

DJE - Short Term Bond XP (EUR)

Zielt auf Stabilität mit hochwertigen Anleihen kurzer Laufzeit



Stammdaten

ISIN	LU1714355440
WKN	A2H62P
Bloomberg	DJEIXPE LX
Kategorie	Anleihen EUR diversifiziert Kurzläufer
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 (30.12.2024)	269,42 Mio. EUR
TER p.a. (29.12.2023) ²	0,50%

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

Ratings & Auszeichnungen⁴ (29.11.2024)

Morningstar Rating Gesamt⁵ ★★★★★

Strategie

Der weltweit investierende DJE – Short Term Bond nutzt das gesamte Anleihspektrum 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.

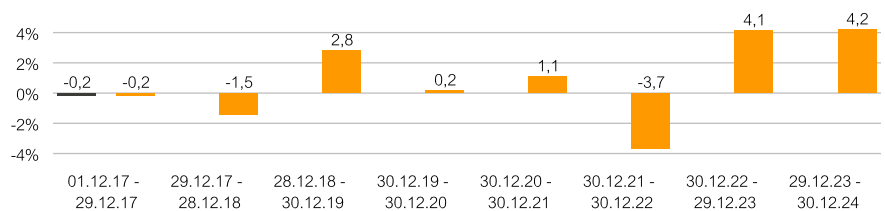
Wertentwicklung in % seit Auflage (01.12.2017)

■ DJE - Short Term Bond XP (EUR)



Rollerende Wertentwicklung über 10 Jahre in %

■ Fonds (netto) unter Berücksichtigung des maximalen Ausgabeaufschlags von 0,00%
■ Fonds (brutto) DJE - Short Term Bond XP (EUR)



Wertentwicklung in %

	Lfd. M.	Lfd. Jahr	1 J.	3 J.	5 J.	10 J.	Seit Auflage
Fonds	0,10%	4,19%	4,19%	4,51%	5,81%	-	7,03%
Fonds p.a.	-	-	-	1,48%	1,13%	-	0,96%

Quelle für alle Angaben zur Wertentwicklung: Anevis Solutions GmbH, eigene Darstellung. Stand: 30.12.2024.

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-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.

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/glossar/)

3 | siehe Homepage (www.dje.de/de/ueber-dje/nachhaltig-investieren/)

4 | Auszeichnungen und langjährige Erfahrung garantieren keinen Anlageerfolg. Quellenangaben siehe Homepage (www.dje.de/de/ueber-dje/auszeichnung-ratings/)

5 | siehe Seite 4

DJE - Short Term Bond XP (EUR)

Zielt auf Stabilität mit hochwertigen Anleihen kurzer Laufzeit



Vermögensaufteilung in % des Fondsvolumens

Anleihen	95,37%
----------	--------

Kasse	4,63%
-------	-------

Stand: 30.12.2024.

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

Länderallokation gesamtes Portfolio (% NAV)

USA	39,09%
-----	--------

Deutschland	18,20%
-------------	--------

Italien	13,14%
---------	--------

Niederlande	9,77%
-------------	-------

Sonstige/Kasse	19,80%
----------------	--------

Stand: 30.12.2024.

Durchschnittliches Rating der Anleihen im Portfolio: BBB+

Stand: 30.12.2024. Die Angabe bezieht sich auf das Bondportfolio inklusive Bondderivaten und Cash.

Fondspreise per 30.12.2024

Rücknahmepreis	94,19 EUR
----------------	-----------

Ausgabepreis	94,19 EUR
--------------	-----------

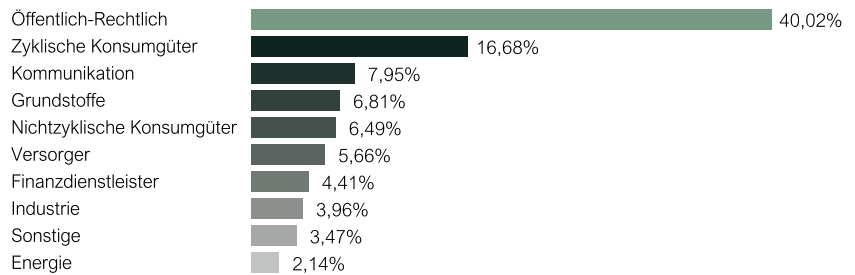
Kosten¹

Ausgabeaufschlag	0,00%
------------------	-------

Verwaltungsvergütung p.a.	0,33%
---------------------------	-------

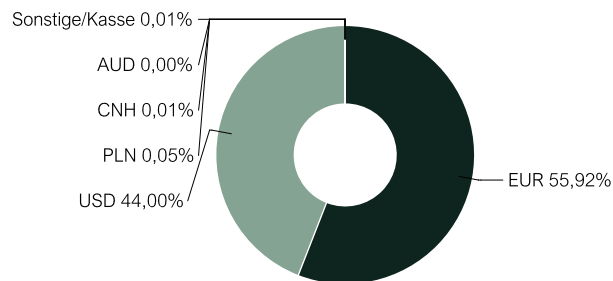
Depotbankgebühr p.a.	0,06%
----------------------	-------

Die größten Branchen in % des Fondsvolumens



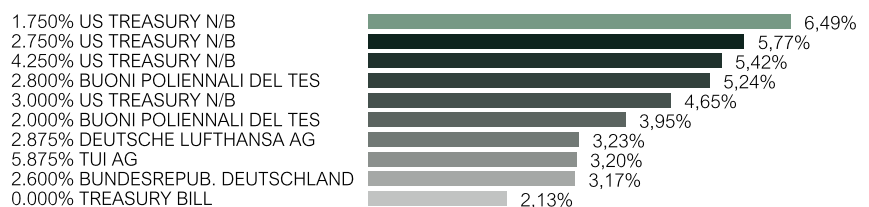
Stand: 30.12.2024.

