

DJE - Europa I (EUR)

Bevorzugt europäische Aktien mit anhaltendem Gewinnwachstum



Mindestanlagesumme 75'000 EUR

Stammdaten

ISIN LU0159550408

WKN 164316

Bloomberg DJEABSI LX

Reuters LU0159550408.LUF

Kategorie Aktien Europa Flex-Cap

Mindestaktienquote 51%

Teilfreistellung der Erträge gem. Inv.-Steuer-Ges.¹ 30%

VG / KVG² DJE Investment S.A.

Fondsmanagement DJE Kapital AG

Ertragsverwendung thesaurierend²

Geschäftsjahr 01.01. - 31.12.

Auflagedatum 27.01.2003

Fondswährung EUR

Fondvolumen (30.08.2024) 47.52 Mio. EUR

TER p.a. (29.12.2023)² 1.79%

Dieser Teilfonds/Fonds bewirbt ESG-Merkmale gemäß Artikel 8 der Offenlegungsverordnung (EU Nr. 2019/2088).³

Ratings & Auszeichnungen⁴ (31.07.2024)

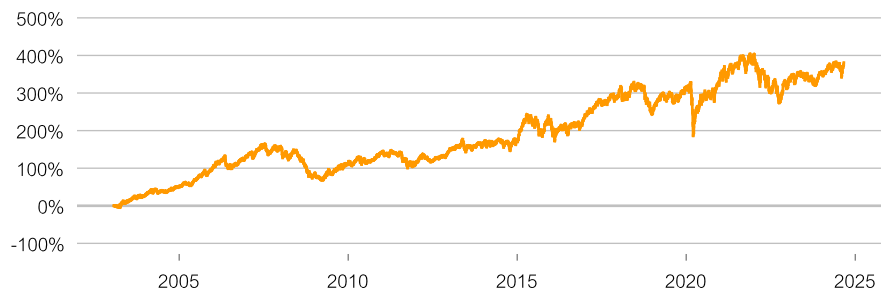
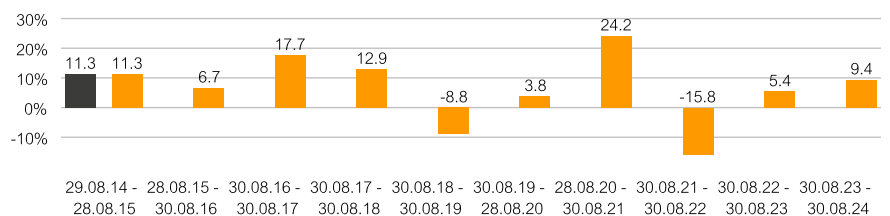
Morningstar Rating Gesamt⁵ ★★

Strategie

Der Fokus des Fonds liegt auf sorgfältig ausgewählten Unternehmen der Region Europa. Die Aktienauswahl ist indexunabhängig und folgt einem Bottom-up-Scoring-Ansatz. Kern dieses Ansatzes ist ein sechsstufiger Titelauswahlprozess. Dieser berücksichtigt neben quantitativen Kriterien wie Bewertungs-/Momentums- oder Liquiditätskennziffern auch qualitative Kriterien wie die Analysteneinschätzung durch das hauseigene Research-Team oder Ergebnisse aus direkten Gesprächen mit Unternehmensvertretern. Nachhaltigkeitsaspekte werden ebenso konsequent einbezogen und dabei im Standardprozess gleichgewichtet, d.h., diese haben dieselbe Relevanz wie z.B. die Bewertung oder die Analysteneinschätzung. Der Fonds bietet eine Kombination aus europäischen Qualitätsaktien. Die jeweils 50 besten europäischen Werte aus dem Bottom-up-Scoring-Modell von DJE bilden den Kern des Fonds. Der DJE – Europa zielt auf Kapitalwachstum bei mittel- bis langfristigem Anlagehorizont.

Wertentwicklung in % seit Auflage (27.01.2003)

■ DJE - Europa I (EUR)

**Rollierende Wertentwicklung über 10 Jahre in %****Wertentwicklung in %**

	Lfd. M.	Lfd. Jahr	1 J.	3 J.	5 J.	10 J.	Seit Auflage
Fonds	2.21%	5.66%	9.41%	-2.91%	25.18%	80.03%	381.01%
Fonds p.a.	-	-	-	-0.98%	4.59%	6.05%	7.55%

Quelle für alle Angaben zur Wertentwicklung: Anevis Solutions GmbH, eigene Darstellung. Stand: 30.08.2024.

Die Fonds werden von DJE aktiv und, wenn ein Vergleichsindex angegeben ist, ohne Bezug auf diesen verwaltet. 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. Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen. 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.

