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
Fondvolumen (30.09.2026)	177,64 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).[3]

Fondspreise per 30.09.2026

Rücknahmepreis	94,70 EUR
Ausgabepreis	94,70 EUR

Ratings & Auszeichnungen[4] (30.09.2026)

Morningstar Rating Gesamt[5]	★★★

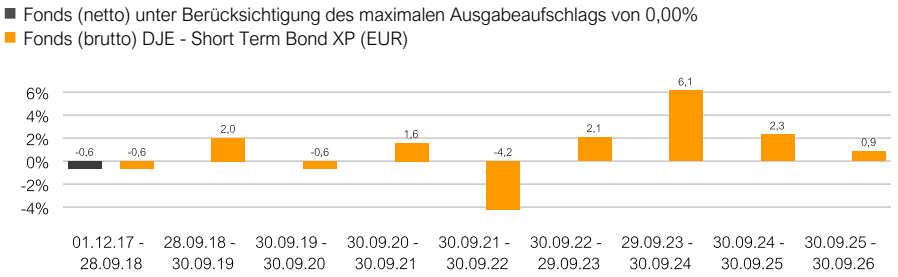
Strategie

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 denominierte 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 (04.12.2017)



Rollierende Wertentwicklung über 10 Jahre in %



Wertentwicklung in %

	Lfd. M.	Lfd. Jahr	1 J.	3 J.	5 J.	10 J.	Seit Auflage
Fonds	-0,99%	0,35%	0,86%	9,49%	7,05%	-	9,53%
Fonds p.a.	-	-	-	3,06%	1,37%	-	1,04%

Risikokennzahlen[5]

Standardabweichung (2 Jahre)	1,61%	Maximum Drawdown (1 Jahr)	-1,77%
Value at Risk (99% / 20 Tage)	-0,98%	Sharpe Ratio (2 Jahre)	-0,39

Quelle für alle obigen Angaben: DJE Kapital AG. Darstellung: Anevis Solutions. Stand: 30.09.2026.

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-Methode[2] 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 laufenden Kosten (Verwaltungsgebühren und Transaktionskosten), die Nettowertentwicklung zusätzlich die Einstiegskosten (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
6 | Detaillierte Informationen zu den Kosten sowie zur Risikoklasse finden Sie im aktuellen Basisinformationsblatt (PRIIP-KID), im Verkaufsprospekt sowie im letzten Jahresbericht unter https://www.dje.de/de/investmentfonds/productdetail/LU1714355440/#downloads

DJE - Short Term Bond XP (EUR)

Zielt auf Stabilität mit hochwertigen Anleihen kurzer Laufzeit

Vermögensaufteilung in % des Fondsvolumens

Anleihen	99,05%
Kasse	0,95%

Top-5-Länder gesamtes Portfolio (% NAV)

Deutschland	28,30%
USA	12,74%
Niederlande	7,51%
Italien	6,66%
Spanien	6,39%

Kennzahlen des Anleihenportfolios

Durchschnitts-Rating	BBB
Rendite	4,38%
Modifizierte Duration	2,28%

Quelle für alle obigen Angaben: DJE Kapital AG. Stand: 30.09.2026 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.

Zusammensetzung der Kosten[1]

Einmalige Kosten bei Einstieg oder Ausstieg

Einstiegskosten (max.)	0,00%
Ausstiegskosten	0,00%

Laufende Kosten (pro Jahr)

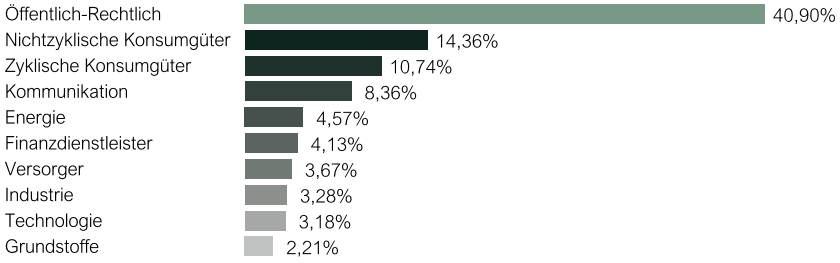
Verwaltungsgebühren und sonstige Verwaltungs- oder Betriebskosten	0,53%
Transaktionskosten	0,09%

