

WERBEMITTEL



DJE – MITTELSTAND & INNOVATION

DJE Kapital AG
Pullach
März 2022

Diese Werbemitteilung ist nur für professionelle Kunden (MiFID Richtlinie 2014/65EU Anhang II) und Berater bestimmt. Keine Weitergabe an Privatkunden.

Pullach | Frankfurt | Cologne | Luxembourg | Zurich

ZU MEINER PERSON



René Kerkhoff

- Studium der Betriebswirtschaftslehre, mit Schwerpunkt Finanzwissenschaft
- seit März 2017 im Bereich Research & Portfoliomanagement bei der DJE Kapital AG tätig
- verantwortlich für die Bereiche Technologie, Software sowie E-Commerce
- verantwortlicher **Fondsmanager** für den DJE - Mittelstand & Innovation
- Co-Portfoliomanager des DJE - Europa



AUSZEICHNUNGEN



REFINITIV LIPPER
FUND AWARDS
2021 WINNER
GERMANY

DJE - Mittelstand & Innovation (PA) €
in der Kategorie "Equity Europe Small & Mid Cap"
Betrachtungszeitraum von 5 Jahren

Quelle: **Refinitiv Lipper Fund Award**

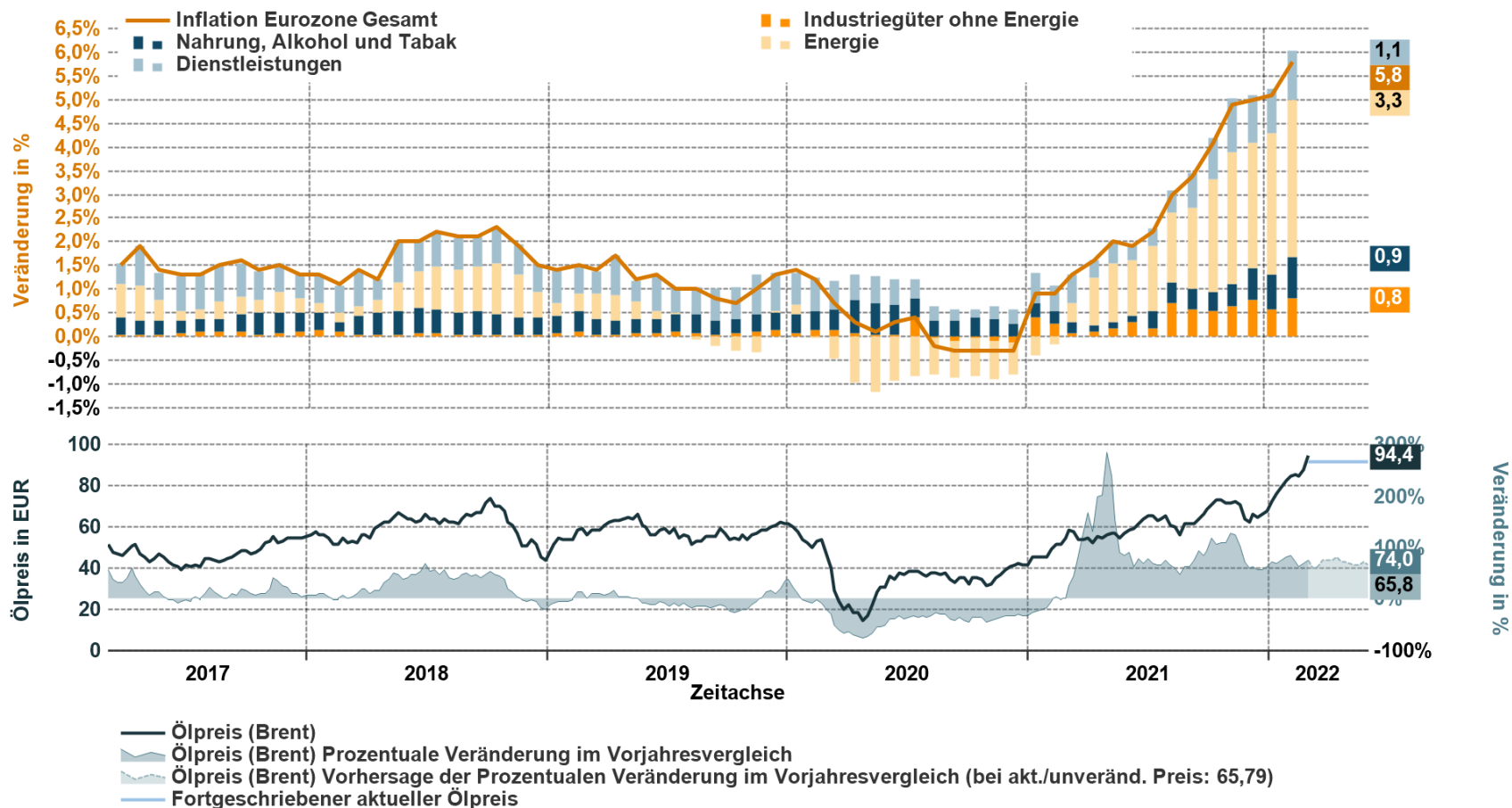


DJE - Mittelstand & Innovation (PA) €
Euro-ECO-Rating Note A

Quelle: **Finanzen Verlag GmbH**



INFLATION NACH SEKTOREN EUROPA



Quelle: Refinitiv Datastream

Stand: Feb 22

STEIGENDE ENERGIEKOSTEN IN EUROPA

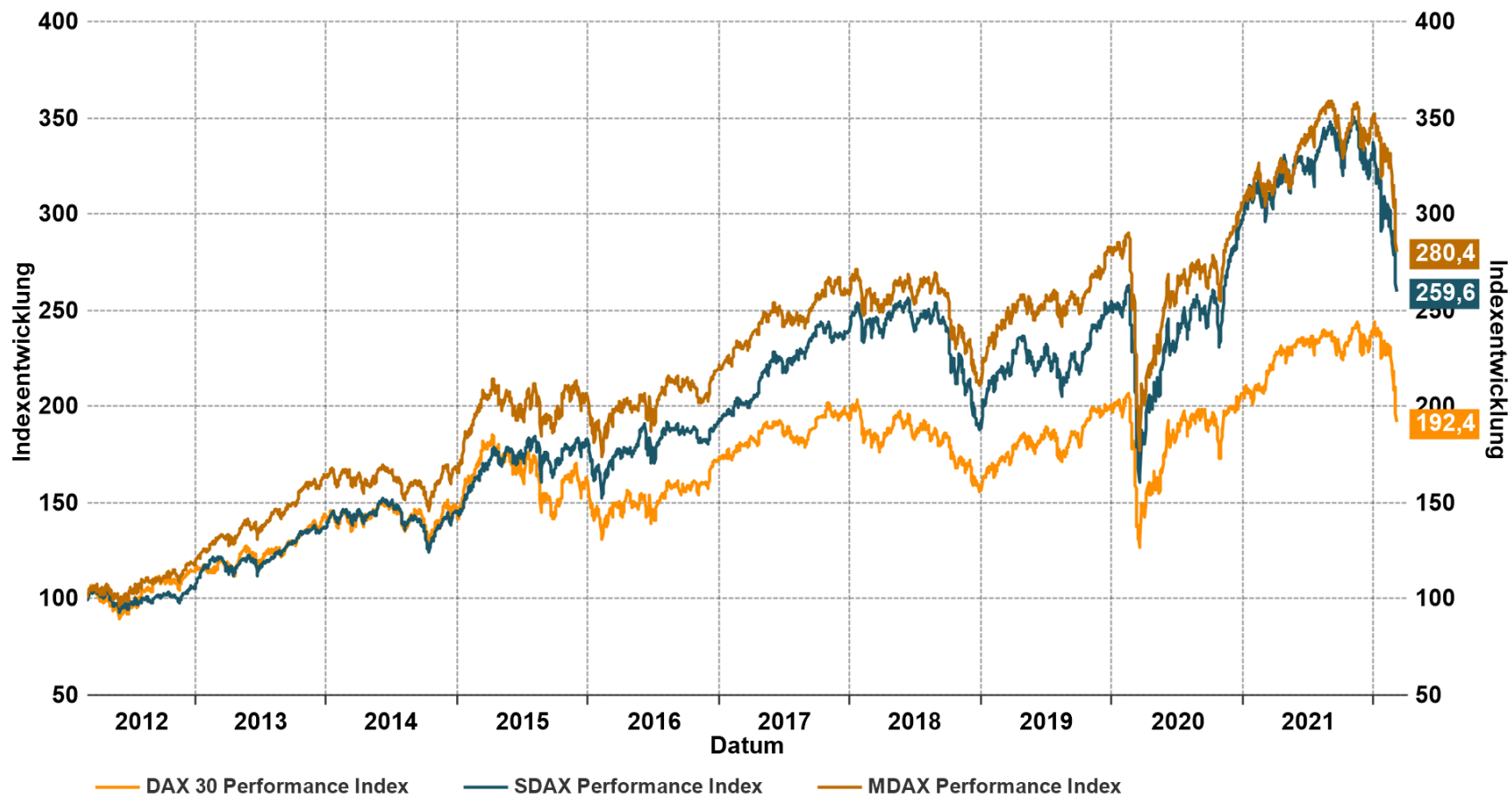
Öl- und Gaspreis



Quelle: Bloomberg

Stand: 08.03.2022

PERFORMANCEVERGLEICH DAX, MDAX UND SDAX

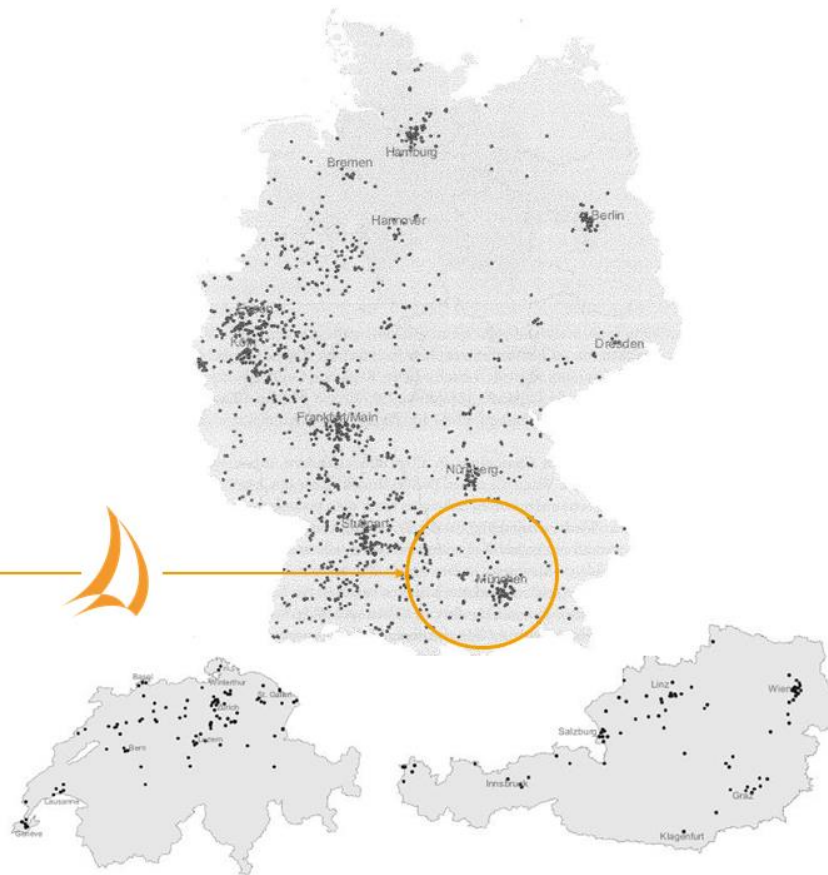


Stand: 07.03.2022

HIDDEN CHAMPIONS DER D-A-CH REGION

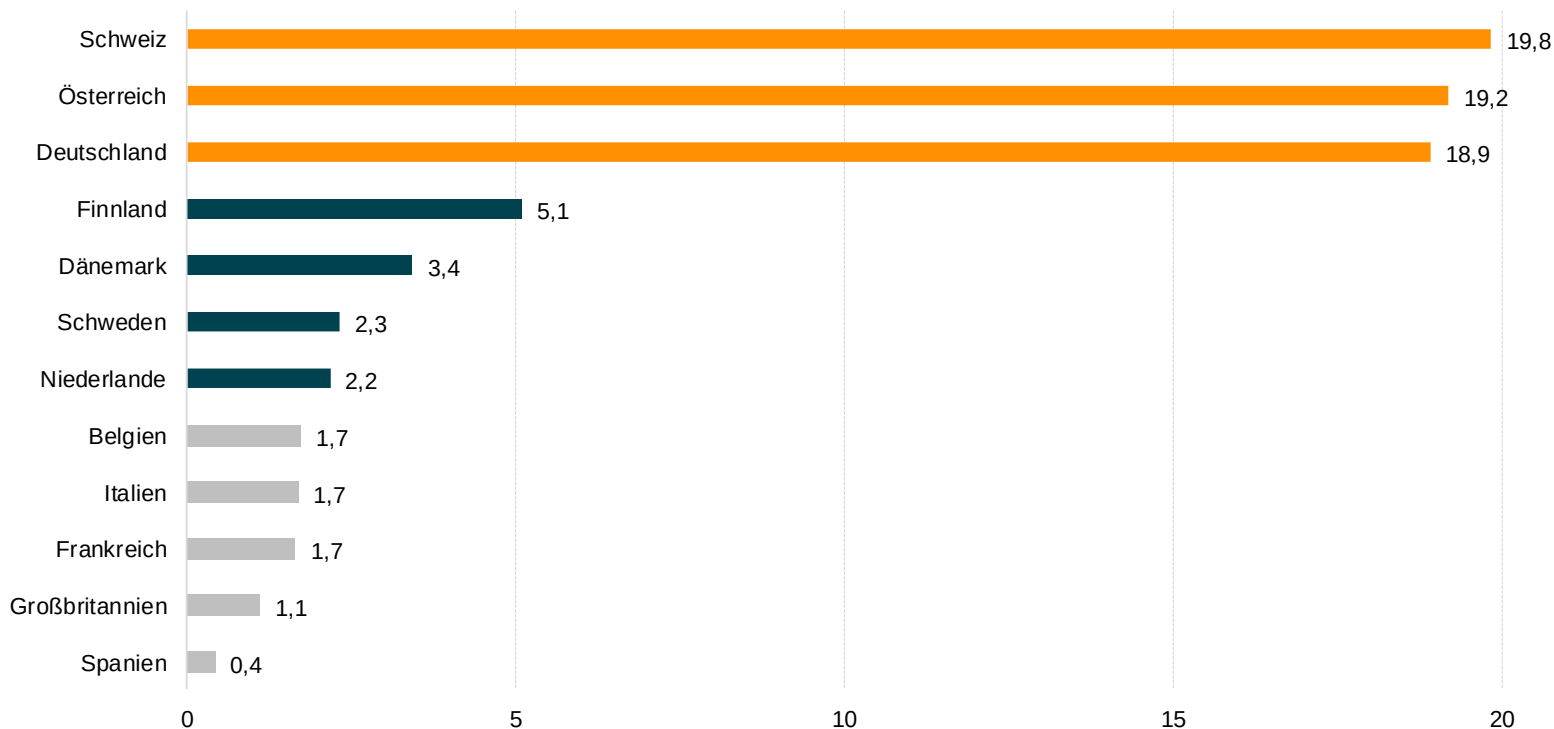
- Regionale Nähe zum Anlagegebiet
