



1 | 4

**Fondsmanagement: DJE Kapital AG**

Fondsmanager Dr. Jens Ehrhardt

Verantwortlich seit 27.01.2003

Co-Fondsmanager Tobias Geishauser

Verantwortlich seit 09.03.2023

**Mindestanlagesumme** -**Stammdaten**

ISIN LU0159549574

WKN 164319

Bloomberg DJEREGP LX

Reuters LU0159549574.LUF

Kategorie Rentenfonds allgemein Welt

Mindestaktienquote keine

Teilfreistellung der Erträge gem. Inv.-Steuer-Ges.<sup>1</sup> keineVG / 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

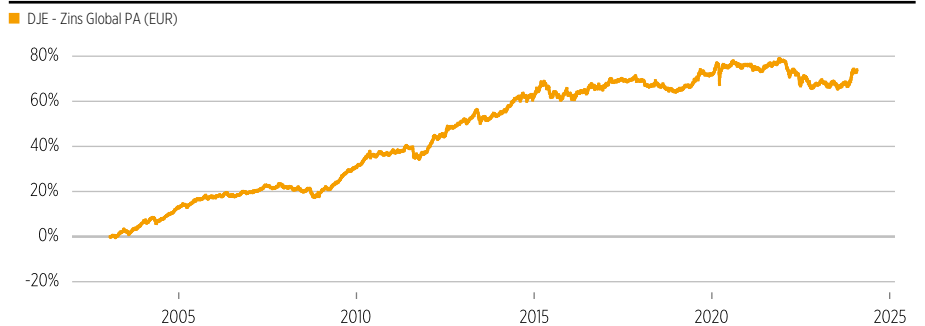
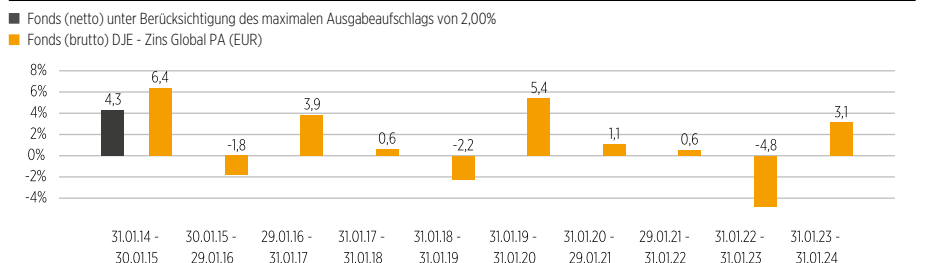
Fondsvolumen (31.01.2024) 162,69 Mio. EUR

TER p.a. (30.12.2022)<sup>2</sup> 1,40%Dieser Teilfonds/Fonds bewirbt ESG-Merkmale gemäß Artikel 8 der Offenlegungsverordnung (EU Nr. 2019/2088).<sup>3</sup>**Ratings & Auszeichnungen<sup>4</sup> (31.01.2024)****Morningstar Rating Gesamt<sup>5</sup>** ★★★★★

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/ueber-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)****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 PROZENT SEIT AUFLAGE (27.01.2003)****ROLLIERENDE WERTENTWICKLUNG ÜBER 10 JAHRE IN PROZENT****WERTENTWICKLUNG IN PROZENT**

	Lfd. M.	Lfd. Jahr	1 J.	3 J.	5 J.	10 J.	Seit Auflage
Fonds	-0,06%	-0,06%	3,12%	-1,27%	5,19%	12,30%	73,80%
Fonds p.a.	-	-	-	-0,43%	1,02%	1,17%	2,67%

Quelle: Anevis Solutions GmbH, eigene Darstellung.

Stand: 31.01.2024

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-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 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.



DR. JENS EHRHARDT TOBIAS GEISHAUSER

2 | 4

**Vermögensaufteilung in Prozent des Fondsvolumens**

Anleihen	95,12%
Kasse	4,88%

Stand: 31.01.2024

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

**Die größten Länder in Prozent des Fondsvolumens**

USA	34,85%
Italien	24,12%
Deutschland	12,77%
Niederlande	6,30%
Finnland	4,35%

Stand: 31.01.2024

**Fondspreise per 31.01.2024**

Rücknahmepreis	133,95 EUR
Ausgabepreis	136,63 EUR

**Kosten<sup>1</sup>**

Ausgabeaufschlag	2,00%
Verwaltungsvergütung p.a.	1,05%
Depotbankgebühr p.a.	0,06%

