

DJE – SHORT TERM BOND PA (EUR)★★★★¹

(WKN: 164321 / ISIN: LU0159549814)



IM PROFIL

- Globaler Rentenfonds mit Fokus auf Anleihen mit kurzen Laufzeiten
- Anlageuniversum:
 - Staatsanleihen
 - Unternehmensanleihen
 - Pfandbriefe
 - Schatzwechsel
 - Schuldtitel
 - Genuss-Scheine
- Anlage überwiegend (min. 50%) in hochwertige Anleihen in Euro
- Ungesichertes Fremdwährungsrisiko in der Regel maximal 20% des Portfolios
- Angestrebtes durchschnittliches Rating mindestens BBB- (Investment Grade)
- Relativ kurze Restlaufzeiten – modifizierte Duration bis max. 3
- Aktive Zins- und Laufzeitsteuerung

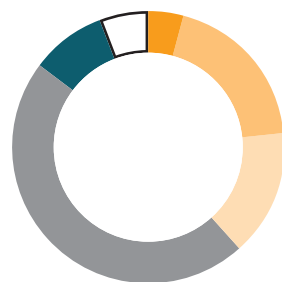
DIE RISIKEN

- Länderrisiken der Emittenten
- Kursrückgänge am Geld- und Kapitalmarkt bei steigenden Zinsen
- Bonitäts- und Liquiditätsrisiken der Emittenten
- Begrenzte Fremdwährungsrisiken

KURZLÄUFER FÜR DIE LANGSTRECKE

Der DJE – Short Term Bond legt überwiegend in Staats- und Unternehmensanleihen mit kurzen Laufzeiten, hoher Bonität und überwiegend in Euro an. Das Währungsrisiko von Wertpapieren, die nicht auf Euro lauten, kann vollständig abgesichert werden. Das Fondsmanagement strebt danach, eine möglichst stetige und schwankungsarme positive Wertentwicklung zu erzielen. Dafür geht es bei der Auswahl der einzelnen Wertpapiere sehr selektiv vor und streut das Portfolio des Fonds breit auf verschiedene Anleihearten. Der Erfolg: Seit der Auflage im Jahr 2003 konnte der Fonds 16 von 18 Kalenderjahren mit einem positiven Ergebnis abschließen.²

Laufzeiten³

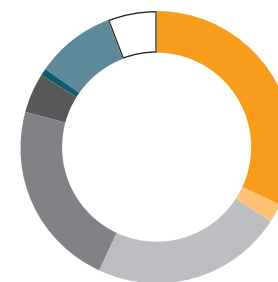


Ø-Laufzeit: 2-3 Jahre*

0 – 1 Jahr	4,28%
1 – 3 Jahre	19,25%
3 – 5 Jahre	15,07%
5 – 10 Jahre	46,77%
> 10 Jahre	8,89%
Kasse	5,74%

* Die durchschnittliche Laufzeit der Anleihen beträgt 8,55 Jahre, jedoch hält das Fondsmanagement die Anleihen nur bis zum Call, dem Rückkaufrecht des Emittenten, also 4-5 Jahre. Durch die aktive Laufzeitsteuerung mithilfe von Derivaten sinkt die durchschnittliche Laufzeit auf ca. 2-3 Jahre.

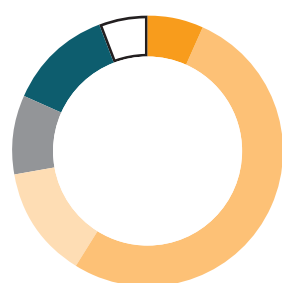
Bonitäten³



Ø-Rating: BBB

AAA bis AA-	32,19%
A+ bis A-	2,08%
BBB+ bis BBB-	22,71%
BB+ bis BB-	22,32%
B+ bis B-	4,69%
CCC+ bis CCC-	0,98%
Ohne Rating	9,29%
Kasse	5,74%

