



Marketing-Anzeige

Die Fondsplattform

Das Jahr der Nebenwerte: Wie fokussiert darf man sein?



Oleg Schantorenko
Client Portfolio Manager & ESG-Specialist
Institutional Clients

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

DJE Kapital AG



Entwicklung DAX, MDAX und SDAX im Vergleich

Performance DAX, MDAX und SDAX langfristig (seit 1999)



- **Langfristig strukturelle Outperformance der SMID-Caps (auf Kosten höherer Volatilität)**

Performance DAX, MDAX und SDAX der letzten drei Jahre

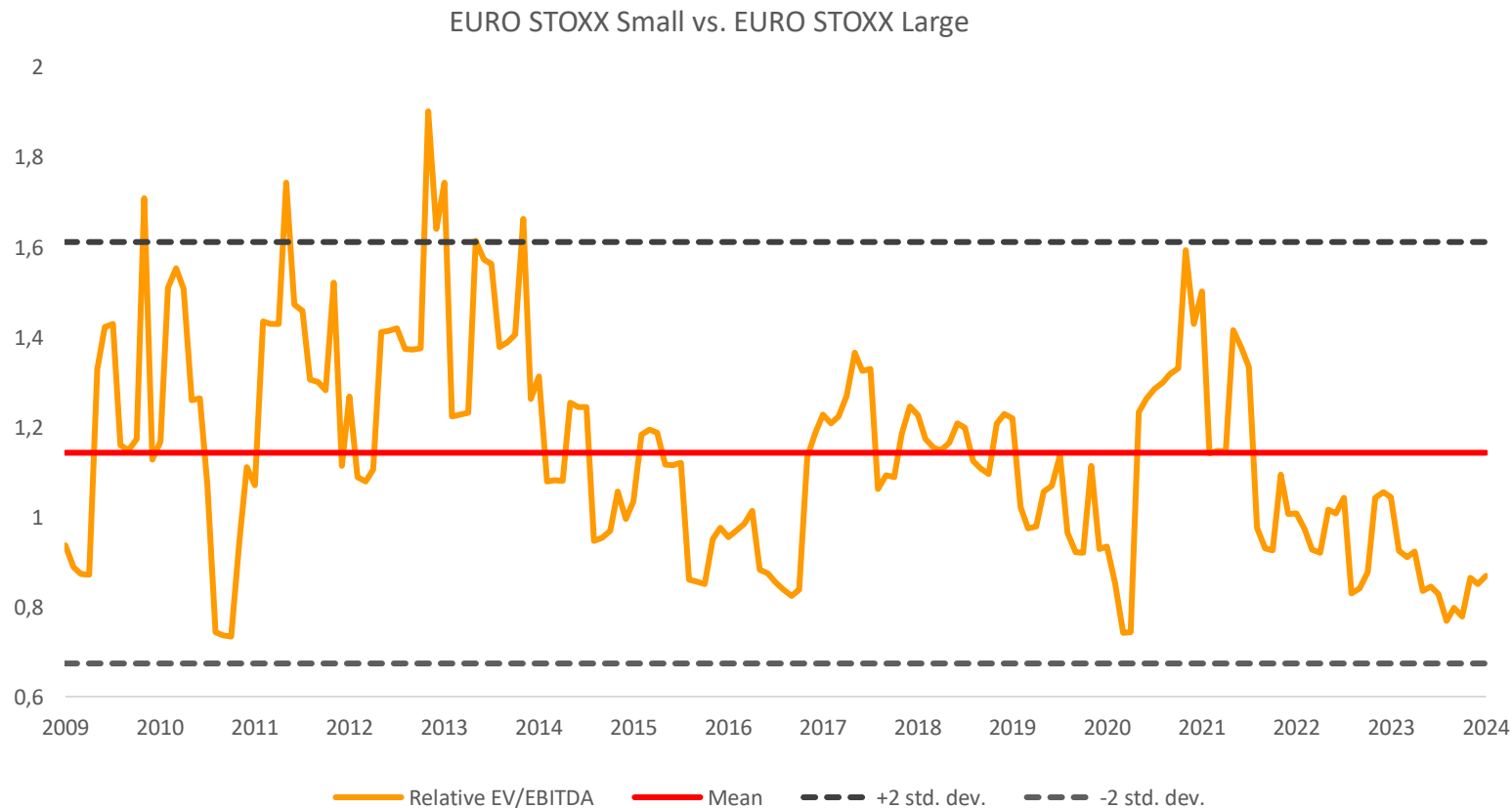


- **Kurzfristig erhebliche relative Verwerfung**

Quelle: Bloomberg, Stand: 30.04.2024

Entwicklung EURO STOXX Small versus EURO STOXX Large

Durch die relative Schwäche der letzten Jahre ist aus diversen Gründen eine massive Bewertungsdifferenz entstanden.



