

## DJE - Short Term Bond PA (EUR)

Zielt auf Stabilität mit hochwertigen Anleihen kurzer Laufzeit



### Mindestanlagesumme

#### Stammdaten

|                                                                    |                                           |
|--------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|
| ISIN                                                               | LU0159549814                              |
| WKN                                                                | 164321                                    |
| Bloomberg                                                          | DJEINCP LX                                |
| Reuters                                                            | LU0159549814.LUF                          |
| Kategorie                                                          | Anleihen EUR diversifiziert<br>Kurzläufer |
| Mindestaktienquote                                                 | keine                                     |
| Teilfreistellung der Erträge<br>gem. Inv.-Steuer-Ges. <sup>1</sup> | keine                                     |
| VG / KVG <sup>2</sup>                                              | DJE Investment S.A.                       |
| Fondsmanagement                                                    | DJE Kapital AG                            |
| Ertragsverwendung                                                  | ausschüttend <sup>2</sup>                 |
| Geschäftsjahr                                                      | 01.01. - 31.12.                           |
| Auflagedatum                                                       | 27.01.2003                                |
| Fondswährung                                                       | EUR                                       |
| Fondvolumen (30.06.2025)                                           | 210,48 Mio. EUR                           |
| TER p.a. (30.12.2024) <sup>2</sup>                                 | 0,72%                                     |

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

#### Ratings & Auszeichnungen<sup>3</sup> (30.06.2025)

**Morningstar Rating Gesamt<sup>4</sup>** ★★★★★

#### Euro Fund Award 2025

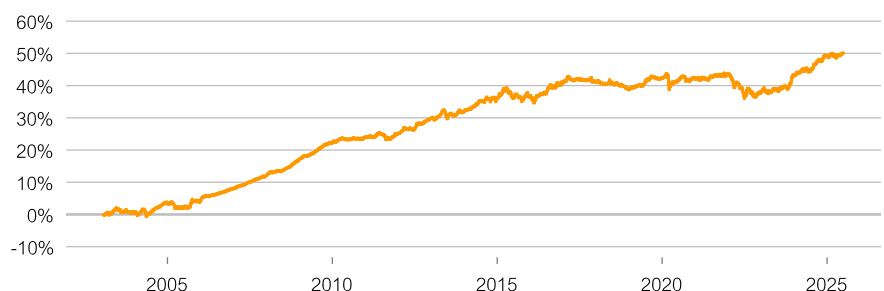
1. Platz über 10 Jahre in der Kategorie "Renten Euroland/Kurzläufer"

### Strategie

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

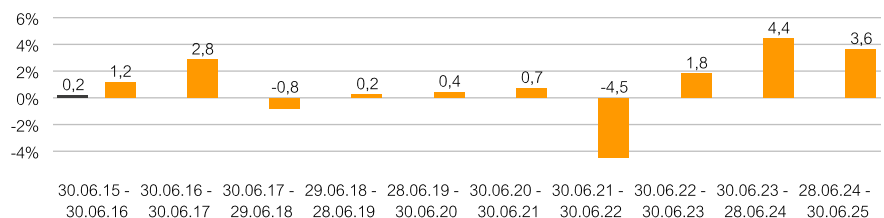
### Wertentwicklung in % seit Auflage (27.01.2003)

■ DJE - Short Term Bond PA (EUR)



### Rollierende Wertentwicklung über 10 Jahre in %

■ Fonds (netto) unter Berücksichtigung des maximalen Ausgabeaufschlags von 1,00%  
 ■ Fonds (brutto) DJE - Short Term Bond PA (EUR)



### Wertentwicklung in %

|            | Lfd. M. | Lfd. Jahr | 1 J.  | 3 J.   | 5 J.  | 10 J.  | Seit Auflage |
|------------|---------|-----------|-------|--------|-------|--------|--------------|
| Fonds      | 0,32%   | 0,73%     | 3,64% | 10,18% | 6,02% | 10,20% | 50,09%       |
| Fonds p.a. | -       | -         | -     | 3,28%  | 1,18% | 0,98%  | 1,83%        |