- Enger Kontakt zu den Unternehmen
- Sehr gute Informationsbasis

DJE ist regional gut positioniert
innerhalb der **innovativen**
Weltmarktführer der DACH-Region



WO SIND HIDDEN CHAMPIONS ZU FINDEN?

Anzahl Hidden Champions pro Mio. Einwohner



Quelle: Simon Hermann: Hidden Champions – Aufstieg und Transformation unbekannter Weltmarken Mai 2021

HIDDEN CHAMPIONS VS. GROSSUNTERNEHMEN

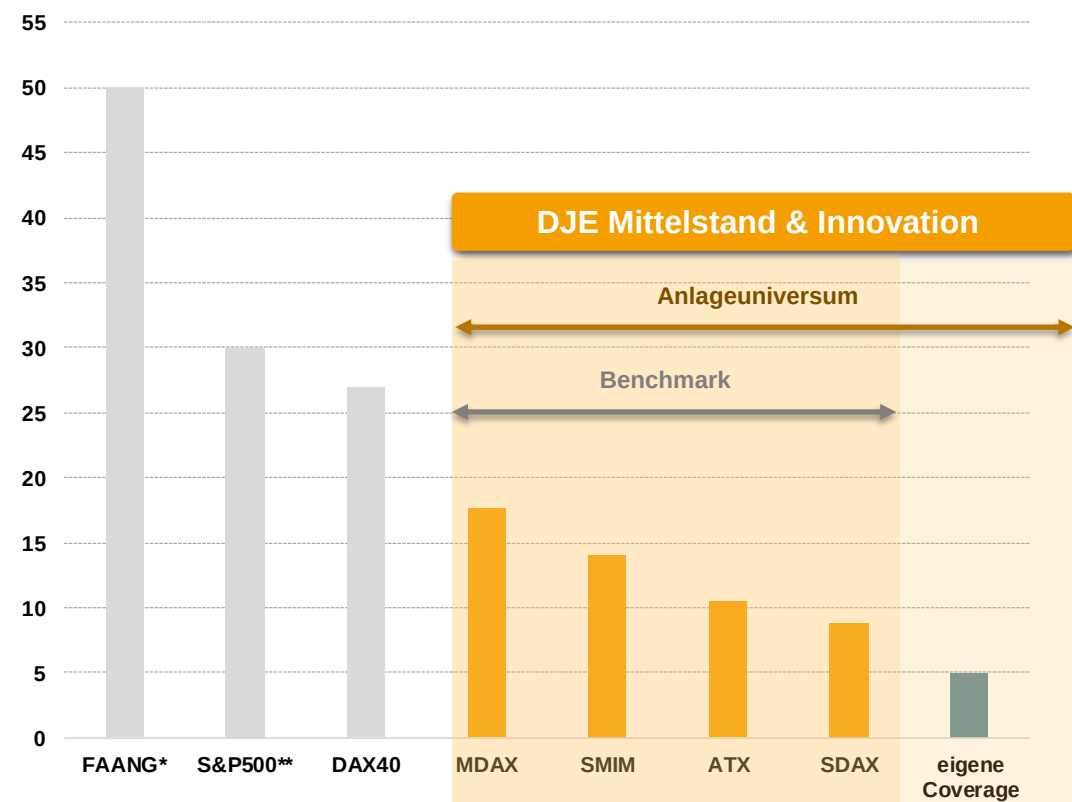


	Große Unternehmen	Hidden Champions
Amtsdauer des Chefs	5,2 Jahre	20 Jahre
Ausrichtung	Eher breit	Fokussiert
Kundennähe	8%	38%
Ausbildungsquote	6%	9%
Fluktuation	7%	3%
F&E Quote	3%	6%
Tiefe/Outsourcing	29%	50%
Integration Kunde/Technologie	19%	65%

Quelle: Prof. Dr. Hermann Simon (2016)

WARUM IN SMALL CAPS INVESTIEREN?

