



Marketing-Anzeige

Fondsgipfel Dresden, 31.01.2024

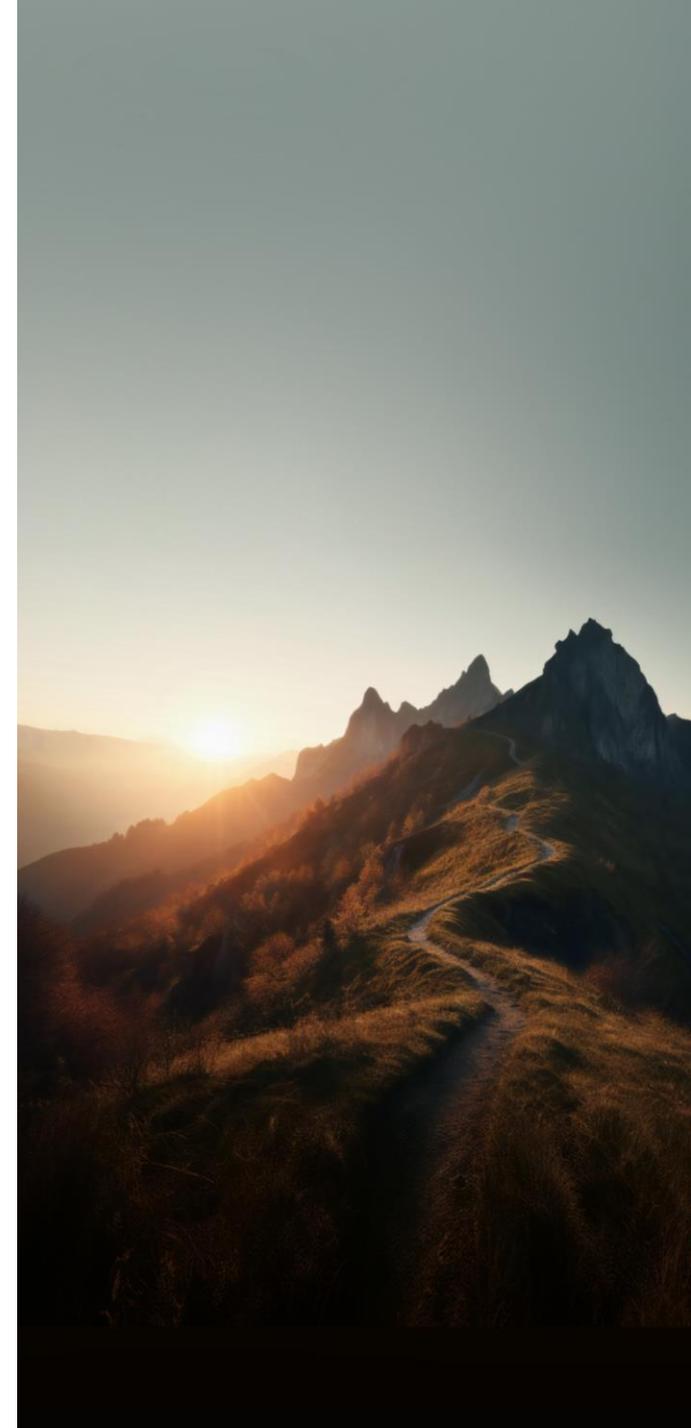
# **Rendite kann so einfach sein**

## **Aktives Bond Picking mit dem DJE - Zins Global**



Oleg Schantorenko, CFA, CAIA

