

## DJE - Short Term Bond PA (EUR)

Zielt auf Stabilität mit hochwertigen Anleihen kurzer Laufzeit



**Mindestanlagesumme** Keine

### Stammdaten

ISIN LU0159549814

WKN 164321

Bloomberg DJEINCP LX

Reuters LU0159549814.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 ausschüttend<sup>2</sup>

Geschäftsjahr 01.01. - 31.12.

Auflegedatum 27.01.2003

Fondswährung EUR

Fondsvolumen (25.07.2024) 276,31 Mio. EUR

TER p.a. (29.12.2023)<sup>2</sup> 0,72%

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

### Ratings & Auszeichnungen<sup>4</sup> (28.06.2024)

**Morningstar Rating Gesamt<sup>5</sup>** ★★★★★

### Euro Fund Award 2024

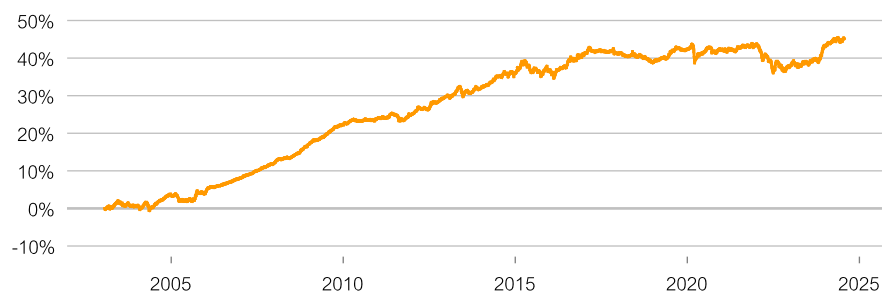
1. Platz über 10 Jahre in der Kategorie "Renten Euroland/Kurzläufer"

### Strategie

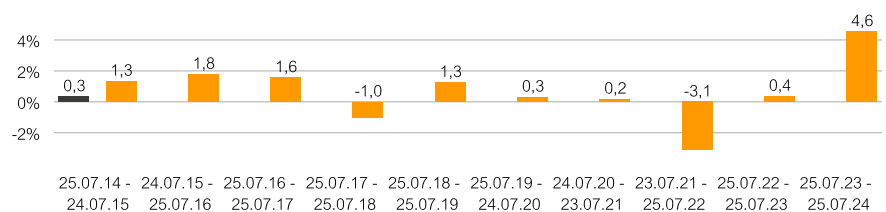
Der weltweit investierende DJE – Short Term Bond nutzt das gesamte Anleienspektrum mit Fokus auf kurze Restlaufzeiten und hohe Bonität. Der Anlageschwerpunkt liegt dabei auf in Euro denominateden Anleihen. Eine hochwertige Titelselektion mit dezidierter Auswertung der Fundamentaldaten führen zu einem 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 % seit Auflage (27.01.2003)

■ DJE - Short Term Bond PA (EUR)



### Rollierende Wertentwicklung über 10 Jahre in %



### Wertentwicklung in %

	Lfd. M.	Lfd. Jahr	1 J.	3 J.	5 J.	10 J.	Seit Auflage
Fonds	0,25%	1,31%	4,55%	1,66%	2,17%	7,29%	45,18%
Fonds p.a.	-	-	-	0,55%	0,43%	0,71%	1,75%

Quelle für alle Angaben zur Wertentwicklung: Anevis Solutions GmbH, eigene Darstellung. Stand: 25.07.2024.

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 1,00% muss er dafür einmalig bei Kauf 10,00 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/uberuns/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 PA (EUR)

Zielt auf Stabilität mit hochwertigen Anleihen kurzer Laufzeit



### Vermögensaufteilung in % des Fondsvolumens

Anleihen	86,89%
Kasse	13,11%

Stand: 28.06.2024.