### Risikokennzahlen<sup>6</sup>

|                               |        |                           |        |
|-------------------------------|--------|---------------------------|--------|
| Standardabweichung (2 Jahre)  | 1,80%  | Maximum Drawdown (1 Jahr) | -0,96% |
| Value at Risk (99% / 20 Tage) | -1,00% | Sharpe Ratio (2 Jahre)    | 0,47   |

Quelle für alle Angaben zur Wertentwicklung und Risikokennzahlen: Anevis Solutions GmbH, eigene Darstellung. Stand: 30.06.2025.

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<sup>2</sup> 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 1,00% muss er dafür einmalig bei Kauf 10,00 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/](http://www.dje.de/de/glossar/))

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

4 | siehe Seite 4

6 | Siehe Basisinformationsblatt (PRIIPs KID) unter <https://www.dje.de/de/investmentfonds/productdetail/LU0159549814/?tab=downloads>

## DJE - Short Term Bond PA (EUR)

Zielt auf Stabilität mit hochwertigen Anleihen kurzer Laufzeit



### Vermögensaufteilung in % des Fondsvolumens

Anleihen 92,44%

Kasse 7,56%

Stand: 30.06.2025.

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

### Länderallokation gesamtes Portfolio (% NAV)

Deutschland 32,13%

Italien 12,97%

USA 12,05%

Spanien 8,05%

Sonstige/Kasse 34,81%

Stand: 30.06.2025.

### Durchschnittliches Rating der Anleihen im Portfolio: BBB-

Stand: 30.06.2025. Die Angabe bezieht sich auf das Bondportfolio inklusive Bondderivaten und Cash.

### Fondspreise per 30.06.2025

Rücknahmepreis 111,98 EUR

Ausgabepreis 113,10 EUR

### Kosten<sup>1</sup>

Ausgabeaufschlag 1,00%

Verwaltungsvergütung p.a. 0,53%

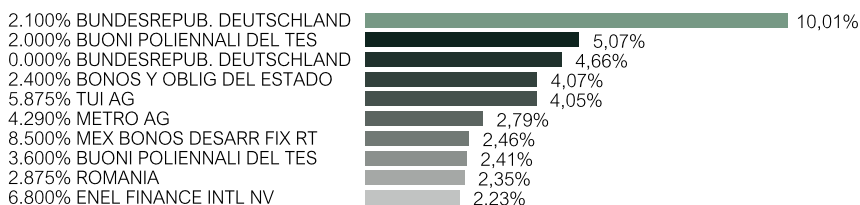
Depotbankgebühr p.a. 0,06%

### Risikoklasse (SRI 1–7)<sup>1</sup>

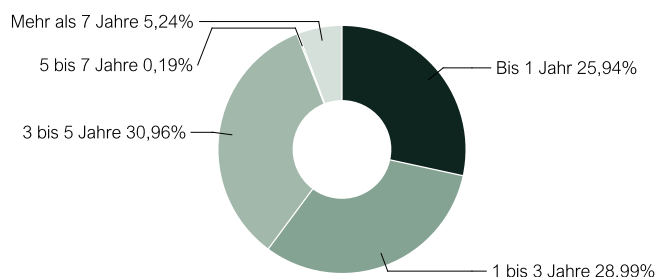
Geringeres Risiko Hohes Risiko

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

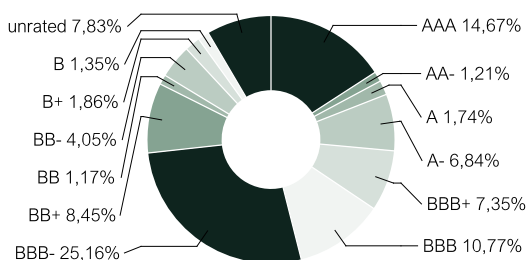
### Top-10-Positionen in % des Fondsvolumens