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

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

3 | siehe Homepage (www.dje.de/unternehmen/ubers-uns/Verantwortungsvolles-Investieren/)

4 | Auszeichnungen und langjährige Erfahrung garantieren keinen Anlageerfolg. Quellenangaben siehe Homepage (www.dje.de/DE_de/unternehmen/auszeichnungen)

5 | siehe Seite 4

DJE - Europa I (EUR)

Bevorzugt europäische Aktien mit anhaltendem Gewinnwachstum

**Vermögensaufteilung in % des Fondsvolumens**

Aktien	98.78%
Kasse	1.22%

Stand: 30.08.2024.

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

Länderallokation gesamtes Portfolio (% NAV)

Deutschland	26.92%
Frankreich	17.68%
Großbritannien	12.51%
Niederlande	10.25%
Sonstige/Kasse	32.64%

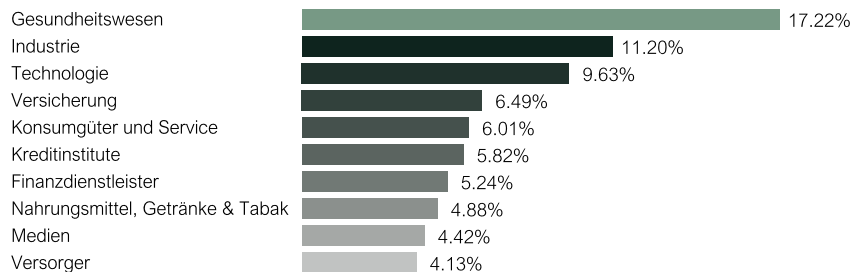
Stand: 30.08.2024.

Fondspreise per 30.08.2024

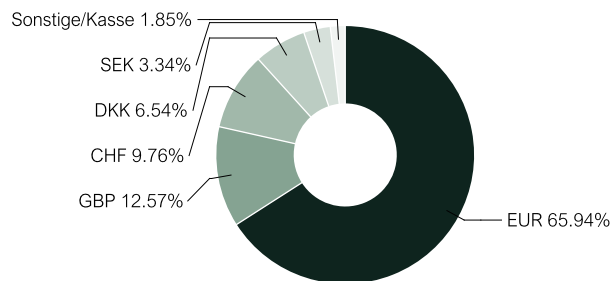
Rücknahmepreis	481.01 EUR
Ausgabepreis	481.01 EUR

Kosten¹

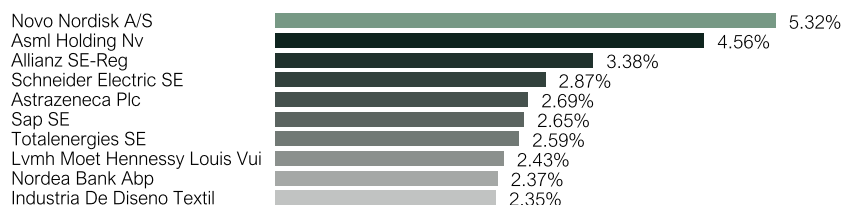
Ausgabeaufschlag	0.00%
Verwaltungsvergütung p.a.	1.42%
Depotbankgebühr p.a.	0.05%

Top-10-Sektoren des Aktienportfolios in % des Fondsvolumens

Stand: 30.08.2024.

Währungsallokation gesamtes Portfolio (% NAV)

Quelle: Anevis Solutions GmbH, eigene Darstellung. Stand: 30.08.2024. Hinweis: Die Position Kasse ist hier jeweils mit einbezogen, da sie weder einem Land noch einer Währung zugeordnet wird.

Top-10-Positionen in % des Fondsvolumens

Stand: 30.08.2024. Beim Kauf eines Fonds erwirbt man Anteile an dem genannten Fonds, der in Wertpapiere wie Aktien und/oder in Anleihen investiert, jedoch nicht die Wertpapiere selbst.

Risikokennzahlen¹

Standardabweichung (2 Jahre)	12.16%	Maximum Drawdown (1 Jahr)	-8.40%
Value at Risk (99% / 20 Tage)	-7.48%	Sharpe Ratio (2 Jahre)	0.53

Stand: 30.08.2024.

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

¹ | Siehe Basisinformationsblatt (PRIIPs KID) unter <https://www.dje.de/investment-funds/productdetail/LU0159550408#downloads>

DJE - Europa I (EUR)

Bevorzugt europäische Aktien mit anhaltendem Gewinnwachstum



Auswertung von MSCI ESG Research

MSCI ESG Rating (AAA-CCC)	AA
ESG-Qualitätswertung (0-10)	8.2
Umweltwertung (0-10)	6.5
Soziale Wertung (0-10)	5.7
Governance-Wertung (0-10)	6.6
ESG-Einstufung in Vergleichsgruppe (0% niedrigster, 100% höchster Wert)	85.17%
Vergleichsgruppe	Equity Europe (1045 Fonds)
Abdeckungsquote ESG-Rating	100.00%
Gewichtete durchschnittliche CO ₂ -Intensität (Tonnen CO ₂ pro 1 Mio. US-Dollar Umsatz)	112.98



