

Werbemittel



HIGH ALPHA – INVESTIEREN IN DER DACH REGION – SMALL-/MID CAPS

**DJE Kapital AG
Berchtesgaden
März 2019**

**René Kerkhoff
Fondsmanager DJE – MITTELSTAND & INNOVATION**

INHALT

Das Unternehmen

Investmentprozess

Mittelstand & Innovation

Kontakt

DJE KAPITAL AG

DAS UNTERNEHMEN

Wir sind seit über 44 Jahren eine inhabergeführte, bankenunabhängige Vermögensverwaltung.

Neben unserem Hauptsitz in Pullach sind wir in Frankfurt a.M., Köln, Zürich und Luxemburg vertreten.

Mit ca. 130 Mitarbeitern verwalten wir über 12 Mrd. Euro Kundengelder.



Quelle:
WirtschaftsWoche
(Ausgabe 8/2018)



Quelle:
FONDS professionell



Quelle:
Scope Award 2019



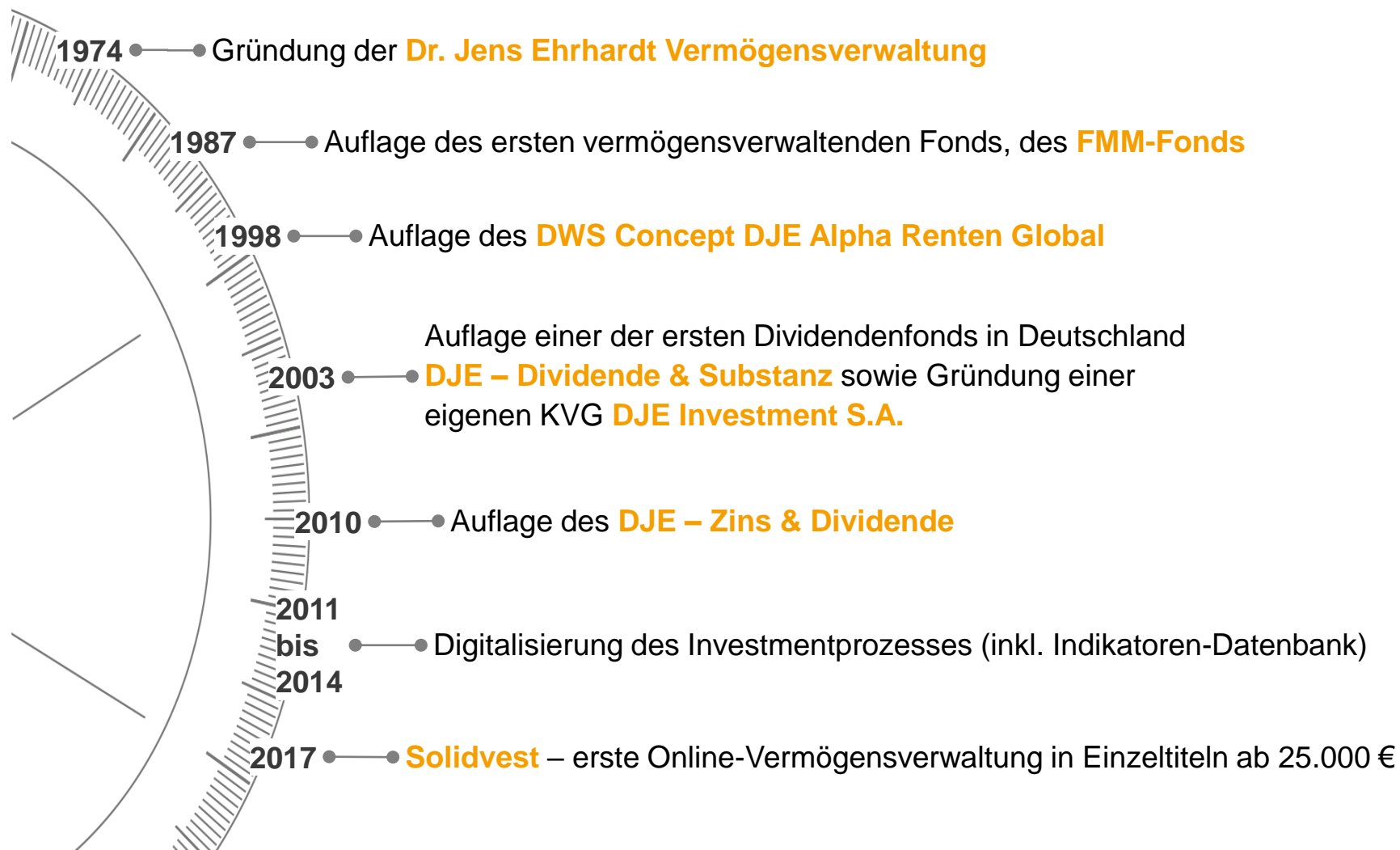
Quelle:
Euro FundAwards



Quelle:
Elite-Report

Nähere Informationen zu den Auszeichnungen finden Sie auf unserer Website: https://dje.de/DE_de/unternehmen/auszeichnungen.
Langfristige Erfahrungen und Auszeichnungen garantieren keinen Anlageerfolg. Wertpapiere unterliegen marktbedingten Kursschwankungen, die möglicherweise nicht durch das aktive Management des Vermögensverwalters ausgeglichen werden können.

ENTWICKLUNG DER DJE KAPITAL AG



INHALT

Das Unternehmen

Investmentprozess

Mittelstand & Innovation

Kontakt

INVESTMENTPROZESS

DER INVESTMENTPROZESS DER DJE KAPITAL AG IST STRINGENT UND KLAR DEFINIERT

Asset allocation

Ca. 3.000 Indikatoren



Strategieteam



Assetklassen, Länder, Sektoren



Issue selection

Ca. 800 Unternehmensbesuche pro Jahr



Researchteam



Titelselektion



Unser bisher bewährter Analyseansatz garantiert keinen künftigen Anlageerfolg. Frühere Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

ERLÄUTERUNG TOP-DOWN-ANSATZ

RUND 3.000 INDIKATOREN WERDEN STÄNDIG AKTUALISIERT UND AUSGEWERTET

Indikatoren

Fundamental

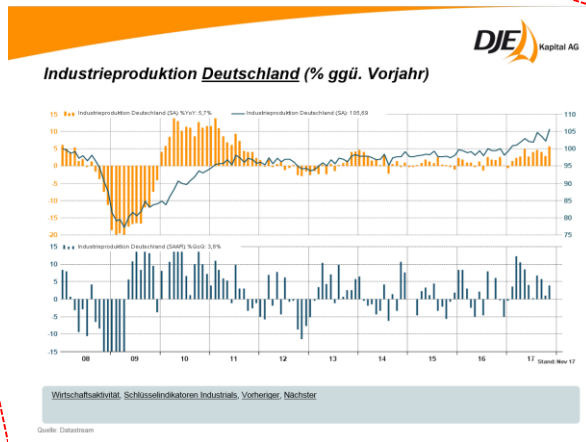
- Aktienmarktbewertung
- **Wirtschaftsaktivität**
- Arbeitsmarkt / Konsum
- Außenwirtschaft
- ...

Monetär

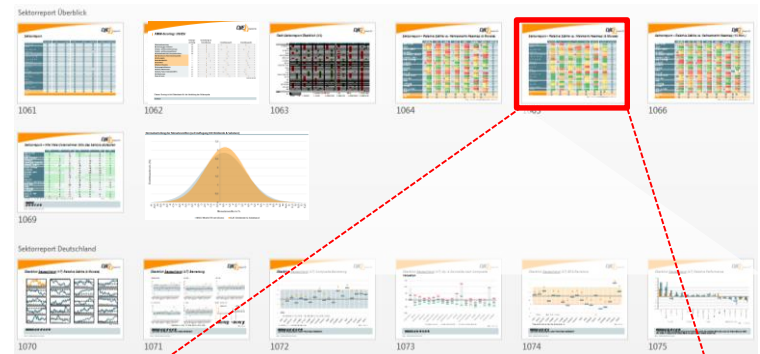
- Geldmengen
- Kreditvergabe
- Zinsen
- Inflationskennzahlen
- ...

Markttechnik

- Sentiment Aktien
- Technik
- Flow of Funds
- Unternehmensumfragen
- ...



Auswertung



Fazit Sektorreport (6 Monate)

	Germany	UK	Europe	USA	Japan	Hongkong	China &	Länderavg.
Airline & Paris	▲ 2.5	▲ 3.0	▲ 0.5	▲ 2.5	▲ 4.5	▲ 2.5	▲ 3.0	○
Banks	▲ 1.5	▲ 1.0	▲ 1.5	▲ 2.0	▲ 3.0	▲ 2.5	▲ 2.0	○
Basic Resources	▲ 2.5	▲ 0.0	▲ 2.0	▲ -1.5	▲ 0.0	▲ 1.5	▲ 1.0	○
Chemicals	▲ 0.5	▲ 2.0	▲ 1.0	▲ 2.5	▲ 1.5	▲ 2.5	▲ 0.0	○
Construction & Materials	▲ 0.0	▲ 1.0	▲ 1.5	▲ 0.0	▲ 2.5	▲ 1.0	▲ 0.5	○
Financial Services	▲ 2.5	▲ 3.0	▲ 2.5	▲ 2.5	▲ 1.0	▲ 3.0	▲ -1.5	○
Food & Beverage	▲ 0.5	▲ 3.0	▲ 3.0	▲ 3.0	▲ 3.0	▲ 0.5	▲ 3.0	○
Healthcare	▲ 2.0	▲ 0.0	▲ 2.0	▲ 3.0	▲ 2.0	▲ 2.5	▲ 3.0	○
Industrials	▲ 2.5	▲ 3.0	▲ 2.5	▲ 3.0	▲ 1.5	▲ 3.0	▲ 1.0	○
Insurance	▲ 2.0	▲ 3.0	▲ 2.0	▲ 2.5	▲ 3.0	▲ 3.0	▲ 2.0	○
Media	▲ 1.5	▲ -1.5	▲ 2.0	▲ 1.0	▲ 2.0	▲ 2.0	▲ 0.5	○
Oil & Gas	▲ 0.5	▲ 1.0	▲ -2.0	▲ -2.5	▲ -3.0	▲ 0.5	▲ -2.5	○
Personal HH Gds.	▲ 3.0	▲ 3.0	▲ 1.5	▲ 3.0	▲ 3.0	▲ 3.0	▲ 2.0	○
Real Estate	▲ 3.0	▲ 1.0	▲ 3.0	▲ 2.0	▲ 1.5	▲ 3.0	▲ 0.5	○
Retail	▲ 3.0	▲ 0.5	▲ 1.0	▲ 3.0	▲ 2.0	▲ 1.5	▲ 0.5	○
Technology	▲ 2.5	▲ 3.0	▲ 2.5	▲ 2.5	▲ 2.0	▲ 3.0	▲ 1.5	○
Telecoms	▲ 2.0	▲ 2.0	▲ 1.0	▲ -1.5	▲ 3.0	▲ 1.5	▲ 1.5	○
Travel & Leisure	▲ 2.5	▲ 3.0	▲ 2.0	▲ 2.5	▲ 3.0	▲ 3.0	▲ 1.0	○
Utilities	▲ 3.0	▲ -1.5	▲ 2.0	▲ 3.0	▲ 3.0	▲ 3.0	▲ 2.0	○
Überblick	○	○	○	○	○	○	○	○
Fazit	○	○	○	○	○	○	○	○

