

DJE - Zins Global PA (EUR)

Investiert weltweit in Staats- und Unternehmensanleihen

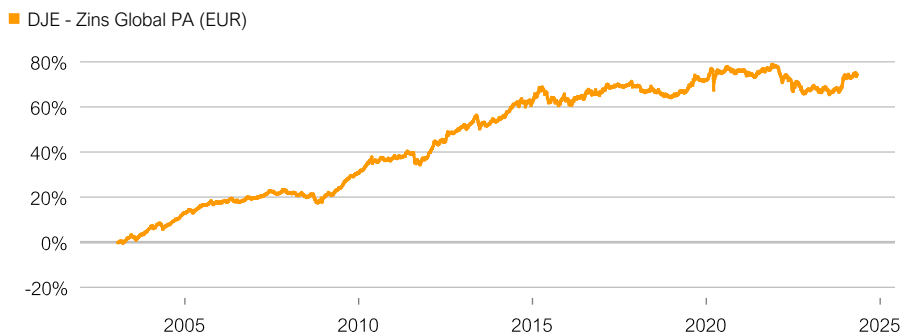


Mindestanlagesumme	0 EUR
Stammdaten	
ISIN	LU0159549574
WKN	164319
Bloomberg	DJEREGP LX
Reuters	LU0159549574.LUF
Kategorie	Anleihen Global EUR
Mindestaktienquote	keine
Teilfreistellung der Erträge gem. Inv.-Steuer-Ges. ¹	keine
VG / KVG ²	DJE Investment S.A.
Fondsmanagement	DJE Kapital AG
Ertragsverwendung	ausschüttend ²
Geschäftsjahr	01.01. - 31.12.
Auflagedatum	27.01.2003
Fondswährung	EUR
Fondsvolumen (06.05.2024)	145.75 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 (28.03.2024)	
Morningstar Rating Gesamt⁵	★★★★

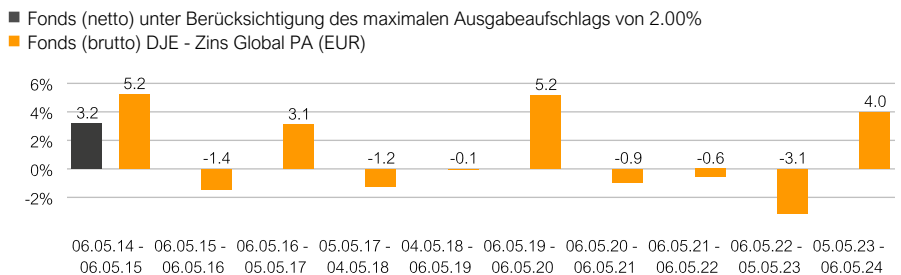
Strategie

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 Auflage
Fonds	0.10%	0.25%	3.98%	0.18%	4.35%	10.13%	74.35%
Fonds p.a.	-	-	-	0.06%	0.86%	0.97%	2.65%

Quelle für alle Angaben zur Wertentwicklung: Anevis Solutions GmbH, eigene Darstellung. Stand: 06.05.2024.

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-uns/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	94.91%
Kasse	5.09%
Stand: 30.04.2024.	

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

Länderallokation gesamtes Portfolio (% NAV)

USA	34.23%
Italien	19.89%
Deutschland	17.56%
Niederlande	7.01%
Schweden	2.46%
Stand: 30.04.2024.	

Durchschnittliches Rating der Anleihen im Portfolio: BBB

Stand: 06.05.2024. Die Angabe bezieht sich auf das Bondportfolio inklusive Bondderivaten und Cash.

Fondspreise per 06.05.2024

Rücknahmepreis	134.37 EUR
Ausgabepreis	137.06 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.

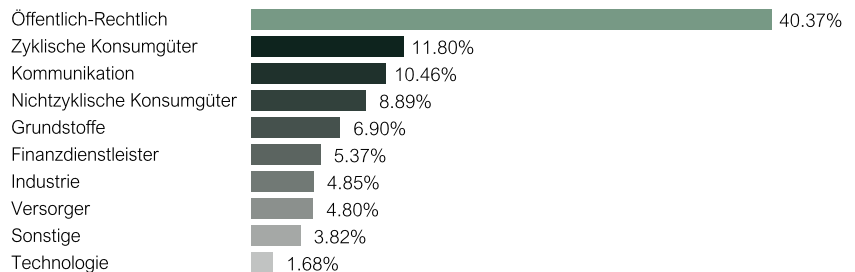
Risikoklasse (SRI 1-7)¹

Geringeres Risiko Hohes Risiko

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

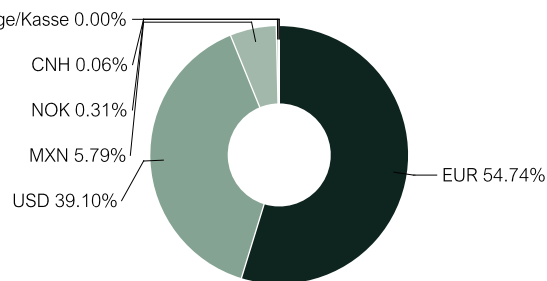
1 | Siehe Basisinformationsblatt (PRIIPs KID) unter <https://www.dje.de/investment-funds/productdetail/LU0159549574#downloads>

Die größten Branchen in % des Fondsvolumens



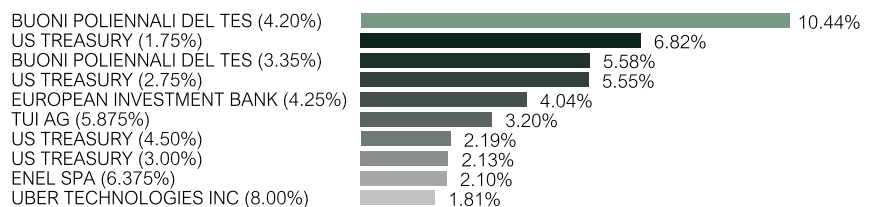
Stand: 30.04.2024.

