

DJE - Zins Global PA (EUR)

Investiert weltweit in Staats- und Unternehmensanleihen

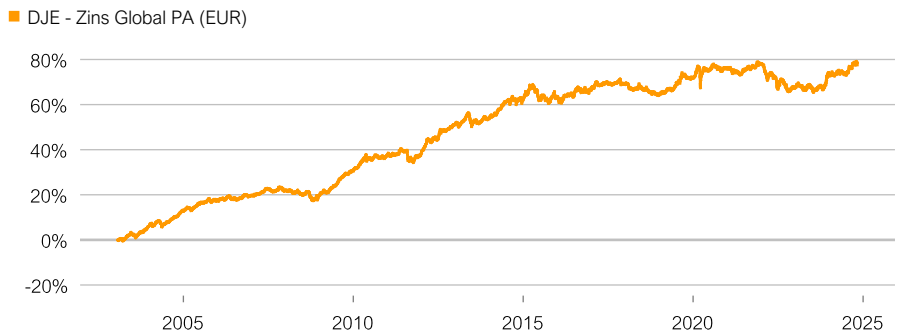


| | |
|---|---------------------------|
| Mindestanlagesumme | |
| Stammdaten | |
| ISIN | LU0159549574 |
| WKN | 164319 |
| Bloomberg | DJEREGP LX |
| Reuters | LU0159549574.LUF |
| Kategorie | Anleihen Global EUR |
| Mindestaktienquote | keine |
| Teilfreistellung der Erträge gem. Inv.-Steuer-Ges. 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 |
| Fondsvolumen (31.10.2024) | 144.95 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 (31.10.2024) | |
| Morningstar Rating Gesamt⁵ | ★★★★ |

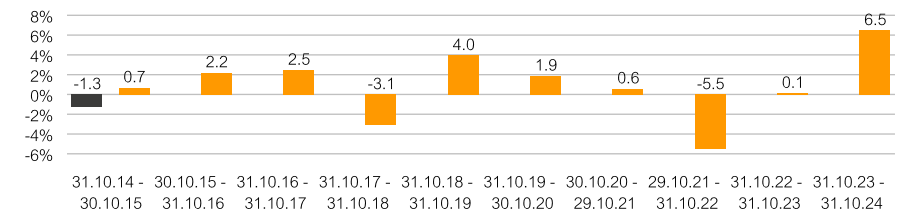
Strategie

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)



Rollierende Wertentwicklung über 10 Jahre in %



Wertentwicklung in %

| | Lfd. M. | Lfd. Jahr | 1 J. | 3 J. | 5 J. | 10 J. | Seit |
|------------|---------|-----------|-------|-------|-------|-------|--------|
| Fonds | -0.39% | 2.09% | 6.48% | 0.72% | 3.22% | 9.64% | 77.54% |
| Fonds p.a. | - | - | - | 0.24% | 0.63% | 0.92% | 2.67% |

Quelle für alle Angaben zur Wertentwicklung: Anevis Solutions GmbH, eigene Darstellung. Stand: 31.10.2024.

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/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 - Zins Global PA (EUR)

Investiert weltweit in Staats- und Unternehmensanleihen



Vermögensaufteilung in % des Fondsvolumens

| | |
|----------|--------|
| Anleihen | 92.86% |
| Kasse | 7.14% |

Stand: 31.10.2024.

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

Länderallokation gesamtes Portfolio (% NAV)

| | |
|----------------|--------|
| USA | 36.69% |
| Italien | 21.05% |
| Deutschland | 13.98% |
| Niederlande | 8.94% |
| Sonstige/Kasse | 19.34% |

Stand: 31.10.2024.

Durchschnittliches Rating der Anleihen im Portfolio: BBB+

Stand: 31.10.2024. Die Angabe bezieht sich auf das Bondportfolio inklusive Bondderivaten und Cash.