Währungsallokation gesamtes Portfolio (% NAV)



Quelle: Anevis Solutions GmbH, eigene Darstellung. Stand: 30.12.2024. 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: 30.12.2024. 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.

Risikokennzahlen¹

Standardabweichung (2 Jahre)	1,88%	Maximum Drawdown (1 Jahr)	-0,86%
Value at Risk (99% / 20 Tage)	-1,06%	Sharpe Ratio (2 Jahre)	0,33

Stand: 30.12.2024.

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

¹ | Siehe Basisinformationsblatt (PRIIPs KID) unter <https://www.dje.de/de/investmentfonds/productdetail/LU1714355440/>

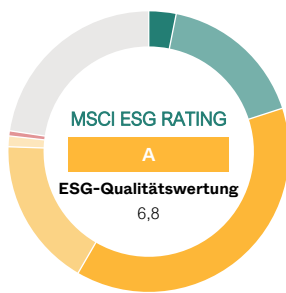
DJE - Short Term Bond XP (EUR)

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)	6,3
Soziale Wertung (0-10)	5,5
Governance-Wertung (0-10)	6,4
ESG-Einstufung in Vergleichsgruppe (0% niedrigster, 100% höchster Wert)	28,78%
Vergleichsgruppe	Bond Global Short Term (139 Fonds)
Abdeckungsquote ESG-Rating	77,37%
Gewichtete durchschnittliche CO ₂ -Intensität (Tonnen CO ₂ pro 1 Mio. US-Dollar Umsatz)	110,60



AAA	3,14%	BB	1,23%
AA	16,87%	B	0,58%
A	38,38%	CCC	0,00%
BBB	17,16%	Ohne Rating	22,63%

ESG-Rating Bedeutung

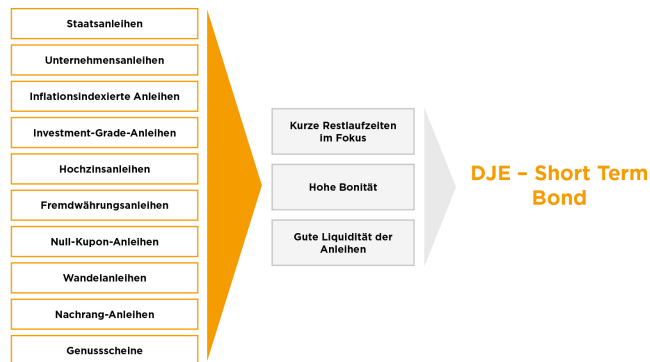
AAA, AA	Vorreiter: Unternehmen im Portfolio des Fonds mit starkem und/oder sich verbesserndem Management von finanziell relevanten ESG-Themen (Umwelt-, Sozial- und Unternehmensführungsthemen). Diese Unternehmen sind möglicherweise widerstandsfähiger gegenüber potenziell geschäftsschädigenden Ereignissen 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 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: 30.12.2024
 Informationen zu den nachhaltigkeitsrelevanten Aspekten der Fonds können Sie unter <https://www.dje.de/de/ueber-dje/nachhaltig-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 XP (EUR)

Zielt auf Stabilität mit hochwertigen Anleihen kurzer Laufzeit



Fondsmanager



Dr. Jens Ehrhardt

Verantwortlich seit 04.12.2017

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.

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

Monatlicher Kommentar des Fondsmanagers

Im Dezember gaben die Rentenmärkte zum größten Teil nach. Damit reagierten sie auf die nicht so locker wie erwartet ausgefallene Geldpolitik der großen Zentralbanken. Die US-Notenbank senkte zwar die Leitzinsen wie erwartet um 25 Basispunkte auf die Spanne von 4,25 bis 4,50%. Aber sie kündigte an, 2025 nur noch mit zwei statt vier weiteren Zinssenkungen à 25 Basispunkten zu planen. Die Inflationsentwicklung spielte dafür eine wichtige Rolle. Die US-Inflation stieg im November um 2,7% gegenüber dem Vorjahresmonat (Oktober: 2,6%). Für 2025 rechnet die Fed nur mit einem leichten Rückgang der Inflation und will ihre Zielmarke von 2% erst im Jahr 2027 erreichen. Die voraussichtlich langsamere Gangart der Fed erwischte die Märkte auf dem falschen Fuß, da man vier Zinssenkungen erwartet hatte. Auch die EZB senkte die Leitzinsen im Dezember. Die Senkung des Hauptrefinanzierungssatzes um 25 Basispunkte auf 3,15% erschien der Mehrheit der Investoren jedoch zu gering. Sie hatten sich angesichts der sehr verhaltenen Konjunkturaussichten des Euroraums einen größeren Schritt erhofft. Beides belastete die Rentenmärkte. Die Rendite hochwertiger Staatsanleihen stieg an. Die Rendite 2-jähriger deutscher Bundesanleihen stieg um 18 Basispunkte auf 2,08%, und die Rendite ihrer US-Pendants stieg um 6 Basispunkte auf 4,24%. Auch die Renditen der Unternehmensanleihen stiegen zum Teil deutlich. Hochwertige europäische Papiere rentierten mit 3,18% um 17 Basispunkte höher, US-Papiere mit 5,33% um 29 Basispunkte höher. Bei hochverzinslichen Unternehmensanleihen ging die Entwicklung jedoch auseinander. Die Rendite von US-Papieren stieg um 36 Basispunkte auf 7,48%, die ihrer europäischen Pendants sank leicht um 4 Basispunkte auf 5,70%.

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.

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.