Unser bisher bewährter Analyseansatz garantiert keinen künftigen Anlageerfolg. Frühere Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

INVESTMENTPROZESS – DJE-RESEARCH-TEAM

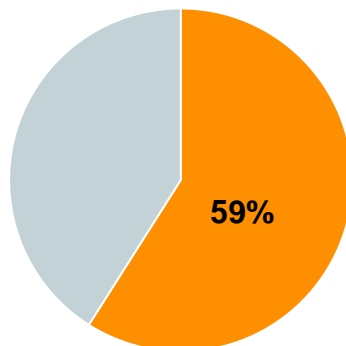


INVESTMENTPROZESS – UNTERNEHMENSMEETINGS 2018

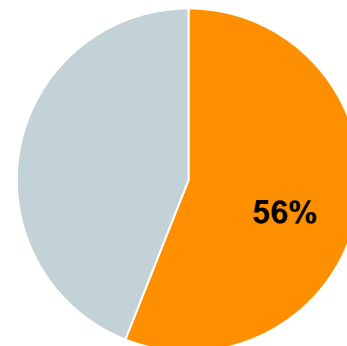
DIE DIREKTEN GESPRÄCHE MIT ENTSCHEIDERN BILDEN DIE BASIS UNSERES PRIMÄRRESEARCH

817

Gespräche mit Unternehmen in 2018
(davon 47% One-on-Ones)



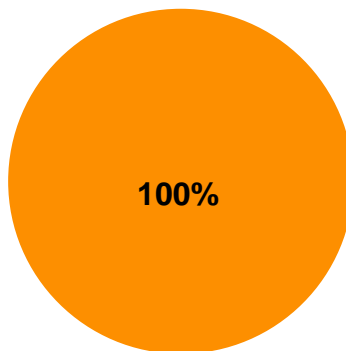
Internationale Termine



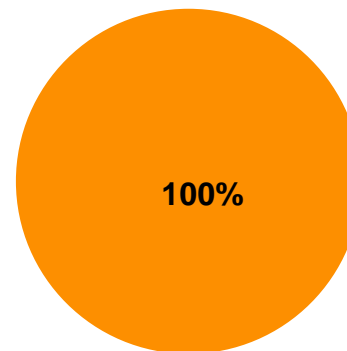
Vorstandsm meetings

10

Aktienanalysten



30 von 30 DAX-Firmen



Alle 95 aktuellen
Anlageempfehlungen
mehrfach getroffen

BOTTOM-UP EINZELTITELSELEKTION AKTIEN

2.500

Gesamtuniversum der beobachteten Titel: ca. 2.500 Aktien

Quantitative Analyse, um werthaltige Unternehmen zu finden

600

Rund 600 Treffen mit Unternehmen (ca. 900 im Jahr 2017)