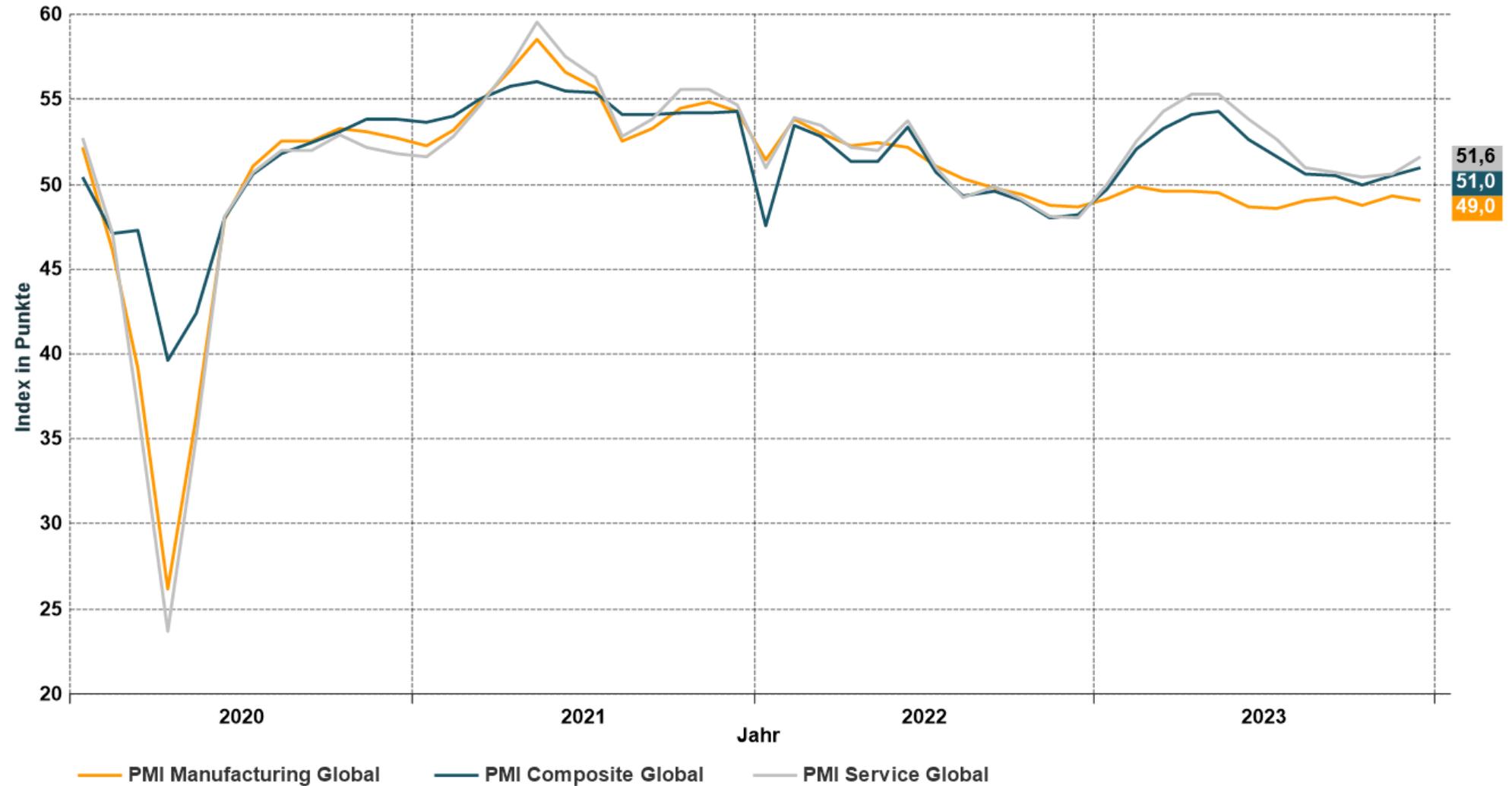
Client Portfolio Manager & ESG-Specialist, Institutional Clients



# Marktausblick

DJE – Zins Global

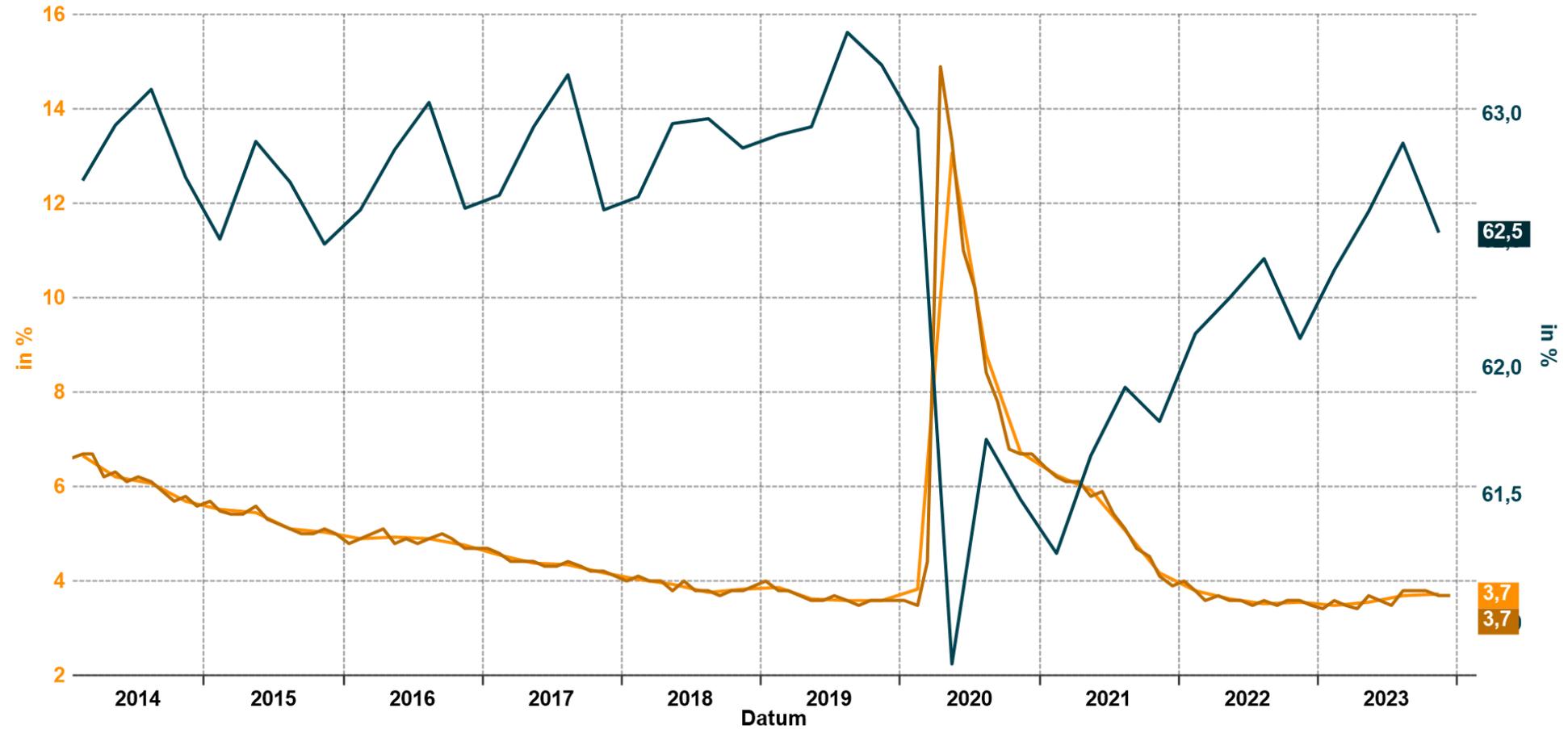
# PMI Global (Purchasing Manager Index) seit 01.01.2020



