



DJE - EUROPA

BEVORZUGT EUROPÄISCHE AKTIEN MIT NACHHALTIGEM GEWINNWACHSTUM



MAXIMILIAN KÖHN RENE KERKHOFF

Mindestanlagesumme: 3'000'000 EUR

1 | 4

Fondsmanagement: DJE Kapital AG

Fondsmanager	Maximilian-Benedikt Köhn
Verantwortlich seit	01.12.2018
Co-Fondsmanager	René Kerkhoff
Verantwortlich seit	01.08.2019

Stammdaten

ISIN:	LU0229080576
WKN:	AOF565
Bloomberg:	DJEABXP LX
Reuters:	LU0229080576.LUF
Kategorie:	Aktienfonds allgemein Europa
Mindestaktienquote	51%
Teilfreistellung der Erträge gem. Inv.-Steuer-Ges. ⁵	30%
VG / KVG ³ :	DJE Investment S.A.
Fondsmanager:	DJE Kapital AG
Fondstyp:	ausschüttend ³
Geschäftsjahr:	01.01. - 31.12.
Auflagedatum:	21.05.2008
Fondswährung:	EUR
Fondsvolumen (06.08.2020):	88.25 Mio. EUR
TER p.a. (30.12.2019) ³ :	0.91 %

Vergleichsindex des Fonds³

- Fondsaufgabe – 31.10.2014: 75% MSCI Europe 25% JPM GBI Global Unhedged in EUR Seit 01.11.2014: 100% MSCI Europe EUR Net Total Return¹

Ratings & Auszeichnungen⁴ (06.08.2020)

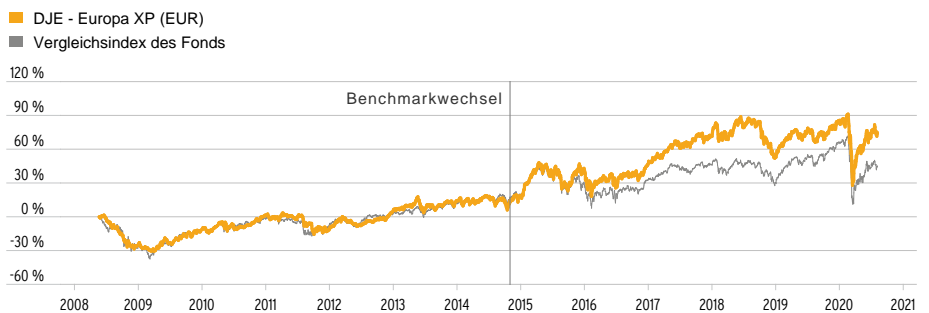
Morningstar Rating Gesamt²: ★ ★ ★ ★

DJE - EUROPA XP (EUR)

STRATEGIE

Der Fokus des Fonds liegt auf sorgfältig ausgewählten Unternehmen der Region Europa. Die Aktienauswahl ist indexunabhängig, folgt einem Bottom-up-Ansatz und ist auf fundamentale Faktoren wie Marktpositionierung, Gewinn- und Bilanzpotenzial, Bewertung, Managementqualität und ESG-Kriterien ausgerichtet. Der Fonds bietet eine Kombination aus europäischen Qualitätsaktien und Titeln mit hohem Gewinnwachstum (sog. Hidden Champions) und investiert in börsennotierte Unternehmen jeder Größenordnung. Besonders wichtig sind ein nachhaltiges Geschäftsmodell und die Stabilität der Unternehmensgewinne. Damit zielt der DJE - Europa auf Kapitalwachstum bei mittel- bis langfristigem Anlagehorizont.

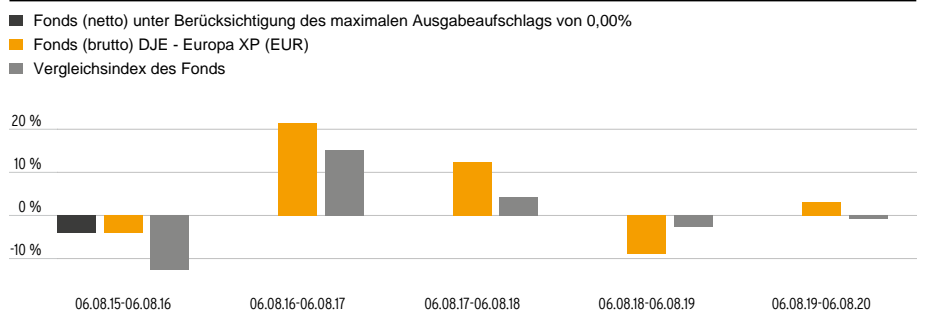
WERTENTWICKLUNG IN PROZENT GEGENÜBER VERGLEICHSINDEX SEIT AUFLAGE (21.05.2008)



Quelle: Bloomberg, eigene Darstellung.

