



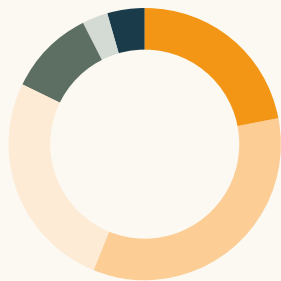
DJE – Short Term Bond PA (EUR)★★★★1

(WKN: 164321 / ISIN: LU0159549814)

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 18 von 21 Kalenderjahren mit einem positiven Ergebnis abschließen.²

Laufzeiten³

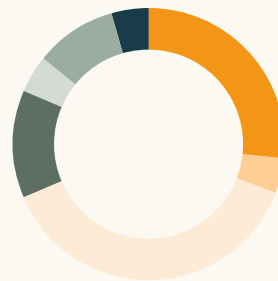


Ø-Laufzeit: 2 – 3 Jahre*

0 – 1 Jahr	21,96%
1 – 3 Jahre	34,16%
3 – 5 Jahre	26,34%
5 – 10 Jahre	10,25%
>10 Jahre	3,00%
Kasse	4,29%

* Die durchschnittliche Laufzeit der Anleihen beträgt 4,16 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.

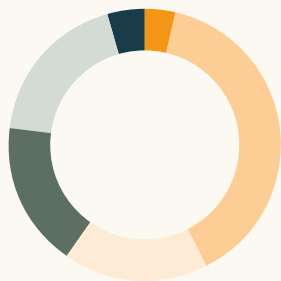
Bonitäten³



Ø-Rating: BBB–

AAA bis AA–	26,85%
A+ bis A–	4,19%
BBB+ bis BBB–	37,67%
BB+ bis BB–	12,91%
B+ bis B–	4,32%
Ohne Rating	9,76%
Kasse	4,29%

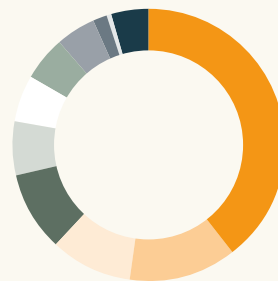
Kupon³



Ø-Kupon: 3,59%

0 bis 1%	3,70%
1 bis 3%	38,84%
3 bis 4%	17,30%
4 bis 5%	17,23%
>5%	18,65%
Kasse	4,29%

Allokation³



Öffentlich-rechtliche Anleihen	39,54%
Zyklische Konsumgüter	12,75%
Kommunikation	9,77%
Versorger	9,45%
Nichtzyklische Konsumgüter	6,35%
Grundstoffe	5,72%
Finanzwesen	5,22%
Industrie	4,78%
Energie	1,61%
Technologie	0,51%
Kasse	4,29%

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

1) © 2023 Morningstar, Inc. Alle Rechte vorbehalten. Stand: 29.09.2023. 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: 29.09.2023. 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. Beim Ø-Kupon handelt es sich um eine durchschnittliche Rendite von aktiv verwalteten Unternehmens- und Staatsanleihen innerhalb eines Portfolios. Zum Stichtag 30.06.2023 beträgt die durchschnittliche Verzinsung dieses Anleihen-Portfolios vor Kosten 3,49% (Rendite bis zur Fälligkeit). Die angestrebte Rendite ist variabel und abhängig von Kurs- und Währungsentwicklungen der Anleihen. Die zum Stichtag ausgewiesene Verzinsung ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

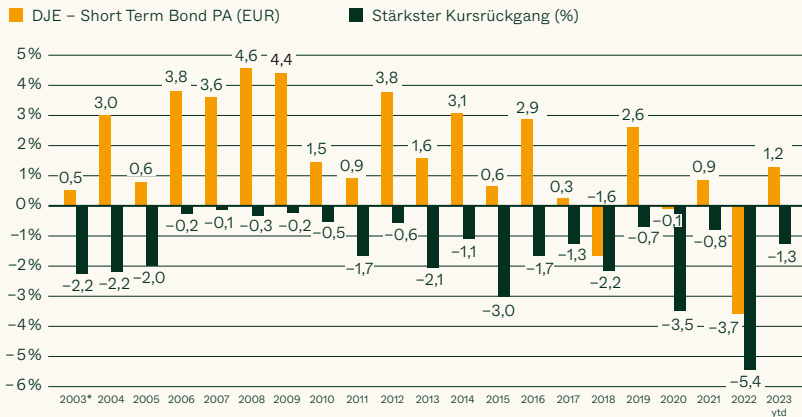


DJE – Short Term Bond PA (EUR)★★★★★1

(WKN: 164321 / ISIN: LU0159549814)