Quelle: LSEG Datastream

Stand: Dez 23

# Arbeitslosen- und Erwerbsquote USA

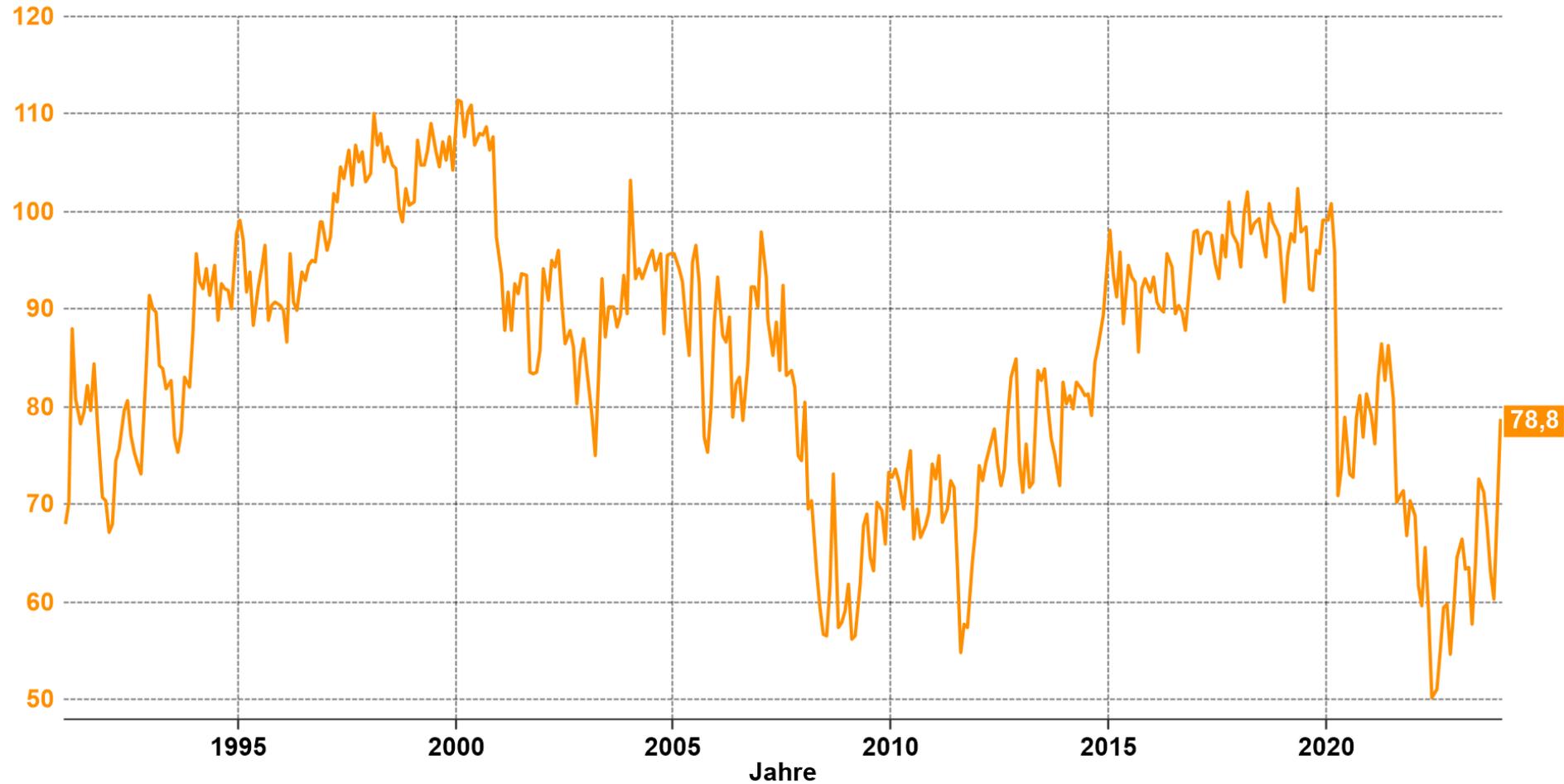


- Arbeitslosenquote (alle Personen über 15 J.) USA
- Offizielle Arbeitslosenquote USA
- Partizipationsrate USA (rechte Achse)

