



1 | 4

Fondsmanagement: DJE Kapital AG

| | |
|---------------------|---------------|
| Fondsmanager | René Kerkhoff |
| Verantwortlich seit | 01.01.2019 |

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. ⁴ | 30% |
| VG / KVG ² : | DJE Investment S.A. |
| Fondsmanager: | DJE Kapital AG |
| Fondstyp: | ausschüttend ² |
| Geschäftsjahr: | 01.01. - 31.12. |
| Auflagedatum: | 03.08.2015 |
| Fondswährung: | EUR |
| Fondsvolumen (30.06.2020): | 112,25 Mio. EUR |
| TER p.a. (30.12.2019) ² : | 2,06 % |

Vergleichsindex des Fonds²

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

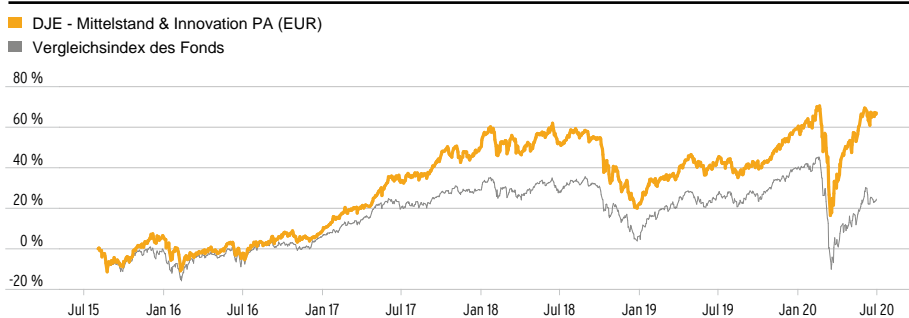
Ratings & Auszeichnungen³ (30.06.2020)**Morningstar Rating Gesamt¹:** ★ ★ ★ ★ ★**€uro Fund Awards 2019**

3. Platz, Kategorie "Aktienfonds Europa Nebenwerte", über 3 Jahre

DJE - MITTELSTAND & INNOVATION PA (EUR)

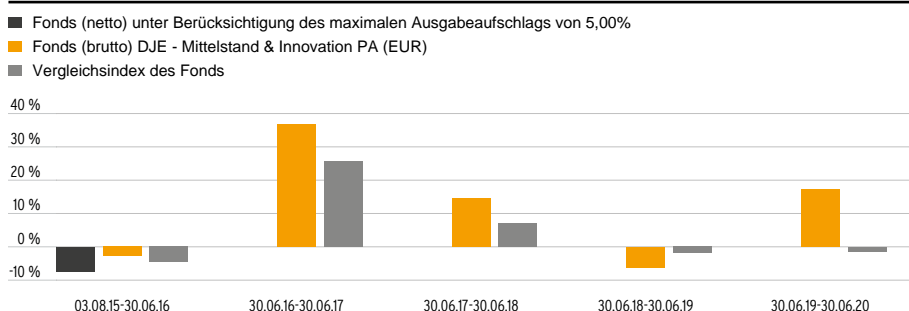
STRATEGIE

Der DJE – Mittelstand & Innovation ist ein auf Deutschland, Österreich und die Schweiz konzentrierter Aktienfonds. Sein Investmentfokus liegt auf innovativen und wachstumsstarken Unternehmen aus dem Mittelstand mit einer Marktkapitalisierung von bis zu 5 Mrd. €. Mit über 1.500 Unternehmen ist der deutschsprachige Raum die Kernregion der sogenannten „Hidden Champions“ – unbekannte Weltmarktführer. Die Auswahlkriterien für den Fonds: Der Marktanteil eines Unternehmens ist unter den Top 3 auf dem Weltmarkt bzw. Nr. 1 im Heimatmarkt, der Jahresumsatz liegt unter 3 Mrd. €, und sie sind kaum bekannt. Sie überzeugen mit Innovationskraft, starken Wachstumsraten und mit hohen Marktanteilen in strukturell wachsenden (Nischen-)Märkten. Bei einem Generationswechsel finden diese häufig gründer- und familiengeführten Unternehmen oft den Weg an die Börse. Bei entsprechender Kenntnis bieten sich hieraus zahlreiche Chancen für Anleger, an deren weiterem Wachstum zu partizipieren.

WERTENTWICKLUNG IN PROZENT GEGENÜBER VERGLEICHSINDEX SEIT AUFLAGE (03.08.2015)

Quelle: Bloomberg, eigene Darstellung.

Stand: 30.06.2020

WERTENTWICKLUNG IN PROZENT GEGENÜBER VERGLEICHSINDEX SEIT AUFLAGE (03.08.2015)

Quelle: Bloomberg, eigene Darstellung. Berechnung der Wertentwicklung nach BVI-Methode, d.h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlags.

