten

ISIN LU0229080576

WKN A0F565

Bloomberg DJEABXP LX

Reuters LU0229080576.LUF

Kategorie Aktien Europa Flex-Cap

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.

Auflegedatum 21.05.2008

Fondswährung EUR

Fondsvolumen (18.04.2024) 49.61 Mio. EUR

TER p.a. (29.12.2023)<sup>2</sup> 0.91%

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)

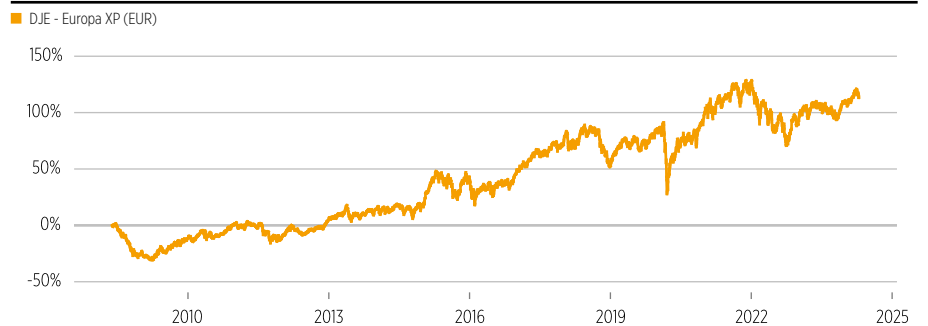
Morningstar Rating Gesamt<sup>5</sup> ★★

## DJE - EUROPA XP (EUR)

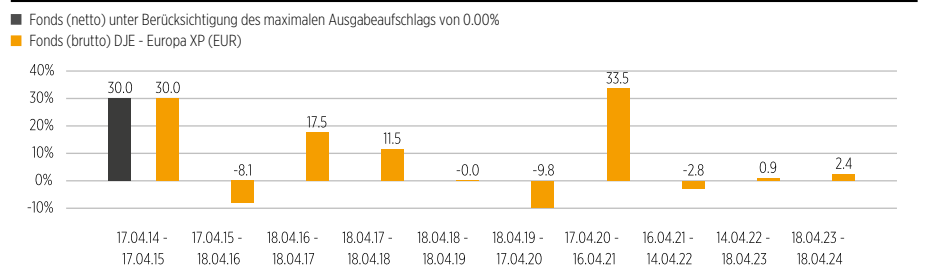
### STRATEGIE

Der Fokus des Fonds liegt auf sorgfältig ausgewählten Unternehmen der Region Europa. Die Aktienausswahl ist indexunabhängig und folgt einem Bottom-up-Scoring-Ansatz. Kern dieses Ansatzes ist ein sechsstufiger Titelauswahlprozess. Dieser berücksichtigt neben quantitativen Kriterien wie Bewertungs-/Momentums- oder Liquiditätskennziffern auch qualitative Kriterien wie die Analysteneinschätzung durch das hauseigene Research-Team oder Ergebnisse aus direkten Gesprächen mit Unternehmensvertretern. Nachhaltigkeitsaspekte werden ebenso konsequent einbezogen und dabei im Standardprozess gleichgewichtet, d.h., diese haben dieselbe Relevanz wie z.B. die Bewertung oder die Analysteneinschätzung. Der Fonds bietet eine Kombination aus europäischen Qualitätsaktien. Die jeweils 50 besten europäischen Werte aus dem Bottom-up-Scoring-Modell von DJE bilden den Kern des Fonds. Der DJE - Europa zielt auf Kapitalwachstum bei mittel- bis langfristigem Anlagehorizont.

### WERTENTWICKLUNG IN PROZENT SEIT AUFLAGE (21.05.2008)



### ROLLIERENDE WERTENTWICKLUNG ÜBER 10 JAHRE IN PROZENT



### WERTENTWICKLUNG IN PROZENT

|            | Lfd. M. | Lfd. Jahr | 1 J.  | 3 J.  | 5 J.   | 10 J.  | Seit Auflage |
|------------|---------|-----------|-------|-------|--------|--------|--------------|
| Fonds      | -3.46%  | 1.44%     | 2.42% | 0.46% | 21.06% | 89.54% | 113.31%      |
| Fonds p.a. | -       | -         | -     | 0.15% | 3.90%  | 6.60%  | 4.88%        |

Quelle: Anevis Solutions GmbH, eigene Darstellung.