Quelle: LSEG Datastream, U. S. Department of Labor

Stand: Q4 23

# US-Konsumentenvertrauen (Uni Michigan)

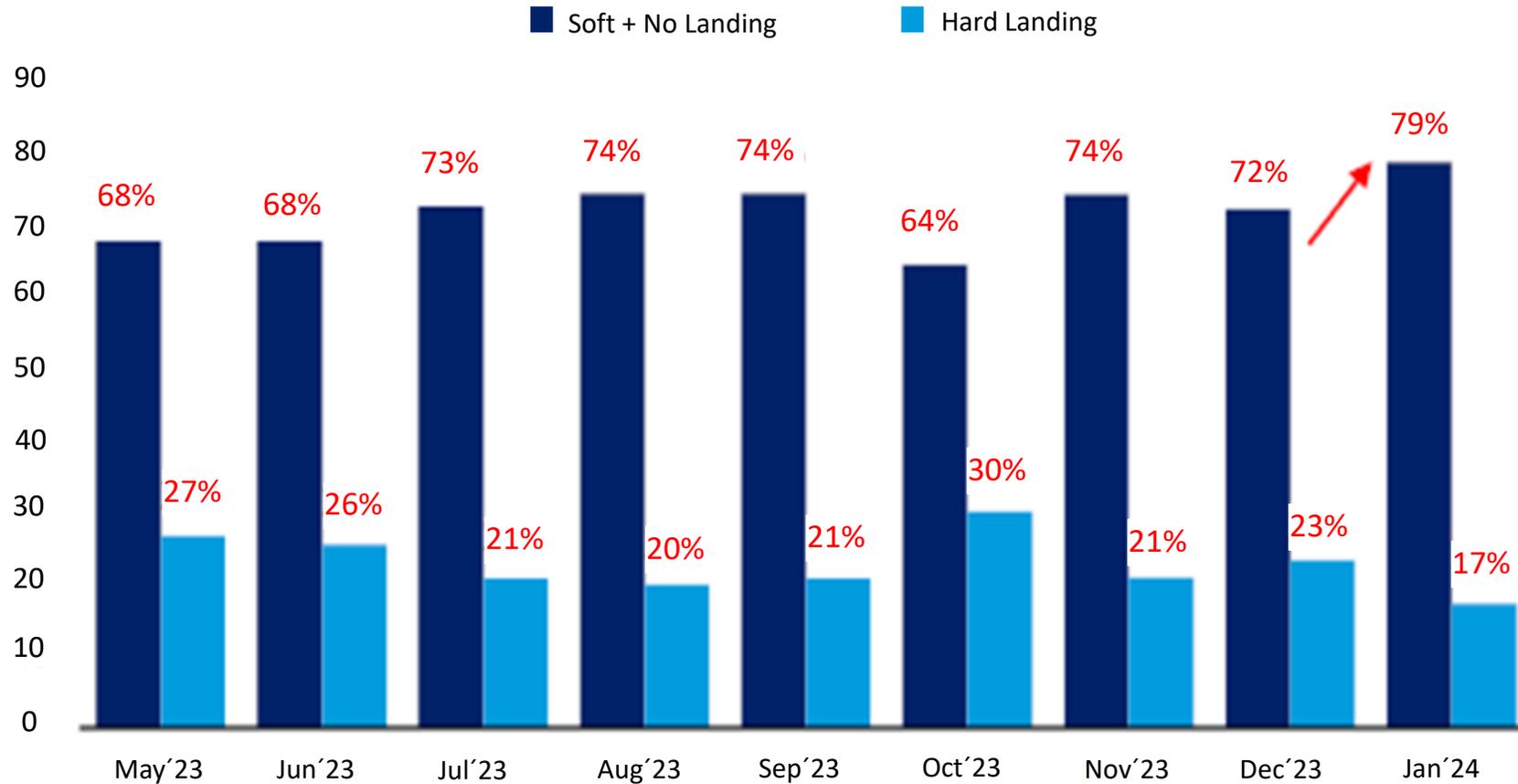


— University of Michigan: US-Konsumentenvertrauen

Quelle: LSEG Datastream

Stand: Jan 24

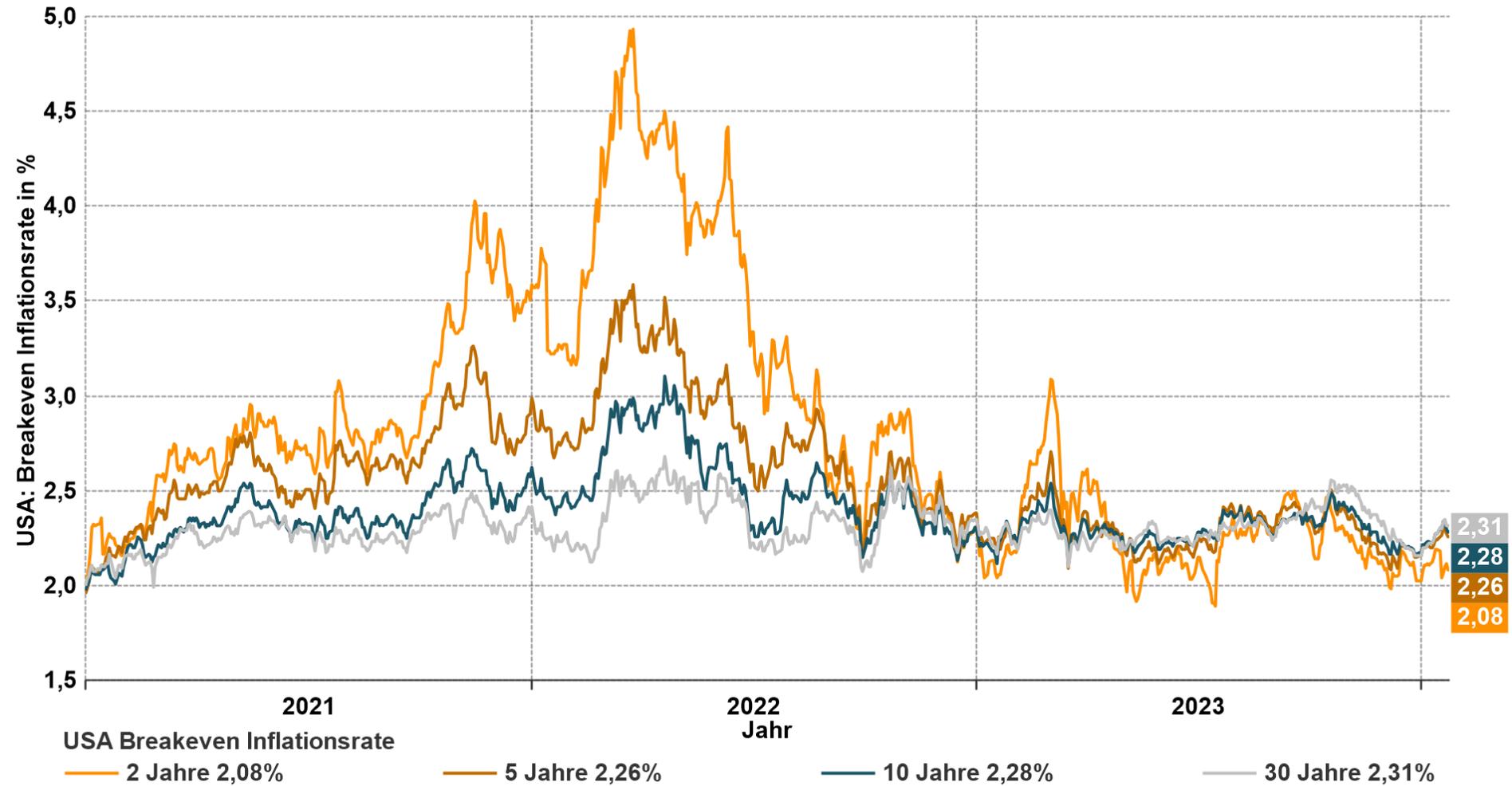
# Was ist das wahrscheinlichste Ergebnis für die Weltwirtschaft in den nächsten 12 Monaten?