Stand: 06.08.2020

WERTENTWICKLUNG IN PROZENT GEGENÜBER VERGLEICHSINDEX DER LETZTEN 5 JAHRE (06.08.2015)



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

Stand: 06.08.2020

WERTENTWICKLUNG GEGENÜBER VERGLEICHSINDEX IN PROZENT

	1 M.	Lfd. Jahr	1 J.	3 J.	5 J.	Seit Auflage
Fonds	-1.92%	-6.01%	3.04%	5.32%	22.68%	73.58%
Vergleichsindex	-2.59%	-12.61%	-0.70%	0.90%	1.67%	44.10%

Stand: 06.08.2020

Die dargestellten Grafiken und Tabellen zur Wertentwicklung beruhen auf eigenen Berechnungen und wurden nach der BVI-Methode³ 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 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. Angaben zu der Entwicklung in der Vergangenheit sind kein zuverlässiger Indikator für zukünftige Wertentwicklungen.

1 | 2 siehe Seite 4

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

4 | Quellenangaben siehe Homepage (www.dje.de/DE_de/unternehmen/auszeichnungen)

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



DJE - EUROPA

BEVORZUGT EUROPÄISCHE AKTIEN MIT NACHHALTIGEM GEWINNWACHSTUM



MAXIMILIAN KÖHN RENE KERKHOFF

Mindestanlagesumme: 3'000'000 EUR

2 | 4

Vermögensaufteilung in Prozent des Fondsvolumens (31.07.2020)⁵

Aktien	99.30 %
Kasse	0.70 %

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

Die größten Länder in Prozent des Fondsvolumens (31.07.2020)

Deutschland	26.56 %
Schweiz	17.96 %
Großbritannien	16.52 %
Frankreich	9.38 %
Niederlande	6.78 %

Fondspreise per 06.08.2020

Rücknahmepreis:	165.39 EUR
Ausgabepreis:	165.39 EUR

Kosten³

Ausgabeaufschlag:	0,00%
Verwaltungsvergütung p.a.:	0,30%
Depotbankgebühr p.a.:	0,05%
Managementgebühr p.a.:	0,35%

Risikoklasse (SRRI 1-7)³

← geringes Risiko
niedrigere Erträge

hohes Risiko
höhere Erträge →

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

³ | siehe Homepage (www.dje.de/DE_de/fonds/fondswissen/glossar)

DJE - EUROPA XP (EUR)

DIE GRÖSSTEN BRANCHEN IN PROZENT DES FONDSVOLUMENS (31.07.2020)

GESUNDHEITSWESEN	16.85 %
TECHNOLOGIE	14.81 %
HAUSHALTSWAREN	9.28 %
INDUSTRIE	9.20 %
VERSICHERUNG	7.85 %
FINANZDIENSTLEISTER	6.98 %
CHEMIE	5.06 %
NAHRUNGSMITTEL & GETRÄNKE	4.91 %
KREDITINSTITUTE	3.95 %
VERSORGER	3.70 %

DIE GRÖSSTEN POSITIONEN IN PROZENT DES FONDSVOLUMENS (31.07.2020)

NESTLE SA-REG	3.31 %
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	3.27 %
SAP AG	3.24 %
SOLUTIONS 30 SE	2.91 %
LINDE PLC	2.58 %
ASML HOLDING NV	2.50 %
ASTRAZENECA PLC	2.46 %
NOVO NORDISK A/S-B	2.40 %
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	2.34 %
PROSUS	2.30 %

RISIKOKENNZAHLEN⁵

Standardabweichung (2 Jahre)	19,55%	Sharpe Ratio (2 Jahre)	-0,03
Tracking Error (2 Jahre)	7,67%	Korrelation (2 Jahre)	0,88
Value at Risk (99% / 20 Tage)	-12,65%	Beta (2 Jahre)	0,83
Maximum Drawdown (1 Jahr)	-33,10%	Treynor Ratio (2 Jahre)	-0,78