**Unseres Erachtens eine klare
antizyklische Kaufgelegenheit**

Warum jetzt Small & Mid-Caps?

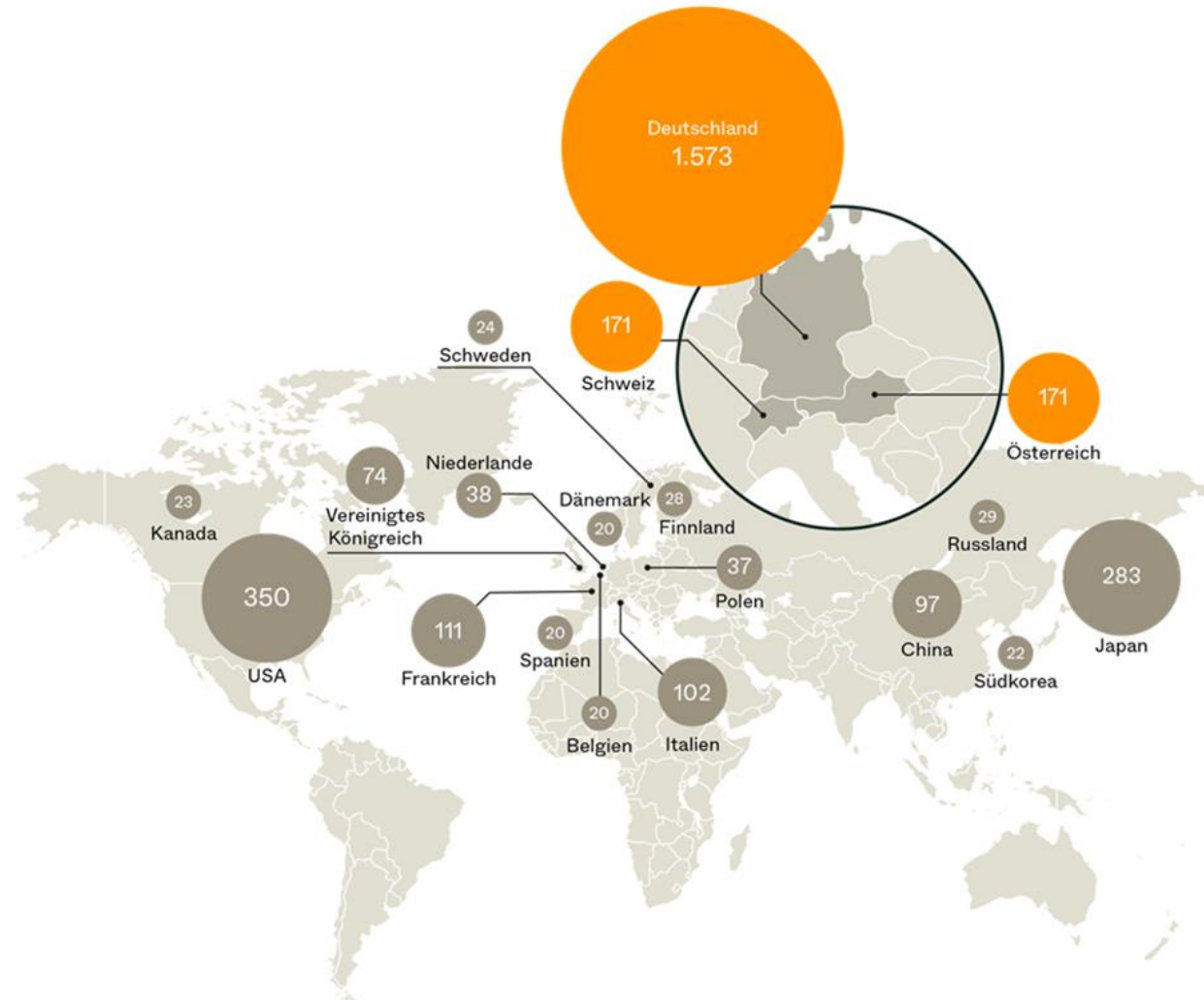
- Rückblick: Die Inflations- bzw. Zinswende Ende 2021 war ein Auslöser für den Start der relativen Schwäche des Segments
- 2024: Wieder Zinswende wahrscheinlich – der Trigger für SMID-Cap und Growth Outperformance?



