



## DJE - SHORT TERM BOND

### Zielt auf Stabilität mit hochwertigen Anleihen kurzer Laufzeit



DR. JENS EHRHARDT | PETER LECHNER

1 | 4

**Fondsmanagement: DJE Kapital AG**

Fondsmanager	Dr. Jens Ehrhardt
Verantwortlich seit	27.01.2003
Co-Fondsmanager	Peter Lechner
Verantwortlich seit	19.07.2022
<b>Mindestanlagesumme</b>	<b>75.000 EUR</b>

**Stammdaten**

ISIN	LU0159551125
WKN	164322
Bloomberg	DJEINCI LX
Reuters	LU0159551125.LUF
Kategorie	Anleihen EUR diversifiziert Kurzläufer
Mindestaktienquote	keine
Teilfreistellung der Erträge gem. Inv.-Steuer-Ges. <sup>1</sup>	keine
VG / KVG <sup>2</sup>	DJE Investment S.A.
Fondsmanagement	DJE Kapital AG
Ertragsverwendung	thesaurierend <sup>2</sup>
Geschäftsjahr	01.01. - 31.12.
Auflagedatum	27.01.2003
Fondswährung	EUR
Fondsvolumen (18.04.2024)	289,08 Mio. EUR
TER p.a. (29.12.2023) <sup>2</sup>	0,63%

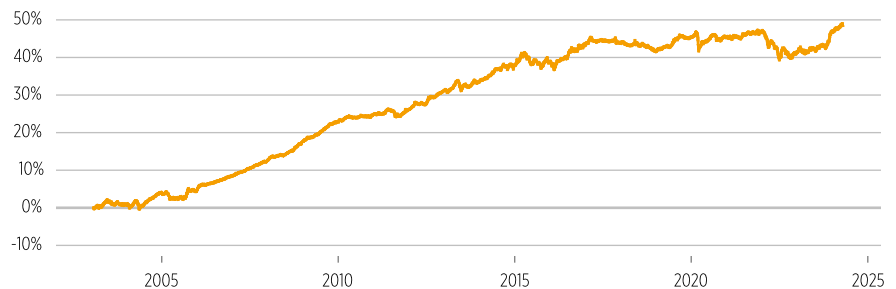
Dieser Teilfonds/Fonds bewirbt ESG-Merkmale gemäß Artikel 8 der Offenlegungsverordnung (EU Nr. 2019/2088).<sup>3</sup>

**Ratings & Auszeichnungen<sup>4</sup> (28.03.2024)****Morningstar Rating Gesamt<sup>5</sup> ★★★★★****DJE - SHORT TERM BOND I (EUR)****STRATEGIE**

Der weltweit investierende DJE – Short Term Bond nutzt das gesamte Anleienspektrum mit Fokus auf kurze Restlaufzeiten und hohe Bonität. Der Anlageschwerpunkt liegt dabei auf in Euro denominateden Anleihen. Eine hochwertige Titelselektion mit dezidiertem Auswertung der Fundamentaldaten führen zu einem konzentrierten Portfolio, das bei der Suche nach globalen Renditemöglichkeiten durch eine breite Marktanalyse ergänzt wird. Der Fonds unterliegt keiner Bindung an Sektoren, Länder, Bonität oder Vergleichsindizes. Mit seinem globalen Spektrum kurzlaufender Anleihen bietet der Fonds ein ausgewogenes Chance-Risiko-Profil und hat zum Ziel, eine anhaltend positive Wertentwicklung zu erwirtschaften.

**WERTENTWICKLUNG IN PROZENT SEIT AUFLAGE (27.01.2003)**

■ DJE - Short Term Bond I (EUR)



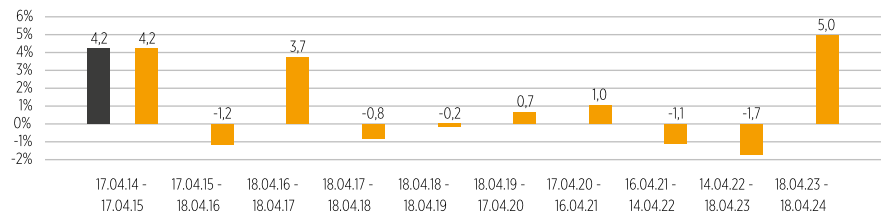
Quelle: Anevis Solutions GmbH, eigene Darstellung.

Stand: 18.04.2024

**ROLLIERENDE WERTENTWICKLUNG ÜBER 10 JAHRE IN PROZENT**

■ Fonds (netto) unter Berücksichtigung des maximalen Ausgabeaufschlags von 0,00%

■ Fonds (brutto) DJE - Short Term Bond I (EUR)



Quelle: Anevis Solutions GmbH, eigene Darstellung.