Stand: 06.08.2020

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 Auftragsengpässe, 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. In diesem Marktumfeld stieg der Wert des DJE - Europa im Juni um 1,26%. Sein Vergleichsindex MSCI Europe Net Total Return kam um 3,07% voran. Der Fonds konnte v.a. von den Positionen in den Sektoren Basiskonsumgüter, Telekommunikation, Bauwesen & Materialien, Versorger und Finanzdienstleister profitieren. Besonders erfreuliche Einzeltitelergebnisse kamen u.a. von dem Schweizer Online-Apothekenversandhändler Zur Rose, dem Berliner Kochboxen-Versender HelloFresh, dem schwedischen Medienkonzern Embracer Group und dem französischen IT-Dienstleistungsunternehmen Solutions 30 (mit Sitz in Luxemburg), spezialisiert u.a. auf Glasfaser und 5G-Ausbau. Auf der anderen Seite kamen negative Impulse aus den Sektoren Informationstechnologie, Erdöl & Gas und Industrie. Auf Einzeltitelebene enttäuschten vor allem der Basler Reise-Detailhändler Dufry und der französische Mineralölkonzern Total. Im Monatsverlauf reduzierte das Fondsmanagement vor allem Positionen in den Sektoren Industrie, Haushaltswaren, Versorger und Gesundheitswesen. Auf Länderebene wurden v. a. deutsche und niederländische Positionen abgebaut und Schweizer Werte aufgestockt. Durch die Anpassungen ging die Aktienquote des Fonds von 100% im Vormonat auf 98,81% zurück.



DJE - EUROPA BEVORZUGT EUROPÄISCHE AKTIEN MIT NACHHALTIGEM GEWINNWACHSTUM



MAXIMILIAN KÖHN RENE KERKHOFF

Mindestanlagesumme: 3'000'000 EUR

3 | 4

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

DJE - EUROPA XP (EUR)

INVESTMENTKONZEPT

Die Wachstumsdynamik europäischer Unternehmen, vor allem der „Hidden Champions“, steht im Fokus der Strategie. Gemäß dem Growth-Ansatz kombiniert das Fondsmanagement Unternehmen mit strukturellem, zyklischem und potenziellem Wachstum. Der Auswahlprozess der Einzeltitel folgt einem konsequenten Bottom-up-Ansatz und ist auf fundamentalen Faktoren wie Marktpositionierung, Bilanz- und Gewinnpotential, Bewertung, Managementqualität und ESG-Kriterien aufgebaut. Das Fondsmanagement legt Wert auf eine ausgewogene Mischung aus europäischen Qualitätstiteln und Hidden Champions und wählt die aus seiner Sicht aussichtsreichsten Titel aus. Das Portfolio mit ca. 60 bis 80 Aktien-Positionen wird unabhängig von Indexvorgaben gemanagt.

WICHTIG FÜR DIE AKTIENAUSWAHL



* Burggraben: starke Marken, hohe Wechselkosten, Monopole, günstige Herstellungskosten, Patente und Netzwerkeffekte
 ** Dividendenaristokraten: Mind. 15 Jahre Dividendenzahlungen kontinuierlich jedes Jahr erhöht – Fokus für Qualitätsaktien

Quelle: DJE Kapital AG

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 über 45 Jahren bewährt

Risiken

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



DJE - EUROPA BEVORZUGT EUROPÄISCHE AKTIEN MIT NACHHALTIGEM GEWINNWACHSTUM



MAXIMILIAN KÖHN RENE KERKHOFF

Mindestanlagesumme: 3'000'000 EUR

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 Finanz AG
Zürich
Tel.: +41 43 344 62 80
E-Mail: info@djefinanz.ch
www.djefinanz.ch

1 | Benchmark Quelle: MSCI. Weder MSCI noch andere Drittparteien, die an der Zusammenstellung, Berechnung oder Erstellung der MSCI Daten beteiligt sind oder damit in Verbindung stehen, geben ausdrückliche oder stillschweigende Gewährleistungen oder Zusicherungen bezüglich der Daten (oder der sich aus ihrer Nutzung ergebende Ergebnisse) ab. Insbesondere übernehmen die Parteien keinerlei Gewähr für die Eigenständigkeit, Genauigkeit, Vollständigkeit, allgemeine Gebrauchstauglichkeit oder Eignung für einen bestimmten Zweck der Daten. Ohne Einschränkung der vorstehende Bestimmungen haften MSCI, mit MSCI verbundene Unternehmen und Drittparteien, die an der Zusammenstellung, Berechnung oder Erstellung der Daten beteiligt sind oder damit in Verbindung stehen unter keinen Umständen für unmittelbare, mittelbare, besondere, Folge oder jede andere Art von Schäden (einschließlich entgangener Gewinne) sowie Schadenersatz, selbst wenn sie auf die Möglichkeit derartigen Schäden hingewiesen wurden. Die MSCI Daten dürfen ohne die ausdrückliche schriftliche Zustimmung von MSCI nicht an Dritte weitergegeben oder verteilt werden.

2 | 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 - EUROPA XP (EUR)

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.