



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

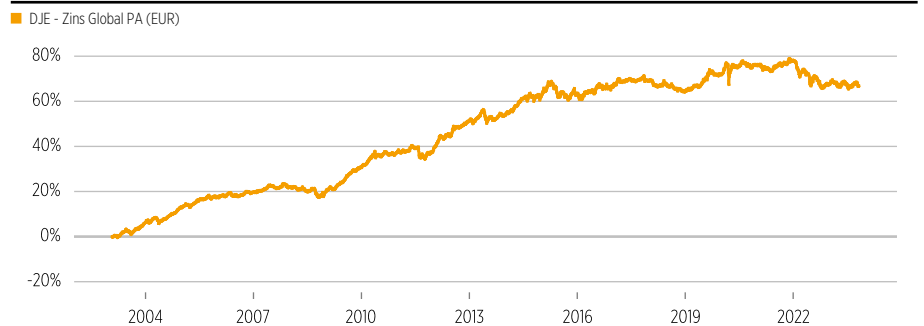
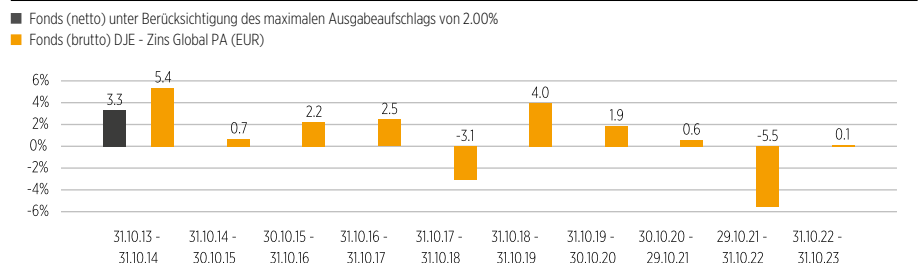
ISIN	LU0159549574
WKN	164319
Bloomberg	DJEREGP LX
Reuters	LU0159549574.LUF
Kategorie	Rentenfonds allgemein Welt
Mindestaktienquote	keine
Teilfreistellung der Erträge gem. Inv.-Steuer-Ges. ¹	keine
VG / KVG ²	DJE Investment S.A.
Fondsmanagement	DJE Kapital AG
Ertragsverwendung	ausschüttend ²
Geschäftsjahr	01.01. - 31.12.
Auflegedatum	27.01.2003
Fondswährung	EUR
Fondsvolumen (31.10.2023)	149.09 Mio. EUR
TER p.a. (30.12.2022) ²	1.40%
Dieser Teilfonds/Fonds bewirbt ESG-Merkmale gemäß Artikel 8 der Offenlegungsverordnung (EU Nr. 2019/2088). ³	

Ratings & Auszeichnungen⁴ (31.10.2023)**Morningstar Rating Gesamt⁵** ★★★★★

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	-0.73%	-0.43%	0.13%	-4.85%	0.77%	8.50%	66.74%
Fonds p.a.	-	-	-	-1.64%	0.15%	0.82%	2.49%

Quelle: Anevis Solutions GmbH, eigene Darstellung.

Stand: 31.10.2023

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.



DR. JENS EHRHARDT TOBIAS GEISHAUSER

2 | 4

Vermögensaufteilung in Prozent des Fondsvolumens

Anleihen	71.45%
Kasse	28.55%

Stand: 31.10.2023

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

Die größten Länder in Prozent des Fondsvolumens

USA	34.29%
Deutschland	11.57%
Italien	5.81%
Niederlande	4.85%
Finnland	3.82%

Stand: 31.10.2023

Fondspreise per 31.10.2023

Rücknahmepreis	131.05 EUR
Ausgabepreis	133.67 EUR

Kosten¹

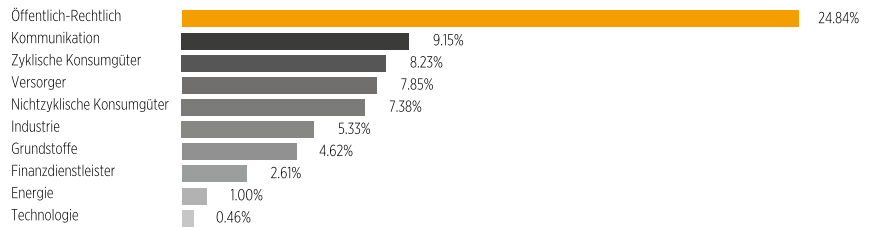
Ausgabeaufschlag	2.00%
Verwaltungsvergütung p.a.	1.05%
Depotbankgebühr p.a.	0.10%

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.