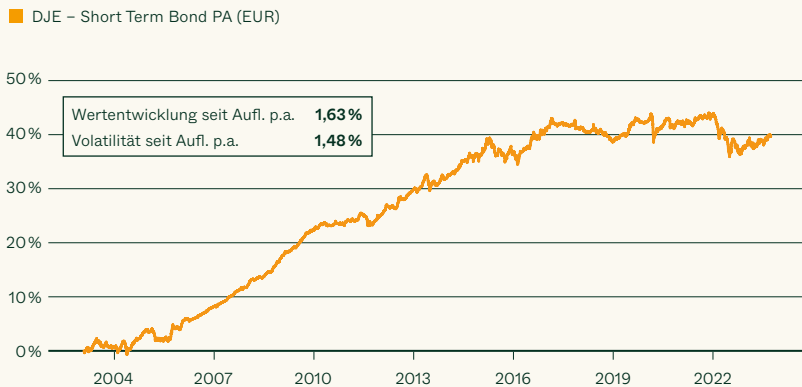
Wertentwicklung und Portfolio

Kalenderjahre inkl. stärkster Kursrückgang in %



* Auflage am 27.01.2003

Seit Auflage (27.01.2003) in %



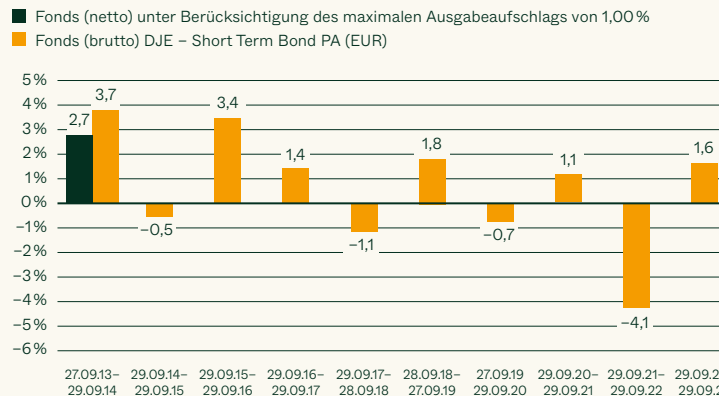
Quelle: Bloomberg, DJE Kapital AG. Stand: 29.09.2023. Die Fonds werden von DJE aktiv und, wenn ein Vergleichsindex angegeben ist, ohne Bezug auf diesen verwaltet. Die dargestellten Grafiken und Tabellen zur Wertentwicklung beruhen auf eigenen Berechnungen und wurden nach der BVI-Methode berechnet und 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. 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.

Dies ist eine Marketing-Anzeige. Bitte lesen Sie den Verkaufsprospekt des betreffenden Fonds und das KIID, 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. 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.

Kalenderjahre, Ausschüttungen, TER

	2023	2022	2021	2020	2019
Wertentwicklung (%)	1,23	-3,74	0,86	-0,05	2,59
Stärkster Kursrückgang (%)	-1,30	-5,41	-0,78	-3,48	-0,70
Ausschüttung: €/Fondsanteil	-	2,40	1,81	1,35	1,93
Ausschüttung: %/Fondsanteil	-	2,23	1,57	1,18	1,64
TER	0,71	0,72	0,72	0,72	0,74

Zehn Jahre rollierend in %



Fondsmanager 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-Anlage-methode, FMM, die fundamentale, monetäre und markttechnische Faktoren berücksichtigt.



Co-Fondsmanager Peter Lechner

kam 2020 zu DJE. Der Anleihspezialist ist Co-Fondsmanager des DJE – Short Term Bond und des DWS Concept DJE Alpha Renten Global und Manager weiterer institutioneller Spezial-fonds.

Signatory of:



DJE folgt bei der Wertpapierauswahl Nachhaltigkeits-kriterien, berücksichtigt ausgewählte, nachhaltige Entwicklungsziele, vermeidet oder verringert nach-teilige Nachhaltigkeitsauswirkungen und gehört zu den Unterzeichnern der „Prinzipien für verantwortungs-volles Investieren“ der Vereinten Nationen.