



MAXIMILIAN THALER

Anlageberater des Fonds: DJE Kapital AG

Verantwortlich Maximilian Thaler

Verantwortlich seit Fondsaufgabe

FONDSPORTRÄT PER 27.10.2017

Rücknahmepreis: 147,23 EUR

Ausgabepreis: 154,59 EUR

ISIN: LU1227570055

Vergleichsindex des Fonds¹

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

Die größten Länder in Prozent des Fondsvolumens (29.09.2017)

1. Deutschland	57,85 %
2. Schweiz	17,07 %
3. Schweden	3,77 %
4. Frankreich	2,68 %
5. Dänemark	2,51 %

Asset Allocation in Prozent des Fondsvolumens (29.09.2017)¹

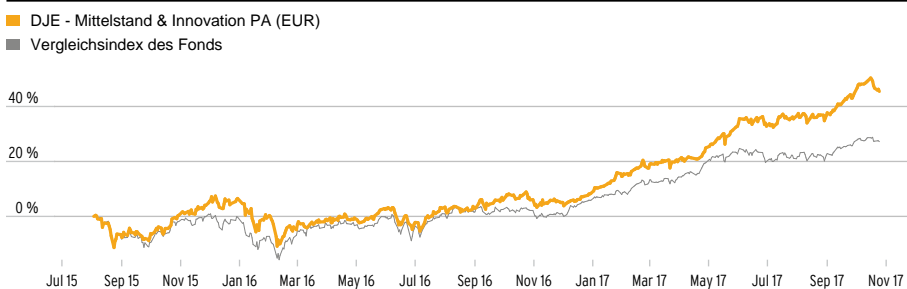
Aktien	90,21 %
Kasse	9,79 %

DJE - MITTELSTAND & INNOVATION PA (EUR)

STRATEGIE

Der DJE – Mittelstand & Innovation ist ein Aktienfonds, der sich auf die Länder Deutschland, Österreich und Schweiz (D-A-CH Region) konzentriert. Innerhalb dieser Region liegt der Investment-schwerpunkt auf börsennotierten, 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. Diese Firmen müssen folgende Kriterien aufweisen: Der Marktanteil 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 seit Jahren mit großer Innovationskraft, starken Wachstumsraten und mit hohen Marktanteilen in strukturell wachsenden (Nischen-)Märkten. Aufgrund von Generationswechsel finden diese häufig gründer- und familiengeführten Unternehmen immer öfter 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: 27.10.2017

Die dargestellten Grafiken und Tabellen zur Wertentwicklung beruhen auf eigenen Berechnungen und wurden nach der BVI-Methode¹ 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.

DIE GRÖSSTEN BRANCHEN IN PROZENT DES FONDSVOLUMENS (29.09.2017)

1. INDUSTRIE	24,04 %
2. TECHNOLOGIE	23,10 %
3. GESUNDHEITSWESEN	9,73 %
4. FINANZDIENSTLEISTER	5,94 %
5. EINZELHANDEL	4,15 %
6. MEDIEN	3,95 %
7. HAUSHALTSGÜTER	3,11 %
8. IMMOBILIEN	1,93 %
9. GRUNDSTOFFE	1,71 %

DIE GRÖSSTEN POSITIONEN IN PROZENT DES FONDSVOLUMENS (29.09.2017)

1. SUESS MICROTEC AG	2,83 %
2. S.O.I.T.E.C.	2,68 %
3. EVOTEC AG	2,49 %
4. HYPOPORT AG	2,48 %
5. COMET HOLDING AG-REG	2,40 %
6. CANCOM AG	2,27 %
7. SOLUTIONS 30 SE	2,24 %
8. AUMANN AG	2,07 %
9. OC OERLIKON CORP AG-REG	1,99 %
10. STROER OUT-OF-HOME MEDIA AG	1,93 %

¹ siehe Homepage (www.dje.de/DE_de/fonds/fondswissen/glossar)