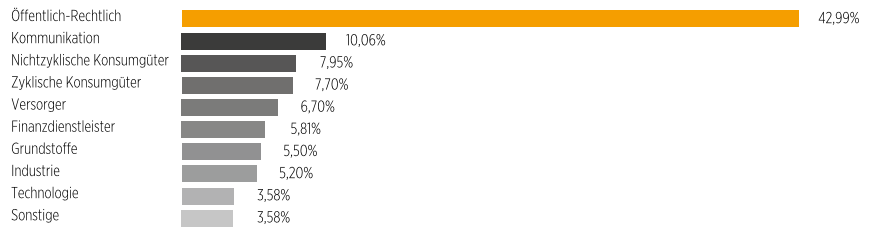
Performancegebühr 10% der [Hurdle: 3% p.a. übersteigenden] Anteilwertentwicklung, sofern der Anteilwert am Ende der Abrechnungsperiode höher ist, als der höchste Anteilwert am Ende der vorangegangenen Abrechnungsperioden der letzten 5 Jahre [High Water Mark Prinzip]. Die Abrechnungsperiode beginnt am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

**Risikoklasse (SRI 1-7)<sup>1</sup>**

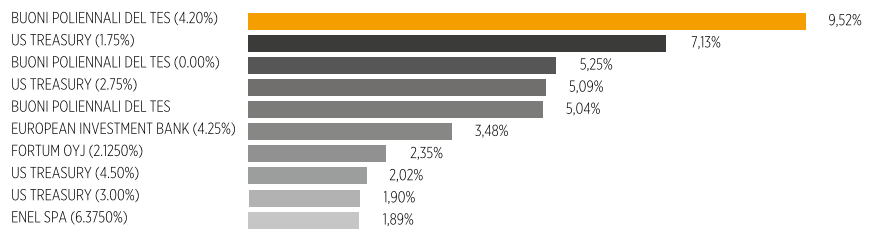
geringeres Risiko hohes Risiko

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

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

**DJE - ZINS GLOBAL PA (EUR)****TOP-10-BRANCHEN IN PROZENT DES AKTIENPORTFOLIOS**

Stand: 31.01.2024

**TOP-10-POSITIONEN IN PROZENT DES FONDSVOLUMENS**

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.

Stand: 31.01.2024

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

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

Stand: 31.01.2024

**RISIKOKENNZAHLEN<sup>1</sup>**

Standardabweichung (1 Jahr)	3,06%	Maximum Drawdown (1 Jahr)	-2,45%
Value at Risk (99% / 20 Tage)	-1,92%	Sharpe Ratio (1 Jahr)	0,27

Stand: 31.01.2024

**MONATLICHER KOMMENTAR DES FONDSMANAGERS**

Im Januar dämpften die US-Notenbank (Fed) und die EZB auf ihren Sitzungen gegen Monatsende erneut die Hoffnungen der Marktteilnehmer auf frühe Zinssenkungen. Die Fed reagierte damit auf robuste Arbeitsmarktzahlen und Konjunkturdaten, die besser ausfielen als erwartet: Die US-Wirtschaft wuchs im vierten Quartal 2023 um 3,1% gegenüber dem Vorjahresquartal und konnte auch für das Gesamtjahr 2023 ein Wachstum von 3,1% vorweisen. Zudem stieg die Inflation in den USA sowohl im November (+3,1) als auch im Dezember (+3,4%) gegenüber dem Vorjahresmonat. Entsprechend beließ die Fed die Leitzinsen bei ihrer Sitzung am Monatsende unverändert bei der Spanne von 5,25 bis 5,50%. Sie strich zwar in ihrem Sitzungsprotokoll den Hinweis auf mögliche weitere Zinserhöhungen, verwies darin aber auf die nötige Voraussetzung für eine erste Zinssenkung, und zwar eine „besiegte“ Inflation – mit einer Zielmarke von 2,0%. Der Euroraum wiederum konnte im vierten Quartal eine technische Rezession, d.h. zwei aufeinanderfolgende Quartale mit negativem Wachstum, vermeiden. Nach -0,3% im dritten Quartal stagnierte die Wirtschaft mit 0,0% (jeweils gegenüber dem Vorjahr). Zudem ging die Inflation im Euroraum von 2,9% im Dezember auf 2,8% im Januar (gegenüber dem Vorjahresmonat) zurück. Auch die Kernrate ohne die volatilen Komponenten Energie und Nahrung sank von 3,4 auf 3,3%. Der Preisdruck hat damit vorerst nachgelassen. Gestiegene Lohnkosten und eine über drei Monate anhaltend höhere Teuerungsrate bei Dienstleistungen von 4,0% sprechen allerdings für wieder steigende Inflationszahlen im späteren Jahresverlauf. Auf der Sitzung Ende Januar betonte die EZB, dass es für eine Diskussion über Zinssenkungen noch zu früh sei. Mit der damit deutlich gesunkenen Wahrscheinlichkeit für frühe Zinssenkungen gerieten die Rentenmärkte unter Druck, denn ein erster Zinsschritt der Fed im März war voll eingepreist. Entsprechend stiegen die Renditen, moderat bei hochwertigen Staatsanleihen und etwas stärker bei Unternehmensanleihen. Die stärksten Veränderungen gab es bei hochverzinslichen Euro-Unternehmensanleihen, deren Rendite im Durchschnitt um 42 Basispunkte auf 7,50% stieg. Die Rendite ihrer US-Pendants erhöhte sich um 20 Basispunkte auf 7,79%. Die Renditen hochwertiger Unternehmensanleihen änderte sich gegenüber dem Vormonat kaum – Europa mit 3,57% und USA mit 5,11% legten nur rund 1 bzw. 5 Basispunkte zu. 10-jährige deutsche Staatsanleihen rentierten mit 2,17% dagegen um 14 Basispunkte höher, ihre US-Pendants mit 3,91% aber nur um 3 Basispunkte. Der DJE – Zins Global gab vor diesem Markthintergrund um -0,06% nach. Während sich die gehaltenen hochwertigen Staats- (mit Ausnahme der deutschen) und Unternehmensanleihen überwiegend seitwärts entwickelten, beeinflussten die hochverzinslichen Unternehmensanleihen die Fondsperformance negativ. Im Monatsverlauf erwarb das Fondsmanagement drei deutsche Unternehmensanleihen und verkaufte im Gegenzug eine norwegische und eine italienische Staatsanleihe sowie eine französische Unternehmensanleihe. Außerdem verkürzte es mit den sich ändernden Zinsersparungen die modifizierte Duration (inkl. Cash und Derivaten) von 3,78 auf 3,29%. Per Monatsende wurde die Währungssicherung von Wertpapieren, die auf US-Dollar lauten, gegenüber dem Euro teilweise abgebaut.