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

### Länderallokation gesamtes Portfolio (% NAV)

USA	32,58%
Deutschland	24,97%
Niederlande	8,00%
Italien	6,60%
Sonstige/Kasse	27,86%

Stand: 28.06.2024.

### Durchschnittliches Rating der Anleihen im Portfolio: BBB+

Stand: 25.07.2024. Die Angabe bezieht sich auf das Bondportfolio inklusive Bondderivaten und Cash.

### Fondspreise per 25.07.2024

Rücknahmepreis	110,01 EUR
Ausgabepreis	111,11 EUR

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

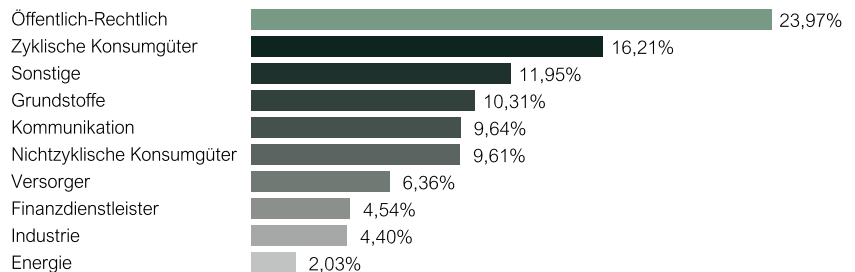
Ausgabeaufschlag	1,00%
Verwaltungsvergütung p.a.	0,53%
Depotbankgebühr p.a.	0,06%

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

Geringeres Risiko Hohes Risiko

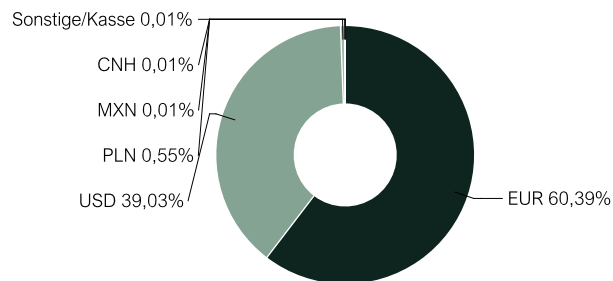
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

### Die größten Branchen in % des Fondsvolumens



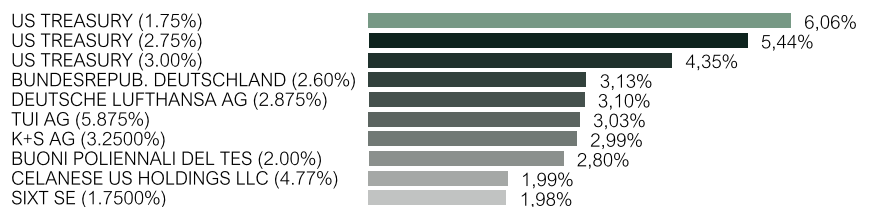
Stand: 28.06.2024.

### Währungsallokation gesamtes Portfolio (% NAV)



Quelle: Anavis Solutions GmbH, eigene Darstellung. Stand: 28.06.2024. 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: 28.06.2024. 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.

### Risikokennzahlen<sup>1</sup>

Standardabweichung (2 Jahre)	1,90%	Maximum Drawdown (1 Jahr)	-0,87%
Value at Risk (99% / 20 Tage)	-1,14%	Sharpe Ratio (2 Jahre)	-0,34

Stand: 25.07.2024.