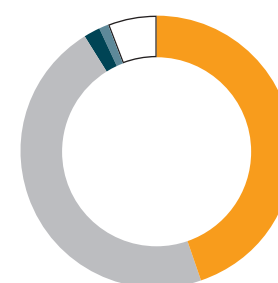
Kupon³



Ø-Kupon: 3,07%

0 bis 1%	6,81%
1 bis 3%	52,15%
3 bis 4%	13,49%
4 bis 5%	9,36%
> 5%	12,45%
Kasse	5,74%

Allokation³



Öffentlich-rechtliche Anleihen	44,82%
Unternehmensanleihen	46,41%
Wandelanleihen	2,02%
Partizipationsscheine	1,01%
Kasse	5,74%

¹) © 2021 Morningstar, Inc. Alle Rechte vorbehalten. Stand: 30.11.2021. 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.

²) Unser bisher bewährter Anlage- und Analyseansatz garantiert keinen künftigen Anlageerfolg. Frühere Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

³) Quelle für Laufzeiten, Bonitäten, Kupon und Allokation: DJE Kapital AG. Stand: 30.11.2021. Die Angaben beziehen sich auf die Anleihen im Portfolio. Ohne Futures und sonstige Positionen. Die Vermögensaufteilung kann durch die Addition gerundeter Zahlen marginal von 100% abweichen.

DJE – SHORT TERM BOND PA (EUR)★★★★

(WKN: 164321 / ISIN: LU0159549814)



FONDSMANAGEMENT



Dr. Jens Ehrhardt (r.) ist Gründer und Vorstandsvorsitzender von DJE. Er promovierte 1974. Im selben Jahr gründete er die heutige DJE Kapital AG, die er von Beginn an leitet. Aus seiner Promotion entwickelte er die bis heute ständig verfeinerte DJE-Anlagemethode, FMM, die fundamentale, monetäre und markttechnische Faktoren berücksichtigt.

Michael Schorpp (l.) ist Senior Portfoliomanager und seit 2012 bei DJE. Der Bond-Spezialist ist Co-Fondsmanager u. a. des DJE – Short Term Bond und verantwortet den Anleihenhandel in den DJE-Portfolios. Er hat über 17 Jahre Erfahrung im Asset Management und war zuvor für Allianz Global Investors (PIMCO) tätig.

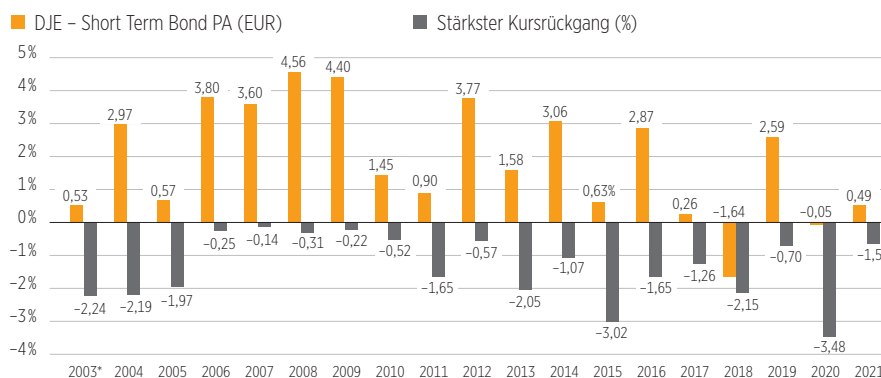
Signatory of:



DJE folgt bei der Wertpapierauswahl Nachhaltigkeitskriterien und gehört zu den Unterzeichnern der „Prinzipien für verantwortungsvolles Investieren“ der Vereinten Nationen.