Quelle: BofA Global Fund Manager Survey

Stand: 16.01.2024

# USA – Breakeven Inflationserwartungen



Quelle: LSEG Datastream

Stand: 23.01.2024

# Inflationserwartung Eurozone und Eurozins

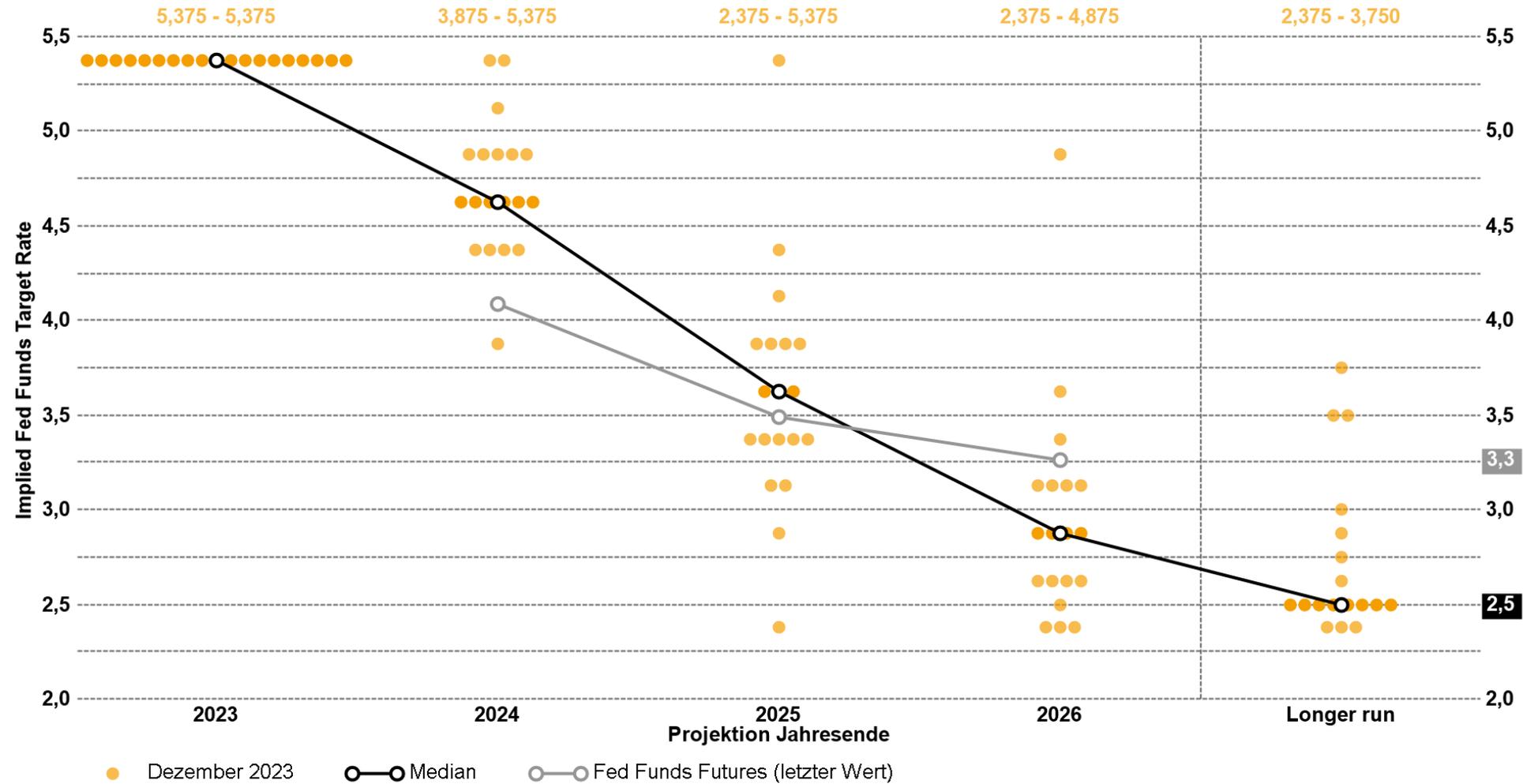


— Inflationserwartung Eurozone (Inflationsswap (5Y5Y)): 2,27  