AAA	37.93%	BB	0.00%
AA	45.02%	B	0.00%
A	14.20%	CCC	0.00%
BBB	2.85%	Ohne Rating	0.00%

ESG-Rating Bedeutung

AAA, AA	Vorreiter: Unternehmen im Portfolio des Fonds mit starkem und/oder sich verbesserndem Management von finanziell relevanten ESG-Themen (Umwelt-, Sozial- und Unternehmensführungsthemen). Diese Unternehmen sind möglicherweise widerstandsfähiger gegenüber potenziell geschäftsschädigenden Ereignissen in Hinsicht auf ESG-Themen.
A, BBB, BB	Durchschnitt: Unternehmen im Portfolio des Fonds mit durchschnittlichem Management von ESG-Themen oder eine Mischung aus Unternehmen mit überdurchschnittlichem und unterdurchschnittlichem ESG-Risikomanagement.
B, CCC	Nachzügler: Unternehmen im Portfolio des Fonds mit einem sich verschlechternden und/oder ohne angemessenes Management der ESG-Risiken, denen sie ausgesetzt sind. Diese Unternehmen sind möglicherweise anfälliger gegenüber potenziell geschäftsschädigenden Ereignissen (wie z.B. Umwelt- oder Unternehmensskandale).
Ohne Rating	Unternehmen im Portfolio des Fonds, für die noch kein Rating von MSCI vorliegt, diese werden jedoch im Rahmen unserer eigenen Analyse bewertet

Quelle: MSCI ESG Research Stand: 30.08.2024
 Informationen zu den nachhaltigkeitsrelevanten Aspekten der Fonds können Sie unter www.dje.de/unternehmen/ubers-uns/Verantwortungsvolles-Investieren/ abrufen.

Investmentkonzept

Um die aus Sicht des Fondsmanagements aussichtsreichsten 50 Titel des europäischen Anlageuniversums zu identifizieren, kommen der hauseigene Investmentprozess und das Bottom-up-Scoring-Modell von DJE zum Einsatz. Der Titelauswahlprozess berücksichtigt quantitative Kriterien wie Bewertungs-/ Momentums- oder Liquiditätskennziffern und qualitative Kriterien wie die Analysteneinschätzung durch das hauseigene Research-Team oder Ergebnisse aus direkten Gesprächen mit Unternehmensvertretern. Nachhaltigkeitsaspekte werden ebenso konsequent berücksichtigt und dabei im Standardprozess gleichgewichtet, d.h. diese haben dieselbe Relevanz wie z.B. die Bewertung oder die Analysteneinschätzung. Das Fondsmanagement legt Wert auf eine ausgewogene Mischung aus europäischen Qualitätstiteln. Das Portfolio besteht aus ca. 50 bis 60 Aktienpositionen und wird unabhängig von Indexvorgaben gemanagt.

Eine vielversprechende Mischung



Quelle: DJE Kapital AG. Nur zur Illustration.

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 1974 bewährt

Risiken

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

DJE - Europa I (EUR)

Bevorzugt europäische Aktien mit anhaltendem Gewinnwachstum

**Fondsmanager****Stefan Breintner**

Verantwortlich seit 01.01.2023

Stefan Breintner ist Leiter des Bereichs Research & Portfoliomanagement und als Analyst verantwortlich für die Sektoren Grundstoffe, Chemie, Energie und Bauwesen & Materialien. Seit 2019 ist er zudem Co-Fondsmanager der Dividendenstrategien von DJE. Der Betriebswirt ist seit 2005 bei DJE.

**Sebastian Hofbeck**

Verantwortlich seit 01.03.2024

Sebastian Hofbeck, CFA, kam 2021 zu DJE. Er ist Analyst für den Gesundheits- und Pharmasektor und Co-Fondsmanager des DJE - Europa. Der Betriebswirt war zuvor als Portfoliomanager für europäische Aktien bei einer europäischen Fondsgesellschaft tätig.

DJE Kapital AG

Die DJE Kapital AG gehört zur DJE-Gruppe, kann sich auf 50 Jahre Erfahrung in der Vermögensverwaltung stützen und ist heute einer der größten bankenunabhängigen Finanzdienstleister im deutschsprachigen Raum. Die Anlagestrategie, sowohl für Aktien- als auch für Anleihen, beruht auf der hauseigenen FMM-Methode, der eine systematische Analyse fundamentaler, monetärer und markttechnischer Indikatoren zugrunde liegt. DJE folgt bei der Wertpapierauswahl Nachhaltigkeitskriterien, berücksichtigt ausgewählte nachhaltige Entwicklungsziele, vermeidet oder verringert nachteilige Nachhaltigkeitsauswirkungen und gehört zu den Unterzeichnern der „Prinzipien für verantwortungsvolles Investieren“ der Vereinten Nationen.