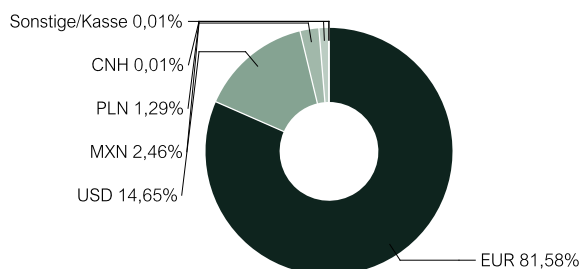
### Laufzeitenstruktur Anleihenportfolio (% NAV)



### Anleihen Bonitätsstruktur (% NAV)



### Währungsallokation gesamtes Portfolio (% NAV)



<sup>1</sup> | Siehe Basisinformationsblatt (PRIIPs KID) unter <https://www.dje.de/de/investmentfonds/productdetail/LU0159549814/?tab=downloads>

Quelle für Laufzeiten, Bonität und Währungen: Anevis Solutions GmbH, eigene Darstellung. Stand: 30.06.2025. Hinweis: Die Position Kasse ist bei Währungen mit einbezogen, da sie weder einem Land noch einer Währung zugeordnet wird.

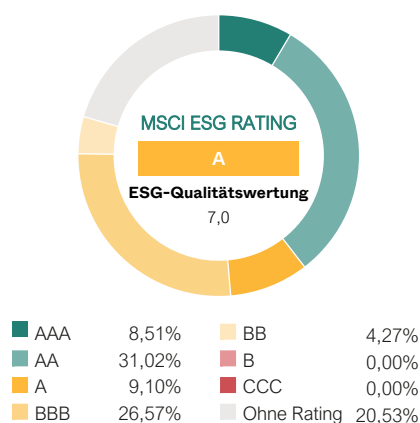
## DJE - Short Term Bond PA (EUR)

Zielt auf Stabilität mit hochwertigen Anleihen kurzer Laufzeit



### Auswertung von MSCI ESG Research

|                                                                                                               |                                    |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|
| MSCI ESG Rating (AAA-CCC)                                                                                     | A                                  |
| ESG-Qualitätswertung (0-10)                                                                                   | 7,0                                |
| Umweltwertung (0-10)                                                                                          | 6,2                                |
| Soziale Wertung (0-10)                                                                                        | 5,7                                |
| Governance-Wertung (0-10)                                                                                     | 6,3                                |
| ESG-Einstufung in Vergleichsgruppe (0% niedrigster, 100% höchster Wert)                                       | 55,12%                             |
| Vergleichsgruppe                                                                                              | Bond Global Short Term (205 Fonds) |
| Abdeckungsquote ESG-Rating                                                                                    | 79,47%                             |
| Gewichtete durchschnittliche CO <sub>2</sub> -Intensität (Tonnen CO <sub>2</sub> pro 1 Mio. US-Dollar Umsatz) | 101,65                             |



### ESG-Rating Bedeutung

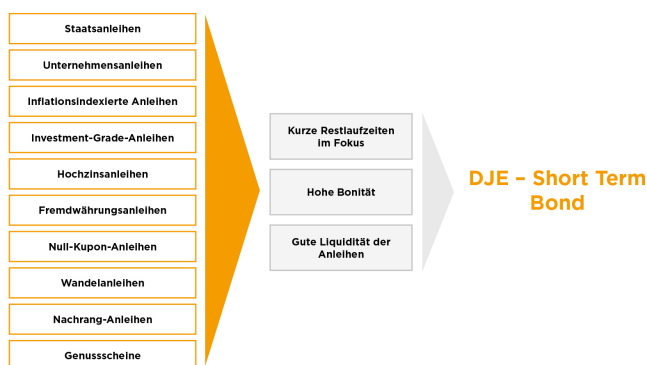
|             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|-------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| AAA, AA     | <b>Vorreiter:</b> 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  | <b>Durchschnitt:</b> Unternehmen im Portfolio des Fonds mit durchschnittlichem Management von ESG-Themen oder eine Mischung aus Unternehmen mit überdurchschnittlichem und unterdurchschnittlichem ESG-Risikomanagement.                                                                                                                    |
| B, CCC      | <b>Nachzügler:</b> 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: 30.06.2025  
Informationen zu den nachhaltigkeitsrelevanten Aspekten der Fonds finden Sie unter <https://www.dje.de/de/investmentfonds/productdetail/LU0159549814?tab=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



