



1 | 4

Fondsmanagement: DJE Kapital AG

Fondsmanager	Dr. Jens Ehrhardt
Verantwortlich seit	04.12.2017
Co-Fondsmanager	Peter Lechner
Verantwortlich seit	19.07.2022

Mindestanlagesumme 3.000.000 EUR**Stammdaten**

ISIN	LU1714355440
WKN	AZH62P
Bloomberg	DJEIXPE LX
Kategorie	Rentenfonds Kurzläufer Euroland
Mindestaktienquote	keine
Teilfreistellung der Erträge gem. Inv.-Steuer-Ges. ¹	keine
VG / KVG ²	DJE Investment S.A.
Fondsmanagement	DJE Kapital AG
Ertragsverwendung	ausschüttend ²
Geschäftsjahr	01.01. - 31.12.
Auflagedatum	04.12.2017
Fondswährung	EUR
Fondsvolumen (31.01.2023)	351,96 Mio. EUR
TER p.a. (30.12.2021) ²	0,50%

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

Ratings & Auszeichnungen⁴ (30.12.2022)**Morningstar Rating Gesamt⁵ ★★★★★**

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

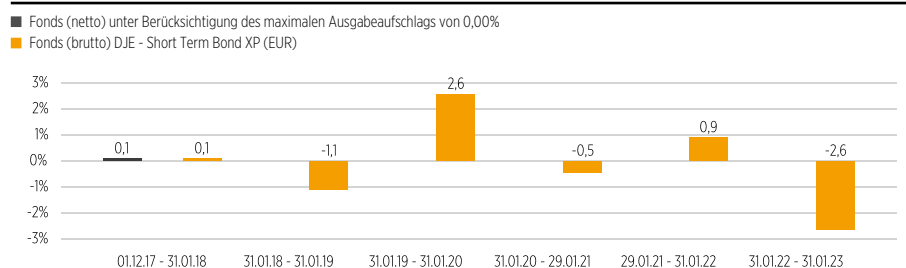
DJE - SHORT TERM BOND XP (EUR)**STRATEGIE**

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 bieten der Fonds ein ausgewogenes Chance-Risiko-Profil und hat zum Ziel, eine anhaltend positive Wertentwicklung zu erwirtschaften.

WERTENTWICKLUNG IN PROZENT SEIT AUFLAGE (01.12.2017)

Quelle: Anevis Solutions GmbH, eigene Darstellung.

Stand: 31.01.2023

ROLLIERENDE WERTENTWICKLUNG ÜBER 10 JAHRE IN PROZENT

Quelle: Anevis Solutions GmbH, eigene Darstellung.

Stand: 31.01.2023

WERTENTWICKLUNG IN PROZENT

	Lfd. M.	Lfd. Jahr	1 J.	3 J.	3 J. (p.a.)	5 J.	5 J. (p.a.)	Seit Auflage	Seit Auflage (p.a.)
Fonds	0,65%	0,65%	-2,64%	-2,20%	-0,74%	-0,79%	-0,16%	-0,70%	-0,14%

Quelle: Anevis Solutions GmbH, eigene Darstellung.

Stand: 31.01.2023

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-Methode² 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.



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	94,44%
Kasse	5,56%

Stand: 31.01.2023

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

Die größten Länder in Prozent des Fondsvolumens

USA	40,85%
Deutschland	18,03%
Italien	12,44%
Finnland	4,73%
Niederlande	3,57%

Stand: 31.01.2023

Fondspreise per 31.01.2023

Rücknahmepreis	91,29 EUR
Ausgabepreis	91,29 EUR

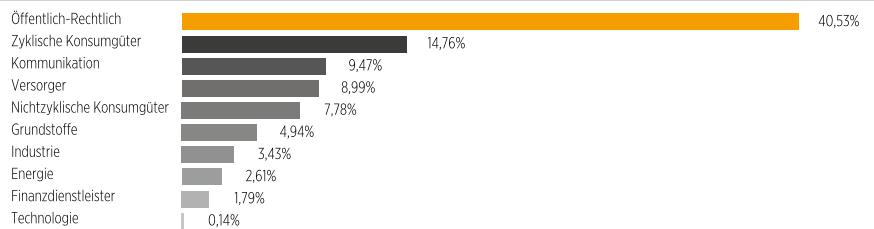
Kosten¹

Ausgabeaufschlag	0,00%
Verwaltungsvergütung p.a.	0,33%
Depotbankgebühr p.a.	0,10%