Durchschnittliche Anzahl der Analysten je Aktie



Je weniger eine Aktie im Fokus von Analysten steht, desto größer ist die Chance, **durch eigenes Research Alpha** zu erzielen



Die **D-A-CH-Region** steht für Analysten nicht im Mittelpunkt und bietet daher **Alpha-Potenzial**

Quelle: Bloomberg, September 2021; FAANG: Facebook, Apple, Amazon, Netflix, Google; S&P500 Werte Marktkapitalisierung > 100 Mrd. USD

PORTFOLIOKONSTRUKTION – DIVERSIFIKATION

WO FINDET MAN ENTSPRECHENDE FAKTOREN?

Personalisierte Medizin

- Medizintechnik
- Auftragsforschung
- E-Rezept



Cyber Security

- Netzwerkinfrastruktur
- Sicherheitssoftware
- Datenverschlüsselung & -sicherheit



IT Services & Big Data

- Cloud Computing
- IT-Infrastruktur
- IT-Dienstleister
- Softwareapplikation
- Plattformmodelle



neue
technologische
Trends in
verschiedenen
Sektoren

Industrie 4.0 & Halbleiter

- Leistungshalbleiter
- Optische Systeme
- Sensorik-Lösungen
- Ladeinfrastruktur



Autonomes Fahren & Elektromobilität

- Radarkamera Technik
- Li-Ionen Batteriesysteme
- Leichtbautechnik
- Fahrerassistenzsysteme



Erneuerbare Energien

- Brennstoffzellen
- Solar und Windkraft
- Energiespeicher
- Dekarbonisierung
- Intelligente Netze



SIXT: BEISPIEL EINER TOP 10 POSITION IM DJE – MITTELSTAND & INNOVATION

Unternehmen



- Sixt ist ein international führender Anbieter von Mobilitätsdienstleistungen
- Angebot umfasst Autovermietung, Carsharing, Fahrdienste und Auto Abos
- Familiengeführtes Unternehmen

Stammdaten Mobility



- | | | | |
|---------------------|--------------|---------------------------|------|
| ■ Börsenwert: | 4,8 Mrd. EUR | ■ KGV 2022: | 17,8 |
| ■ Nettoschulden: | 1,9 Mrd. EUR | ■ EV/EBITDA 2022: | 6,7 |
| ■ FCF-Rendite 2020: | 16,5% | ■ Ergebniswachstum 11-19: | >14% |

Themen zum Zeitpunkt der Investition

- Größte Premium-Autovermietung in Europa mit strukturellem Wachstum
- Wandel des Geschäftsmodells zu einer Mobilitätsplattform (MaaS)
- USA entwickelt sich zu einem der größten Märkte



Quelle: Bloomberg

SIXT BEISPIEL EINER TOP 10 POSITION

Bewertung

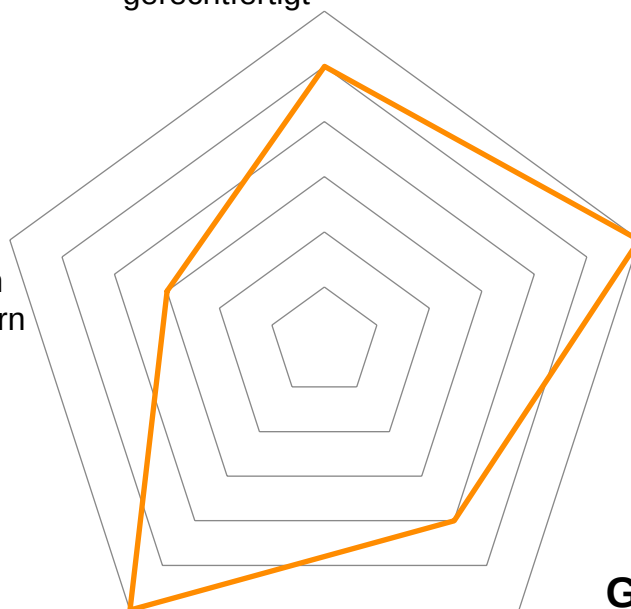
- Aktuell höhere Bewertung im Vergleich zur eigenen Historie aufgrund von COVID-19
- Prämie aufgrund der Marktpositionierung gerechtfertigt

Bilanzpotential

- Hohe Verschuldung von 2,9x Net Debt/EBITDA
- Durch einen starken Cash Flow kann sich die Verschuldung in den nächsten Jahren deutlich verringern

Managementqualität

- Érich Sixt führte das Unternehmen in dritter Generation
- Kontinuität im Management: Mit Konstantin und Alexander Sixt übernimmt die vierte Generation der Familie das Ruder



Marktpositionierung

- Größte Premium-Autovermietung in Europa
- 40% Marktanteil in Deutschland
- Hohe Marktanteilsgewinne in den USA

Gewinnpotential

- Profitabelster Anbieter in der Peer Group
- Jährliches Strukturelles Umsatzwachstum in der Vergangenheit
- Aufgrund von Covid Lockerungen in den Kernregionen sollte das Potenzial groß sein