Stand: 18.04.2024

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/uber-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



## DJE - EUROPA

### Bevorzugt europäische Aktien mit anhaltendem Gewinnwachstum



STEFAN BREINTNER

2 | 4

#### Vermögensaufteilung in Prozent des Fondsvolumens

|        |        |
|--------|--------|
| Aktien | 98.20% |
| Kasse  | 1.80%  |

Stand: 28.03.2024

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

#### Die größten Länder in Prozent des Fondsvolumens

|                |        |
|----------------|--------|
| Deutschland    | 24.71% |
| Frankreich     | 20.91% |
| Großbritannien | 13.18% |
| Schweiz        | 9.35%  |
| Niederlande    | 8.26%  |

Stand: 28.03.2024

#### Fondspreise per 18.04.2024

|                |            |
|----------------|------------|
| Rücknahmepreis | 200.93 EUR |
| Ausgabepreis   | 200.93 EUR |

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

|                           |       |
|---------------------------|-------|
| Ausgabeaufschlag          | 0.00% |
| Verwaltungsvergütung p.a. | 0.65% |
| Depotbankgebühr p.a.      | 0.05% |

#### Risikoklasse (SRI 1-7)<sup>1</sup>

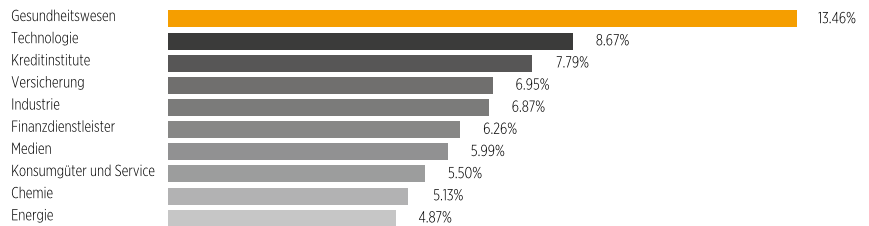
geringeres Risiko hohes Risiko

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

<sup>1</sup> Siehe Basisinformationsblatt (PRIIPs KID) unter <https://www.dje.de/investment-funds/productdetail/LU0229080576#downloads>

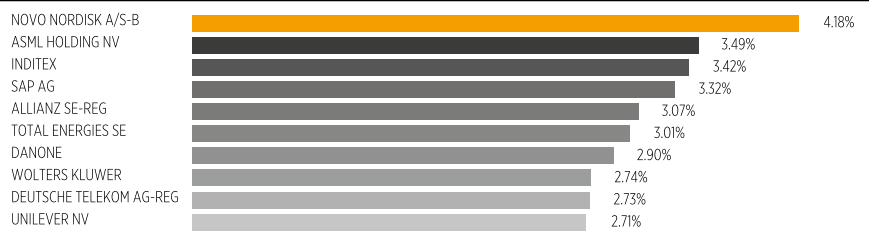
## DJE - EUROPA XP (EUR)

#### 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)  | 13.36% | Maximum Drawdown (1 Jahr) | -7.73% |
| Value at Risk (99% / 20 Tage) | -8.52% | Sharpe Ratio (2 Jahre)    | 0.03   |

Stand: 18.04.2024

#### 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 – Europa stieg in diesem Marktumfeld um 3,36%. Besonders erfreuliche Ergebnisse kamen aus den Sektoren Einzelhandel, Grundstoffe und Energie. Beim Einzelhandel machte sich ein deutlich verbesserter ifo-Geschäftsklimaindex bemerkbar, da sich sowohl die Einschätzung der aktuellen Lage als auch die Erwartungen aufgehellt haben. Grundstoffe profitierten wiederum davon, dass die Mehrheit der Marktteilnehmer nun nicht mehr mit einer Rezession rechnet. Der Energiesektor profitierte von steigenden Energiepreisen, die auf geopolitische Risiken und Unsicherheiten, u.a. in Nahost, zurückzuführen waren. Auf der anderen Seite entwickelten sich die Sektoren Medien, Industrie und Konsumgüter & Service enttäuschend bzw. seitwärts, da es hier trotz der wieder stärkeren wirtschaftlichen Widerstandsfähigkeit nur wenige neue Impulse gab und steigende Energiepreise die Industrie belasteten. Das Fondsmanagement passte die Sektorallokation im Monatsverlauf an und erhöhte die vor allem die Gewichtung der Sektoren Gesundheitswesen und Chemie. Im Gegenzug reduzierte es u.a. die Sektoren Medien, Konsumgüter & Service sowie Technologie. Auf Länderebene erhöhte sich der Anteil deutscher Werte, während der Anteil Schweizer und niederländischer Titel etwas zurückging. Durch die Anpassungen sank die Investitionsquote leicht von 98,92% auf 98,20%. Die Liquidität stieg auf 1,80%.