Zusätzliche Kosten unter bestimmten Bedingungen

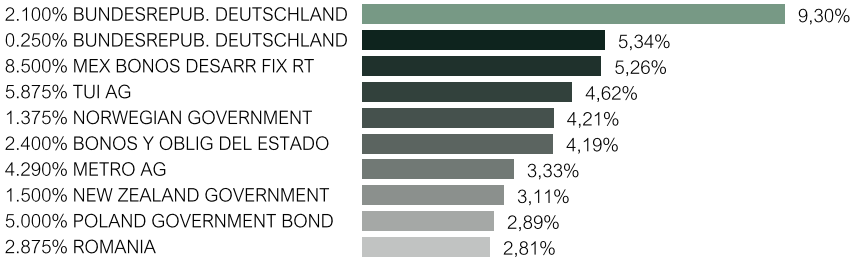
Erfolgsgebühren	0,00% Für diesen Fonds werden keine Erfolgsgebühren erhoben.

1 | Detaillierte Informationen zu den Kosten sowie zur Risikoklasse finden Sie im aktuellen Basisinformationsblatt (PRIIP-KID), im Verkaufsprospekt sowie im letzten Jahresbericht unter https://www.dje.de/de/investmentfonds/productdetail/LU1714355440/#downloads Diese Kostendarstellung dient ausschließlich Informationszwecken und ersetzt nicht den aufsichtsrechtlich vorgeschriebenen Kostenausweis nach MiFID II.

Top-10-Sektoren des Anleihenportfolios in % des Fondsvolumens

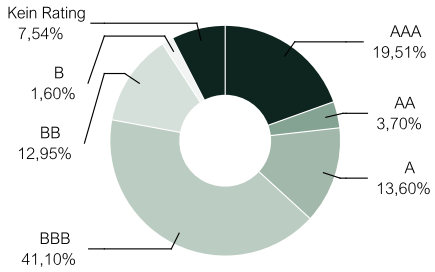


Top-10-Positionen in % des Fondsvolumens



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

EUR	73,80%
USD	10,17%
MXN	5,26%
NOK	4,21%
NZD	3,14%

Laufzeiten

Bis 1 Jahr	7,25%
1 bis 3 Jahre	47,58%
3 bis 5 Jahre	40,79%
5 bis 7 Jahre	0,00%
Über 7 Jahre	3,43%

Quelle für alle obigen Angaben: DJE Kapital AG. Darstellung: Anevis Solutions. Stand: 30.09.2026.

Risikoklasse (SRI 1–7)[1]

Geringeres Risiko — Hohes Risiko

1	**2**	3	4	5	6	7

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)	6,9
Umweltwertung (0-10)	6,1
Soziale Wertung (0-10)	5,8
Governance-Wertung (0-10)	6,5
ESG-Einstufung in Vergleichsgruppe (0% niedrigster, 100% höchster Wert)	35,44%
Vergleichsgruppe	Bond Global Short Term (206 Fonds)
Abdeckungsquote ESG-Rating	80,77%
Gewichtete durchschnittliche CO_2-Intensität (Tonnen CO_2 pro 1 Mio. US-Dollar Umsatz)	60,81



AAA	7,10%	BB	7,20%
AA	37,66%	B	0,00%
A	12,07%	CCC	0,00%
BBB	16,74%	Ohne Rating	19,23%

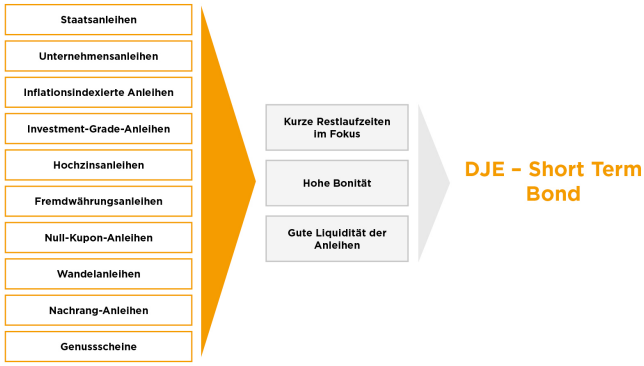
Das MSCI ESG Rating mit einer Skala von CCC (schlechtestes Rating) bis AAA (bestes Rating) gibt an, wie gut ein Emittent seine relevantesten ESG-Risiken gegenüber einer Peer Group verwaltet. Emittenten mit einem geringen Risiko und einem guten Management erhalten dabei ein höheres Rating im Vergleich zu Emittenten, die stärkeren Risiken ausgesetzt sind bzw. die über ein schwächeres Management der Risiken verfügen. Unternehmen im Portfolio des Fonds, für die noch kein Rating von MSCI vorliegt, werden im Rahmen der DJE-eigenen Analyse bewertet.
Der MSCI ESG Score mit einer Skala von 0 (schlechtester Score) bis 10 (bester Score) gibt an, wie gut ein Emittent seine relevantesten ESG-Risiken gegenüber einer Peer Group verwaltet. Emittenten mit einem geringen Risiko und einem guten Management erhalten dabei einen höheren Score im Vergleich zu Emittenten, die stärkeren Risiken ausgesetzt sind bzw. die über ein schwächeres Management der Risiken verfügen. Grundsätzlich gilt: je besser der MSCI ESG Score ist, desto positiver trägt er zur DJE-Gesamtbewertung auf einer Skala von –10 und +10 bei. In der Kategorie Nachhaltigkeits-/ESG-Kriterien fließt der ESG Score des Titels von MSCI ESG Research LLC ein und wird dabei in die vorgenannte Logik übersetzt. Weiterführende Informationen zur Methodik, zu den verwendeten Datenquellen sowie zu wesentlichen Einschränkungen der ESG-Ratings sind auf der Website des Anbieters MSCI ESG Research LLC abrufbar: MSCI ESG Ratings Methodology.