### 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

<sup>1</sup> | Siehe Basisinformationsblatt (PRIIPs KID) unter <https://www.dje.de/investment-funds/productdetail/LU0159549814#downloads>

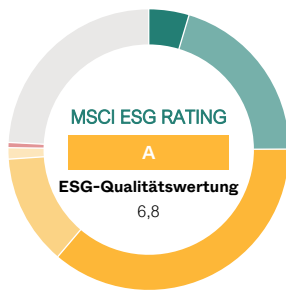
# DJE - Short Term Bond PA (EUR)

Zielt auf Stabilität mit hochwertigen Anleihen kurzer Laufzeit



### Auswertung von MSCI ESG Research

MSCI ESG Rating (AAA-CCC)	A
ESG-Qualitätswertung (0-10)	6,8
Umweltwertung (0-10)	6,5
Soziale Wertung (0-10)	5,1
Governance-Wertung (0-10)	6,3
ESG-Einstufung in Vergleichsgruppe (0% niedrigster, 100% höchster Wert)	45,38%
Vergleichsgruppe	Bond Global EUR (639 Fonds)
Abdeckungsquote ESG-Rating	75,82%
Gewichtete durchschnittliche CO <sub>2</sub> -Intensität (Tonnen CO <sub>2</sub> pro 1 Mio. US-Dollar Umsatz)	174,70



AAA	4,64%	BB	1,30%
AA	20,30%	B	0,60%
A	36,27%	CCC	0,00%
BBB	12,71%	Ohne Rating	24,18%

### ESG-Rating Bedeutung

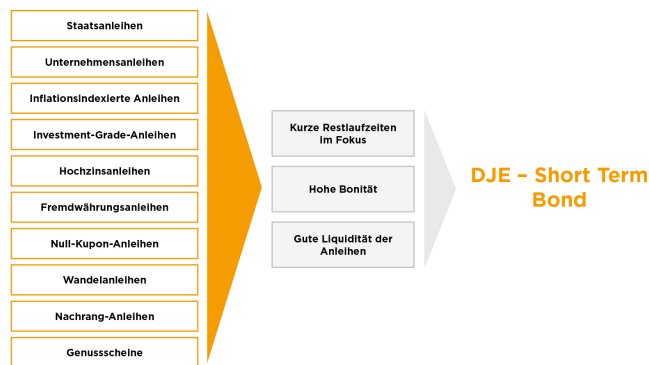
AAA, AA	<b>Vorreiter:</b> Unternehmen im Portfolio des Fonds mit starkem und/oder sich verbesserndem Management von finanziell relevanten ESG-Themen (Umwelt-, Sozial- und Unternehmensführungsthemen). Diese Unternehmen sind möglicherweise widerstandsfähiger gegenüber potenziell geschäftsschädigenden Ereignissen in Hinsicht 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 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: 28.06.2024  
 Informationen zu den nachhaltigkeitsrelevanten Aspekten der Fonds können Sie unter [www.dje.de/unternehmen/ubers-uns/Verantwortungsvolles-Investieren/](http://www.dje.de/unternehmen/ubers-uns/Verantwortungsvolles-Investieren/) abrufen.

### 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

- + 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 PA (EUR)

Zielt auf Stabilität mit hochwertigen Anleihen kurzer Laufzeit



### Fondsmanager



**Dr. Jens Ehrhardt**

Verantwortlich seit 27.01.2003

Dr. Jens Ehrhardt 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.



**Peter Lechner**

Verantwortlich seit 19.07.2022

Peter Lechner kam 2020 zu DJE. Der Anleihspezialist ist verantwortlich für den Handel und die Umsetzung der Anlagestrategien in Publikums- und Spezialfonds in allen Assetklassen. Er ist Co-Fondsmanager des DJE – Short Term Bond, des DWS Concept DJE Alpha Renten Global und Manager weiterer institutioneller Spezialfonds.