**DJE - MITTELSTAND & INNOVATION
SETZT AUF WACHSTUMSSTARKE,
MITTELSTÄNDISCHE UNTERNEHMEN.**



MAXIMILIAN THALER

2 | 4

STAMMDATEN

ISIN:	LU1227570055
WKN:	A14SK0
Kategorie:	Aktienfonds (Small-, Mid Cap) DE, AT, CH
VG / KVG ¹ :	DJE Investment S.A.
Anlageberater:	DJE Kapital AG
Risikoklasse: ¹	3
Fondstyp:	ausschüttend ¹
Geschäftsjahr:	01.07. - 30.06.
Auflagedatum:	03.08.2015
Fondswährung:	EUR
Fondsvolumen (27.10.2017):	99,46 Mio. EUR
TER p.a. (30.06.2017) ¹ :	2,35 %

KOSTEN¹

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

bis zu 10% p.a. der Wertentwicklung über 6% p.a. (Hurdle-Rate). High-Water-Mark über die letzten 5 Jahre.

KONTAKT

DJE Investment S.A.
Tel.: +352 2692522-0
E-Mail: info@dje.lu
www.dje.lu

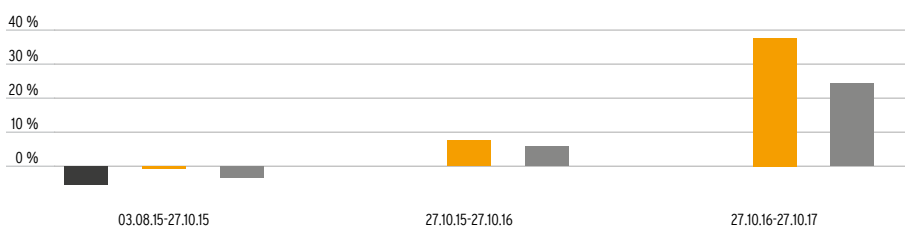
DJE Kapital AG
Tel.: +49 89 790453-0
E-Mail: info@dje.de
www.dje.de

¹ siehe Homepage (www.dje.de/DE_de/fonds/fondswissen/glossar)

DJE - MITTELSTAND & INNOVATION PA (EUR)

WERTENTWICKLUNG IN PROZENT GEGENÜBER VERGLEICHSINDEX DER LETZTEN 5 JAHRE (03.08.2015)

- Fonds (netto) unter Berücksichtigung des maximalen Ausgabeaufschlags von 5,00%
- Fonds (brutto) DJE - Mittelstand & Innovation PA (EUR)
- Vergleichsindex des Fonds



Quelle: Bloomberg, eigene Darstellung. Berechnung der Wertentwicklung nach BVI-Methode, d.h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlags. Stand: 27.10.2017

Die dargestellten Grafiken und Tabellen zur Wertentwicklung beruhen auf eigenen Berechnungen und wurden nach der BVI-Methode¹ 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.

WERTENTWICKLUNG GEGENÜBER VERGLEICHINDEX IN PROZENT

	1 M.	Lfd. Jahr	1 J.	seit Auflage	seit Auflage (p.a.)
Fonds	0,78%	34,25%	34,41%	45,47%	18,30%
Vergleichsindex	0,94%	20,18%	23,91%	27,20%	11,39%

Stand: 27.10.2017

RISIKOKENNZAHLEN¹

Standardabweichung (1 Jahr)	12,71%	Sharpe Ratio (1 Jahr)	1,55
Tracking Error 1 Jahr	7,55%	Korrelation (1 Jahr)	0,68
Value at Risk (99% / 20 Tage)	-7,46%	Beta (1 Jahr)	0,82
Maximum Drawdown (1 Jahr)	-3,44%	Treynor Ratio (1 Jahr)	23,93