— Eurozins: Rendite 10-jähriger Staatsanleihen - gewichtet nach BIP Deutschland, Frankreich, Italien und Spanien

Quelle: LSEG Datastream

Stand: 29.12.2023

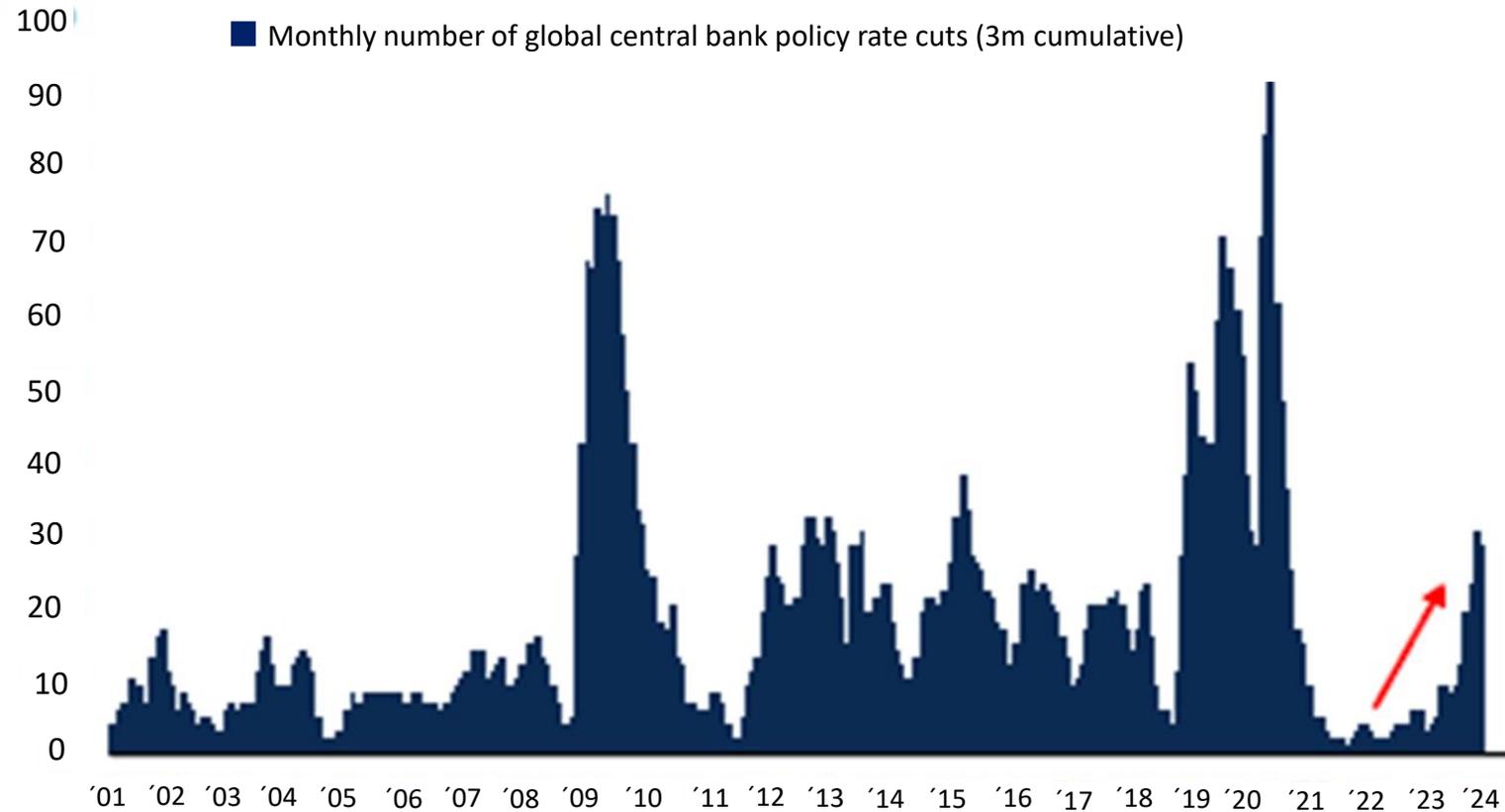
# FED-Dots – Implied Fed Funds Target Rate