DR. JENS EHRHARDT TOBIAS GEISHAUSER

3 | 4

**Auswertung von MSCI ESG Research**

MSCI ESG Rating (AAA-CCC)	A
ESG-Qualitätswertung (0-10)	6,6
Umweltwertung (0-10)	5,7
Soziale Wertung (0-10)	5,9
Governance-Wertung (0-10)	5,9
ESG-Einstufung in Vergleichsgruppe (0% niedrigster, 100% höchster Wert)	43,14%
Vergleichsgruppe	Bond Global EUR (605 Fonds)
Abdeckungsquote ESG-Rating	81,30%
Gewichtete durchschnittliche CO <sub>2</sub> -Intensität (Tonnen CO <sub>2</sub> pro 1 Mio. US-Dollar Umsatz)	121,39



AAA	12,03%	BB	2,61%
AA	8,27%	B	0,41%
A	32,11%	CCC	0,00%
BBB	25,88%	Ohne Rating	18,70%

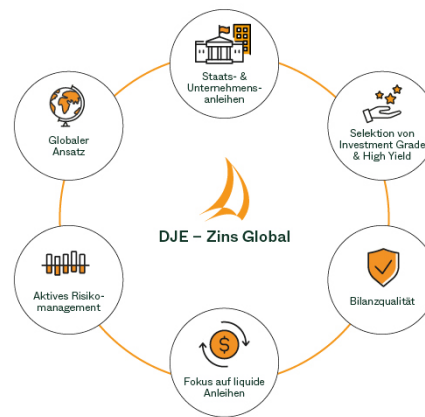
**ESG-Rating Bedeutung**

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: 31.01.2024

Informationen zu den nachhaltigkeitsrelevanten Aspekten der Fonds können Sie unter [www.dje.de/unternehmen/ubers-uns/Verantwortungsvolles-Investieren/](http://www.dje.de/unternehmen/ubers-uns/Verantwortungsvolles-Investieren/) abrufen.**DJE - ZINS GLOBAL PA (EUR)****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

**CHANCEN UND RISIKEN****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

### Investiert weltweit in Staats- und Unternehmensanleihen



DR. JENS EHRHARDT TOBIAS GEISHAUSER

4 | 4

#### 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 eigens entwickelten 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 Investment S.A.  
Tel.: +352 2692522-0  
E-Mail: [info@dje.lu](mailto:info@dje.lu)  
[www.dje.lu](http://www.dje.lu)

DJE Kapital AG  
Tel.: +49 89 790453-0  
E-Mail: [info@dje.de](mailto:info@dje.de)  
[www.dje.de](http://www.dje.de)

5 | 2020 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.

## DJE - ZINS GLOBAL PA (EUR)

#### 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

#### 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.