Quelle: MSCI ESG Research Stand: 30.09.2026
Informationen zu den nachhaltigkeitsrelevanten Aspekten des Fonds finden Sie unter: https://www.dje.de/de/investmentfonds/productdetail/LU1714355440/#downloads

Investmentkonzept

Der weltweit anlegende Fonds investiert in 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. Der Fonds investiert überwiegend in auf Euro lautende Anleihen, allerdings kann ein Teil des Fondsvermögens auch in Fremdwährungsanleihen angelegt werden. Die aktive Durationssteuerung mittels Zinsderivaten und Management von Restlaufzeiten soll Risiko von Zinsänderungen verringern. 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 Anteilswert kann jederzeit unter den Kaufpreis fallen, zu dem der Kunde den Anteil erworben hat.

Bitte lesen Sie den Verkaufsprospekt sowie die Risikohinweise, um eine Übersicht aller Chancen und Risiken in Bezug auf den Fonds zu erlangen.

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 Fondsmanager des DJE - Euro IG Credit und Co-Fondsmanager der Rentenfonds von DJE. 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 zu DJE, kann sich auf über fünf Jahrzehnte 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 berücksichtigt bei der Wertpapierauswahl definierte Nachhaltigkeitskriterien, ESG-Faktoren sowie nachteilige Nachhaltigkeitsauswirkungen im Rahmen des Investmentprozesses. Die DJE Kapital AG ist Unterzeichnerin der Principles for Responsible Investment (PRI). Der Unterzeichnerstatus bezieht sich auf die DJE Kapital AG und stellt keine Zertifizierung oder Bewertung dieses Fonds, seiner Nachhaltigkeitsmerkmale oder des Investmentprozesses dar.

Signatory of:

PRI Principles for Responsible Investment

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 Rentenmärkte standen im September weiter unter Druck. Die Rendite zehnjähriger US-Staatsanleihen stieg den siebten Monat in Folge und erreichte Ende September mit 5,28% den höchsten Stand seit 2007. Die Rendite zehnjähriger Bundesanleihen lag zum Quartalsende bei 3,58%. Der Renditeaufschlag französischer gegenüber deutschen Staatsanleihen weitete sich auf den höchsten Stand seit 2012 aus. Die Kurse von Unternehmensanleihen mit guter Bonität und Hochzinsanleihen gaben im September ebenfalls nach. Hintergrund waren ein neuer Inflationsschub durch höhere Energiepreise und eine robuste Konjunktur, die Einkaufsmanagerindizes erreichten in den USA ein Fünfjahreshoch und in der Eurozone ein Dreijahreshoch. Sorgen um die Energieversorgung nach Angriffen auf Energieanlagen in Saudi-Arabien hielten die Ölpreise hoch. Die US-Notenbank hob ihren Leitzins erstmals seit 2023 an, auf die Spanne von 3,75% bis 4,00%, und signalisierte einen weiteren Schritt bis zum Jahresende. Auch die Europäische Zentralbank erhöhte im September ihren Leitzins (Einlagefazilität) von 2,25% auf 2,50% und betonte, dass die Inflation für längere Zeit deutlich über dem Zielwert bleiben dürfte. Der DJE – Short Term Bond erzielte im September eine Performance von -0,99%. In einem von weltweit steigenden Renditen geprägten Umfeld schloss der Fonds den Monat damit im Minus ab. Positive Impulse kamen von Unternehmensanleihen aus den Sektoren Energieerzeugung sowie Basiskonsumgüter. Insgesamt hielten sich Unternehmensanleihen im Portfolio deutlich stabiler als Staatsanleihen. Anleihen staatlicher Einrichtungen schlossen den Monat nahezu unverändert ab. Belastet wurde das Ergebnis vor allem durch Staatsanleihen, die vor dem Hintergrund weltweit nachgebender Anleihekurse an Wert verloren. Auch Unternehmensanleihen leisteten einen leicht negativen Beitrag, der jedoch deutlich geringer ausfiel. Das Fondsmanagement reduzierte Unternehmensanleihen von 59,7% auf 57,4%. Staatsanleihen wurden leicht zurückgeführt, ebenso Anleihen staatlicher Einrichtungen. Unternehmensanleihen bleiben damit das größte Segment im Portfolio, gefolgt von Staatsanleihen. Bei den Unternehmensanleihen waren die Sektorenzyklische und nichtzyklische Konsumgüter, Energieerzeugung sowie Telekommunikation am stärksten gewichtet. Der Anteil des Sektors Energieerzeugung wurde dabei leicht erhöht. Im Monatsdurchschnitt veränderte sich die Anleihenquote von 98,6% auf 94,6%. Die Duration sank von 2,35 auf 2,30 Jahre, die Zinssensitivität des Portfolios ging damit leicht zurück. Die Liquidität stieg von 1,4% auf 5,4% und verschafft dem Fondsmanagement Spielraum für neue Engagements. Die Anhebung des US-Leitzinses war durch die zuvor gestiegenen Renditen weitgehend vorweggenommen, zuletzt gingen die Zinsen leicht zurück. Auf der Anleihenseite bleibt die Beimischung von Staatsanleihen aus Ländern mit Rohstoffwährungen attraktiv, die sich gegenüber dem Euro weiterhin im Aufwärtstrend befinden. Als Ergänzung rücken zudem Anleihen in Neuseeland-Dollar in den Blick. Als Risiken gelten die hohe Zinslast der US-Staatsverschuldung sowie steigende Kreditrisiken im Umfeld der Finanzierung großer KI-Projekte. Zudem ist das Risiko einer Rezession im kommenden Jahr nicht zu unterschätzen, da hohe Realzinsen Konsum und Unternehmen zunehmend belasten. Alle Angaben zur Allokation geben den jeweiligen Monatsdurchschnitt wieder.

Rechtliche Hinweise

Dies ist eine Marketing-Anzeige. Das beworbene Produkt ist ein Organismus für gemeinsame Anlagen, der von einer Anzahl von Anlegern Kapital einsammelt, um es gemäß einer festgelegten Anlagestrategie zum Nutzen der Anleger zu investieren ("Fonds"). Der Fonds ist ein in Luxemburg aufgelegtes OGAW-Sondervermögen. Bitte lesen Sie den Verkaufsprospekt, das PRIIPs-KID und den Jahres- und Halbjahresbericht des jeweiligen Fonds, bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen. Diese enthalten ausführliche Informationen zu Chancen und Risiken. Diese Unterlagen können in deutscher Sprache kostenlos auf www.dje.de unter dem jeweiligen Fonds abgerufen werden. Eine Zusammenfassung der Anlegerrechte kann in deutscher Sprache kostenlos in elektronischer Form auf der Webseite unter www.dje.de/de/zusammenfassung-der-anlegerrechte abgerufen werden. Alle hier veröffentlichten Angaben dienen ausschließlich Informations- und Marketingzwecken, können sich jederzeit ändern und stellen keine Anlageberatung oder -empfehlung dar. Auszeichnungen und langjährige Erfahrung garantieren keinen Anlageerfolg. Sofern Aussagen zur Wertentwicklung in der Vergangenheit getätigt werden, ist das kein Indikator für die künftige Wertentwicklung. Die in dieser Marketing-Anzeige beschriebenen Fonds können in verschiedenen EU-Mitgliedstaaten zum Vertrieb angezeigt worden sein. Anleger werden darauf hingewiesen, dass die jeweilige Verwaltungsgesellschaft bzw. der jeweilige Verwalter beschließen kann, die Vorkehrungen für den Vertrieb der Anteile ihrer Fonds gemäß Art. 93a der Richtlinie 2009/65/EG und gemäß Art. 32a der Richtlinie 2011/61/EU aufzuheben. | DJE Kapital AG, Pullacher Straße 24, 82049 Pullach, Deutschland.