Unseres Erachtens eine klare
antizyklische Kaufgelegenheit

Quelle: Bloomberg, Stand: 30.04.2024

Investmentkonzept - Hidden Champions



Quelle: iwd - Informationsdienst des Instituts der Deutschen Wirtschaft / Hermann Simon - Hidden Champions 2021

Fondsprofil



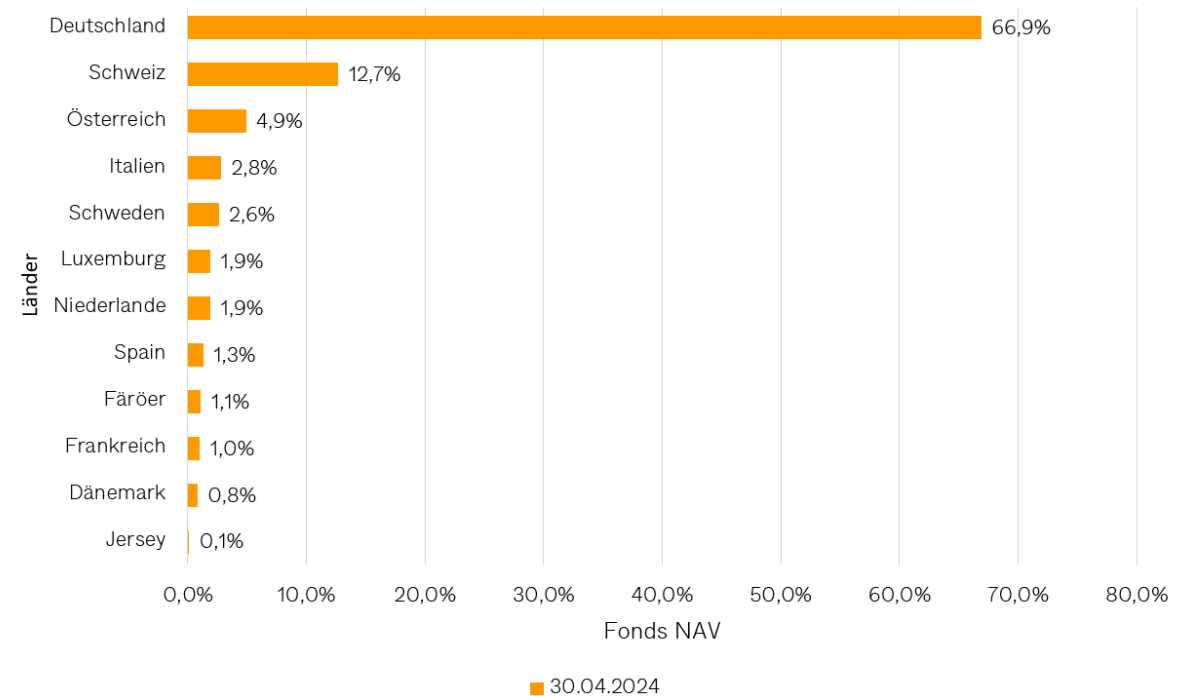
Portfoliokonstruktion

- Investition in 50 – 80 Einzelaktien
- Investitionsuniversum sind Regionen Deutschland, Österreich und Schweiz
- Qualitativ hochwertige Unternehmen mit strukturell höheren Wachstumsraten als Vergleichsindex
- Growth-Ansatz-Mix aus strukturellem, zyklischem und potentielltem Wachstum
- Hoher Active Share von min. 60% wird angestrebt
- Min. 51% der Positionen mit Marktkapitalisierung < 5 Mrd. €
- Ausschlussfilter nach Investmentkriterien der DJE Kapital AG