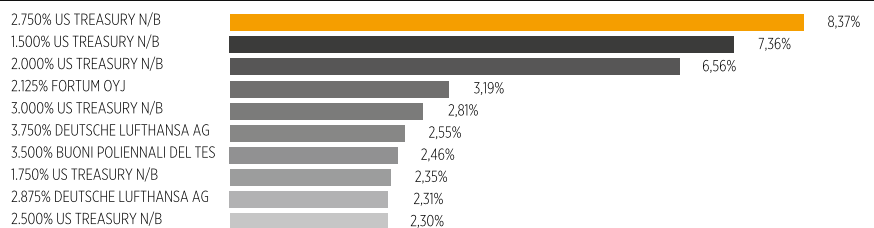
Risikoklasse (SRRI 1-7)¹geringeres Risiko
niedrigere Erträgehohes Risiko
höhere Erträge

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

¹ Siehe Basisinformationsblatt (PRIIPs KID) unter
<https://www.dje.de/investment-funds/productdetail/LUI714355440#downloads>

DJE - SHORT TERM BOND XP (EUR)**DIE GRÖSSTEN BRANCHEN IN PROZENT DES FONDSVOLUMENS**

Stand: 31.01.2023

DIE GRÖSSTEN 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: 31.01.2023

RISIKOKENNZAHLEN¹

Standardabweichung (2 Jahre)	1,94%	Maximum Drawdown (1 Jahr)	-4,68%
Value at Risk (99% / 20 Tage)	-1,29%	Sharpe Ratio (2 Jahre)	-0,50

Stand: 31.01.2023

MONATLICHER KOMMENTAR DES FONDSMANAGERS

Sinkende Energiepreise sorgten im Dezember für rückläufige Teuerungsraten beiderseits des Atlantik. Dies ermöglichte es der US-Notenbank und der Europäischen Zentralbank, ihre mit mehrmaligen Zinsanhebungen von 75 Basispunkten sehr aggressive Geldpolitik etwas abzumildern und die Leitzinsen um „nur“ 50 Basispunkte anzuheben. Daraufhin entwickelten sich die meisten Aktienmärkte im Dezember negativ. Die Rentenmärkte blieben ebenfalls unter Druck und quittierten den weiteren Anstieg der Leitzinsen mit höheren Renditen über alle Arten von Anleihen hinweg. 10-jährige deutsche Bundesanleihen rentierten Ende Dezember mit 2,57% um 64 Basispunkte höher. Ebenso stark stieg die Rendite 2-jähriger deutscher Bundesanleihen und erreichte 2,76%. Die Rendite 10-jähriger US-Treasuries erhöhte sich mit 27 Basispunkten auf 3,87% stärker als die der 2-jährigen US-Staatsanleihen, die um 12 Basispunkte auf 4,43% stiegen. Damit ist die Renditekurve sowohl in den USA als auch in Deutschland invers, d.h. 2-jährige Anleihen werfen eine höhere Rendite ab als 10-jährige. Aus diesem Grund rechnen die meisten Volkswirte weiterhin mit einer Rezession. Die schwächsten Ergebnisse lieferten 10-jährige italienische Staatsanleihen, deren Renditen im Monatsverlauf um 84 Basispunkte auf 4,72% stiegen. In dieser Marktsituation konnte der DJE - Short Term Bond um 0,38% zulegen. Einen wesentlichen Anteil an der positiven Wertentwicklung des Fonds hatte die dynamische Absicherung gegen Zinsanhebungen und gegen die Abwertung des US-Dollars gegenüber dem Euro. Auch die Positionierung des Fonds mit Schwerpunkten auf hochwertigen Unternehmensanleihen und kurzlaufenden US-Staatsanleihen wirkte sich positiv auf die Wertentwicklung aus, weil der durchschnittliche Renditeanstieg dieser Anleihen mit jeweils nur 12 Basispunkten am geringsten ausfiel. Im Monatsverlauf eröffnete das Fondsmanagement neue Positionen und kaufte eine Unternehmensanleihe aus dem Technologiesektor sowie auf US-Dollar denominierte Unternehmensanleihen aus den Sektoren Versorger, Öl & Gas sowie Automobile. Dagegen wurde eine Unternehmensanleihe aus dem Immobiliensektor verkauft. Die Anleihenquote des Fonds stieg per Monatsende auf 91,48% (Vormonat: 89,99%). Entsprechend sank die Kassequote auf 8,52% (10,01%). Die modifizierte Duration des Portfolios inklusive Derivaten ging im Monatsverlauf von 0,84% auf -0,01% zurück. Aufgrund der anhaltenden Schwäche des US-Dollars sind auf USD lautenden Anleihen weiterhin vollständig währungsgesichert. Die dynamische Absicherung gegen Zinsanstiege wurde ausgebaut, um den schwachen Markttrend abzufedern.