Qualitative Analyse infrage kommender Titel

200

Nähere Auswahl: ca. 200 Aktien

Research entscheidet über die Aufnahme in die Watch List

100

Kern-Investments: ca. 100 Aktien

Detaillierte Analyse für konkrete
Investitionsentscheidungen

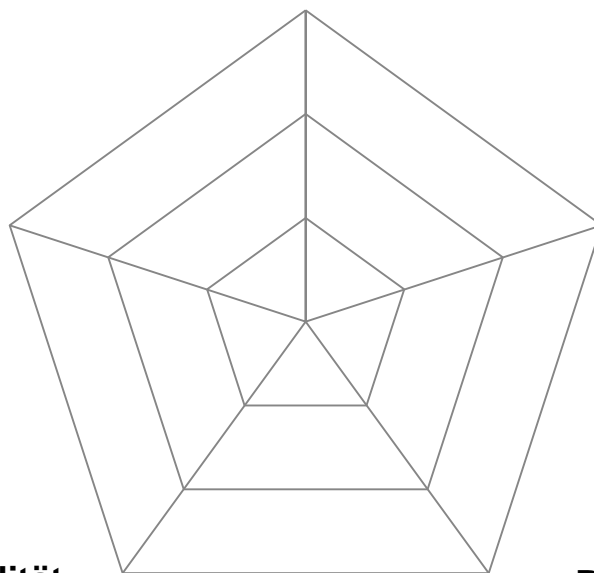
UNSERE WICHTIGSTEN BEWERTUNGSKRITERIEN

Marktpositionierung

- Produktpositionierung
- Innovationskraft
- Preismacht

Bilanzpotential

- Finanzierungsstruktur
- Investitionsbedarf
- Betriebsvermögen-Management



Gewinnpotential

- Umsatzwachstum
- Profitabilitätssteigerung
- Kostensenkungspotential

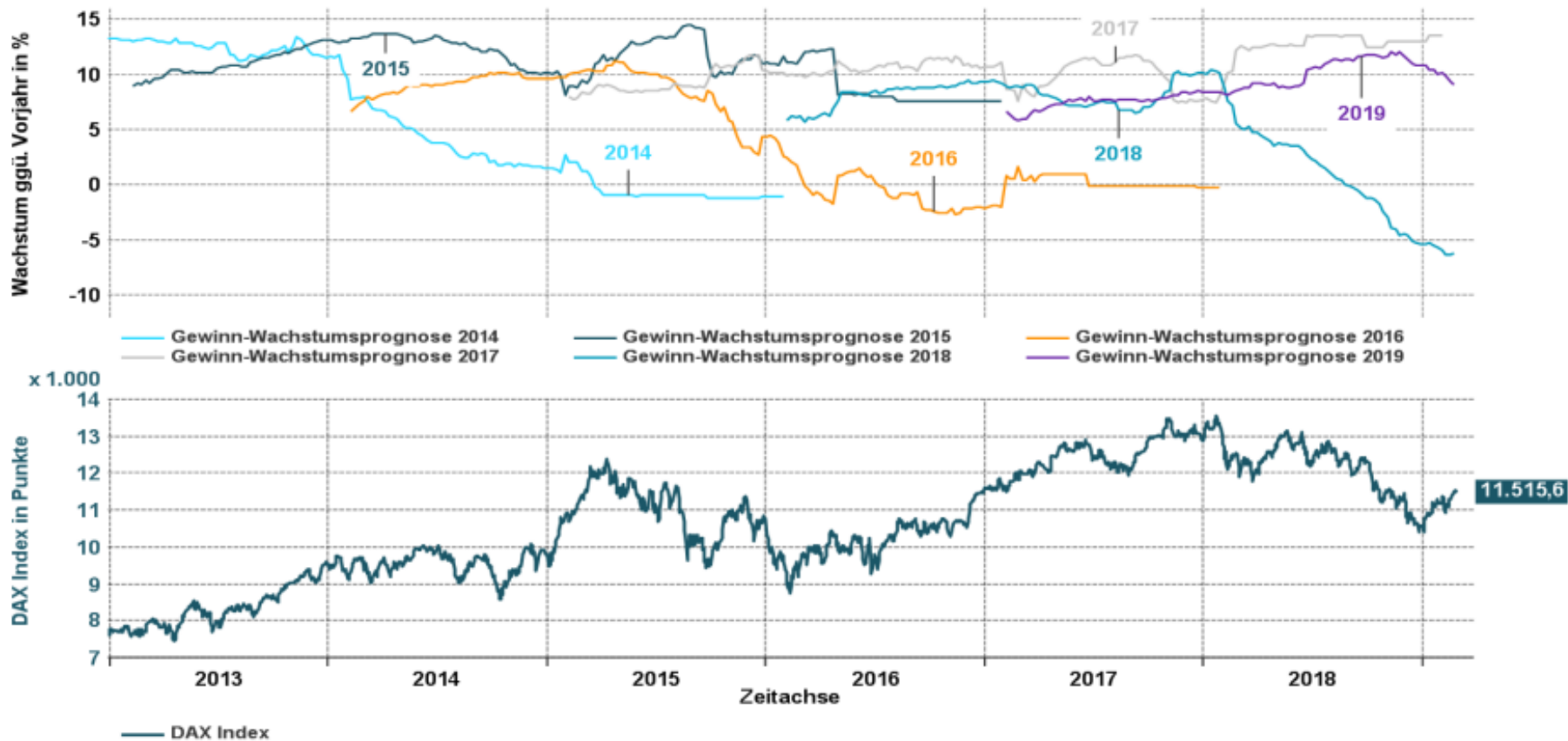
Managementqualität

- Managementhistorie
- Vergütungsstruktur/Beteiligung
- Persönlicher Eindruck

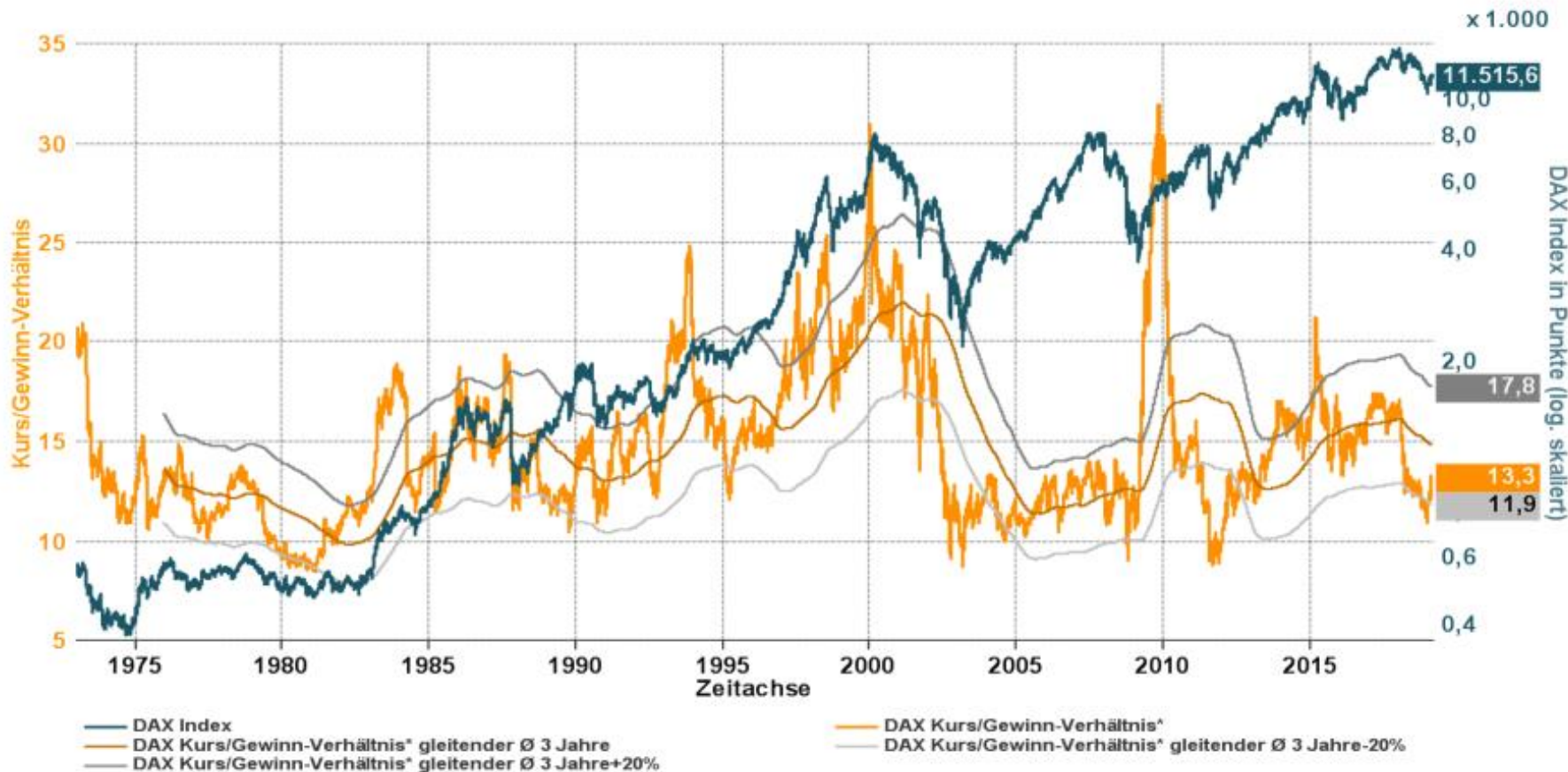
Bewertung

- Multiple-Bewertung
- Eigene Historie/Peer Group
- Veränderungspotential

Vergleich der EPS-Wachstumsprognosen Deutschland



Kurs/Gewinn-Verhältnis* Deutschland



SEKTORAUSSWAHL

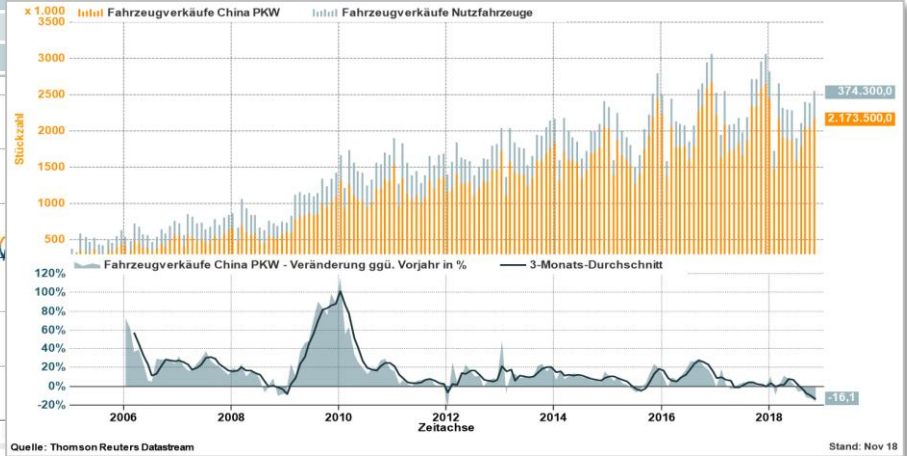
BEISPIEL: AUTOMOBIL

	Germany	UK	Europe	USA	Japan	Hongkong	China A	Ländervergl.
Auto & Parts	●	●	●	●	●	●	●	●
Banks	●	●	●	●	●	●	●	●
Basic Resources	●	●	●	●	●	●	●	●
Chemicals	●	●	●	●	●	●	●	●
Construction & Materials	●	●	●	●	●	●	●	●
Financial Services	●	●	●	●	●	●	●	●
Food & Beverage	●	●	●	●	●	●	●	●
Health Care	●	●	●	●	●	●	●	●
Industrial Goods & Serv.	●	●	●	●	●	●	●	●