Währungsallokation gesamtes Portfolio (% NAV)



Quelle: Anavis Solutions GmbH, eigene Darstellung. Stand: 30.04.2024. 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: 30.04.2024. 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)	3.03%	Maximum Drawdown (1 Jahr)	-2.06%
Value at Risk (99% / 20 Tage)	-1.88%	Sharpe Ratio (1 Jahr)	0.62

Stand: 06.05.2024.

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

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)	6.8
Umweltwertung (0-10)	6.5
Soziale Wertung (0-10)	5.6
Governance-Wertung (0-10)	6.2
ESG-Einstufung in Vergleichsgruppe (0% niedrigster, 100% höchster Wert)	28.19%
Vergleichsgruppe	Bond Global EUR (635 Fonds)
Abdeckungsquote ESG-Rating	80.36%
Gewichtete durchschnittliche CO ₂ -Intensität (Tonnen CO ₂ pro 1 Mio. US-Dollar Umsatz)	86.49



AAA	12.38%	BB	2.90%
AA	8.91%	B	0.46%
A	30.60%	CCC	0.00%
BBB	25.10%	Ohne Rating	19.64%

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: 30.04.2024
 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 rund 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

Für den Anstieg der Aktienmärkte im März wie im ganzen ersten Quartal sorgten gute bzw. sich verbessernde Konjunkturdaten, die besser ausfielen als weithin erwartet. Damit verwandelten sich Rezessionsängste in die Hoffnung, dass eine weiche Landung der großen Wirtschaftsregionen noch immer möglich sei. Die Zinssenkungs-Erwartungen, die zu Jahresbeginn noch sehr hoch waren, haben sich aus diesem Grund auf die Jahresmitte verlagert. Zumal die Verbraucherpreise in den USA im Februar wieder zulegten. Die Teuerung betrug 3,2% gegenüber dem Vorjahr; im Januar waren es 3,1%. Entsprechend blieb die US-Notenbank vorsichtig und will weitere Daten abwarten. Die Europäische Zentralbank wiederum hat im März eine erste mögliche Zinssenkung im Juni signalisiert. Im Euroraum war die Inflation im Februar auf 2,6% gegenüber dem Vorjahr gesunken (Januar: 2,8%). Die verlagerten Zinserwartungen führten auf den Anleihenmärkten zu unterschiedlichen Ergebnissen. Staatsanleihen entwickelten sich weitgehend seitwärts: Die Renditen 10-jähriger Staatsanleihen sanken in Deutschland um 11 und in den USA um 5 Basispunkte auf 2,29% bzw. 4,20%. Die Hoffnung auf eine konjunkturelle Erholung nützte hochwertigen Unternehmensanleihen, deren Renditen in den USA um 11 Basispunkte auf 5,30% und in Europa um 20 Basispunkte auf 3,66% sanken. Hochverzinsliche US-amerikanische Unternehmensanleihen profitierten auch davon, ihre Renditen sanken ebenfalls um 20 Basispunkte auf 7,66%. Dagegen stiegen die Renditen hochverzinslicher europäischer Unternehmensanleihen um 27 Basispunkte auf 7,56% an, da das wirtschaftliche Umfeld des Euroraums nicht so stabil ist wie in den USA und die Leitzinsen bis voraussichtlich Juni nicht gesenkt werden – und Wachstum damit weiterhin teuer finanziert werden muss. In diesem Marktumfeld legte der DJE – Zins Global um 1.04% zu. Der Fonds konnte vor allem von den gesunkenen Risikoaufschlägen hochwertiger Unternehmensanleihen und US-amerikanischer Hochzinsanleihen profitieren. Im Monatsverlauf erwarb das Fondsmanagement eine US-Unternehmensanleihe aus dem Grundstoffe-Sektor und eine Euro-Unternehmensanleihe aus dem Sektor Reise & Freizeit. Darüber hinaus wurde auch eine auf Euro lautende Anleihe aus dem Chemiesektor gezeichnet. Um das positive Momentum bei Unternehmensanleihen zu nutzen und um perspektivisch von fallenden Zinsen zu profitieren, erhöhte das Fondsmanagement die modifizierte Duration des Portfolios (inklusive Cash und Derivaten) von 3,31% auf 3,61%. Per Monatsende bestanden keinen Währungsabsicherungen.

Rechtliche Hinweise

Die in diesem Dokument erwähnte kollektive Kapitalanlage (der "Fonds") ist ein Fonds in vertragsrechtlicher Form, nach luxemburgischem Recht. Betreffend die Publikation von Performancedaten des Fonds wird darauf hingewiesen, dass die historische Performance keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance darstellt und die Performancedaten bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobene Kommissionen und Kosten unberücksichtigt lassen. First Independent Fund Services AG, Klausstrasse 33, CH-8008 Zürich fungiert als die Schweizer Vertreterin des Fonds (die "Schweizer Vertreterin") und NPB Neue Privat Bank AG, Limmatquai 1, Postfach, CH-8022 Zürich fungiert als die Zahlstelle in der Schweiz (die "Schweizer Zahlstelle"). Kopien des Prospekts (inkl. Verwaltungsreglement), der wesentlichen Anlegerinformationen sowie der Jahres- und Halbjahresberichte des Fonds können kostenlos von der Schweizer Vertreterin in Zürich bezogen werden.