Stand: 18.04.2024

**WERTENTWICKLUNG IN PROZENT**

	Lfd. M.	Lfd. Jahr	1 J.	3 J.	5 J.	10 J.	Seit Auflage
Fonds	-0,17%	1,01%	4,96%	2,04%	3,80%	9,82%	48,45%
Fonds p.a.	-	-	-	0,67%	0,75%	0,94%	1,88%

Quelle: Anevis Solutions GmbH, eigene Darstellung.

Stand: 18.04.2024

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-Methode<sup>2</sup> 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/uber-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 - SHORT TERM BOND

### Zielt auf Stabilität mit hochwertigen Anleihen kurzer Laufzeit



DR. JENS EHRHARDT   PETER LECHNER

2 | 4

#### Vermögensaufteilung in Prozent des Fondsvolumens

Anleihen	97,13%
Kasse	2,87%

Stand: 28.03.2024

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

#### Die größten Länder in Prozent des Fondsvolumens

USA	40,35%
Deutschland	22,77%
Niederlande	6,53%
Italien	6,50%
Finnland	3,40%

Stand: 28.03.2024

#### Fondspreise per 18.04.2024

Rücknahmepreis	148,45 EUR
Ausgabepreis	148,45 EUR

#### Kosten<sup>1</sup>

Ausgabeaufschlag	0,00%
Verwaltungsvergütung p.a.	0,43%
Depotbankgebühr p.a.	0,06%

#### Risikoklasse (SRI 1-7)<sup>1</sup>

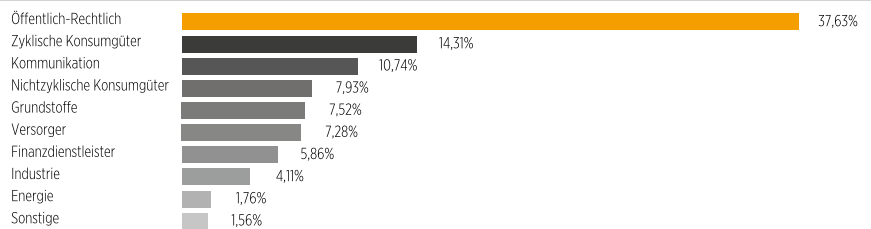
geringeres Risiko hohes Risiko

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

<sup>1</sup> Siehe Basisinformationsblatt (PRIIPs KID) unter <https://www.dje.de/investment-funds/productdetail/LU0159551125#downloads>

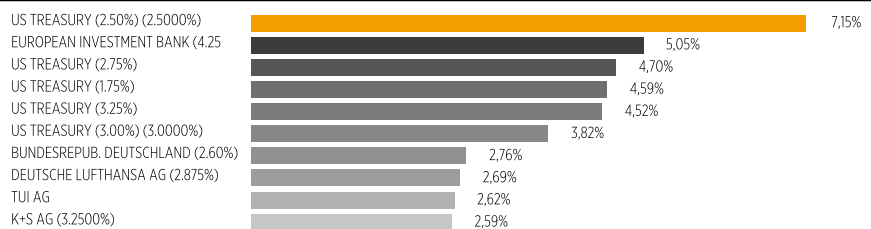
## DJE - SHORT TERM BOND I (EUR)

#### DIE GRÖSSTEN BRANCHEN IN PROZENT DES FONDSVOLUMENS



Stand: 28.03.2024

#### TOP-10-POSITIONEN IN PROZENT DES FONDSVOLUMENS



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.

Stand: 28.03.2024

#### Durchschnittliches Rating der Anleihen im Portfolio: A-

Die Angabe bezieht sich auf das Bondportfolio inklusive Bondderivaten und Cash.

Stand: 28.03.2024

#### RISIKOKENNZAHLEN<sup>1</sup>

Standardabweichung (2 Jahre)	2,23%	Maximum Drawdown (1 Jahr)	-0,78%
Value at Risk (99% / 20 Tage)	-1,38%	Sharpe Ratio (2 Jahre)	-0,35

