

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 (30.01.2026) | 184,65 Mio. EUR |
| TER p.a. (30.12.2025) ² | 0,53% |

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

Ratings & Auszeichnungen³ (30.01.2026)

Morningstar Rating Gesamt⁴ ★★★★★

Strategie

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

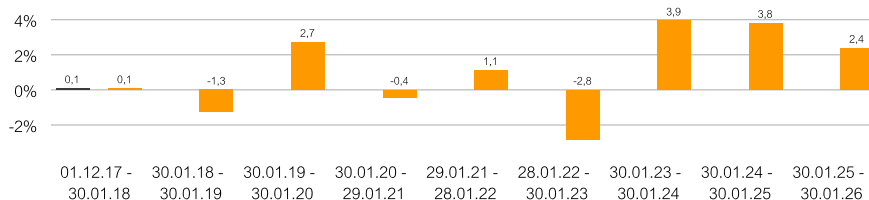
Wertentwicklung in % seit Auflage (04.12.2017)

■ DJE - Short Term Bond XP (EUR)



Rollierende 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 | 0,51% | 0,51% | 2,39% | 10,47% | 8,54% | - | 9,70% |
| Fonds p.a. | - | - | - | 3,37% | 1,65% | - | 1,14% |

Risikokennzahlen⁵

| | | | |
|-------------------------------|--------|---------------------------|--------|
| Standardabweichung (2 Jahre) | 1,47% | Maximum Drawdown (1 Jahr) | -0,93% |
| Value at Risk (99% / 20 Tage) | -0,83% | Sharpe Ratio (2 Jahre) | 0,17 |

Quelle für alle obigen Angaben: DJE Kapital AG. Darstellung: Anavis Solutions. Stand: 30.01.2026.

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

4 | Siehe Seite 4

5 | Siehe Basisinformationsblatt (PRIIPs KID) unter <https://www.dje.de/de/investmentfonds/productdetail/LU1714355440/?tab=downloads#downloads>

DJE - Short Term Bond XP (EUR)

Zielt auf Stabilität mit hochwertigen Anleihen kurzer Laufzeit



Vermögensaufteilung in % des Fondsvolumens

| | |
|----------|--------|
| Anleihen | 97,24% |
| Kasse | 2,76% |

Top-5-Länder gesamtes Portfolio (% NAV)

| | |
|-------------|--------|
| Deutschland | 26,27% |
| USA | 12,78% |
| Niederlande | 12,23% |
| Spanien | 9,16% |
| Italien | 5,84% |

Kennzahlen des Anleihenportfolios

| | |
|-----------------------|-------|
| Durchschnitts-Rating | BB+ |
| Rendite | 3,03% |
| Modifizierte Duration | 2,27% |

Quelle für alle obigen Angaben: DJE Kapital AG.
Stand: 30.01.2026 Die Vermögensaufteilung kann durch die Addition gerundeter Zahlen marginal von 100% abweichen. Die Kennzahlen für das Anleihenportfolio beziehen sich auf den gewichteten Durchschnitt aller im Fonds gehaltenen Anleihen und beziehen Bondderivate und Cash mit ein. Das Durchschnittsrating beruht auf den Ratings der Agenturen S&P, Moody's und Fitch. Das jeweils schlechteste Rating fließt in die Bewertung ein.

Fondspreise per 30.01.2026

| | |
|----------------|-----------|
| Rücknahmepreis | 94,85 EUR |
| Ausgabepreis | 94,85 EUR |

Kosten¹

| | |
|---------------------------|-------|
| Ausgabeaufschlag | 0,00% |
| Verwaltungsvergütung p.a. | 0,33% |
| Depotbankgebühr p.a. | 0,06% |

Risikoklasse (SRI 1–7)¹

Geringeres Risiko Hohes Risiko

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

Top-10-Sektoren des Anleihenportfolios in % des Fondsvolumens

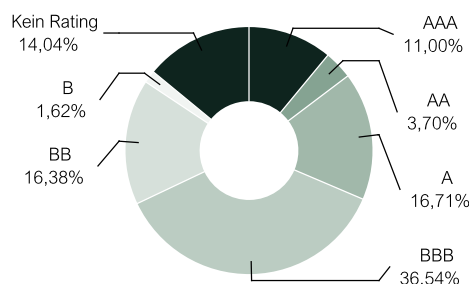
| | |
|----------------------------|--------|
| Öffentlich-Rechtlich | 37,84% |
| Nichtzyklische Konsumgüter | 14,07% |
| Zyklische Konsumgüter | 13,14% |
| Kommunikation | 7,75% |
| Industrie | 5,18% |
| Energie | 4,92% |
| Technologie | 3,65% |
| Finanzdienstleister | 3,59% |
| Grundstoffe | 2,21% |
| Versorger | 2,09% |

Top-10-Positionen in % des Fondsvolumens

| | |
|---------------------------------|-------|
| 2.100% BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND | 9,62% |
| 0.750% NETHERLANDS GOVERNMENT | 5,34% |
| 8.500% MEX BONOS DESARR FIX RT | 5,21% |
| 2.400% BONOS Y OBLIG DEL ESTADO | 4,70% |
| 5.875% TUI AG | 4,60% |
| 4.290% METRO AG | 3,30% |
| 1.500% NEW ZEALAND GOVERNMENT | 3,06% |
| 2.875% ROMANIA | 2,78% |
| 4.250% VOLVO CAR AB | 2,23% |
| 5.150% BONOS Y OBLIG DEL ESTADO | 2,12% |

Hinweis: Beim Kauf eines Fonds erwirbt man Anteile an dem genannten Fonds, der in Wertpapiere und/oder in Anleihen investiert, nicht jedoch die Wertpapiere selbst.