Stand: 27.10.2017

MONATLICHER KOMMENTAR DES ANLAGEBERATERS

Der September war ein sehr guter Monat für den DJE – Mittelstand & Innovation. Der Fonds hat nicht nur starke 5,90% dazugewonnen, sondern noch dazu seinen Vergleichsindex deutlich geschlagen. Die Benchmark, bestehend aus 30% MDAX Performance Index, 30% SDAX Performance Index, 30% SMIM Preis Index und 10% ATX Austrian Traded Index, schaffte nur ein Plus von 4,01%. Auf der Ebene der Einzeltitel haben die Fondsverantwortlichen im Berichtszeitraum einige Anpassungen vorgenommen. Vorausgegangen waren zahlreiche Unternehmensbesuche und die Teilnahme an einigen Konferenzen. Basierend auf den Bilanzkennzahlen und ihren persönlichen Urteilen haben die Fondsverantwortlichen etwa die Aktie eines mittelständischen Pharmaunternehmens neu in das Portfolio aufgenommen. Dieses hatte vor kurzem die EU-Zulassung für eine innovative Lösung im Bereich der Regenerativen Medizin erhalten. Weiter aufgestockt wurden zudem zwei Unternehmen, die Technik für Oberflächenbeschichtungen entwickeln. Weil eine ganze Reihe von Unternehmen eine positive Auftragslage für die nächsten Monate bekannt gab, die Makrodaten gut waren und die Frühindikatoren stiegen, haben die Verantwortlichen die Investitionsquote des DJE – Mittelstand & Innovation im Verlauf des Monats etwas angehoben. Ende September betrug sie 90,21%.



MAXIMILIAN THALER

3 | 4

DJE KAPITAL AG

Die DJE Kapital AG stützt sich auf mehr als 40 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 ein systematischer Ansatz fundamentaler, monetärer und markttechnischer Indikatoren zugrunde liegt.

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

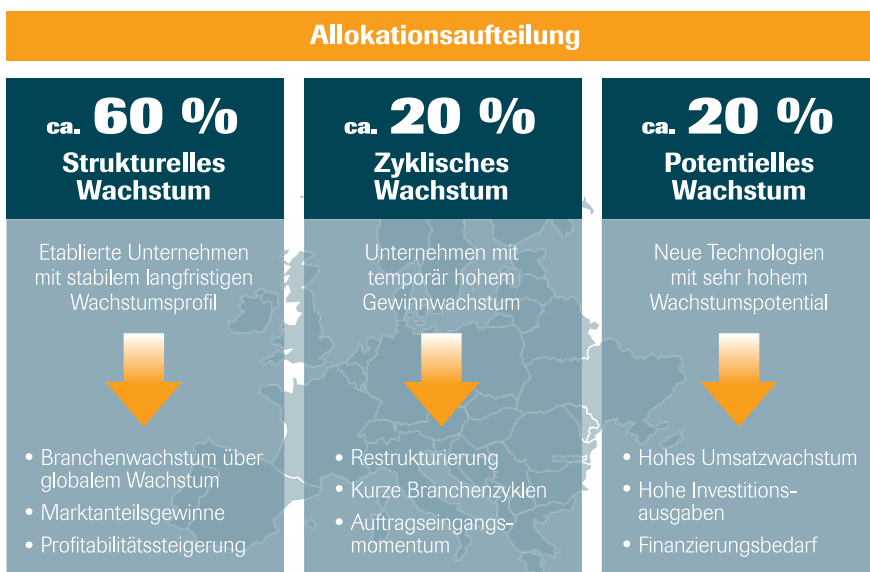
- mit kurzfristigem Anlagehorizont
- die einen sicheren Ertrag anstreben
- die keine erhöhten Wertschwankungen akzeptieren möchten

DJE - MITTELSTAND & INNOVATION PA (EUR)

INVESTMENTKONZEPT

Bei den Investitionsentscheidungen wird ein aktiver Unternehmensanalyseansatz verfolgt, der sich im Wesentlichen auf die Fundamentaldaten konzentriert. Die Aktienauswahl 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



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.



4 | 4

DJE - MITTELSTAND & INNOVATION PA (EUR)

RECHTLICHE HINWEISE

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.