Stand: 18.04.2024

#### MONATLICHER KOMMENTAR DES FONDSMANAGERS

Für den Anstieg der Aktienmärkte im März wie im ganzen ersten Quartal sorgten gute bzw. sich verbessernde Konjunkturdaten, die besser ausfielen als weithin erwartet. Damit verwandelten sich Rezessionsängste in die Hoffnung, dass eine weiche Landung der großen Wirtschaftsregionen noch immer möglich sei. Die Zinssenkungs-Erwartungen, die zu Jahresbeginn noch sehr hoch waren, haben sich aus diesem Grund auf die Jahresmitte verlagert. Zumal die Verbraucherpreise in den USA im Februar wieder zulegten. Die Teuerung betrug 3,2% gegenüber dem Vorjahr; im Januar waren es 3,1%. Entsprechend blieb die US-Notenbank vorsichtig und will weitere Daten abwarten. Die Europäische Zentralbank wiederum hat im März eine erste mögliche Zinssenkung im Juni signalisiert. Im Euroraum war die Inflation im Februar auf 2,6% gegenüber dem Vorjahr gesunken (Januar: 2,8%). Die verlagerten Zinserwartungen führten auf den Anleihenmärkten zu unterschiedlichen Ergebnissen. Kurzlaufende Staatsanleihen entwickelten sich weitgehend seitwärts: 2-jährige deutsche Bundesanleihen rentierten mit 2,85% moderate 5 Basispunkte tiefer und ihre US-Pendants mit 4,62% nur einen Basispunkt niedriger. Die Hoffnung auf eine konjunkturelle Erholung nützte hochwertigen Unternehmensanleihen, deren Renditen in den USA um 11 Basispunkte auf 5,30% und in Europa um 20 Basispunkte auf 3,66% sanken. Hochverzinsliche US-amerikanische Unternehmensanleihen profitierten auch davon, ihre Renditen sanken ebenfalls um 20 Basispunkte auf 7,66%. Dagegen stiegen die Renditen hochverzinslicher europäischer Unternehmensanleihen um 27 Basispunkte auf 7,56% an, da das wirtschaftliche Umfeld des Euroraums nicht so stabil ist wie in den USA und die Leitzinsen bis voraussichtlich Juni nicht gesenkt werden – und Wachstum damit weiterhin teurer finanziert werden muss. Der DJE – Short Term Bond stieg in diesem Marktumfeld um 0,76%. Der Fonds konnte vor allem von den gesunkenen Risikoauflagen hochwertiger Unternehmensanleihen und US-amerikanischer Hochzinsanleihen profitieren. Das Fondsmanagement erwarb eine US-Unternehmensanleihe aus dem Sektor Grundstoffe und eine supranationale Anleihe, die auf mexikanischen Peso lautet. Darüber hinaus wurde auch eine auf Euro lautende Anleihe aus dem Chemiesektor gezeichnet. Durch die Anpassungen erhöhte sich die Investitionsquote des Fonds auf 97,13% (Vormonat: 94,17%). Um das positive Momentum bei Unternehmensanleihen zu nutzen und um perspektivisch von fallenden Zinsen zu profitieren, erhöhte das Fondsmanagement die modifizierte Duration des Portfolios (inklusive Cash und Derivaten) von 1,99% auf 2,23.



**DJE - SHORT TERM BOND**  
Zielt auf Stabilität mit hochwertigen  
Anleihen kurzer Laufzeit

**DJE**  
KAPITAL AG

DR. JENS EHRHARDT | PETER LECHNER

3 | 4

**Auswertung von MSCI ESG Research**

MSCI ESG Rating (AAA-CCC)	A
ESG-Qualitätswertung (0-10)	6,7
Umweltwertung (0-10)	6,2
Soziale Wertung (0-10)	5,7
Governance-Wertung (0-10)	5,8
ESG-Einstufung in Vergleichsgruppe (0% niedrigster, 100% höchster Wert)	38,83%
Vergleichsgruppe	Bond Global EUR (618 Fonds)
Abdeckungsquote ESG-Rating	77,66%
Gewichtete durchschnittliche CO <sub>2</sub> -Intensität (Tonnen CO <sub>2</sub> pro 1 Mio. US-Dollar Umsatz)	129,52



AAA	9,31%	BB	2,24%
AA	17,91%	B	0,59%
A	40,08%	CCC	0,00%
BBB	7,53%	Ohne Rating	22,34%