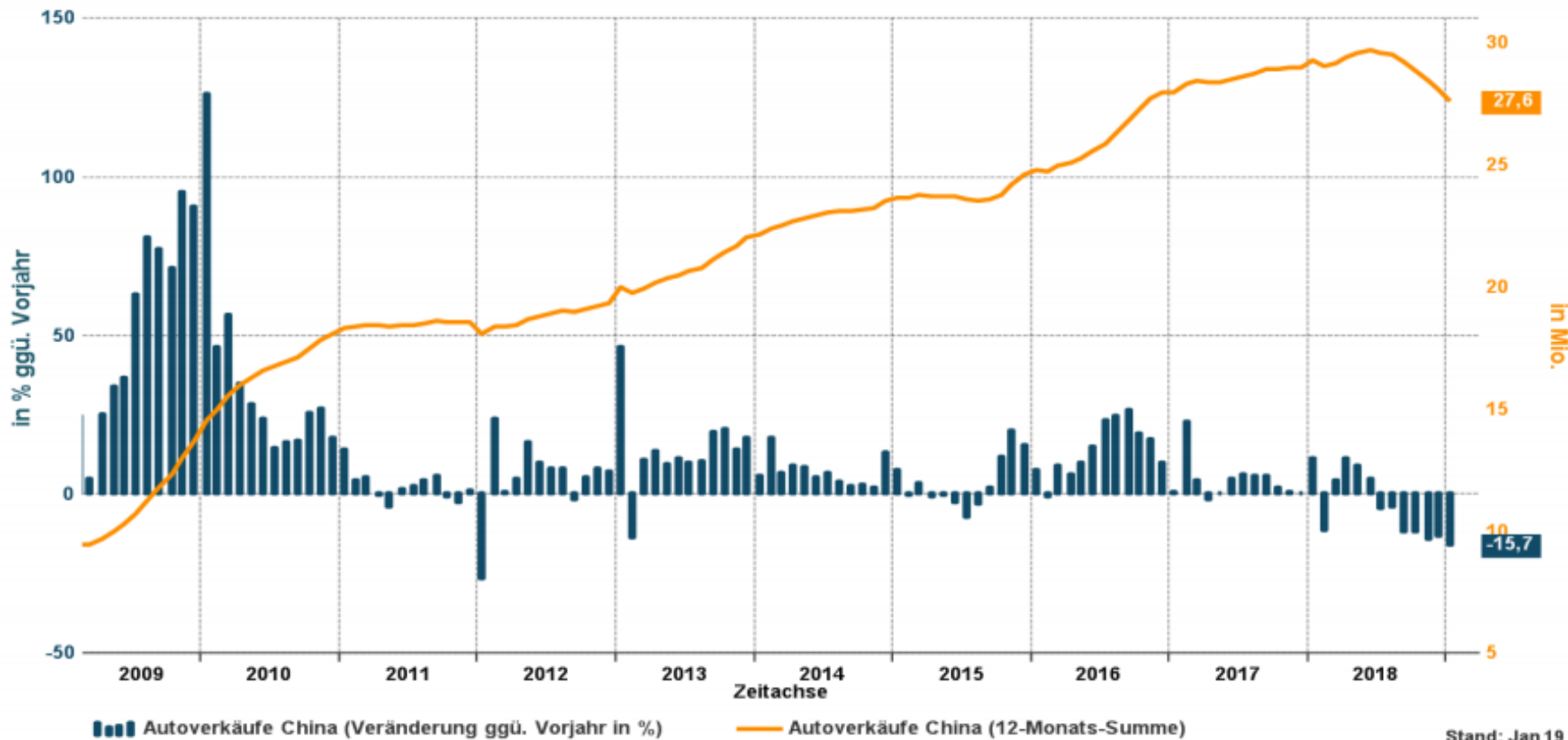
In: Dividendenrendite



Fahrzeugverkäufe China

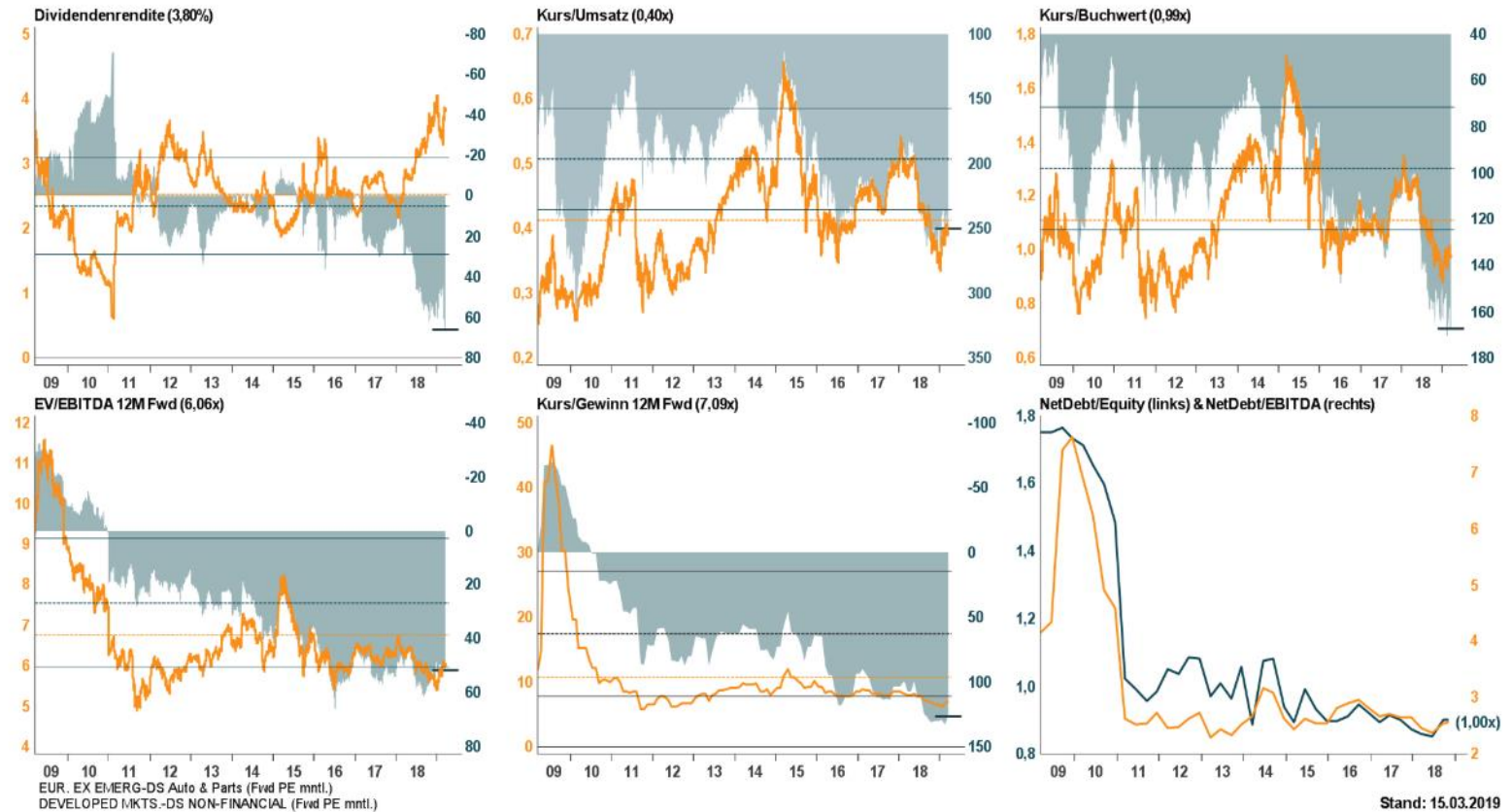


Autoverkäufe China (in Mio.)