### 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 Investment S.A.  
+352 2692522-0  
info@dje.lu  
www.dje.lu

DJE Kapital AG  
+49 89 790453-0  
info@dje.de  
www.dje.de

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 Europäische Zentralbank senkte im Juni wie erwartet die Leitzinsen um 25 Basispunkte auf 4,25% – es war die erste Zinssenkung seit März 2016. Möglich machte dies die Entwicklung der Inflation, die seit Beginn des Jahres von 2,9% auf nun 2,5% im Juni zurückgegangen ist, jeweils im Vergleich zum Vorjahresmonat. Auf ihrem Höhepunkt im Oktober 2022 hatte die Teuerungsrate 10,6% betragen. Auch in den USA sank die Inflation im Mai leicht auf 3,3% (April: 3,4%). Die Kernrate (ohne Energie und Nahrung) ging von 3,6% auf 3,4% und damit etwas stärker zurück. Die US-Notenbank (Fed) blieb wie angekündigt bei ihrer aktuellen Leitzinsspanne von 5,25% bis 5,50%. Dennoch blieben die Erwartungen des Marktes bestehen, dass die Fed die Leitzinsen weiterhin in diesem Jahr senken könnte, wenn auch nicht mehr so ausgeprägt. Zum Ende des ersten Quartals erwarteten die Marktteilnehmer im Durchschnitt noch Zinssenkungen in Höhe von 67 Basispunkten bis zur Dezembersitzung der Fed; Ende des zweiten Quartals nur noch 44 Basispunkte. Die europäischen Aktien- und Rentenmärkte wurden auch durch die Wahlen zum Europäischen Parlament beeinflusst. Für die Märkte war es von Bedeutung, dass der französische Präsident Emmanuel Macron unmittelbar nach dem für ihn enttäuschenden Wahlausgang eine vorgezogene Parlamentswahl ankündigte mit einem ersten Wahlgang am 30. Juni – in der Folge gab es einen massiven Ausverkauf französischer Aktien und Staatsanleihen. Der Risikoaufschlag zwischen französischen 10-jährigen Staatsanleihen und ihren deutschen Pendanten weitete sich in der Woche nach der Wahlankündigung auf 29 Basispunkte aus. Dies war die größte wöchentliche Ausweitung des Spreads seit der Staatsschuldenkrise 2011. An den Rentenmärkten konnten vor allem deutsche Staatsanleihen von der Zinssenkung der EZB profitieren. Die Renditen 2-jähriger Papiere gingen um 26 Basispunkte auf 2,83% zurück. Auch in den USA gingen die Renditen der Staatsanleihen zurück, aber in etwas geringerem Ausmaß. 2-jährige US-Bonds rentierten mit 4,75% um 12 Basispunkte niedriger. Die Renditen hochwertiger europäischer Unternehmensanleihen sanken nur moderat um 9 Basispunkte auf 3,82%, während sich die Renditen ihrer US-Pendants mit 5,48% (Vormonat: 5,52%) kaum veränderten. Die Schwäche des europäischen Aktienmarktes wiederum belastete hochverzinsliche Unternehmensanleihen aus Europa. Ihre Renditen stiegen um 13 Basispunkte auf 6,74%, während ihre US-Pendants von der Stärke des US-Aktienmarktes profitieren konnten – ihre Renditen gingen um 9 Basispunkte auf 7,91% zurück. Vor diesem Hintergrund blieb der DJE – Short Term Bond mit einem moderaten Plus von 0,01% stabil. Der Fonds konnte von hochwertigen deutschen und US-amerikanischen Staatsanleihen profitieren. Auch die Aufwertung des US-Dollars gegenüber dem Euro kam dem Fonds zugute. Auf der anderen Seite belasteten die Spread-Ausweitungen französischer und italienischer Unternehmensanleihen, sowohl bei Investment-Grade- als auch bei Hochzins-Papieren. Darüber hinaus belastete die deutliche Abwertung des Mexikanischen Peso nach den Wahlen in Mexiko. Das Fondsmanagement zeichnete EUR-Unternehmensanleihen aus den Sektoren Industrie und Agrargüter, trennte sich jedoch von den supranationalen Anleihen, lautend auf Mexikanischen Peso, um Verluste zu begrenzen. Dadurch sank die Investitionsquote von 94,36% auf 86,89%, und die Liquidität stieg entsprechend von 5,64% auf 13,11%. Die modifizierte Duration (inklusive Cash und Derivaten) stieg von 2,04% auf 2,76%.

### 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.