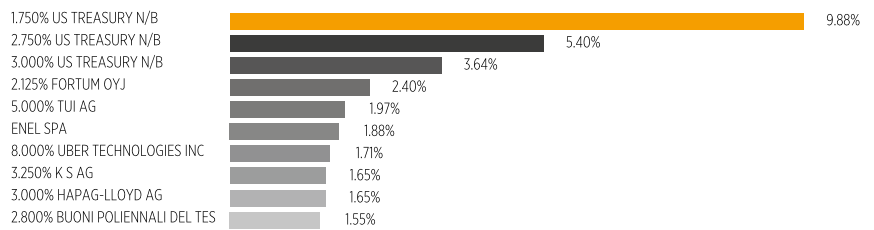
Risikoklasse (SRI 1-7)¹geringeres Risiko hohes Risiko

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

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

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

Stand: 31.10.2023

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: 31.10.2023

Durchschnittliches Rating der Anleihen im Portfolio: BBB+

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

Stand: 31.10.2023

RISIKOKENNZAHLEN¹

Standardabweichung (1 Jahr)	2.62%	Maximum Drawdown (1 Jahr)	-2.45%
Value at Risk (99% / 20 Tage)	-1.69%	Sharpe Ratio (1 Jahr)	-0.63

Stand: 31.10.2023

MONATLICHER KOMMENTAR DES FONDSMANAGERS

Der Oktober war vor allem geprägt durch den Angriff der palästinensischen Terrororganisation Hamas auf Israel Anfang des Monats. Aus Marktsicht bestand die größte Sorge darin, ob dies zu einer größeren Eskalation führen könnte, und es gab eine deutliche Reaktion bei mehreren Vermögenswerten. Gold war als sicherer Hafen gefragt. Außerdem stiegen in den USA die Renditen 10-jähriger Staatsanleihen an. Sie testeten im Monatsverlauf mehrmals die 5-Prozent-Marke und rentierten am Monatsende mit 4,93% um 36 Basispunkte höher als Ende September. Damit verkürzte sich der Renditeabstand zu 2-jährigen US-Staatsanleihen weiter. Diese rentierten mit 5,09% nur um 4 Basispunkte höher, da die Marktteilnehmer inzwischen zunehmend weniger von einer Rezession in den USA ausgehen – die US-Wirtschaft legte im dritten Quartal um 4,9% gegenüber dem Vorquartal zu. Die Rendite hochwertiger US-Unternehmensanleihen stieg um 31 Basispunkte auf 6,35%, und am stärksten legten hochverzinsliche US-Unternehmensanleihen zu, die zum Monatsende mit 9,49% um 61 Basispunkte höher rentierten. Dieser Anstieg der Renditen belastete die Rentenmärkte. Anders als in den USA jedoch gingen die Renditen 10-jähriger deutscher Staatsanleihen um 3 Basispunkte auf 2,81% leicht zurück, und die Rendite 2-jähriger deutscher Staatsanleihen sank um 19 Basispunkte auf 3,02%. Auch hochwertige Euro-Unternehmensanleihen blieben mit einer Rendite von 4,50% (Vormonat: 4,52%) stabil. Die Zentralbanken der USA und des Euroraums beließen ihre Leitzinsen unverändert. Die Marktteilnehmer im Euroraum rechnen inzwischen nicht mehr mit einer weiteren Leitzinserhöhung, weil die Wirtschaft des Euroraums im dritten Quartal leicht geschrumpft und die Inflation von 4,3% auf 2,9% gesunken ist. In den USA dagegen ist eine weiterer Zinsschritt im Bereich des Möglichen, sollte die US-Wirtschaft weiter in diesem Tempo wachsen. Der DJE – Zins Global gab in diesem Marktumfeld um -0,73% nach. Vor allem die steigenden Renditen US-amerikanischer Staats- und Unternehmensanleihen belasteten die Wertentwicklung des Fonds. Dagegen entwickelten sich deutsche und italienische Staatsanleihen ebenso wie hochwertige Euro-Unternehmensanleihen bei einem leichten Renditerückgang seitwärts. Das Fondsmanagement steuerte die Laufzeit des Anleiheportfolios inklusive Derivate aktiv: Im Monatsverlauf wurde die modifizierte Duration gegenüber dem Vormonat (2,53%) zunächst verkürzt und anschließend schrittweise wieder bis zum Monatsende auf 2,80% verlängert. Darüber hinaus wurden Zinsabsicherungen mithilfe von Derivaten dynamisch gesteuert, um Verluste durch den Zinsanstieg nach Möglichkeit zu vermeiden. Das Fondsmanagement passte im Monatsverlauf die Allokation des Portfolios an. Es erwarb kurzlaufende italienische Staatsanleihen und Unternehmensanleihen aus dem Rohstoff- sowie dem Finanzdienstleistungssektor. Im Gegenzug verkaufte es die gehaltenen Genußscheine und Fondsanteile sowie eine langlaufende italienische Staatsanleihe. Darüber hinaus erhöhte es die Liquiditätsquote, um zum einen dem Risiko weiter steigender Zinsen zu begegnen und zum anderen um perspektivisch hochwertige Anleihen mit einer attraktiven Verzinsung zu kaufen. Die Anleihenquote des Fonds sank durch die Anpassungen von 87,65% auf 71,45%. Die Liquidität stieg von 10,45% auf 28,55%.