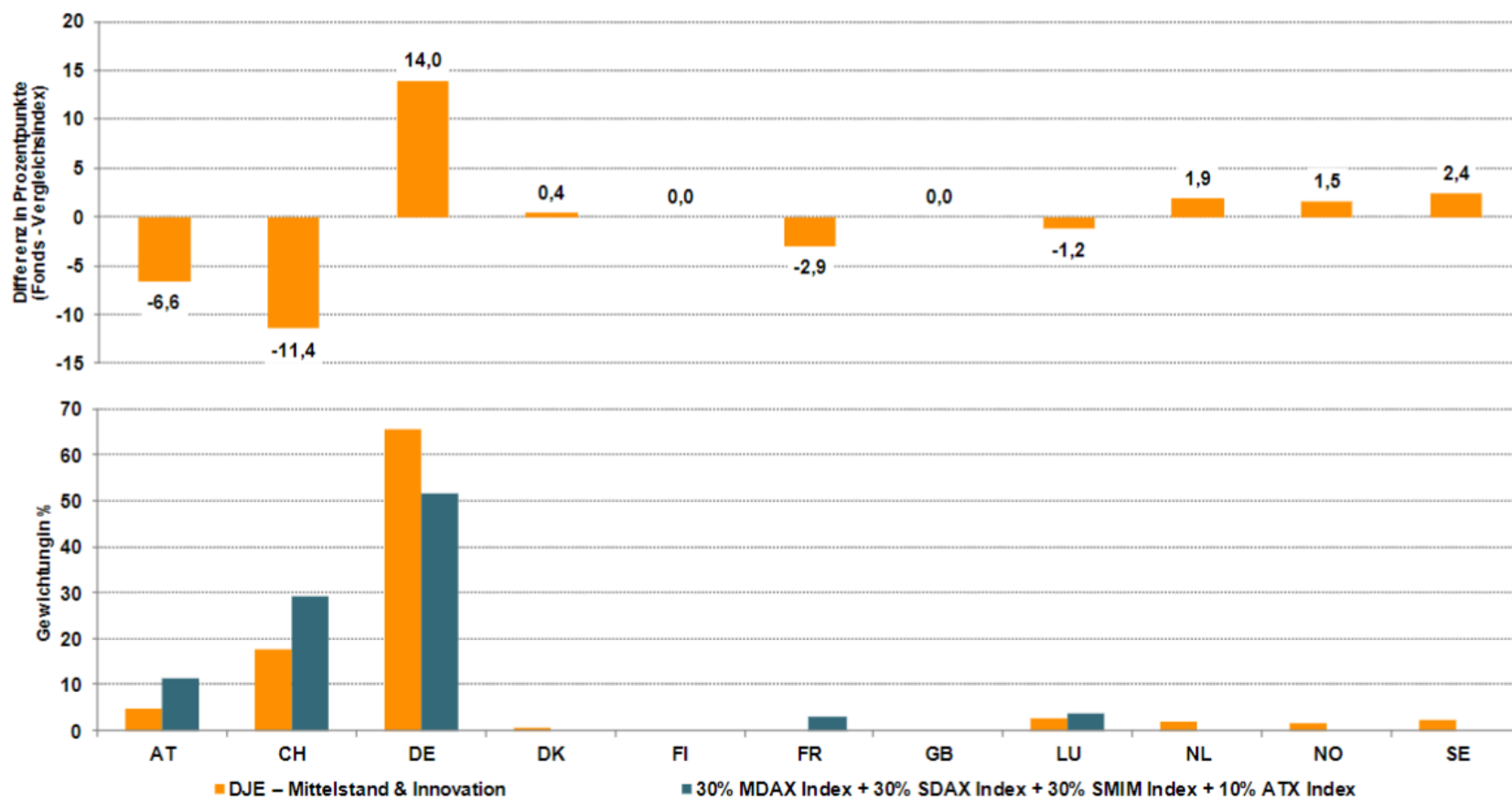
DJE - MITTELSTAND & INNOVATION - TOP-10-POSITIONEN

Rang	Name	NAV (%)
1	MENSCH UND MASCHINE SOFTWARE	2,71%
2	SONOVA HOLDING AG-REG	2,58%
3	PEACH PROPERTY GROUP AG	2,56%
4	GK SOFTWARE AG	2,44%
5	DERMAPHARM HOLDING SE	2,33%
6	AURUBIS	2,29%
7	KRONES AG	2,28%
8	MEDIOS AG	2,27%
9	SIXT AG	2,21%
10	HYPOPORT SE	2,07%
Summe Top-10-Holdings:		23,74%