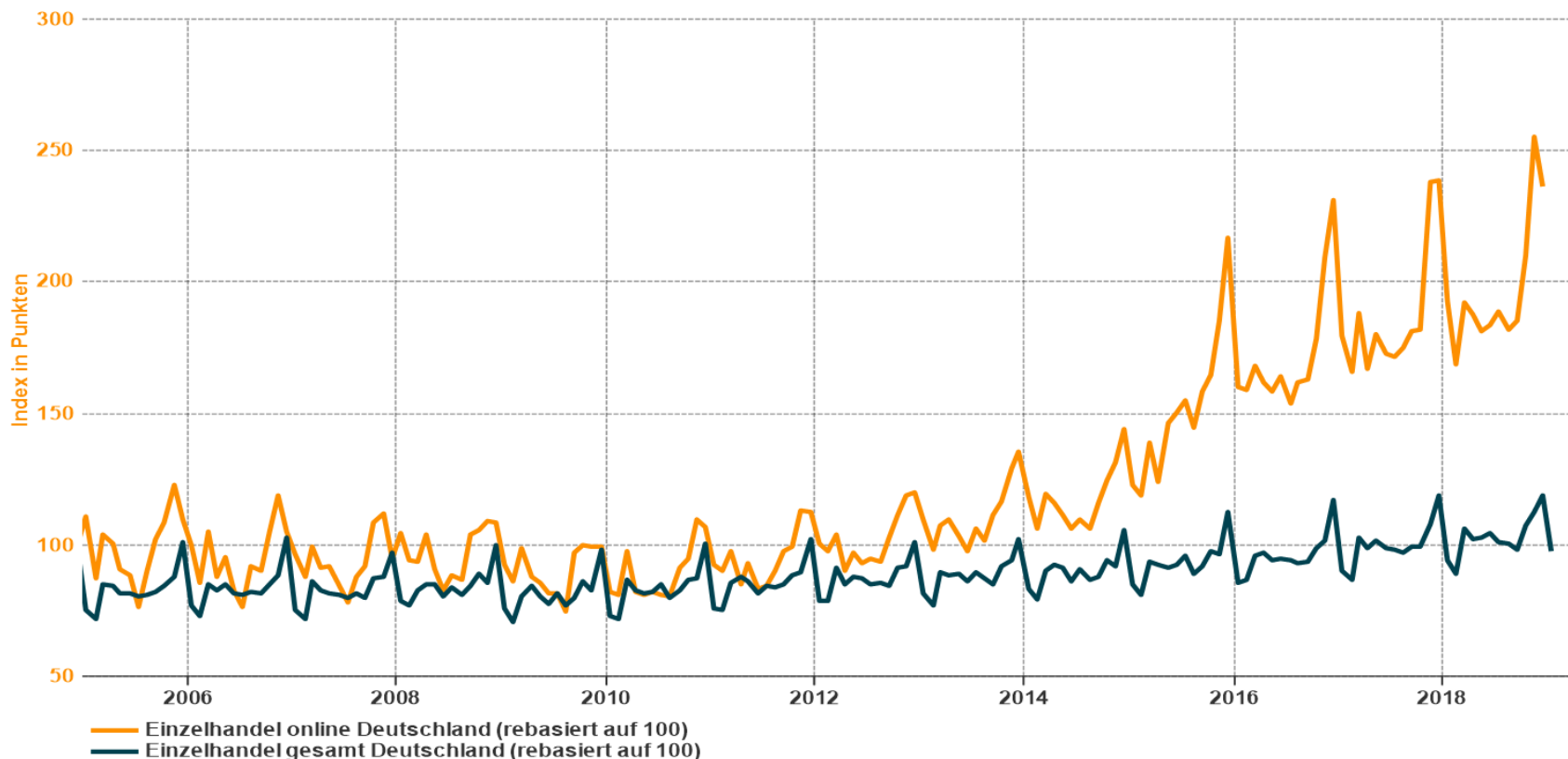


Automobiles & Parts-Europa-Bewertung Sektor vs. Welt

🔗 Aktionen ▾



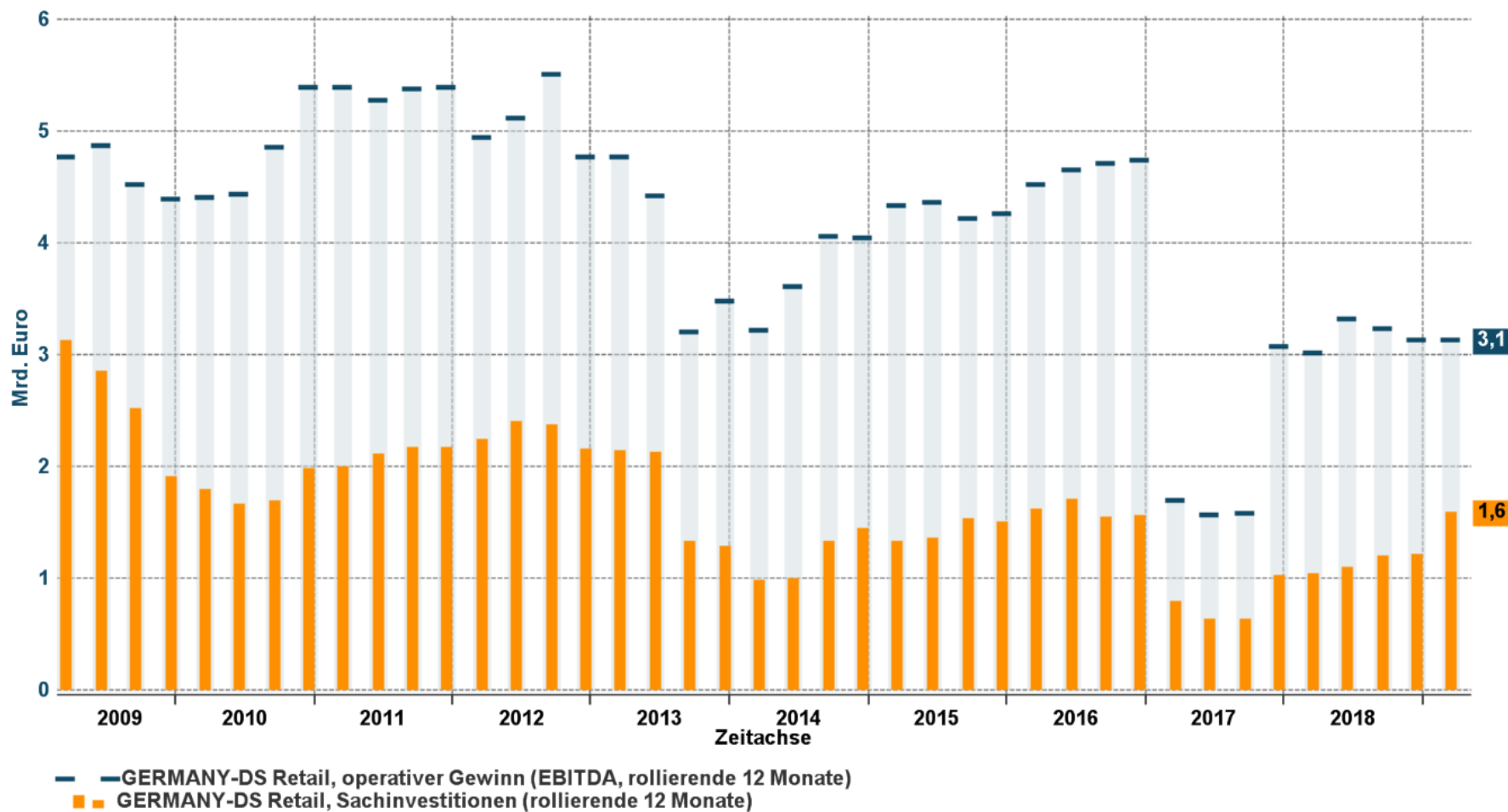
DEUTSCHLAND: UMSÄTZE IM EINZELHANDEL ONLINE UND GESAMT



Quelle: Thomson Reuters Datastream

Stand: Dez 18

DEUTSCHLAND: RETAIL CAPEX VS. EBITDA



Quelle: Thomson Reuters Datastream

Stand: 18.03.2019

INHALT

Das Unternehmen

Investmentprozess

Mittelstand & Innovation

Kontakt

DJE – MITTELSTAND & INNOVATION

Fondsmanager



René Kerkhoff

Mehrjährige Erfahrung im Portfoliomanagement und in der Aktienanalyse mit Fokus auf Technologie- und Industrieunternehmen

Investmentkonzept

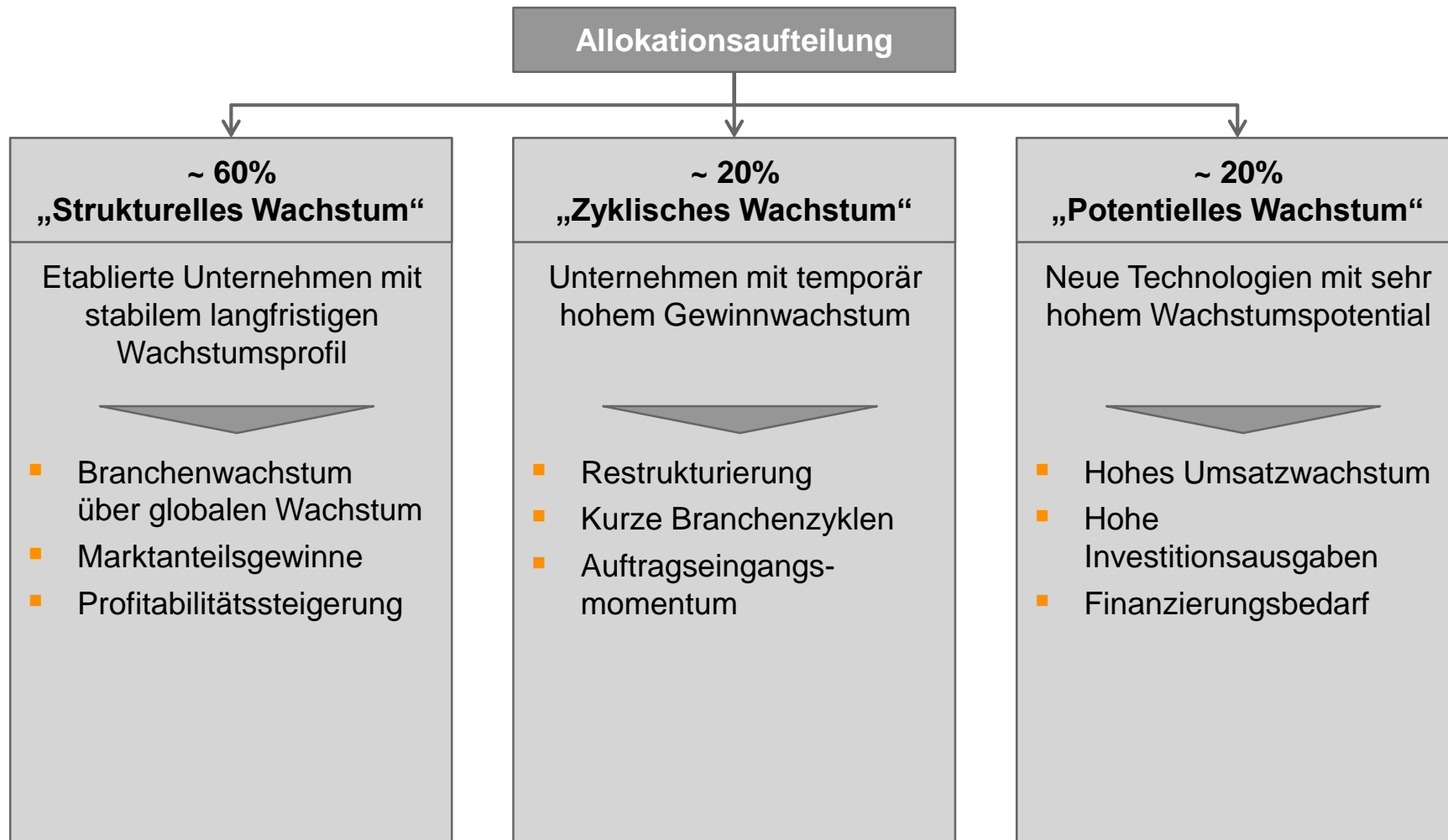
- Der Investitionsschwerpunkt des in der D-A-CH Region investierenden Aktienfonds liegt auf wachstumsstarken und innovationskräftigen Unternehmen mit einer Marktkapitalisierung bis zu 5 Mrd. €.
- Verfolgt wird ein aktiver Bottom Up-Ansatz, der sich im Wesentlichen auf die Fundamentaldaten der Unternehmen konzentriert.
- Im Fonds werden Aktien mit hohem Gewinnwachstum bevorzugt, wobei vor allem nachhaltiges Wachstum und Stabilität der Unternehmensgewinne entscheidende Investmentkriterien sind.

STRATEGIE

- DJE – Mittelstand & Innovation investiert in **Aktien aus der D-A-CH Region**
 - Die **Zusammensetzung** des Fonds wird je nach Einschätzung des Fondsmanagements **dynamisch gesteuert**
 - Die **regionale Zusammensetzung** des Fonds ergibt sich **bottom-up** durch Einzeltitelselektion
 - Die **sektorale Zusammensetzung** des Fonds ergibt sich **bottom-up** durch Einzeltitelselektion
 - Die **Einzeltitelselektion** basiert auf einer **DJE-eigenen** fundamentalen Unternehmensanalyse
 - **Makroökonomische Entwicklungen** und Veränderungen werden **frühzeitig** durch Verwendung der **hausinternen Datenbasis FMM 2.0** erkannt
-

Unser bisher bewährter Analyseansatz garantiert keinen künftigen Anlageerfolg. Frühere Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

PORTFOLIOSTRUKTUR



Unser bisher bewährter Analyseansatz garantiert keinen künftigen Anlageerfolg. Frühere Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

INVESTMENTPROZESS

Volkswirtschaftliche Herangehensweise (FMM-Methode)

Fundamental	Monetar	Markttechnik
<ul style="list-style-type: none"> • Aktienmarktbeurteilung • Wirtschaftskreislauf • Arbeitsmarkt u. Konsum • Außenw./L. Staatensv. • Länderüberblick • Einflussfaktoren 	<ul style="list-style-type: none"> • Geldmengen • Kreditvergabe • Notenbanken • Zinsen • Inflationskennzahlen 	<ul style="list-style-type: none"> • Sentiment_Aktien • Technik / Flow of Funds • Aktienmarktziele • Gold • Währungen • Unternehmensumfragen
Länderspezifisch <ul style="list-style-type: none"> • Deutschland • Europa • USA • China/Asien • Japan 	Asset-Klassen/Sektoren <ul style="list-style-type: none"> • Aktien • Rohstoffe • Währungen • Sektorenreport • Relative Stärke 	
Einzelaktiendaten Researchempfehlungen	Fonds- und Benchmarkdaten Strategie	



