

DJE - Zins Global PA (EUR)

Investiert weltweit in Staats- und Unternehmensanleihen

**Mindestanlagesumme****Stammdaten**

ISIN	LU0159549574
WKN	164319
Bloomberg	DJEREGP LX
Reuters	LU0159549574.LUF
Kategorie	Anleihen Global EUR
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	27.01.2003
Fondswährung	EUR
Fondvolumen (31.07.2024)	142.36 Mio. EUR
TER p.a. (29.12.2023) ²	1.45%

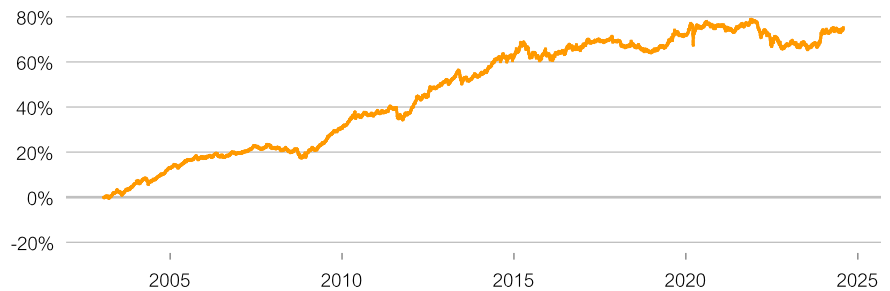
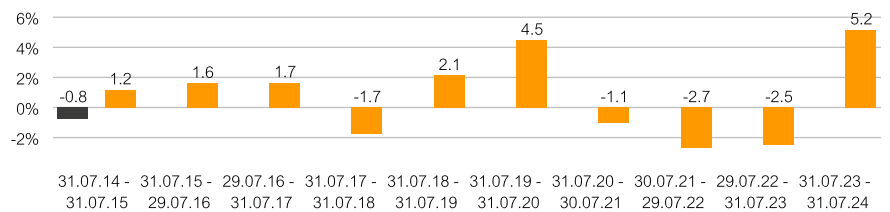
Dieser Teilfonds/Fonds bewirbt ESG-Merkmale gemäß Artikel 8 der Offenlegungsverordnung (EU Nr. 2019/2088).³

Ratings & Auszeichnungen⁴ (31.07.2024)**Morningstar Rating Gesamt⁵** ★★★★★**Strategie**

Der DJE - Zins Global investiert weltweit in Anleihen. Neben dem internationalen Zinsgefälle können Währungsschwankungen genutzt werden. Das breite Anlageuniversum bietet die Möglichkeit, flexibel auf Marktbewegungen zu reagieren. Das Fondsmanagement legt Wert auf eine ausgewogene Mischung an Anleihen mit dem Ziel, eine angemessene Rendite zu erreichen. Dabei werden sowohl die Investitionsquoten in Staats- und Unternehmensanleihen als auch die Laufzeiten aktiv gesteuert. Fremdwährungsanleihen werden je nach Marktlage abgesichert.

Wertentwicklung in % seit Auflage (27.01.2003)

■ DJE - Zins Global PA (EUR)

**Rollierende Wertentwicklung über 10 Jahre in %****Wertentwicklung in %**

	Lfd. M.	Lfd. Jahr	1 J.	3 J.	5 J.	10 J.	Seit Auflage
Fonds	0.87%	0.79%	5.17%	-0.25%	3.12%	8.19%	75.28%
Fonds p.a.	-	-	-	-0.08%	0.62%	0.79%	2.64%

Quelle für alle Angaben zur Wertentwicklung: Anevis Solutions GmbH, eigene Darstellung. Stand: 31.07.2024.

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 2.00% muss er dafür einmalig bei Kauf 20.00 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_de/fonds/fondswissen/glossar)

3 | siehe Homepage (www.dje.de/unternehmen/ubers/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 - Zins Global PA (EUR)

Investiert weltweit in Staats- und Unternehmensanleihen

**Vermögensaufteilung in % des Fondsvolumens**

Anleihen	93.44%
Kasse	6.55%

Stand: 31.07.2024.