Quelle: DJE Kapital AG

Stand: 28.02.2022

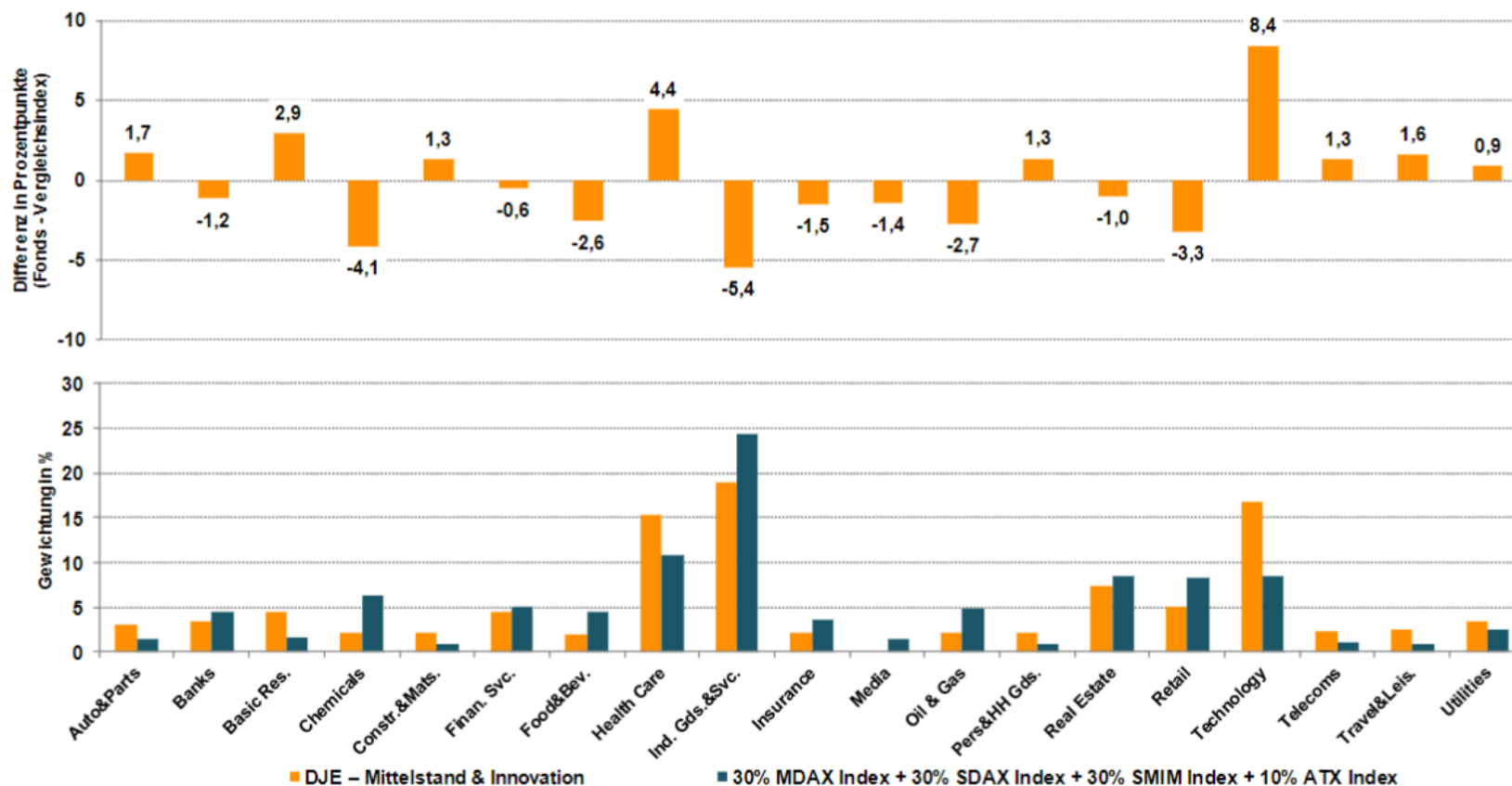
DJE - MITTELSTAND & INNOVATION - LÄNDERALLOKATION



Quelle: Bloomberg, DJE Kapital AG

Stand: 28.02.2022

DJE - MITTELSTAND & INNOVATION - SEKTORALLOKATION ADJUSTIERT

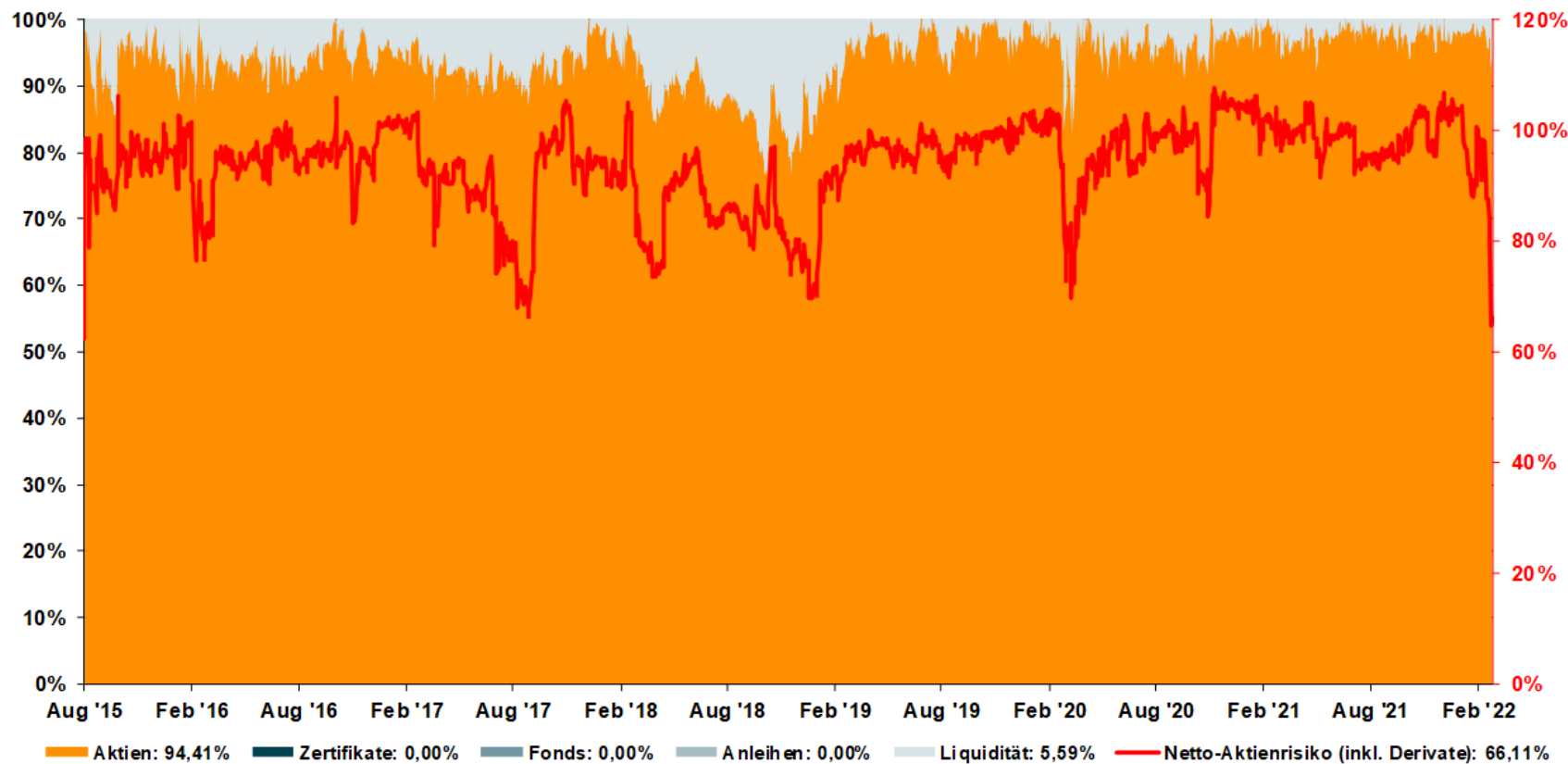


* Gewichtungen werden zum besseren Vergleich zur Benchmark um die Investitionsquote adjustiert