Stand: 30.06.2020

WERTENTWICKLUNG GEGENÜBER VERGLEICHSINDEX IN PROZENT

| | 1 M. | Lfd. Jahr | 1 J. | 3 J. | Seit Auflage |
|-----------------|-------|-----------|--------|--------|--------------|
| Fonds | 1,03% | 4,96% | 17,11% | 25,77% | 67,05% |
| Vergleichsindex | 1,50% | -10,62% | -1,36% | 3,77% | 24,51% |

Stand: 30.06.2020

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.

1 | siehe Seite 4

2 | siehe Homepage (www.dje.de/DE_de/fonds/fondswissen/glossar)3 | Quellenangaben siehe Homepage (www.dje.de/DE_de/unternehmen/auszeichnungen)

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



RENE KERKHOFF

2 | 4

Vermögensaufteilung in Prozent des Fondsvolumens (30.06.2020)²

| | |
|--------|---------|
| Aktien | 94,48 % |
|--------|---------|

Kasse 5,52 %
Die Vermögensaufteilung kann durch die Addition gerundeter Zahlen marginal von 100% abweichen.

Die größten Länder in Prozent des Fondsvolumens (30.06.2020)

| | |
|-------------|---------|
| Deutschland | 68,46 % |
| Schweiz | 12,52 % |
| Österreich | 5,28 % |
| Schweden | 2,95 % |
| Luxemburg | 2,23 % |

Fondspreise per 30.06.2020

| | |
|-----------------|------------|
| Rücknahmepreis: | 165,34 EUR |
| Ausgabepreis: | 173,61 EUR |

Kosten²

| | |
|----------------------------|-------|
| Ausgabeaufschlag: | 5,00% |
| Verwaltungsvergütung p.a.: | 1,30% |
| Depotbankgebühr p.a.: | 0,09% |
| Beratervergütung p.a.: | 0,35% |

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)²

← geringes Risiko
niedrigere Erträge

hohes Risiko
höhere Erträge →

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

DJE - MITTELSTAND & INNOVATION PA (EUR)

DIE GRÖSSTEN BRANCHEN IN PROZENT DES FONDSVOLUMENS (30.06.2020)

| | |
|---------------------|---------|
| TECHNOLOGIE | 25,78 % |
| INDUSTRIE | 16,71 % |
| EINZELHANDEL | 12,56 % |
| GESUNDHEITSWESEN | 8,72 % |
| FINANZDIENSTLEISTER | 6,28 % |
| IMMOBILIEN | 5,76 % |
| HAUSHALTSGÜTER | 4,23 % |
| MEDIEN | 4,03 % |
| VERSICHERUNG | 2,15 % |
| CHEMIE | 1,55 % |

DIE GRÖSSTEN POSITIONEN IN PROZENT DES FONDSVOLUMENS (30.06.2020)

| | |
|-----------------------------|--------|
| HELLOFRESH SE | 3,50 % |
| HYPOPORT AG | 2,87 % |
| MTU AERO ENGINES HOLDING AG | 2,77 % |
| MEDIOS AG | 2,65 % |
| ZUR ROSE AG | 2,49 % |
| TEAMVIEWER AG | 2,47 % |
| DEUTSCHE INDUSTRIE REIT AG | 2,38 % |
| SCOUT24 AG | 2,33 % |
| MIPS AB-WI | 2,22 % |
| PEACH PROPERTY GROUP AG | 1,96 % |

RISIKOKENNZAHLEN²

| | | | |
|-------------------------------|---------|-------------------------|------|
| Standardabweichung (2 Jahre) | 22,25% | Sharpe Ratio (2 Jahre) | 0,35 |
| Tracking Error (2 Jahre) | 9,13% | Korrelation (2 Jahre) | 0,86 |
| Value at Risk (99% / 20 Tage) | -14,07% | Beta (2 Jahre) | 0,86 |
| Maximum Drawdown (1 Jahr) | -31,70% | Treynor Ratio (2 Jahre) | 9,20 |