Fondspreise per 31.10.2024

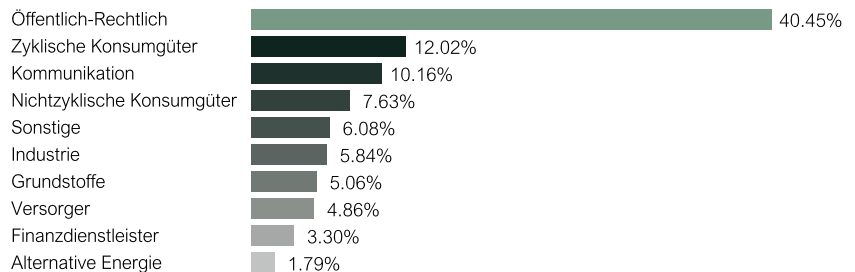
| | |
|----------------|------------|
| Rücknahmepreis | 136.83 EUR |
| Ausgabepreis | 139.57 EUR |

Kosten¹

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

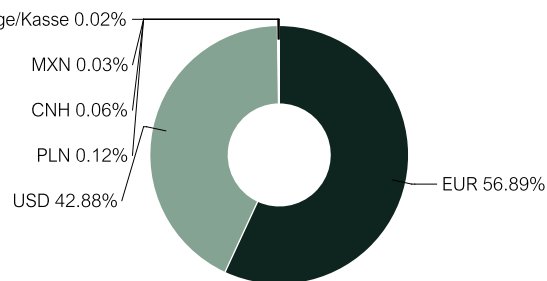
Performancegebühr 10% der [Hurdle: 3% p.a. übersteigenden] Anteilwertentwicklung, sofern der Anteilwert am Ende der Abrechnungsperiode höher ist, als der höchste Anteilwert am Ende der vorangegangenen Abrechnungsperioden der letzten 5 Jahre [High Water Mark Prinzip]. Die Abrechnungsperiode beginnt am 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



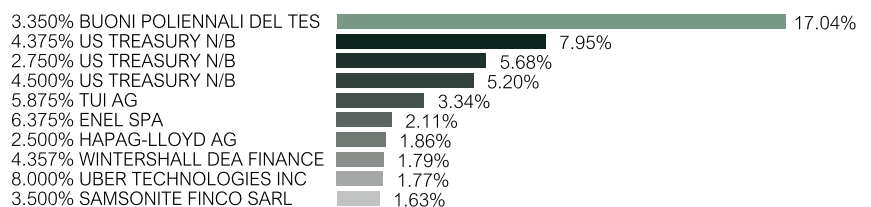
Stand: 31.10.2024.

Währungsallokation gesamtes Portfolio (% NAV)



Quelle: Anevis Solutions GmbH, eigene Darstellung. Stand: 31.10.2024. 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: 31.10.2024. 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) | 3.04% | Maximum Drawdown (1 Jahr) | -1.27% |
| Value at Risk (99% / 20 Tage) | -1.86% | Sharpe Ratio (1 Jahr) | 1.10 |

Stand: 31.10.2024.

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/de/investmentfonds/productdetail/LU0159549574/>

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) | 6.7 |
| 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) | 22.24% |
| Vergleichsgruppe | Bond Global EUR (634 Fonds) |
| Abdeckungsquote ESG-Rating | 79.16% |
| Gewichtete durchschnittliche CO ₂ -Intensität (Tonnen CO ₂ pro 1 Mio. US-Dollar Umsatz) | 63.01 |



| | | | |
|-----|--------|-------------|--------|
| AAA | 6.92% | BB | 3.03% |
| AA | 9.24% | B | 0.40% |
| A | 32.29% | CCC | 0.00% |
| BBB | 27.28% | Ohne Rating | 20.84% |

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: 31.10.2024
 Informationen zu den nachhaltigkeitsrelevanten Aspekten der Fonds können Sie unter <https://www.dje.de/de/ueber-dje/nachhaltig-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