### 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.

### 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

## DJE - Short Term Bond PA (EUR)

Zielt auf Stabilität mit hochwertigen Anleihen kurzer Laufzeit



### Fondsmanager



**Dr. Jens Ehrhardt**

Verantwortlich seit 27.01.2003

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 Wertpapierausswahl 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:*



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

### Monatlicher Kommentar des Fondsmanagers

Das prägende geopolitische Ereignis im Juni war die Eskalation im Nahostkonflikt: der israelische Angriff auf den Iran, die iranische Reaktion sowie das Eingreifen der USA aufseiten Israels. Der Ölpreis stieg zwischenzeitlich um knapp 25%, und die Investoren befürchteten eine Sperrung der Straße von Hormus. Dies belastete vor allem die europäischen Märkte aufgrund ihrer höheren Energieabhängigkeit. Dieses Szenario trat jedoch nicht ein, stattdessen konnten die USA die Kontrahenten dazu bringen, die Angriffe einzustellen. Der Ölpreis gab daraufhin alle Gewinne wieder ab und schloss um ca. 2% niedriger als zu Monatsbeginn. In Europa ging die Inflationsrate im Mai auf 1,9% zurück und liegt damit unter der 2%-Zielmarke der Europäischen Zentralbank. Die EZB nutzte wie erwartet die Möglichkeit, die Leitzinsen erneut um 25 Basispunkte zu senken – bereits zum achten Mal seit Juni 2024. Hauptrefinanzierungssatz und Einlagefazilität liegen nun bei 2,15% bzw. 2,00%. Anders als die EZB hielt die US-Notenbank (Fed) die Füße still und beließ den Leitzins bei einer Spanne von 4,25% bis 4,50% – ein Ärgernis für US-Präsident Trump, der den Fed-Vorsitzenden deshalb als „Mr. Late“ (Herr Spät) betitelte. Die Fed dagegen berief sich auf die im Mai moderat gestiegene Inflation von 2,3% auf 2,4% im Vergleich zum Vorjahresmonat. Außerdem rechnet sie mit einem zollbedingten Preisschub in den nächsten Monaten. Dennoch signalisierte die Fed für dieses Jahr noch zwei Zinssenkungen. Die internationalen Rentenmärkte entwickelten sich volatil und uneinheitlich. Die Schwankungen waren vor allem auf die anhaltende Unsicherheit mit Blick auf die US-Zollpolitik und die Tragfähigkeit der US-Staatsschulden (> 36 Billionen US-Dollar) zurückzuführen. Da auch die deutsche Bundesregierung für dieses Jahr neue Schulden in Höhe von 143 Mrd. Euro aufnehmen will und für die kommenden Jahre mit einer jeweils noch höheren Schuldenaufnahme rechnet, stiegen die Renditen 2-jähriger deutscher Staatsanleihen um 9 Basispunkte auf 1,90%. Demgegenüber sanken die Renditen ihrer US-Pendants auf Monatssicht um 18 Basispunkte auf 3,72%. Bei hochwertigen Unternehmensanleihen zeigten sich europäische Papiere mit 3,10% (Vormonat: 3,10%) unverändert, während die Renditen ihrer US-Pendants deutlich um 22 Basispunkte auf 4,99% zurückgingen. Hochverzinsliche Unternehmensanleihen rentierten zu beiden Seiten des Atlantiks niedriger. Die Rendite europäischer Papiere sank um 11 Basispunkte auf 5,54% und die von USD-Papieren um 40 Basispunkte auf 7,06%. Der US-Dollar wertete weiter deutlich ab: Ein Euro war zum Monatsende 1,1787 USD wert.

### 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](http://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](http://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.