DR. JENS EHRHARDT TOBIAS GEISHAUSER

3 | 4

Auswertung von MSCI ESG Research

MSCI ESG Rating (AAA-CCC)	A
ESG-Qualitätswertung (0-10)	6.2
Umweltwertung (0-10)	6.1
Soziale Wertung (0-10)	5.6
Governance-Wertung (0-10)	5.5
ESG-Einstufung in Vergleichsgruppe (0% niedrigster, 100% höchster Wert)	18.80%
Vergleichsgruppe	Bond Global EUR (617 Fonds)
Abdeckungsquote ESG-Rating	76.50%
Gewichtete durchschnittliche CO ₂ -Intensität (Tonnen CO ₂ pro 1 Mio. US-Dollar Umsatz)	185.89



AAA	7.73%	BB	1.94%
AA	7.34%	B	0.09%
A	41.14%	CCC	0.50%
BBB	17.76%	Ohne Rating	23.50%

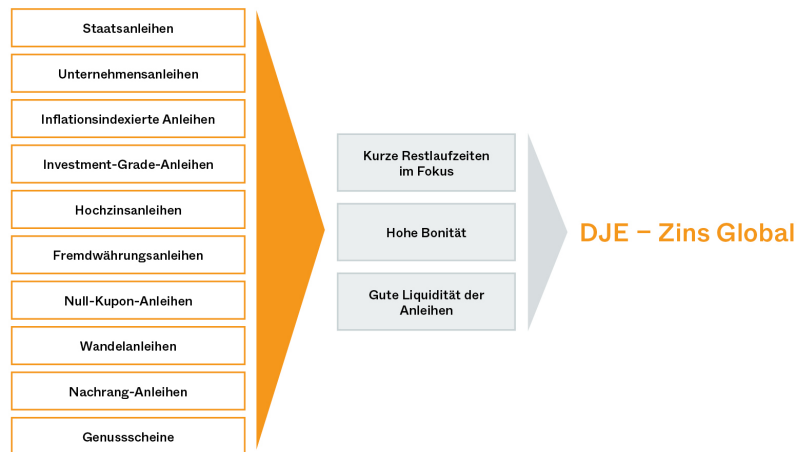
ESG-Rating Bedeutung

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: 31.10.2023

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

Der bewährte Investmentansatz der DJE Kapital AG findet sowohl in der Analyse des Rentenmarktes als auch bei der Auswahl der Anleiheninvestments Anwendung. Die Auswahl wird nach einer fundamentalen Beurteilung der wesentlichen Einflussfaktoren auf die Zahlungsfähigkeit des Schuldners sowie die hierzu im Verhältnis stehende Ertragsbewertung getroffen, um das optimale Chance-Risiko-Verhältnis für den Anleger zu gewährleisten. Es wird dabei die Zusammensetzung von Staatsanleihen, Pfandbriefen und Unternehmensanleihen bestimmt. Bei dem Segment Unternehmensanleihen wird nicht nur auf die aktuelle Qualität des Unternehmens sondern auch auf die zukünftige Unternehmensstrategie geachtet.

ANLAGEUNIVERSUM DES DJE - ZINS GLOBAL

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.



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 Finanz AG
Zürich
Tel.: +41 43 344 62 80
E-Mail: info@djefinanz.ch
www.djefinanz.ch

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

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.