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

Länderallokation gesamtes Portfolio (% NAV)

USA	37.66%
Italien	20.74%
Deutschland	14.07%
Niederlande	7.25%
Sonstige/Kasse	20.28%

Stand: 31.07.2024.

Durchschnittliches Rating der Anleihen im Portfolio: BBB+

Stand: 31.07.2024. Die Angabe bezieht sich auf das Bondportfolio inklusive Bondderivaten und Cash.

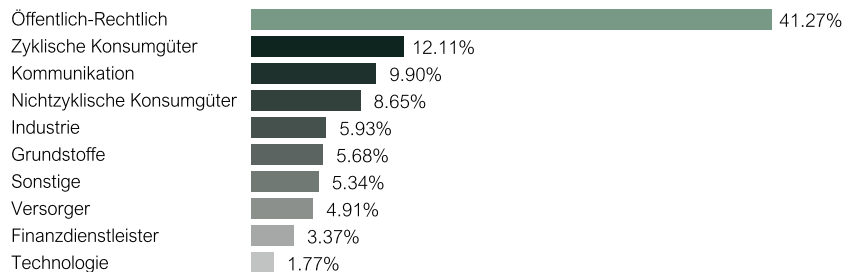
Fondspreise per 31.07.2024

Rücknahmepreis	135.09 EUR
Ausgabepreis	137.79 EUR

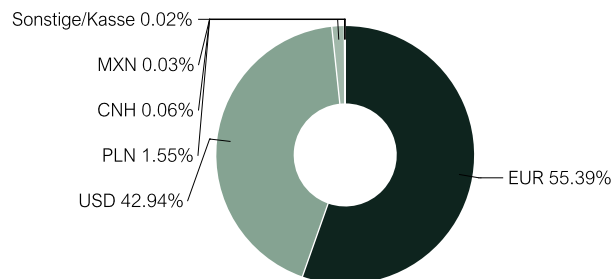
Kosten¹

Ausgabeaufschlag	2.00%
Verwaltungsvergütung p.a.	1.05%
Depotbankgebühr p.a.	0.06%

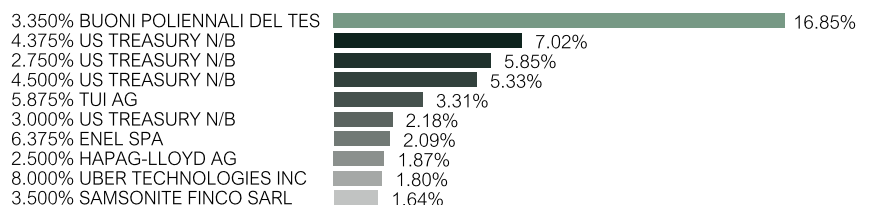
Performancegebühr 10% der [Hurdle: 3% p.a. übersteigenden] Anteilwertentwicklung, sofern der Anteilwert am Ende der Abrechnungsperiode höher ist, als der höchste Anteilwert am Ende der vorangegangenen Abrechnungsperioden der letzten 5 Jahre [High Water Mark Prinzip]. Die Abrechnungsperiode beginnt am 1. Januar und endet am 31. Dezember eines Kalenderjahres. Die Auszahlung erfolgt am Ende der Abrechnungsperiode. Weitere Details siehe Verkaufsprospekt.

Die größten Branchen in % des Fondsvolumens

Stand: 31.07.2024.

Währungsallokation gesamtes Portfolio (% NAV)

Quelle: Anavis Solutions GmbH, eigene Darstellung. Stand: 31.07.2024. 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: 31.07.2024. 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 (1 Jahr)	2.93%	Maximum Drawdown (1 Jahr)	-1.27%
Value at Risk (99% / 20 Tage)	-1.79%	Sharpe Ratio (1 Jahr)	0.99

Stand: 31.07.2024.