DJE - SHORT TERM BOND
ZIELT AUF STABILITÄT MIT
HOCHWERTIGEN ANLEIHEN KURZER
LAUFZEIT

DR. JENS EHRHARDT | PETER LECHNER



3 | 4

Auswertung von MSCI ESG Research

MSCI ESG Rating (AAA-CCC)	A
ESG-Qualitätswertung (0-10)	7,0
Umweltwertung (0-10)	5,7
Soziale Wertung (0-10)	5,6
Governance-Wertung (0-10)	5,8
ESG-Einstufung in Vergleichsgruppe (0% niedrigster, 100% höchster Wert)	17,84%
Vergleichsgruppe	Bond Global EUR (583 Fonds)
Abdeckungsquote ESG-Rating	82,39%
Gewichtete durchschnittliche CO ₂ -Intensität (Tonnen CO ₂ pro 1 Mio. US-Dollar Umsatz)	160,36



AAA	2,09%	BB	1,88%
AA	13,06%	B	0,09%
A	41,62%	CCC	0,42%
BBB	23,22%	Ohne Rating	17,61%

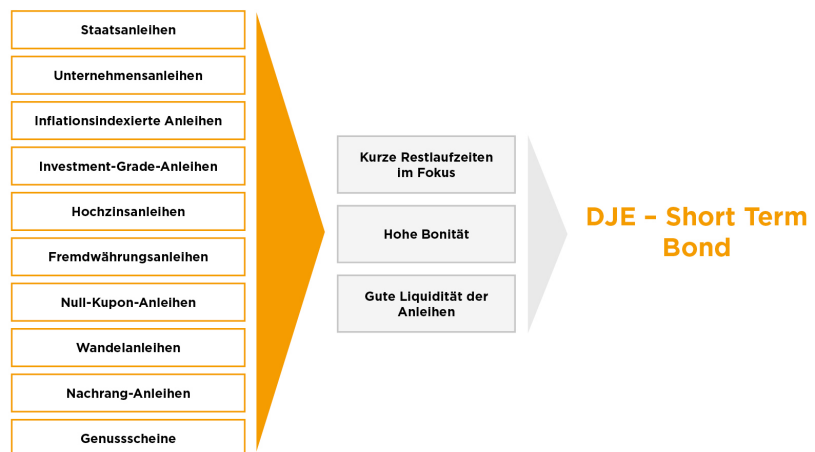
ESG-Rating **Bedeutung**

ESG-Rating	Bedeutung
AAA, AA	Vorreiter 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	Durchschnitt Unternehmen im Portfolio des Fonds mit durchschnittlichem Management von ESG-Themen oder eine Mischung aus Unternehmen mit überdurchschnittlichem und unterdurchschnittlichem ESG-Risikomanagement.
B, CCC	Nachzügler 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: 31.01.2023

Informationen zu den nachhaltigkeitsrelevanten Aspekten der Fonds können Sie unter www.dje.de/unternehmen/ubersicht/Verantwortungsvolles-Investieren/ abrufen.**DJE - SHORT TERM BOND XP (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 Schuldtitle 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

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
www.dje.lu

DJE Kapital AG
Tel.: +49 89 790453-0
E-Mail: info@dje.de
www.dje.de

5 | 2020 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 XP (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 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.