Der Oktober war unerfreulich für die Rentenmärkte. Unter dem Eindruck der in den USA eingeleiteten Zinswende standen die US-Konjunkturdaten im Fokus der Märkte. Und die überraschten zum Teil positiv: Der US-Arbeitsmarkt erwies sich als robust mit wieder mehr neugeschaffenen Jobs als im August und September und einer sinkenden Arbeitslosenquote. Zudem stieg der Einkaufsmanagerindex für Dienstleistungen unerwartet deutlich von 51,5 auf 54,9 Punkte, was auf Expansion hindeutet. Mit den besseren konjunkturellen Aussichten schraubten die Investoren jedoch auch ihre Erwartungen auf weitere schnelle Leitzinssenkungen seitens der US-Notenbank (Fed) zurück. Die US-Inflationsdaten bestärkten diese Entwicklung noch. Zwar ging die Inflationsrate im September auf 2,4% (Vormonat: 2,5%) zurück, aber die Kerninflation (ohne Nahrungsmittel und Energie) stieg von 3,2% auf 3,3% - Daten jeweils gegenüber dem Vorjahr. Die reduzierten Leitzinserwartungen setzten vor allem die Rentenmärkte unter Druck. Hinzu kamen die zunehmend besseren Aussichten für einen republikanischen Wahlsieg sowohl bei den US-Präsidentschafts- als auch bei den Kongresswahlen, was die Wahrscheinlichkeit steuerpolitischer Stimuli in den USA erhöhen würde. In der Folge erlebten die Rentenmärkte ihren größten Monatsverluste seit September 2022. Die Renditen 10-jähriger US-Staatsanleihen stiegen um 52 Basispunkte auf 4,30% und die 2-jähriger US-Treasuries um 54 Basispunkte auf 4,18%. In Europa verloren die Staatsanleihen zwar auch, aber deutlich weniger an Boden. 10-jährige deutsche Staatsanleihen rentierten mit 2,39% um 27 Basispunkte höher und 2-jährige mit 2,26% um 19 Basispunkte. Ausschlaggebend dafür war zum einen die (allgemein erwartete) Leitzinssenkung der EZB um 25 Basispunkte auf 3,25% und zum anderen die weiterhin rückläufige wirtschaftliche Entwicklung. Der zusammengefasste Einkaufsmanagerindex für Dienstleistungen und verarbeitendes Gewerbe des Euroraums stieg zwar im Oktober marginal von 49,6 auf 49,7 Punkte, verharrt damit aber im kontrahierenden Bereich unter dem Schwellenwert von 50 und signalisiert damit weiterhin keine konjunkturelle Wende zum Positiven. Entsprechend rechnen die Investoren mit weiteren Leitzinssenkungen der EZB. Bei der Entwicklung der Unternehmensanleihen zeigte sich ein gemischtes Bild: Hochwertige und hochverzinsliche US-Papiere gaben nach. Ihre Renditen stiegen um 42 bzw. 29 Basispunkte auf 5,14% bzw. 7,28%. Dagegen stieg die Rendite hochwertiger europäischer Papiere nur um 10 Basispunkte auf 3,31%, und hochverzinsliche europäische Anleihen rentierten mit 5,90% um 4 Basispunkte niedriger. In diesem Marktumfeld gab der DJE - Zins Global um -0.39% nach. Auf der einen Seite konnte der Fonds von den leicht fallenden Kreditprämien europäischer Hochzinsanleihen und von einem aufwertenden US-Dollar profitieren. Auf der anderen Seite konnte sich der Fonds dem breiten Renditeanstieg, vor allem am langen Ende der Zinskurve, nicht entziehen. Im Monatsverlauf reinvestierte das Fondsmanagement eine fällige Unternehmensanleihe aus dem Technologiesektor in ein Papier des gleichen Emittenten mit längerer Laufzeit. Außerdem stockte es eine Position aus dem Chemiesektor auf. Zudem wurden kurzlaufende US-Treasuries erworben, um Liquidität zu parken. Auf der anderen Seite reduzierte es eine Position aus dem Bergbausektor und verkaufte eine Position aus dem Sektor Finanzdienstleistungen. Polnische Staatsanleihen wurden ebenfalls verkauft, da der Zloty gegenüber dem Euro abwertete. Durch die Anpassungen stieg die Anleihenquote leicht von 91,14% auf 92,86%. Die modifizierte Duration (inklusive Cash und Derivaten) ging von 3,82% auf 3,14% zurück. Die Währungsabsicherung gegenüber dem US-Dollar wurde aufgelöst.

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.