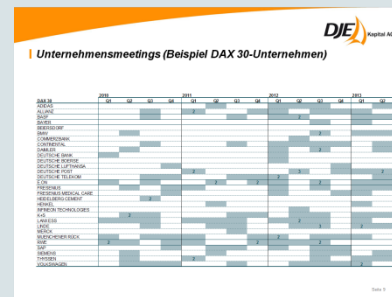
Top-Down

Portfoliokonzeption

Bottom-Up

Coverage Research

Sektor	Erst-Analyst	Zweit-Analyst	Analyst	Sektorenfunktion
Automobile & Parts	Christian Fendt	Roran Bohnet	Dr. Jörg Blumenthal	Chemicals, Food & Beverage, Health Care
Batteries	Markus Rahmann	Dr. Jan Ehrhardt	Roran Bohnet	Consumer/Industrial/Technology, Automobiles & Parts, Health Care
Basic Resources	Stefan Bräunler	Christian Wuff	Stefan Bräunler	Basic Resources, Chemicals, Oil & Gas
Chemicals	Stefan Bräunler	Jörg Schwab	Jörg Schwab	Food & Beverage, Retail
Construction & Materials	Christian Wuff	Christian Fendt	Dr. Jan Ehrhardt	Financial Services, Insurance, Personal & Household Goods, Real Estate
Financial Services	Dr. Jan Ehrhardt	Maximilian Thaler	Dr. Jan Ehrhardt	Financial Services, Insurance, Personal & Household Goods, Real Estate
Food & Beverage	Jörg Schwab	Dr. Jörg Blumenthal	Roran Bohnet	Financial Services, Insurance, Personal & Household Goods, Real Estate
Health Care	Dr. Jörg Blumenthal	Roran Bohnet	Hagen Ernst	Financial Services, Insurance, Personal & Household Goods, Real Estate
Industrial Goods & Services	Christian Fendt	Christian Wuff	Stefan Bräunler	Financial Services, Insurance, Personal & Household Goods, Real Estate
Insurance	Markus Rahmann	Dr. Jan Ehrhardt	Stefan Bräunler	Financial Services, Insurance, Personal & Household Goods, Real Estate
Media	Markus Rahmann	Maximilian Thaler	Stefan Bräunler	Financial Services, Insurance, Personal & Household Goods, Real Estate
Oil & Gas	Stefan Bräunler	Maximilian Thaler	Stefan Bräunler	Financial Services, Insurance, Personal & Household Goods, Real Estate
Personal & Household Goods	Dr. Jan Ehrhardt	Hagen Ernst	Christian Fendt	Financial Services, Insurance, Personal & Household Goods, Real Estate
Real Estate	Hagen Ernst	Dr. Jan Ehrhardt	Christian Fendt	Financial Services, Insurance, Personal & Household Goods, Real Estate
Retail	Jörg Schwab	Christian Wuff	Christian Fendt	Financial Services, Insurance, Personal & Household Goods, Real Estate
Technology	Maximilian Thaler	Hagen Ernst	Christian Fendt	Financial Services, Insurance, Personal & Household Goods, Real Estate
Telecommunications	Hagen Ernst	Markus Rahmann	Maximilian Thaler	Financial Services, Insurance, Personal & Household Goods, Real Estate
Travel & Leisure	Christian Wuff	Hagen Ernst	Christian Wuff	Financial Services, Insurance, Personal & Household Goods, Real Estate
Utilities	Hagen Ernst	Stefan Bräunler	Christian Wuff	Financial Services, Insurance, Personal & Household Goods, Real Estate



Unternehmensbesuche und -analysen

Unser bisher bewährter Analyseansatz garantiert keinen künftigen Anlageerfolg. Frühere Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

DETAILLIERTE WATCHLISTEN ZUR IDEENGENERIERUNG

- Top 50 Innovationsunternehmen (BCG-Liste)
- Top 20 Unternehmen nach F+E Aufwendungen
- Top 50 Unternehmen nach Patentanmeldungen
- MDAX Index
- SDAX Index
- TecDAX Index
- ATX Index
- SMI Mid Cap Index
- European Small- und Mid-Caps
- Eigene Watchlisten

Unternehmen	Land	YTD	12 Monate	6 Monate	3 Monate	1 Monat	Free Float	ROV	EV/EBITDA	Analysenwert	Div.-rendite	Payoff Ratio	Relative Stärke
1 INTEL	USA	12,32	29,00	59,33	21,01	10,87	1,45	1,63	72,99	-16,76	19,22	16,44	
2 SAMUNG ELECTRONICS CO LTD	Korea	12,32	29,00	59,33	21,01	10,87	1,45	1,63	72,99	-16,76	19,22	16,44	

Rang	Unternehmen	Land	Angelegte Patente	Div.-rendite (%)	YTD in %	Relative Stärke zum MSCI World		
						12 Monate	6 Monate	3 Monate
1	INTEL BUSINESS MACHINES CORP	USA	6180	2,09	-7,73	-28,41	-7,27	-1,49
2	SAMUNG ELECTRONICS CO LTD	Korea	4894	0,27	-7,96	-14,97	-2,08	1,19
3	CANON INC	Japan	2821	4,27	-2,75	13,27	51,43	22,47

Rang	Unternehmen	Land	Market Cap in Mrd. EUR	YTD	12 Monate	6 Monate	3 Monate	1 Monat	Free Float	ROV	EV/EBITDA	Analysenwert	Div.-rendite (%)	Payoff Ratio	Relative Stärke			
																12 Monate	6 Monate	3 Monate
1	APPLE INC	USA	363,12	4,3	8,8	36,1	26,1	7,2	100,0	12,7	11,6	4,3	2,1	38,5	43,67	17,27		
2	AMAZON.COM INC	USA	154,67	6,0	7,0	13,1	8,2	7,9	8,5	8,5	1,8	3,2	3,2	3,2	3,2	15,56		
3	GOOGLE INC CLASS A	USA	29,82	11,2	18,4	3,7	66,7	24,2	20,5	4,3	4,2	14,1	11,8	46,0	7,9	5,2	134,07	15,27

Unser bisher bewährter Analyseansatz garantiert keinen künftigen Anlageerfolg. Frühere Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

BEISPIEL: GENERIERUNG VON IDEEN DURCH AUSWERTUNG VERSCHIEDENER KENNZIFFERN

Name	FCF-Yield	EBIT Marge	EK-Q	...	PEG	Analysten	Q-Zahlen	...	6 Mon.	1 Jahr	...	Benchmark	...	Gew. Wachst.	Punkte Summe
	1	0	1	1	2	0	0	0	1	0	1	1	1	1	10
	0	1	1	1	0	1	1	0	1	1	0	1	1	1	10
	1	1	1	1	2	-1	1	1	1	-1	1	1	1	1	10
	0	0	1	1	2	0	0	1	1	1	0	1	1	1	10
	0	1	1	1	2	0	-1	0	1	1	0	1	1	1	9
	0	-1	0	1	2	0	1	1	1	1	0	1	1	1	9
	0	0	1	1	0	1	0	1	1	1	0	1	1	1	9
	-1	1	1	1	2	1	1	0	1	-1	1	0	1	1	9
	0	1	1	1	0	1	1	0	0	1	0	1	1	1	9
	0	0	1	-1	2	1	1	1	1	0	1	1	1	1	9
	-1	0	1	1	0	1	1	1	1	1	0	1	1	1	9
	1	-1	1	1	0	1	0	1	1	1	0	1	1	1	9
	-1	1	1	1	2	1	0	0	1	1	0	1	0	1	9
	1	0	1	1	2	1	1	1	1	1	0	1	0	1	9
	1	1	1	1	0	1	1	0	1	1	0	1	-1	1	9
	0	0	1	1	0	0	0	0	1	1	0	1	1	1	8
	1	1	1	1	0	0	0	0	1	1	0	0	1	1	8
	1	1	0	1	0	0	1	0	1	1	0	0	1	1	8
	0	1	1	1	0	1	1	0	0	0	0	1	1	1	8
	-1	1	1	1	0	0	1	0	1	1	0	1	1	1	8
	0	0	1	1	2	0	-1	0	1	1	0	1	1	1	8
	0	1	1	1	0	1	0	0	1	1	0	0	1	1	8
	1	1	1	1	0	0	1	0	1	1	0	0	0	1	8
	0	1	1	1	0	0	1	0	0	1	0	1	1	1	8
	1	1	-1	1	0	0	1	0	1	1	0	1	1	1	8
	0	1	0	1	0	0	1	0	1	1	0	1	1	1	8
	-1	0	-1	1	2	1	1	0	1	1	0	1	1	1	8
	0	0	1	1	2	-1	0	0	1	0	1	1	1	1	8
	1	1	-1	1	2	1	1	0	0	1	0	1	0	1	8
	0	0	1	1	0	1	1	0	0	1	0	1	1	1	8
	0	1	1	1	0	0	1	0	1	-1	1	1	1	1	8
	1	1	1	-1	2	1	1	0	1	1	0	0	0	1	8
	1	0	1	1	0	1	1	0	1	1	0	1	-1	1	8
	0	-1	1	1	2	1	0	0	1	1	0	1	0	1	8

AUSGEWÄHLTE INVESTITIONSKRITERIEN

- Hohe Marktanteile in ihren Produktklassen und oftmals stark wachsenden (Nischen-)Märkten
- Innovationsführer in ihrer Industrie mit starkem Know-How und angemessenen Investitionen in Forschung und Entwicklung (die nach Möglichkeit zum Ausbau der Marktanteile führen)
- Hohe Visibilität der Entwicklungszyklen in den einzelnen Produktkategorien
- Breite Kundenbasis und Diversifizierung im Kundenportfolio
- Erfahrenes Management mit Expansionsambitionen
- Gute Positionierung in strukturellen Wachstumsendmärkten
- In Bezug auf die Wachstumsperspektive angemessene Bewertung
- Hohe Markteintrittsbarrieren
- Nach Möglichkeit Patentschutz
- Starke Bilanz
- Hohes Cashflow Potential
- Mittelfristig mit Perspektive auf attraktive Dividende
- Preissetzungsmacht durch Premiumqualität im Produktportfolio
- Ausreichend Liquidität in der Aktie (mind. 1% vom Fondsvolumen)

Unser bisher bewährter Analyseansatz garantiert keinen künftigen Anlageerfolg. Frühere Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