Zielgruppe**Der Fonds eignet sich für Anleger**

- + mit einem mittel- bis langfristigen Anlagehorizont
- + die im Rentenbereich ein breites Universum von Anlagemöglichkeiten nutzen möchten
- + die Wert auf eine selektive Titelauswahl durch einen erfahrenen Fondsmanager legen

Der Fonds eignet sich nicht für Anleger

- mit kurzfristigem Anlagehorizont
- die Wert auf höhere Erträge bei entsprechend höherem Risiko anstreben
- die keine Wertschwankungen akzeptieren

¹ | Siehe Basisinformationsblatt (PRIIPs KID) unter <https://www.dje.de/investment-funds/productdetail/LU0159549574#downloads>

DJE - Zins Global PA (EUR)

Investiert weltweit in Staats- und Unternehmensanleihen



Auswertung von MSCI ESG Research

MSCI ESG Rating (AAA-CCC)	A
ESG-Qualitätswertung (0-10)	6.6
Umweltwertung (0-10)	6.3
Soziale Wertung (0-10)	5.6
Governance-Wertung (0-10)	6.2
ESG-Einstufung in Vergleichsgruppe (0% niedrigster, 100% höchster Wert)	34.69%
Vergleichsgruppe	Bond Global EUR (640 Fonds)
Abdeckungsquote ESG-Rating	80.32%
Gewichtete durchschnittliche CO ₂ -Intensität (Tonnen CO ₂ pro 1 Mio. US-Dollar Umsatz)	62.46



AAA	6.95%	BB	3.06%
AA	9.09%	B	0.41%
A	33.17%	CCC	0.00%
BBB	27.64%	Ohne Rating	19.68%

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: 31.07.2024
 Informationen zu den nachhaltigkeitsrelevanten Aspekten der Fonds können Sie unter www.dje.de/unternehmen/uber-uns/Verantwortungsvolles-Investieren/ abrufen.

Investmentkonzept

Der DJE – Zins Global investiert weltweit in ein breit gestreutes Portfolio aus hochwertigen Staats- und Unternehmensanleihen. Hochverzinsliche und Schwellenländer-Anleihen können beigemischt werden. Die Auswahl der einzelnen Anleihen hängt wesentlich von einer fundamentalen Beurteilung der Zahlungsfähigkeit des Schuldners ab sowie von der hierzu im Verhältnis stehenden Ertragsbewertung. Das Fondsmanagement legt Wert auf eine ausgewogene Mischung an Anleihen mit einem attraktiven Verhältnis zwischen Chance und Risiko und strebt danach, eine angemessene Rendite zu erzielen. Das Währungsrisiko von Wertpapieren, die nicht auf Euro lauten, kann je nach Marktlage zum Teil oder ganz abgesichert werden. Der Fonds bietet damit einen einfachen Zugang zum weltweiten Anleihenmarkt und kann als Basisinvestment dienen.

Anlageuniversum - aus dem Vollen schöpfen



Quelle: DJE Kapital AG. Nur zur Illustration.

Chancen

- + Globaler Rentenfonds mit Fokus auf hochwertige Anleihen.
- + Breite Streuung auf Länder, Branchen, Emittenten und Bonitäten.
- + 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 - Zins Global PA (EUR)

Investiert weltweit in Staats- und Unternehmensanleihen

**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.

**Tobias Geishauer**

Verantwortlich seit 09.03.2023

Tobias Geishauer kam 2022 zu DJE. Der Anleihspezialist ist Co-Fondsmanager des DJE - Zins Global und verantwortet als Portfoliomanager weitere Fixed-Income-Spezialfonds. Bevor er zu DJE kam, war er bei einer Privatbank im Fixed-Income-Trading tätig und verantwortete zudem das Management des Zinsbuches.