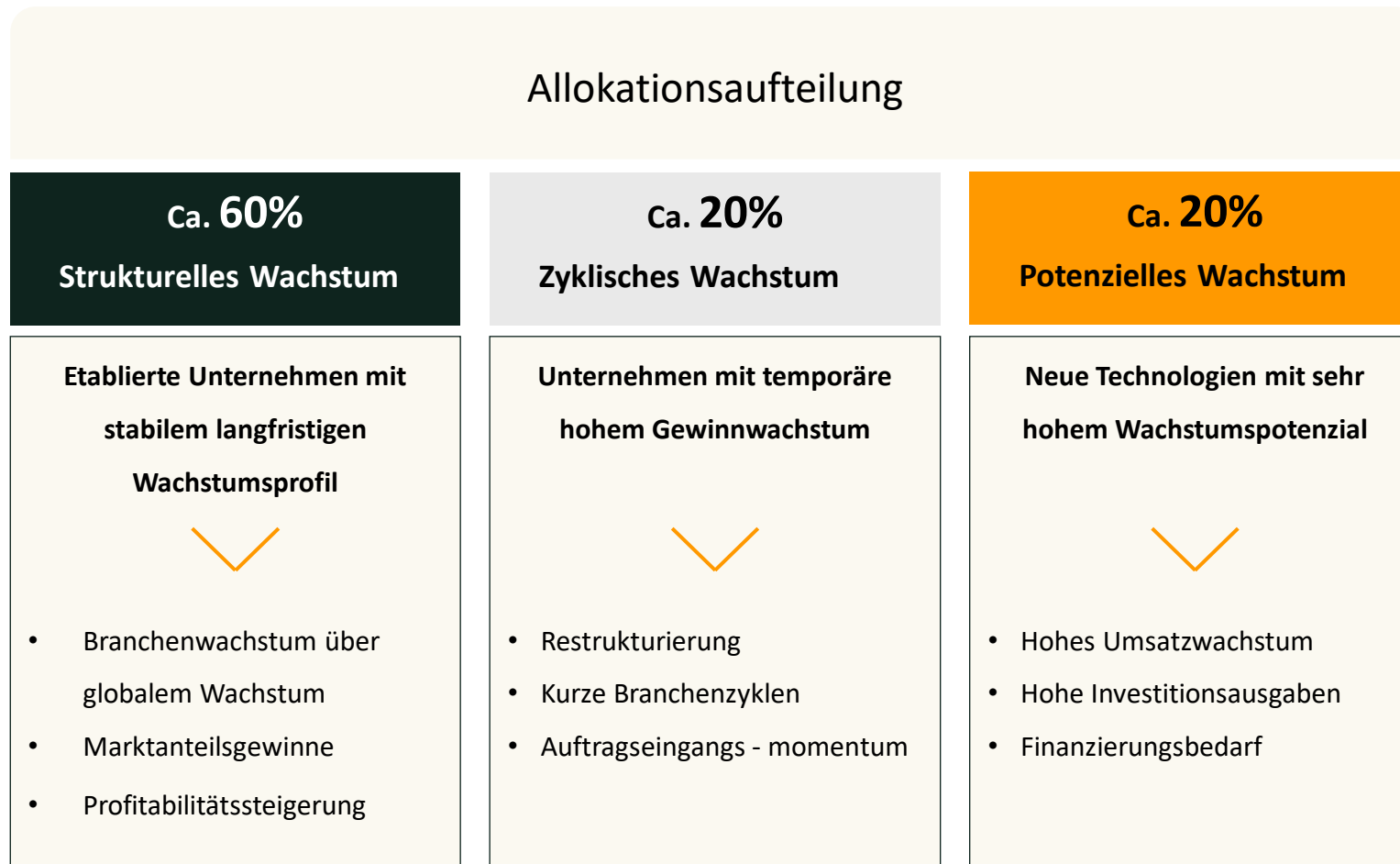
Reduktion der Volatilität

- Maximal 5% in einer Aktienposition werden angestrebt
- Investitionsquote kann bei volatilen Märkten reduziert werden
- Diversifikation innerhalb der Sektoren
- Frühzeitiges Erkennen der fundamentalen, monetären und markttechnischen Entwicklungen durch Verwendung der hauseigenen Datenbank FMM 2.0

Länderallokation | Stand 30.04.2024



Investmentkonzept - Portfoliokonstruktion - Allokation



Die aktuellen 10 Top-Positionen

1.	CTS Eventim	4,68%
2.	DocMorris AG	4,40%
3.	Mensch und Maschine Software	4,02%
4.	Do Co AG	3,98%
5.	Nexus AG	3,79%
6.	VAT Group	3,74%
7.	Fielmann AG	3,27%
8.	Bilfinger SE	3,16%
9.	Ströer	2,85%
10.	Patrizia Immobilien AG	2,74%





- CTS Eventim ist Europas größte Ticket- und Live Entertainment Plattform
- Marktanteil in Deutschland von ca. 80% bei Ticketverkäufen
- Preissetzungsmacht durch ihre Größe
- Implementierung mobiler Tickets führt zu einer Steigerung des operativen Gewinns