DIVERSIFIKATION INNERHALB DER SEKTOREN

Personalisierte Medizin

Zell & Gewebetransplantate
Gesundheitskarten

Halbleiter & Lasertechnik

3D-Speicherchip Stacking
Optische Systeme

IT Services & Big Data

Cloud Computing
IT-Infrastruktur
IT-Dienstleister

Technologie, Industrie
und Gesundheit
60% des Portfolios

Maschinenbau

Automatisierte Logistik
Digitaldruck

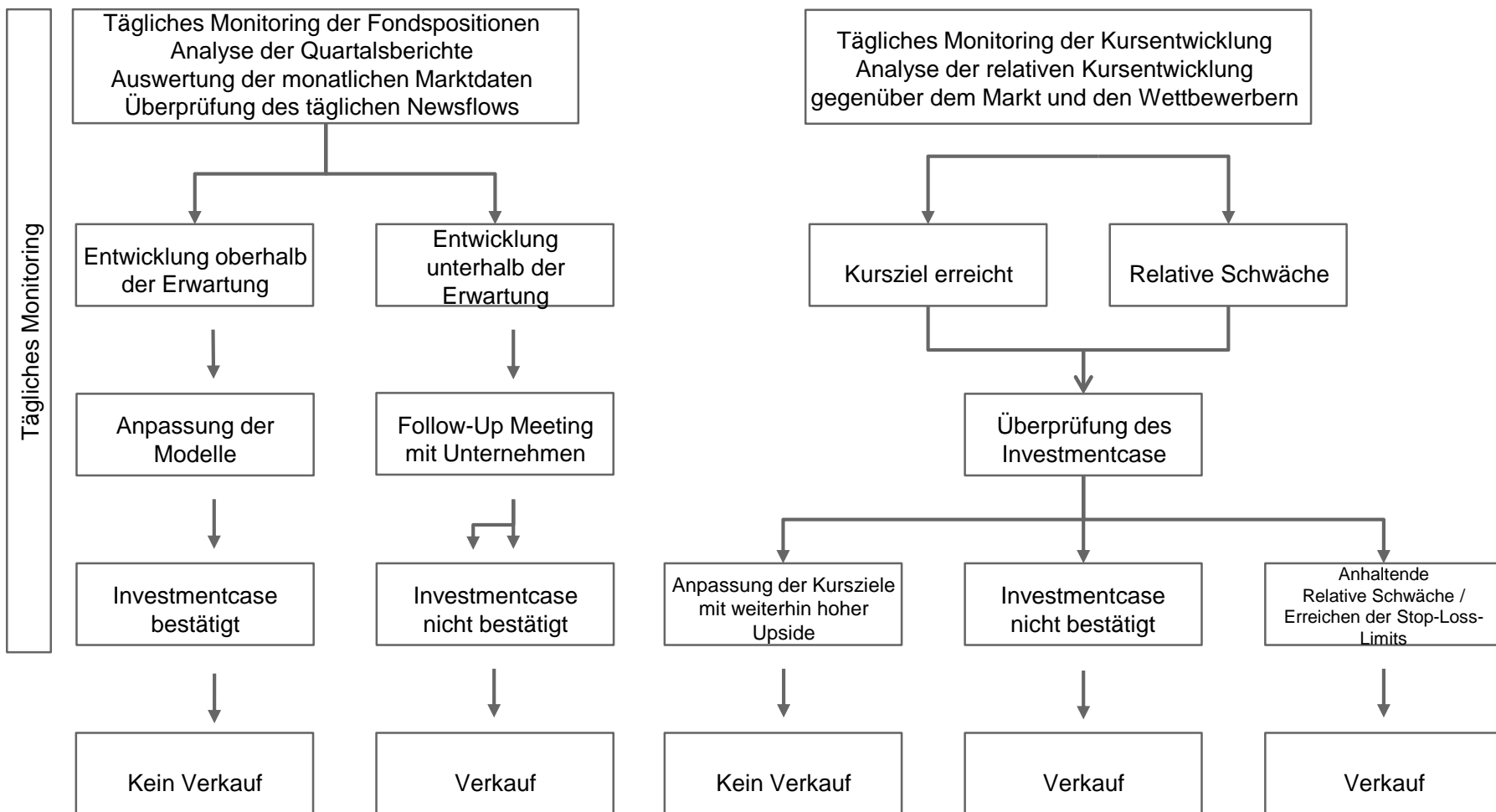
Industrie 4.0

Glasfaserbasierte Übertragungstechnik
Maschinelles Sehen
Röntgen & Vakuumtechnik
Smart Home & Smart Meter

Autonomes Fahren & Elektromobilität

Wickelmaschinen für Elektromotoren
Li-Ionen Batteriesysteme
Kühlsysteme für Ladestationen
Leichtbautechnik
Fahrerassistenzsysteme

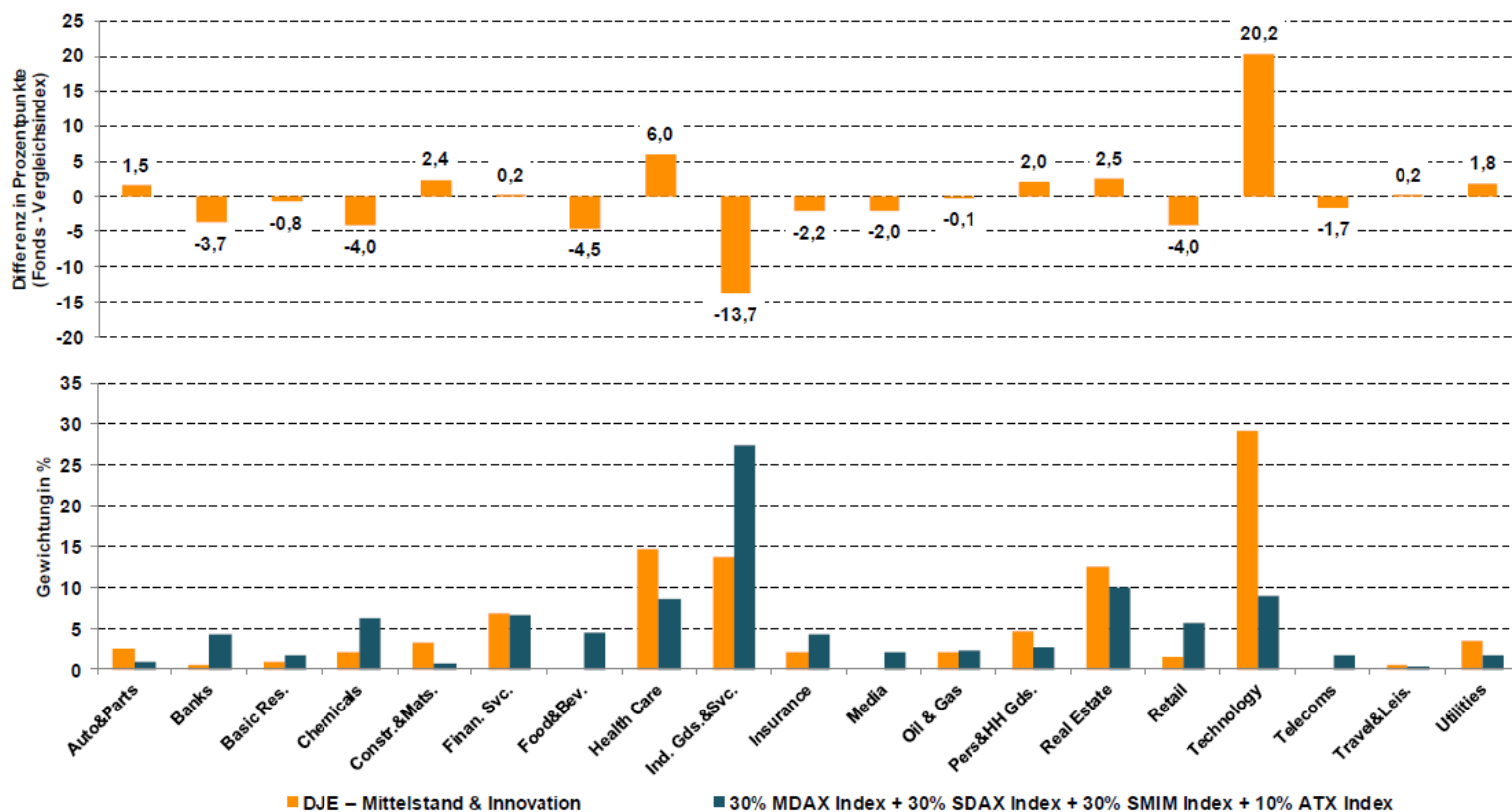
VERKAUFSPROZESS/VERKAUFSDISZIPLIN



Unser bisher bewährter Analyseansatz garantiert keinen künftigen Anlageerfolg. Frühere Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

SEKTORALLOKATION DJE – MITTELSTAND & INNOVATION (ADJUSTIERT*)

Sektorallokation (adj.*) DJE – Mittelstand & Innovation vs. Vergleichsindex



* Gewichtungen werden zum besseren Vergleich zur Benchmark um die Investitionsquote adjustiert

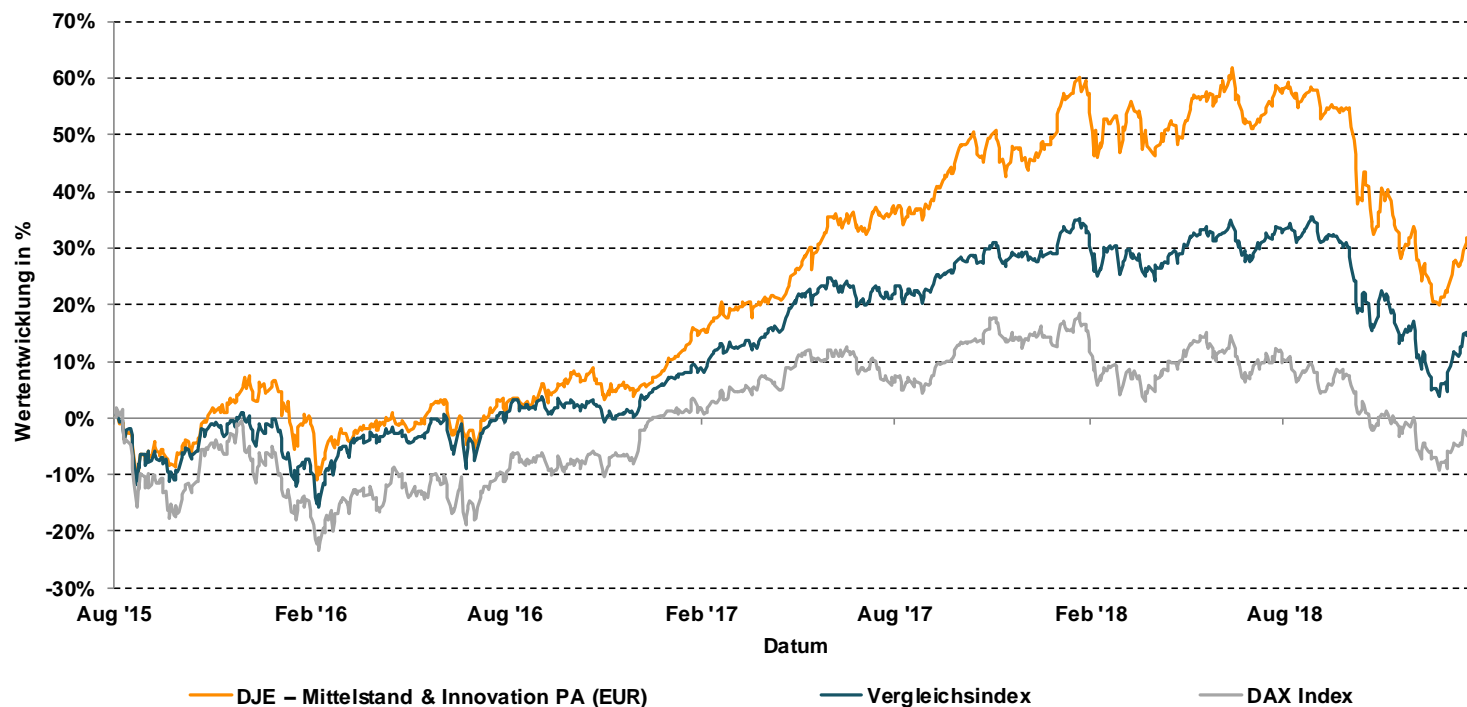
Stand: 28.2.2019 8:52

Quelle: Bloomberg, DJE Kapital AG

Unser bisher bewährter Analyseansatz garantiert keinen künftigen Anlageerfolg. Frühere Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

DJE – MITTELSTAND & INNOVATION PA (EUR) – WERTENTWICKLUNG*

DJE – Mittelstand & Innovation PA (EUR) – Wertentwicklung vs. Vergleichsindex*



* 30% SMI Mid Cap Index + 30% SDAX Performance Index + 30% MDAX Performance Index + 10% Austrian Traded ATX Index

Stand: 31.01.2019

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.