Stand: 30.06.2020

MONATLICHER KOMMENTAR DES ANLAGEBERATERS

Der europäische Aktienmarkt kam im Juni gut voran, wobei sich der Euro STOXX 50 mit einem Plus von 6,03% deutlich besser entwickelte als der breite europäische Index Stoxx Europe 600. Die gute Entwicklung ist vor allem auf die Erholung wichtiger Frühindikatoren zurückzuführen. Die Einkaufsmanagerindizes für Dienstleistung und Industrie erholten sich im Euroraum deutlich. Auch der deutsche ifo-Geschäftsklimaindex konnte sich verbessern. Unterstützung erhielten die Aktienmärkte von den großen Notenbanken. Die EZB erhöhte das Volumen ihres Anleihenkaufprogramms um 600 auf 1.350 Mrd. Euro, und die US-Notenbank signalisierte, die Leitzinsen bis mindestens 2022 bei 0% zu belassen. Auf der anderen Seite gingen die Zahlen für Auftragseingänge, Industrieproduktion und Exporte in Europa erneut mit zweistelligen Raten gegenüber dem Vormonat zurück. Auch die Corona-Entwicklung belastete die Stimmung der Anleger mit wieder steigenden Zahlen an Neuinfektionen. Im Juli stieg der Wert des DJE - Mittelstand & Innovation um 1,03% zu. Sein Vergleichsindex (30% MDAX Performance Index, 30% SDAX Performance Index, 30% SMIM Preis Index, Informationstechnologie 10% AUSTRIAN TRADED ATX Index) stieg um 1,50%. Der Fonds konnte im Juni v.a. von seinem Engagement in den Sektoren zyklische und nicht-zyklische Konsumgüter profitieren. Darüber hinaus kamen weitere erfreuliche Beiträge aus den Branchen Industrie, Bauwesen & Materialien und Telekommunikation. Auf Einzeltitelebene kamen die höchsten Beiträge zur Wertentwicklung von dem Berliner Lebensmitteleinzelhändler HelloFresh, dem Schweizer Pharmagroßhändler Zur Rose und dem Softwareentwickler Fabasoft aus Österreich. Auf der anderen Seite beeinträchtigten v.a. die Sektoren Gesundheitswesen, Immobilien und Erdöl & Gas die Wertentwicklung des Fonds. Dabei enttäuschten v.a. die negativen Ergebnisse des Frankfurter Flughafenbetreibers Fraport, des Münchner Softwareentwicklungsunternehmens Nemetschek und des Potsdamer Immobilienunternehmens Deutsche Industrie Reit die Wertentwicklung. Im Monatsverlauf reduzierte das Fondsmanagement sein Engagement v.a. in den Sektoren Industrie und Haushaltswaren. Im Gegenzug stockte es vor allem die Gewichtung des Einzelhandelssektors und der Technologiebranche auf. Auf Länderebene erhöhte es vor allem den Anteil deutscher und österreichischer Werte und reduzierte den Anteil an Schweizer Titeln im Portfolio. Durch die Anpassungen stieg die Aktienquote von auf 91,27% im Vormonat auf 94,48%.

² | siehe Homepage (www.dje.de/DE_de/fonds/fondswissen/glossar)



DJE - MITTELSTAND & INNOVATION SETZT AUF WACHSTUMSSTARKE MITTELSTÄNDISCHE UNTERNEHMEN

RENE 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

Bei den Investitionsentscheidungen wird ein aktiver Unternehmensanalyseansatz verfolgt, der sich im Wesentlichen auf die Fundamentaldaten konzentriert. Die Aktienausswahl bezieht insbesondere Unternehmen mit ein, die einen hohen Innovationsgrad aufweisen, der sich unter anderem am Marktanteil innerhalb des Sektors, Patentrechten und an Investitionen in Forschung und Entwicklung bemisst. Gleichzeitig wird bei den potentiellen Investments auf ausreichend Liquidität geachtet. Großen Wert wird auf Unternehmensbesuche gelegt, um Chancen und Risiken detailliert mit der Unternehmensführung zu analysieren und um einen tiefgründigen Einblick in die Geschäftstätigkeiten des Unternehmens zu erlangen. Zusätzlich wird die Ländergewichtung auch von volkswirtschaftlichen Entwicklungen beeinflusst, die mit Hilfe unserer umfangreichen hausinternen Datensammlung erkannt werden.

PORTFOLIOSTRUKTUR

ALLOKATIONSaufteilung

| ca. 60% Strukturelles Wachstum | ca. 20% Zyklisches Wachstum | ca. 20% Potenzielles Wachstum |
|---|--|--|
| Etablierte Unternehmen mit stabilem langfristigen Wachstumsprofil | Unternehmen mit temporär hohem Gewinnwachstum | Neue Technologien mit sehr hohem Wachstumspotenzial |
| <ul style="list-style-type: none"> › Branchenwachstum über globalem Wachstum › Marktanteilsgewinne › Profitabilitätssteigerung | <ul style="list-style-type: none"> › Restrukturierung › Kurze Branchenzyklen › Auftragseingangsmomentum | <ul style="list-style-type: none"> › Hohes Umsatzwachstum › Hohe Investitionsausgaben › Finanzierungsbedarf |

Quelle: DJE Kapital AG

CHANCEN UND RISIKEN

Chancen

- + 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.

2 | Siehe Wesentliche Anlegerinformationen
unter <https://www.dje.de/de-de/documents/LU1227570055/KIID/inline>



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
www.dje.lu

DJE Kapital AG
Tel.: +49 89 790453-0
E-Mail: info@dje.de
www.dje.de

1 | 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 ist DJE, 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.