Sharing the Passion

Marktkapitalisierung: 7,8 Mrd. €

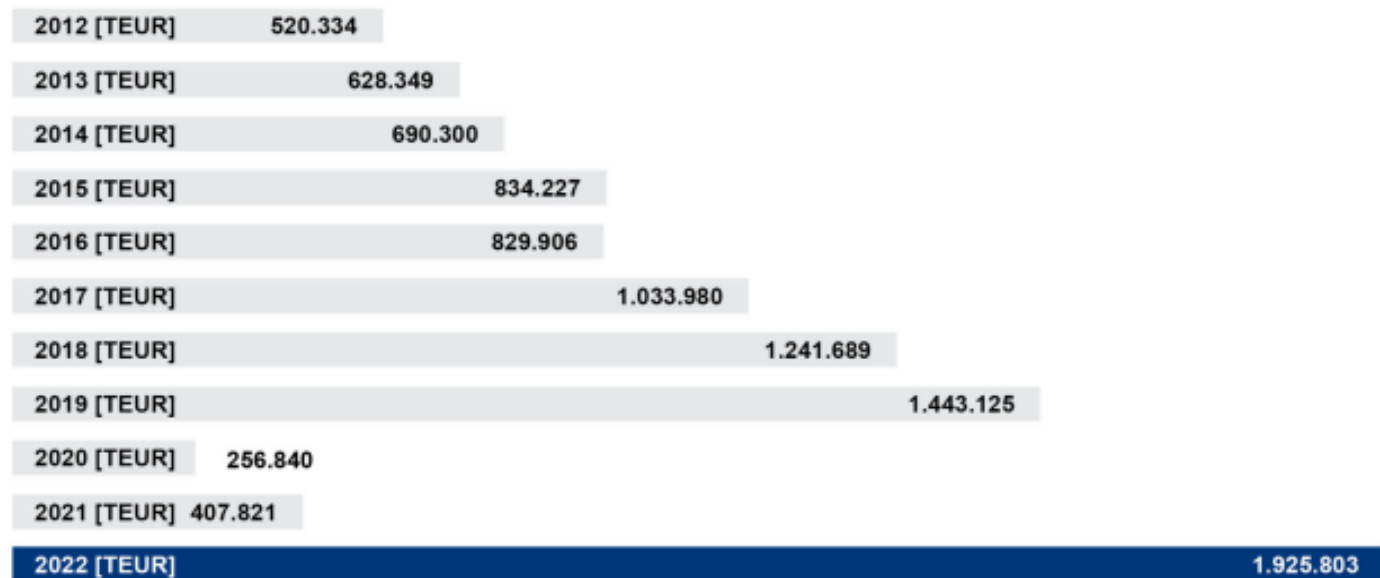
Kasse ca. 1 Mrd. €

ROEs: ~27%

KGV 2024e: 28,5

EV/EBITDA 2024e: 12,6

Umsatzentwicklung





Chancen

- Mit über 1.500 Unternehmen ist der deutschsprachige Raum die Kernregion der "Hidden Champions" (unbekannter Firmen mit einer führenden Marktposition).
- Der Mittelstand ist Innovations-, Technologie- und Wirtschaftsmotor der D-A-CH-Region.
- Kleine und mittlere Firmen haben in der Regel ein höheres Wachstumspotenzial als große Konzerne.
- Die D-A-CH-Region zeichnet sich aus durch eine stabile Binnenkonjunktur, hohe Rechtssicherheit und Exportstärke, gestreut über viele Branchen.

Risiken

- Neben Marktpreisrisiken (Aktien-, Zins- und Währungsrisiken) bestehen Länder- und Bonitätsrisiken, z.B. eine Rezession der europäischen Volkswirtschaften.
- Aktienkurse können markt-, währungs- und einzelwertbedingt relativ stark schwanken.
- Kleine und mittlere Firmen werden an den Börsen weniger gehandelt als große Konzerne. Ihre Aktienkurse können daher stärker schwanken als die von Großunternehmen.

Warum jetzt?

- Historisch **günstige Bewertungen bei Small & Mid Caps als gute Einstiegsbasis** für ein Segment, das langfristig erhebliche Wertsteigerungen vorweisen kann
- Eine anstehende **Zinswende sollte Wachstumswerte und damit vor allem auch die zweite Reihe beflügeln**
- Fokussierung auf **Hidden Champions und Gewinnrevisionen in den DACH – Regionen** als grundlegendes Investitionskonzept des DJE - Mittelstand & Innovation



Ihre Ansprechpartner



Andrea Huber

Head of Sales

Telefon: +49 (0) 89 79 04 53 - 652

Mobil: +49 (0) 176 10897979

E-Mail: andrea.huber@dje.de



Matthias Niederlechner

Client Relationship Manager | Wholesale & Retail Clients

Telefon: +49 (0) 89 79 04 53 - 665

E-Mail: matthias.niederlechner@dje.de

Bleiben Sie auf dem Laufenden!





Disclaimer

Dies ist eine Marketing-Anzeige.

Bitte lesen Sie den Verkaufsprospekt des betreffenden Fonds und das 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.

Ihre Ansprechpartner