Quelle: LSEG Datastream

Stand (Meeting): 14.12.2023

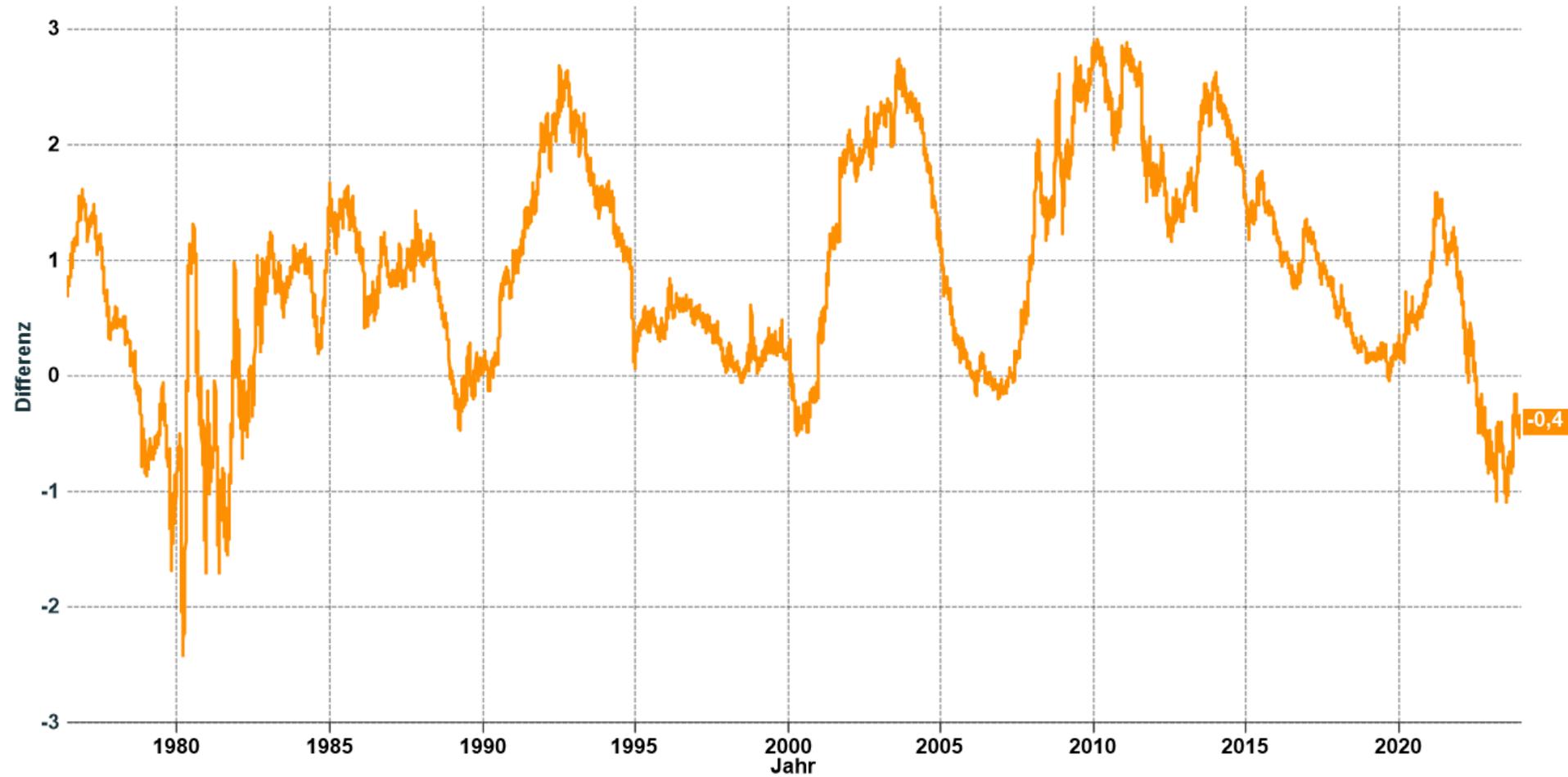
# Monatliche Anzahl der weltweiten Zinssenkungen der Zentralbanken (3 Monate kumulativ)