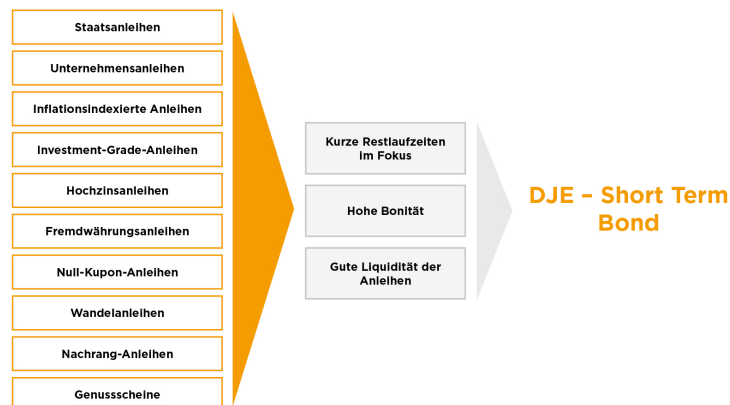
**ESG-Rating** **Bedeutung**

ESG-Rating	Bedeutung
AAA, AA	<b>Vorreiter</b> 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 Hinblick auf ESG-Themen.
A, BBB, BB	<b>Durchschnitt</b> Unternehmen im Portfolio des Fonds mit durchschnittlichem Management von ESG-Themen oder eine Mischung aus Unternehmen mit überdurchschnittlichem und unterdurchschnittlichem ESG-Risikomanagement.
B, CCC	<b>Nachzügler</b> 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 Unternehmenskandale).
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: 28.03.2024

Informationen zu den nachhaltigkeitsrelevanten Aspekten der Fonds können Sie unter [www.dje.de/unternehmen/ubers/Verantwortungsvolles-Investieren/](http://www.dje.de/unternehmen/ubers/Verantwortungsvolles-Investieren/) abrufen.**DJE - SHORT TERM BOND I (EUR)****INVESTMENTKONZEPT**

Der Investitionsschwerpunkt des weltweit anlegenden Fonds liegt auf Anleihen mit kurzen Restlaufzeiten, guter Liquidität und hoher Bonität. Unternehmens- und Staatsanleihen, Pfandbriefe, Genussscheine, Null-Kupon-Anleihen und variabel verzinsliche Schuldtitel stehen im Fokus der Strategie. Ein geringes Währungsrisiko erreicht der DJE - Short Term Bond durch die überwiegende Anlage in EUR-Titel, wobei ein Teil des Fondsvermögens ebenfalls in Fremdwährungsanleihen angelegt werden kann. Die aktive Durationssteuerung mittels Zinsderivaten und Management von Restlaufzeiten verringert das bestehende Risiko bei Zinsänderungen. Durch eine ausgewogene Mischung und einem auf kurze Laufzeiten ausgerichteter Anlagehorizont sollen größere Schwankungen der Strategie vermieden und eine möglichst stabile Wertentwicklung erreicht werden.

**ANLAGEUNIVERSUM DES DJE - SHORT TERM BOND**

Quelle: DJE Kapital AG. Nur zur Illustration.

**CHANCEN UND RISIKEN****Chancen**

- + Globaler Rentenfonds mit Fokus auf hochwertige Anleihen mit kurzen Laufzeiten.
- + Moderater Anlagehorizont bietet ein attraktives Risiko-Ertrags-Profil.
- + Aktives Zins-, Laufzeiten- und Risikomanagement.

**Risiken**

- Anleihen unterliegen bei steigenden Zinsen Preisrisiken.
- Anleihen unterliegen außerdem Länderrisiken sowie den Bonitäts- und Liquiditätsrisiken ihrer Emittenten.
- Bei nicht auf Euro lautenden Wertpapieren besteht für ein Währungsrisiko für Euro-Anleger.



## DJE - SHORT TERM BOND

### Zielt auf Stabilität mit hochwertigen Anleihen kurzer Laufzeit



DR. JENS EHRHARDT | PETER LECHNER

4 | 4

#### DJE Kapital AG

Die DJE Kapital AG gehört zur DJE-Gruppe, kann sich auf rund 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 eigens entwickelten 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 Investment S.A.  
Tel.: +352 2692522-0  
E-Mail: [info@dje.lu](mailto:info@dje.lu)  
[www.dje.lu](http://www.dje.lu)

DJE Kapital AG  
Tel.: +49 89 790453-0  
E-Mail: [info@dje.de](mailto:info@dje.de)  
[www.dje.de](http://www.dje.de)

5 | 2024 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 - SHORT TERM BOND I (EUR)

#### Zielgruppe

##### Der Fonds eignet sich für Anleger

- + mit einem kurz- bis mittelfristigen Anlagehorizont
- + die vorwiegend in Anleihen mit kürzeren Laufzeiten investieren möchten
- + die Wert auf eine selektive Titelauswahl durch einen erfahrenen Fondsmanager legen

##### Der Fonds eignet sich nicht für Anleger

- mit sehr kurzfristigem Anlagehorizont
- die Wert auf höhere Erträge bei entsprechend höherem Risiko anstreben
- die selbst kleine Wertschwankungen nicht akzeptieren

#### 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](http://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](http://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.