Anleihen Bonitätsstruktur (% NAV)



Die Bonitätsstruktur der Anleihen beruht auf den Ratings der Agenturen S&P, Moody's und Fitch. Das jeweils schlechteste Rating fließt in die Bewertung ein.

Allokationen des gesamten Portfolios (% NAV)

| Währungen | | Laufzeiten | |
|-----------|--------|---------------|--------|
| EUR | 79,51% | Bis 1 Jahr | 8,48% |
| USD | 10,61% | 1 bis 3 Jahre | 36,98% |
| MXN | 5,22% | 3 bis 5 Jahre | 44,96% |
| NZD | 3,08% | 5 bis 7 Jahre | 3,27% |
| PLN | 1,55% | Über 7 Jahre | 3,54% |

Quelle für alle obigen Angaben: DJE Kapital AG. Darstellung: Anevis Solutions. Stand: 30.01.2026.

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

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) | 6,1 |
| Soziale Wertung (0-10) | 5,9 |
| Governance-Wertung (0-10) | 6,3 |
| ESG-Einstufung in Vergleichsgruppe (0% niedrigster, 100% höchster Wert) | 44,06% |
| Vergleichsgruppe | Bond Global Short Term (202 Fonds) |
| Abdeckungsquote ESG-Rating | 76,17% |
| Gewichtete durchschnittliche CO ₂ -Intensität (Tonnen CO ₂ pro 1 Mio. US-Dollar Umsatz) | 85,15 |



| | | | |
|-----|--------|-------------|--------|
| AAA | 6,98% | BB | 7,04% |
| AA | 28,26% | B | 0,00% |
| A | 11,22% | CCC | 0,74% |
| BBB | 21,93% | Ohne Rating | 23,83% |

ESG-Rating Bedeutung

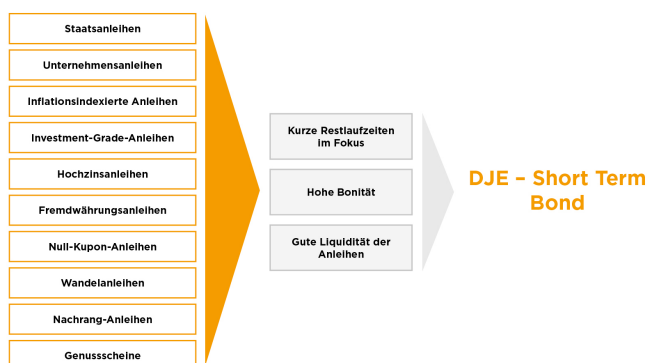
| | |
|-------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 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: 30.01.2026
<https://www.dje.de/de/investmentfonds/productdetail/LU1714355440/?tab=downloads#downloads>

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.
- + Der Fonds zielt auf kontinuierliche Erträge aus Zinsen.
- + 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.

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

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.



Ivan Feriancek

Verantwortlich als Co-Fondsmanager seit 01.11.2025

Ivan Feriancek ist Co-Fondsmanager der Fonds DJE - Zins Global, DJE - Short Term Bond und DWS Concept DJE Alpha Renten Global. Er begann seine Investmentkarriere 2012 im Fixed Income Portfolio-Management eines internationalen Rentenfondsmanagers und war danach Leiter Fixed Income bei einer Hamburger Privatbank. Ivan hält Abschlüsse in Betriebswirtschaftslehre von der Ludwig-Maximilians-Universität München und der FernUniversität in Hagen.

DJE Kapital AG

Die DJE Kapital AG gehört zur DJE-Gruppe, kann sich auf über 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

Die US-Notenbank pausierte im Januar nach drei Zinssenkungen 2025 und betonte ihre „Datenabhängigkeit und Geduld“ in weiterem Vorgehen. Das stützte global die Aktienmärkte, mit relativer Stärke in rohstoffnahen Sektoren und ausgewählten Emerging Markets, während Kernanleihen seitwärts liefen und Peripherie-Spreads in Euroland enger wurden. Die Eurozonen-Inflation fiel im Dezember auf 1,9% und verankerte die Erwartung einer längeren EZB-Pause. An den Rentenmärkten für Staatspapiere in den USA und der Eurozone entwickelten sich die Renditen im Monatsvergleich uneinheitlich. Die Renditen der 2-jährigen US-Staatsanleihen stiegen zum Monatsultimo um 5 Basispunkte und schlossen bei 3,52% ab. 2-jährige deutsche Bundesanleihen verzeichneten einen Rückgang der Renditen um 3 Basispunkte von 2,12% auf 2,09%. Die Rendite 2-jähriger italienischer Staatsanleihen fielen ebenfalls um 6 Basispunkte. Italien hat für das Q4 bessere wirtschaftliche Daten gemeldet, als von Ökonomen erwartet. Bei den Unternehmensanleihen gab es unterschiedliche Tendenzen. Die Rendite von Euro Investment Grade Anleihen ging auf 3,14% zurück, während die Renditen von in US-Dollar denominierte Unternehmensanleihen mit Investmentgrade-Rating um 3 Basispunkte höher bei 4,84% schlossen. Im High-Yield Segment waren die Renditebewegungen auch uneinheitlich. Sie stiegen bei US-Dollar-Unternehmensanleihen um 5 Basispunkte auf 6,58% und fielen bei in Euro notierten Papieren um 13 Basispunkte auf 5,37%. Im Monatsverlauf, welcher durch erhöhte Volatilität geprägt wurde, legte der Goldpreis weiter zu. Nach dem Erreichen von 5.595 US-Dollar pro Unze erfolgte an den zwei letzten Handelstagen eine deutliche Korrektur, um das Monatsende bei US-Dollar 4.864 pro Unze abzuschließen. Der US-Dollar fiel gegenüber dem Euro und schloss bei 1,185 ab.

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.

4 | 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.