*Weiterführende Angaben zur Wertentwicklung sowie zu Kosten und zu Preisen siehe Disclaimer; Quelle: Bloomberg, eigene Darstellung

Unser bisher bewährter Analyseansatz garantiert keinen künftigen Anlageerfolg. Frühere Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

INHALT

Das Unternehmen

Investmentprozess

Mittelstand & Innovation

Kontakt

IHR VERTRIEBSTEAM



Hinten beginnend von links: Dominik Schubert, Andrea Huber, Mario Künzel, Nina Liedl, Florian Barber, Sabine Härtl, Matthias Schneider, Stefan-David Grün, Michael Schnabl, Josef Altmann, Christian Fuchs

Vorne beginnend von links: Ralph Blöcher, Thorsten Schrieber

Fehlende Personen: Julian Müller, Malte von Meyerinck, Matthias Niederlechner

DISCLAIMER

Die in diesem Dokument enthaltenen Angaben stellen keine Anlageberatung dar, sondern dienen ausschließlich der Produktbeschreibung. Eine Anlageentscheidung sollte in jedem Fall auf Grundlage des vollständigen Verkaufsprospekts, der wesentlichen Anlegerinformationen (KID) ergänzt durch den jeweiligen letzten geprüften Jahresbericht und zusätzlich durch den jeweiligen Halbjahresbericht, falls dieser jüngeren Datums als der letzte Jahresbericht vorliegt, getroffen werden, welche die allein verbindliche Grundlage des Kaufs darstellen.

Die vorgenannten Unterlagen erhalten Sie in elektronischer oder gedruckter Form kostenlos bei Ihrem Finanzberater, der DJE Kapital AG, Pullacher Straße 24, 82049 Pullach, Deutschland, der DJE Finanz AG, Talstraße 37 (Paradeplatz), 8001 Zürich, Schweiz, und, sofern es sich um Luxemburger Fonds handelt, bei der DJE Investment S.A., Büro: 4, rue Thomas-Edison, 1445 Luxemburg, Luxemburg. Der Verkaufsprospekt enthält ausführliche Risikohinweise.

Steuerliche Informationen entnehmen Sie bitte dem vollständigen Verkaufsprospekt. Personen, die Investmentanteile erwerben wollen, halten oder eine Verfügung im Hinblick auf Investmentanteile beabsichtigen, wird empfohlen, sich von einem Angehörigen der steuerberatenden Berufe über die individuellen steuerlichen Folgen des Erwerbs, des Haltens oder der Veräußerungen der in dieser Unterlage beschriebenen Investmentanteile beraten zu lassen. Die steuerliche Behandlung hängt von den persönlichen Verhältnissen des jeweiligen Kunden ab und kann künftig Änderungen unterworfen sein.

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.

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. Frühere Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

Die ausgegebenen Anteile dieses/dieser Fonds dürfen nur in solchen Rechtsordnungen zum Kauf angeboten oder verkauft werden, in denen ein solches Angebot oder ein solcher Verkauf zulässig ist. So sind die Anteile dieses/dieser Fonds insbesondere nicht gemäß dem US-Wertpapiergesetz (Securities Act) von 1933 in seiner aktuellen Fassung zugelassen und dürfen daher weder innerhalb der USA noch US-Bürgern oder in den USA ansässigen Personen zum Kauf angeboten oder verkauft werden.

RECHTLICHE HINWEISE

In den vorangegangenen Darstellungen werden ausschließlich Börsen- und Wirtschaftsinformationen und allgemeine Marktdaten betrachtet. Sie sind lediglich in Grundzügen dargestellt. Aufgrund der Darstellungen können keine Rückschlüsse auf einzelne von der DJE Gruppe angebotenen Produkte oder Dienstleistungen gezogen werden. Alle Angaben dieser Übersicht sind mit Sorgfalt und nach bestem Wissen entsprechend dem Kenntnisstand zum Zeitpunkt der Erstellung gemacht worden. Trotz aller Sorgfalt können sich die Daten inzwischen verändert haben.

Eine Haftung oder Garantie für die Aktualität, Richtigkeit und Vollständigkeit der zur Verfügung gestellten Information kann daher nicht übernommen werden. Dies gilt nicht für Vorsatz und grobe Fahrlässigkeit.

Eine zukünftige positive Entwicklung der dargestellten Indizes, Börsen- und Wirtschaftsinformationen, Kurse, Märkte, Indikatoren, allgemeine Marktdaten, Renditen oder sonstige Inhalte kann nicht garantiert werden. Diese können sich auch verschlechtern. Wertpapiere und sonstige Instrumente unterliegen u.a. Kurs- und Währungsschwankungen, die die Rendite steigern oder reduzieren können. Es kann grundsätzlich zum Verlust des eingesetzten Kapitals kommen.

Die nachfolgenden Darstellungen dienen lediglich der eigenverantwortlichen Information. Sie können eine Aufklärung durch Ihren Berater nicht ersetzen. Die Darstellungen sind nicht geeignet, die Chancen und Risiken der von der DJE Gruppe angebotenen Produkte und Dienstleistungen darzustellen.

Inhalt und Struktur dieser Präsentation ist urheberrechtlich geschützt. Die Vervielfältigung von Informationen oder Daten, insbesondere die Verwendung von Texten, Textteilen oder Bildmaterial, bedarf der vorherigen Zustimmung der DJE Kapital AG.

Begriffserläuterungen finden Sie in unserem Glossar unter: www.dje.de/DE_de/fonds/fondswissen/glossar

RISIKOHINWEISE:

- **Frühere Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.**
- **Bisher bewährter Analyseansatz garantiert keinen künftigen Anlageerfolg.**
- **Preisrisiken von Anleihen bei steigenden Zinsen:**
Das Zinsänderungsrisiko ergibt sich aus der Unsicherheit über die künftigen Veränderungen des Marktzinsniveaus. Als Käufer eines festverzinslichen Wertpapiers sind Sie einem Zinsänderungsrisiko in Form eines Kursverlustes ausgesetzt, wenn das Marktzinsniveau steigt. Dies kann zu einer eingeschränkten Veräußerbarkeit des Wertpapiers oder zu einem Vermögensverlust führen.
- **Währungsrisiken durch Auslandsanteil im Portfolio:**
Sie sind einem Währungsrisiko ausgesetzt, wenn in eine fremde Währung lautende Wertpapiere oder Anleihen investiert wird und der zu Grunde liegende Devisenkurs sinkt. Durch die Aufwertung des Euro (Abwertung der Auslandswährung) verlieren die in Euro bewerteten ausländischen Vermögenspositionen an Wert. Zum Kursrisiko ausländischer Wertpapiere kommt damit das Währungsrisiko hinzu – auch wenn die Papiere an einer deutschen Börse in Euro gehandelt werden. Sie können einen Vermögensverlust erleiden, wenn die ausländische Währung, in der die Anlage getätigt wurde, gegenüber der heimischen Währung abgewertet wird.
- **Aktienmarktrisiko durch möglichen Kursverfall aufgrund schwieriger Marktbedingungen:**
Wertpapiere unterliegen marktbedingten Kursschwankungen, die möglicherweise nicht durch das aktive Management des Vermögensverwalters oder des Anlageberaters ausgeglichen werden können.
- **Inflationsrisiko:**
 - Je nach Höhe der Inflationsrate und dem realisierten Ertrag von Dividendeneinnahmen und Kursgewinnen oder Kursverlusten kann sich eine negative oder eine positive Realverzinsung ergeben.
 - Es besteht das Risiko, dass ein ausländischer Schuldner ausfällt, obwohl er zahlungsfähig ist. Denn trotz der Zahlungsfähigkeit besteht das Risiko fehlender Transferfähigkeit und -bereitschaft seines Sitzlandes die Zins- und Tilgungsleistungen nicht fristgerecht oder überhaupt nicht zu leisten. Bei Wertpapieren in Fremdwährungen kann es dazu kommen, dass Ausschüttungen in Währungen gewährt werden, die auf Grund eingetretener Devisenbeschränkungen nicht mehr konvertierbar sind.
- **Länder-, Bonitäts- und Liquiditätsrisiken der Emittenten:**
Bei Anleihen zählt die Bonität des Emittenten zu den wichtigsten Auswahlkriterien. Die Bonität eines Emittenten kann sich während der Laufzeit der Anleihe derart verschlechtern, dass die Zins- und Tilgungszahlungen des Emittenten nicht nur gefährdet sind, sondern sogar ausfallen. Dies kann zu einem vollständigen Verlust Ihres Anlagebetrages bedeuten.
- **Langfristige Erfahrungen, Zertifikate und Auszeichnungen garantieren keinen Anlageerfolg.**