Quelle: Bloomberg, DJE Kapital AG

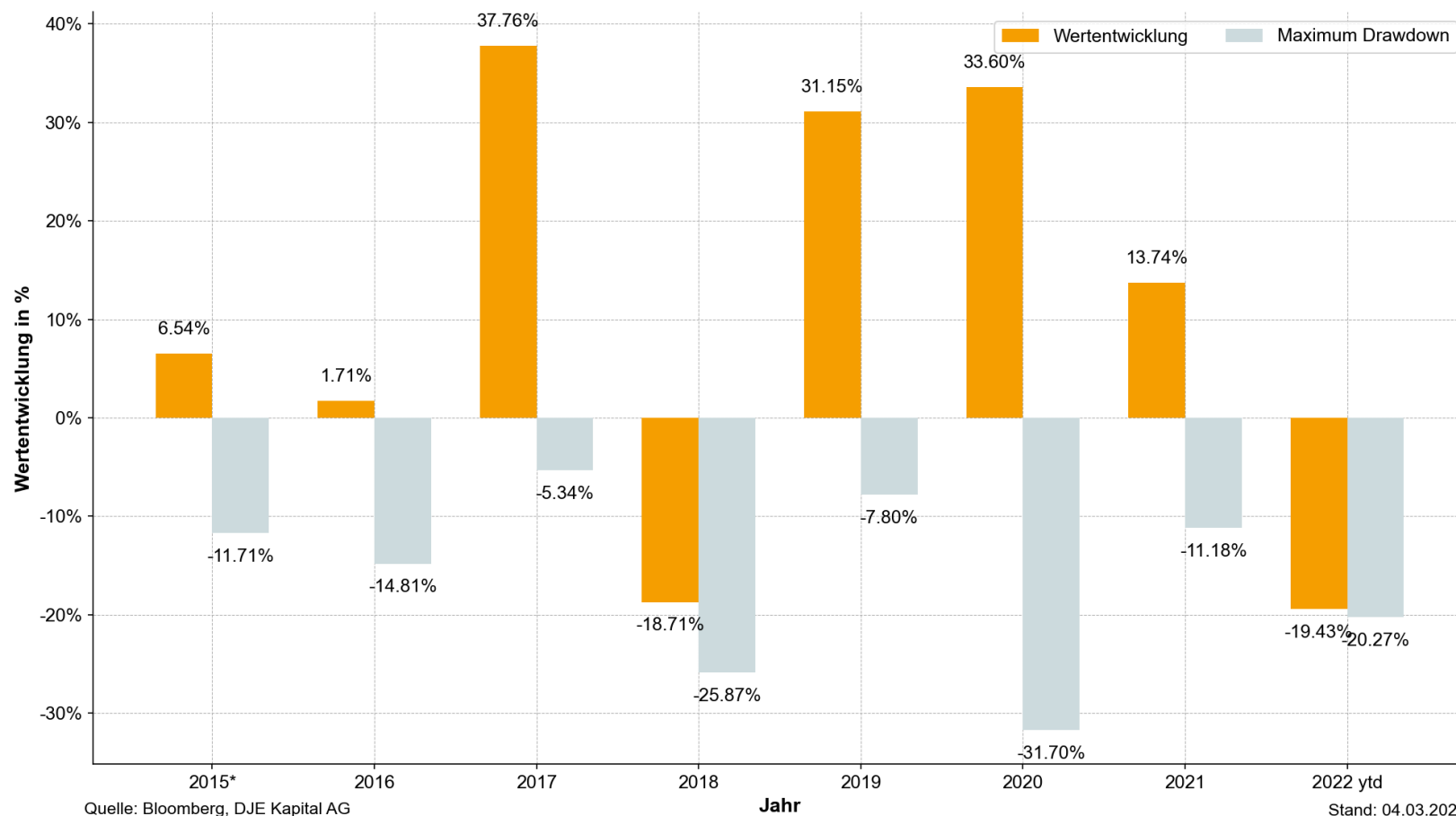
Stand: 28.02.2022

DJE - MITTELSTAND & INNOVATION PA (EUR) - STRUKTURVERLAUF

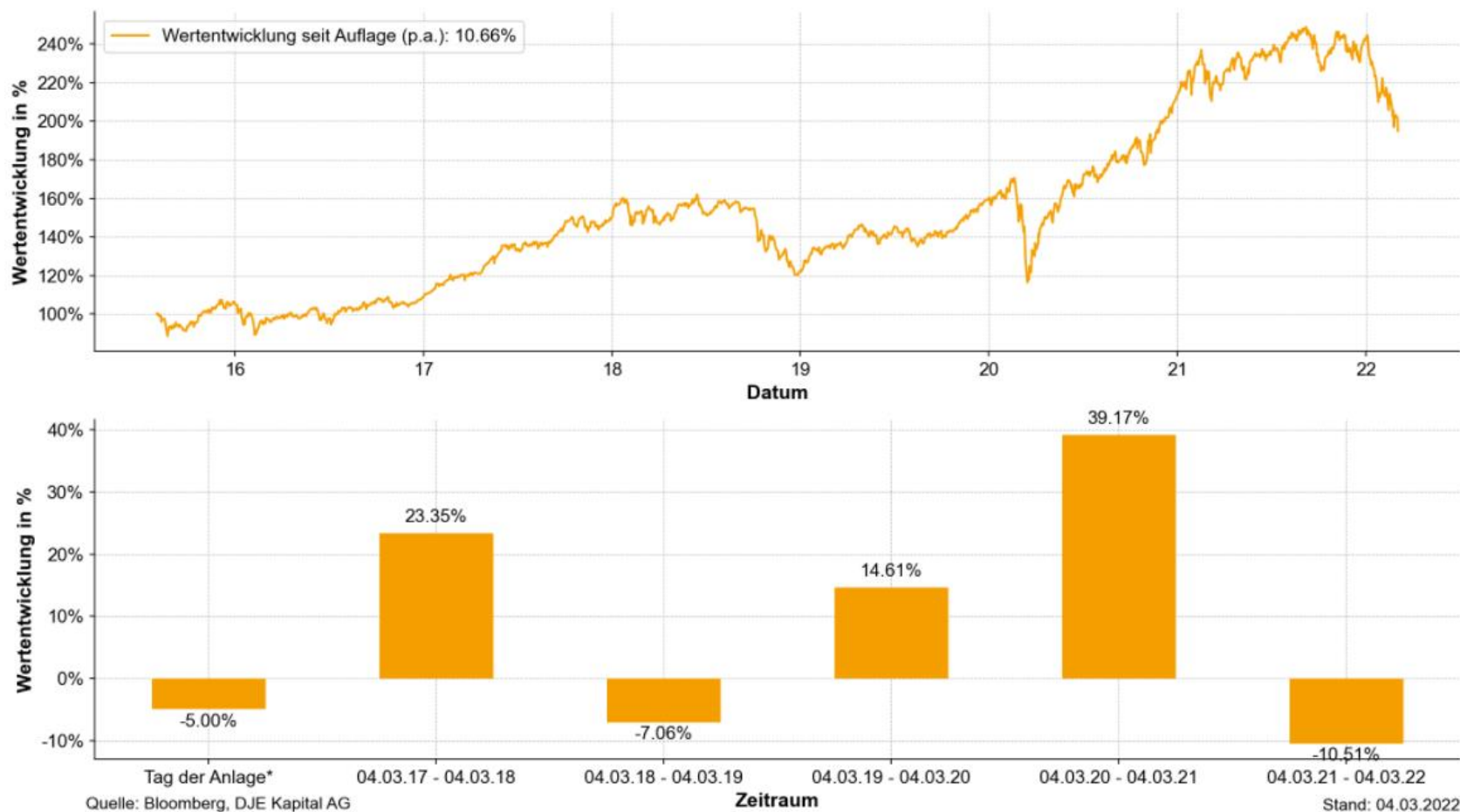


Stand: 28.02.2022

DJE - MITTELSTAND & INNOVATION PA (EUR) - WERTENTWICKLUNG UND STAERKSTER KURS RUECKGANG



DJE - MITTELSTAND & INNOVATION PA (EUR) - WERTENTWICKLUNG



Berechnung der Wertentwicklung nach BVI-Methode, d.h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Individuelle Kosten wie bspw. Gebühren, Provisionen und andere Entgelte sind in der Darstellung nicht berücksichtigt und würden sich bei Berücksichtigung negativ auf die Wertentwicklung auswirken. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung.