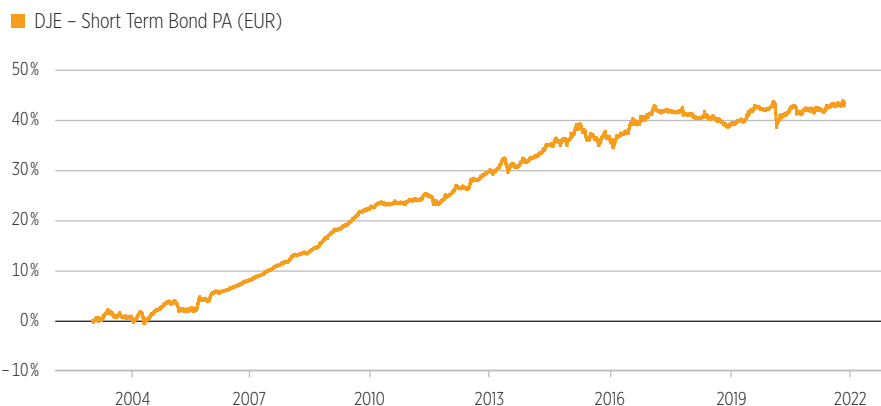
WERTENTWICKLUNG GEGENÜBER DEM VERGLEICHSINDEX

KALENDERJAHRE INKL. STÄRKSTER KURSrückGANG IN %



* Auflage am 27.01.2003

SEIT AUFLAGE (27.01.2003) IN %



Quelle: Bloomberg, DJE Kapital AG. Zeitraum: 27.01.2003 bis 30.11.2021. DJE – Short Term Bond PA (EUR). Die dargestellte Wertentwicklung wurde nach BVI-Methode berechnet und veranschaulicht 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. Auf Kundenebene können weitere Kosten individuell anfallen (z.B. Depotgebühren, Provisionen und andere Entgelte). Diese zusätzlichen Kosten können 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.

Alle veröffentlichten Angaben dienen ausschließlich Ihrer Information und stellen keine Anlageberatung oder sonstige Empfehlungen dar. Alleinige Grundlage für den Kauf von Wertpapieren sind die aktuellen Verkaufsunterlagen (Wesentliche Anlegerinformationen, Verkaufsprospekt, Jahresbericht und – falls dieser älter als acht Monate ist – der Halbjahresbericht) zu den jeweiligen Investmentfonds. Die Verkaufsunterlagen und weitere Informationen sind kostenfrei in deutscher Sprache bei der jeweiligen Fondsgesellschaft sowie Vertriebsgesellschaft oder unter www.dje.de erhältlich. Alle Angaben und Einschätzungen sind indikativ und können sich jederzeit ändern. Diese Ausführungen gehen von unserer Beurteilung der gegenwärtigen Rechts- und Steuerlage aus. Die Angaben wurden mit Sorgfalt zusammengestellt. Für die Richtigkeit kann jedoch keine Gewähr übernommen werden. Änderungen vorbehalten. Dieses Dokument und die in ihm enthaltenen Informationen dürfen nicht in den USA verbreitet werden. Die Verbreitung und Veröffentlichung dieses Dokumentes sowie das Angebot oder ein Verkauf der Anteile können auch in anderen Rechtsordnungen Beschränkungen unterworfen sein. 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 Marketingunterlage beschriebenen Fonds können in verschiedenen EU-Mitgliedsstaaten zum Vertrieb angezeigt worden sein. Anleger werden darauf hingewiesen, dass die jeweilige Verwaltungsgesellschaft beschließen kann, die Vorkehrungen, 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.

KALENDERJAHRE, AUSSCHÜTTUNGEN, TER

	2017	2018	2019	2020	2021 lfd. J.
Wertentwicklung (%)	0,26	-1,64	2,59	-0,05	0,49
Stärkster Kursrückgang (%)	-1,26	-2,15	-0,70	-3,48	-1,50
Ausschüttung: €/Fondsanteil	3,06	2,29	1,93	1,35	1,81
Ausschüttung: %/Fondsanteil	2,50	1,95	1,64	1,18	1,57
TER (%)	0,73	0,73	0,74	0,72	0,72

FÜNF JAHRE ROLLIEREND IN %