STEFAN BREINTNER

3 | 4

**Auswertung von MSCI ESG Research**

|   |                            |
|---|----------------------------|
| MSCI ESG Rating (AAA-CCC)   | AA                         |
| ESG-Qualitätswertung (0-10)   | 8.4                        |
| Umweltwertung (0-10)  | 6.7                        |
| Soziale Wertung (0-10)  | 5.8                        |
| Governance-Wertung (0-10)   | 6.6                        |
| ESG-Einstufung in Vergleichsgruppe (0% niedrigster, 100% höchster Wert)                                       | 95.12%                     |
| Vergleichsgruppe  | Equity Europe (1025 Fonds) |
| Abdeckungsquote ESG-Rating  | 100.00%                    |
| Gewichtete durchschnittliche CO <sub>2</sub> -Intensität (Tonnen CO <sub>2</sub> pro 1 Mio. US-Dollar Umsatz) | 111.55                     |



|     |        |             |       |
|-----|--------|-------------|-------|
| AAA | 45.15% | BB          | 0.00% |
| AA  | 42.80% | B           | 0.00% |
| A   | 9.27%  | CCC         | 0.00% |
| BBB | 2.78%  | Ohne Rating | 0.00% |

**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 Hinsicht 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-uns/Verantwortungsvolles-Investieren/](http://www.dje.de/unternehmen/ubers-uns/Verantwortungsvolles-Investieren/) abrufen.

## DJE - EUROPA XP (EUR)

### INVESTMENTKONZEPT

Um die aus Sicht des Fondsmanagements aussichtsreichsten 50 Titel des europäischen Anlageuniversums zu identifizieren, kommen der hauseigene Investmentprozess und das Bottom-up-Scoring-Modell von DJE zum Einsatz. Der Titelauswahlprozess berücksichtigt quantitative Kriterien wie Bewertungs-/ Momentums- oder Liquiditätskennziffern und qualitative Kriterien wie die Analysteneinschätzung durch das hauseigene Research-Team oder Ergebnisse aus direkten Gesprächen mit Unternehmensvertretern. Nachhaltigkeitsaspekte werden ebenso konsequent berücksichtigt und dabei im Standardprozess gleichgewichtet, d.h. diese haben dieselbe Relevanz wie z.B. die Bewertung oder die Analysteneinschätzung. Das Fondsmanagement legt Wert auf eine ausgewogene Mischung aus europäischen Qualitätstiteln. Das Portfolio besteht aus ca. 50 bis 60 Aktienpositionen und wird unabhängig von Indexvorgaben gemanagt.

### EINE VIELVERSPRECHENDE MISCHUNG



Quelle: DJE Kapital AG. Nur zur Illustration.

### CHANCEN UND RISIKEN

**Chancen**

- + Wachstumschancen der europäischen Aktienmärkte
- + Fundamentaler Analyseansatz ermöglicht in jeder Marktphase geeignete Aktien zu finden
- + Die Titelauswahl beruht auf der fundamentalen, monetären und markttechnischen Analyse - dieser FMM-Ansatz hat sich seit 1974 bewährt

**Risiken**

- Währungsrisiken
- Länder- und Bonitätsrisiken der Emittenten
- Aktienkurse können marktbedingt relativ stark schwanken
- Bisher bewährter Investmentansatz garantiert keinen künftigen Anlageerfolg



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 - EUROPA XP (EUR)

### Zielgruppe

#### Der Fonds eignet sich für Anleger

- + mit mittel- bis langfristigem Anlagehorizont
- + die europäische Titel bevorzugen
- + die in wachstumsstarke 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.