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 Finanz AG
Zürich
+41 43 344 62 80
info@djefinanz.ch
www.djefinanz.ch

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

In der ersten Juli-Hälfte kam es zu einer anlageklassenübergreifenden Rallye. So erreichte zum Beispiel der breite US-amerikanische Aktienindex S&P 500 ein Allzeithoch, und die Rendite 10-jähriger US-Staatsanleihen ging bis zum 16. Juli um 24 Basispunkte auf 4,16% zurück. Allerdings: Die Rallye war weniger ausgelöst durch gute Unternehmens- oder Konjunkturdaten, sondern ein Ergebnis zunehmend schwacher Wirtschaftsdaten, die der Hoffnung auf Leitzinssenkungen in den USA neue Nahrung gaben. Die Märkte schraubten ihre Erwartungen fallender Leitzinsen auch nach oben, weil die US-Inflation im Juni auf 3,0% fiel (Mai: 3,3%), vor allem aufgrund fallender Energie- und Rohstoffpreise. In der zweiten Monatshälfte befielen die Märkte erste Zweifel an der seit Herbst 2023 anhaltenden Rallye des Technologiesektors. Breite Aktienindizes entwickelten sich angesichts der hohen Gewichtung von Technologie seitwärts, und Tech-Indizes verbuchten nennenswerte Kursverluste. Die Rentenmärkte jedoch erlebten angesichts der Erwartungen sinkender Leitzinsen – welche der US-Notenbank Chef Powell auch für September bestätigte – eine Rallye. Die Europäische Zentralbank wiederum ließ verlauten, sie werde „datenabhängig“ handeln. Aber auch für den Euroraum rechnen die Märkte mit weiteren Zinssenkungen im September, Dezember und im März 2024, auch wenn die Inflation mit 2,6% im Juli gegenüber dem Vormonat (2,5%) leicht anstieg. Die gestiegenen Zinssenkungs-Erwartungen brachten die Rentenmärkte in Bewegung: Die Rendite 2-jähriger US-Staatsanleihen sank bis Monatsende um 50 Basispunkte auf 4,26%, und die ihrer deutschen Pendanten um 30 Basispunkte auf 2,53%. Hochwertige Unternehmensanleihen beiderseits des Atlantiks profitierten auch von den Zinserwartungen. In den USA ging ihre Rendite um 34 Basispunkte auf 5,13% zurück und in Europa um 33 Basispunkte auf 3,49%. Bei hochverzinslichen Anleihen hatten US-amerikanische Papiere das bessere Ende für sich. Ihre Rendite fiel mit 31 Basispunkten ähnlich stark auf 7,59%, während die Rendite europäischer Papiere nur um 18 Basispunkte auf 6,57% zurückging. In diesem Marktumfeld stieg der DJE – Zins Global um 0,87%. Der Fonds konnte im Juli vom breiten Renditerückgang profitieren. Besonders positiv trugen die gesunkenen Risikoaufschläge von hochwertigen und hochverzinslichen Unternehmensanleihen zur Fondsperformance bei. Auf der anderen Seite gaben auf US-Dollar lautende Papiere leicht nach ebenfalls zu, weil der Euro gegenüber dem US-Dollar etwas aufwertete. Das Fondsmanagement zeichnete langlaufende Staatsanleihen aus den USA, Italien und Polen (auf Zloty). Außerdem baute es im Gegenzug kurzlaufende US-amerikanische und italienische Staatsanleihen ab. Dadurch soll die Duration erweitert werden, und die Zloty-Anleihe trägt zusätzlich zur breiteren Währungsstreuung bei. Um das Portfoliorisiko zu reduzieren, reduzierte das Fondsmanagement außerdem den Anteil hochverzinslicher Anleihen. Durch die Anpassungen stieg der Anteil öffentlich-rechtlicher Anleihen von 37,72% auf 41,27%, und die modifizierte Duration stieg von 3,93% auf 4,94%. Die Investitionsquote des Fonds insgesamt ging leicht auf 93,44% (Vormonat: 94,67%) zurück. Per Monatsende waren auf US-Dollar lautende Wertpapiere teilweise währungsgesichert.

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.