Signatory of:

**Kontakt**

DJE Finanz AG
Zürich
+41 43 344 62 80
info@djefinanz.ch
www.djefinanz.ch

5 | 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.

Monatlicher Kommentar des Fondsmanagers

Die europäischen Aktienmärkte starteten volatil in den August. Schwache US-Arbeitsmarktdaten ließen zu Monatsbeginn befürchten, dass die USA in eine Rezession abgleiten könnten. Zusätzlich gefährdete eine (moderate) Leitzinserhöhung der Bank von Japan das übliche Zinsdifferenzgeschäft, den sogenannten Yen-Carry-Trade. In der Folge erlitt der japanische Aktienindex Topix einen Tagesverlust von -12,2%. Das bekamen auch die europäischen Aktienmärkte zu spüren und sackten ab, wenn auch nicht so stark. Mit besseren US-Konjunkturdaten und einer Bestätigung der Zinssenkungserwartungen seitens der US-Notenbank beruhigte sich die Lage wieder. In Europa kam ein positives Signal vom zusammengefassten Einkaufsmanagerindex für Dienstleistungen und verarbeitendem Gewerbe. Dieser stieg im August auf 51,2 Punkte (Vormonat: 50,2). Damit liegt der Index über dem Schwellenwert von 50 und signalisiert eine leicht expansive Wirtschaft. Der Anstieg ist jedoch allein auf die Komponente Dienstleistungen zurückzuführen. Da die Inflation im Euroraum im August auf 2,2% (Vormonat: 2,6%) gesunken ist, rechnen die Märkte auch mit einer weiteren Zinssenkung seitens der Europäischen Zentralbank. Der DJE – Europa konnte in diesem Marktumfeld um 2.21% zulegen. Der Fonds konnte vor allem von Sektoren profitieren, für die ein sinkendes Zinsumfeld günstig ist, darunter Immobilien und Versicherung. Auch der Einzelhandel trug positiv zur Wertentwicklung des Fonds bei. Auf der anderen Seite wurde die Fondsperformance belastet durch die Sektoren Grundstoffe (sinkende Energiepreise), Automobile (schwache Absatzzahlen und Wettbewerbsdruck aus China) und Technologie (zum Teil negative Unternehmenszahlen und KI-Trend unter Beobachtung). Das Fondsmanagement passte die Allokation im Monatsverlauf nur moderat an. Es erhöhte u.a. die Gewichtung der Sektoren Gesundheitswesen, Versicherung und Versorger und reduzierte dafür die Sektoren Energie und Finanzdienstleister. Auf Länderebene wurden vor allem Schweizer Werte ab- und niederländische Werte aufgebaut. Die Aktienquote blieb mit 98,78% (Vormonat: 98,96%) nahezu stabil.

Rechtliche Hinweise

Dies ist eine Marketing-Anzeige. Bitte lesen Sie den Verkaufsprospekt des betreffenden Fonds und das Basisinformationsblatt (PRIIPs KID), bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen. Darin sind auch die ausführlichen Informationen zu Chancen und Risiken enthalten. Diese Unterlagen können in deutscher Sprache kostenlos auf www.dje.de unter dem betreffenden Fonds abgerufen werden. Eine Zusammenfassung der Anlegerrechte kann in deutscher Sprache kostenlos in elektronischer Form auf der Webseite unter www.dje.de/zusammenfassung-der-anlegerrechte abgerufen werden. Die in dieser Marketing-Anzeige beschriebenen Fonds können in verschiedenen EU-Mitgliedsstaaten zum Vertrieb angezeigt worden sein. Anleger werden drauf hingewiesen, dass die jeweilige Verwaltungsgesellschaft beschließen kann, die Vorkehrungen, die sie für den Vertrieb der Anteile Ihrer Fonds getroffen hat, gemäß der Richtlinie 2009/65/EG und Art. 32 a der Richtlinie 2011/61/EU aufzuheben. Alle hier veröffentlichten Angaben dienen ausschließlich Ihrer Information, können sich jederzeit ändern und stellen keine Anlageberatung oder sonstige Empfehlung dar. Alleinige verbindliche Grundlage für den Erwerb des betreffenden Fonds sind die o.g. Unterlagen in Verbindung mit dem dazugehörigen Jahresbericht und/oder dem Halbjahresbericht. 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. Alle Angaben dieser Übersicht sind mit Sorgfalt entsprechend dem Kenntnisstand zum Zeitpunkt der Erstellung gemacht worden. Für die Richtigkeit und Vollständigkeit kann jedoch keine Gewähr und keine Haftung übernommen werden.