* Wertentwicklung aufgrund von Ausgabeaufschlag

WARUM DJE - MITTELSTAND & INNOVATION

- **IDEE:** Investitionsschwerpunkt liegt auf wachstumsstarken und innovationskräftigen Unternehmen aus Deutschland, Österreich und Schweiz
 - **MITTELSTAND:** Aktienfonds von einem Mittelständler gemanagt, der in Mittelstand (Hidden Champions) investiert
 - **BOTTOM-UP-ANSATZ:** Hochwertige Titelselektion, mit Fokus auf Fundamentaldaten konzentriertes Portfolio
 - **WACHSTUM:** Mix aus strukturellem, zyklischem und potentielltem Wachstum, führt zu einem strukturiertem und ausgewogenen Growth-Ansatz
 - **AKTIVES MANAGEMENT:** Keine Bindung an Sektoren oder Benchmark, sondern agieren mit einer starken eigenen Meinung aus Überzeugung
 - **RISIKOMANAGEMENT:** Frühzeitige Erkennung der fundamentalen, monetären und markttechnischen Entwicklungen durch Verwendung der hauseigenen Datenbank FMM 2.0
 - **HOHE IDENTIFIKATION:** Eigene Handschrift des Fondsmanagers mit einer klar definierten und nachvollziehbaren Strategie (Produktwahrheit und -klarheit)
- ➔ **MEHRWERT: DER FOKUS AUF MITTELSTÄNDLER UND „HIDDEN CHAMPIONS“ DER REGIONEN DEUTSCHLAND, ÖSTERREICH, SCHWEIZ BIETET NEBEN EINEM ATTRAKTIVEN CHANCE-RISIKO-PROFIL EINE INNOVATIVE ANLAGESTRATEGIE**

DJE - MITTELSTAND & INNOVATION - STAMMDATEN/KOSTEN

DJE – Mittelstand & Innovation PA	DJE – Mittelstand & Innovation I	DJE – Mittelstand & Innovation XP
ISIN: LU1227570055	ISIN: LU1227570485	ISIN: LU1227571020
WKN: A14SK0	WKN: A14SK1	WKN: A14SK2
Bloomberg: DJMIPAE LX	Bloomberg: DJEMIE LX	Bloomberg: DJMIXPE LX
Reuters: LP68330987	Reuters: LP68330986	Reuters: LP68330988
Mindestanlagesumme: 0,00 Euro	Mindestanlagesumme: 75.000,00 Euro	Mindestanlagesumme: 3.000.000,00 Euro
Fondstyp: ausschüttend	Fondstyp: thesaurierend	Fondstyp: ausschüttend
Auflagedatum: 03.08.2015	Auflagedatum: 03.08.2015	Auflagedatum: 03.08.2015
Kategorie: Aktienfonds (Small-, Mid Cap) DE, AT, CH		
Mindestaktienquote: 51 %		
Teilfreistellung der Erträge: 30 %		
VG / KVG: DJE Investment S.A.		
Fondsmanager: DJE Kapital AG		
Geschäftsjahr: 01.01. – 31.12.		
Fondswährung: EUR		
Einstufung gem. Verordnung (EU) 2019/2088 des Europ. Parl. Der Offenlegungspflichten: Art. 8 OVO		
Kosten:	Kosten:	Kosten:
Ausgabeaufschlag: 5,00 %	Ausgabeaufschlag: 0,00 %	Ausgabeaufschlag: 0,00 %
Verwaltungsvergütung p.a.: 1,65 %	Verwaltungsvergütung p.a.: 1,45 %	Verwaltungsvergütung p.a.: 0,65 %
Depotbankgebühr p.a.: 0,09 %	Depotbankgebühr p.a.: 0,09 %	Depotbankgebühr p.a.: 0,09 %
Performancegebühr: bis zu 10% der Wertentwicklung über 6 % p.a. (Hurdle-Rate). High-Water-Mark über die letzten 5 Jahre.		

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.

Bei Dienstleistungen in Form der Verwaltung von Spezialfondsmandaten unterliegt die DJE Kapital AG nicht den Produkt-Governance-Vorschriften von Konzepturen nach § 80 Abs. 9 WpHG. Die von den Kunden beauftragte Kapitalverwaltungsgesellschaft gilt als Hersteller des Produktes.

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.**

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 (KIID) 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 deutscher Sprache kostenlos in elektronischer Form auf der Webseite <https://www.dje.de/investmentfonds/fonds-im-ueberblick/> oder in gedruckter Form 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 Strassen, Großherzogtum Luxemburg. Der Verkaufsprospekt enthält ausführliche Risikohinweise.

Eine Zusammenfassung der Anlegerrechte kann in deutscher Sprache kostenlos in elektronischer Form auf der Webseite unter <https://www.dje.de/zusammenfassung-der-anlegerrechte> abgerufen werden.

Die in dieser Marketingunterlage beschriebenen Fonds können in verschiedenen EU-Mitgliedsstaaten zum Vertrieb angezeigt worden sein. Anleger werden darauf hingewiesen, dass die jeweilige Verwaltungsgesellschaft beschließen kann, die Verkehrrungen, die sie für den Vertrieb der Anteile ihrer Fonds getroffen haben, gemäß Artikel 93a der Richtlinie 2009/65/EG und Artikel 32a der Richtlinie 2011/61/EU aufzuheben.

Interessenten und Anlegern wird empfohlen, sich über Gesetze und Verordnungen, die auf die Besteuerung des jeweiligen Fondsvermögens, den Kauf, den Besitz und die Rücknahme von Anteilen Anwendung finden, zu informieren und sich durch externe Dritte, insbesondere durch einen Steuerberater, 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. 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.

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.