Quelle: BofA Global Investment Strategy, Bloomberg, ICE

Stand: 30.11.2023

# Renditedifferenz 10jährige – 2jährige US-Treasury



— Rendite 10jährige - 2jährige US-Treasury

Quelle: LSEG Datastream

Stand: 01.01.2024

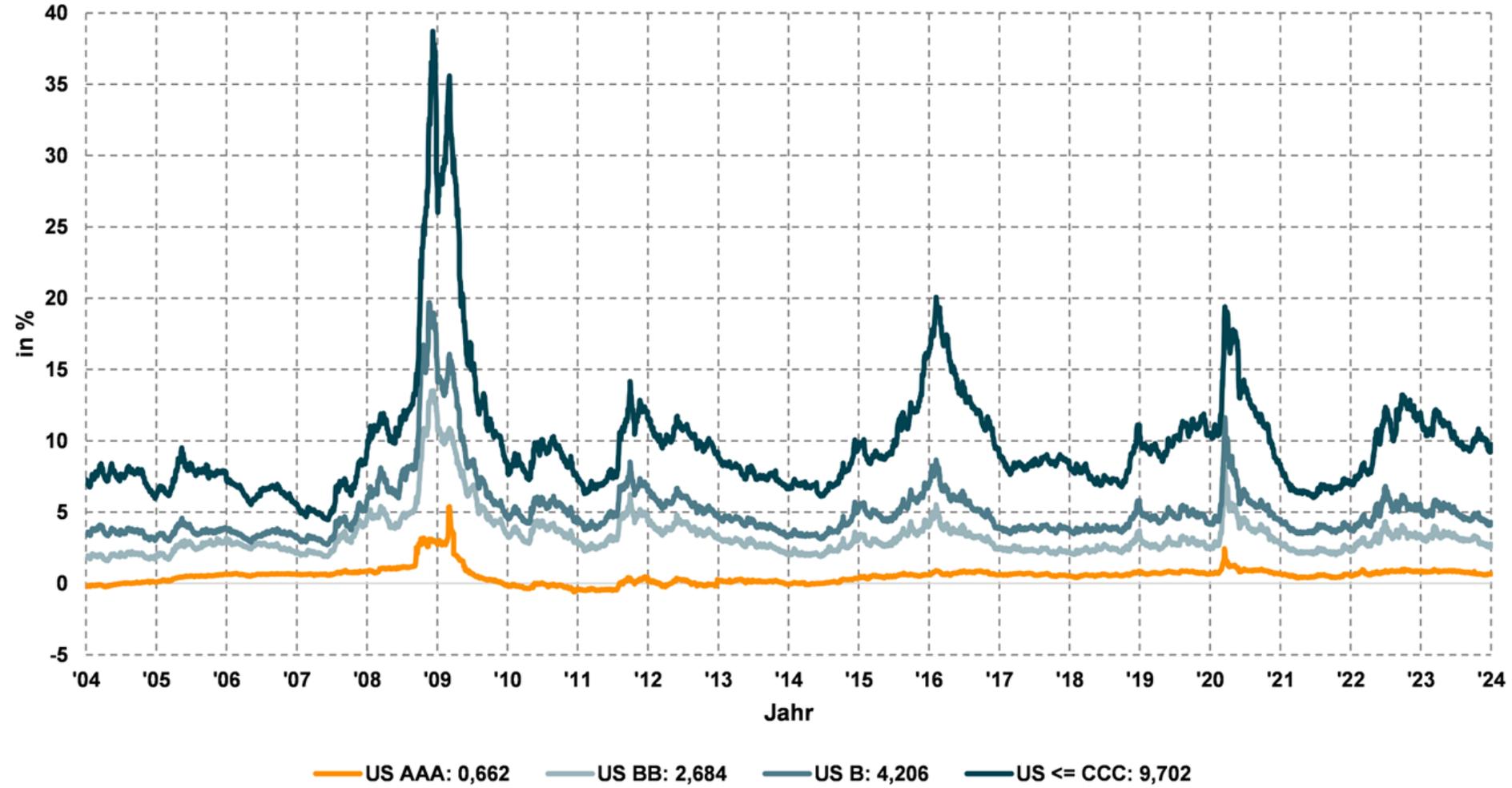
# Zinsen sind zurück! Beispiel: 10-jährige Euro-Staatsanleihen



Quelle: LSEG Datastream

Stand: 05.01.2024

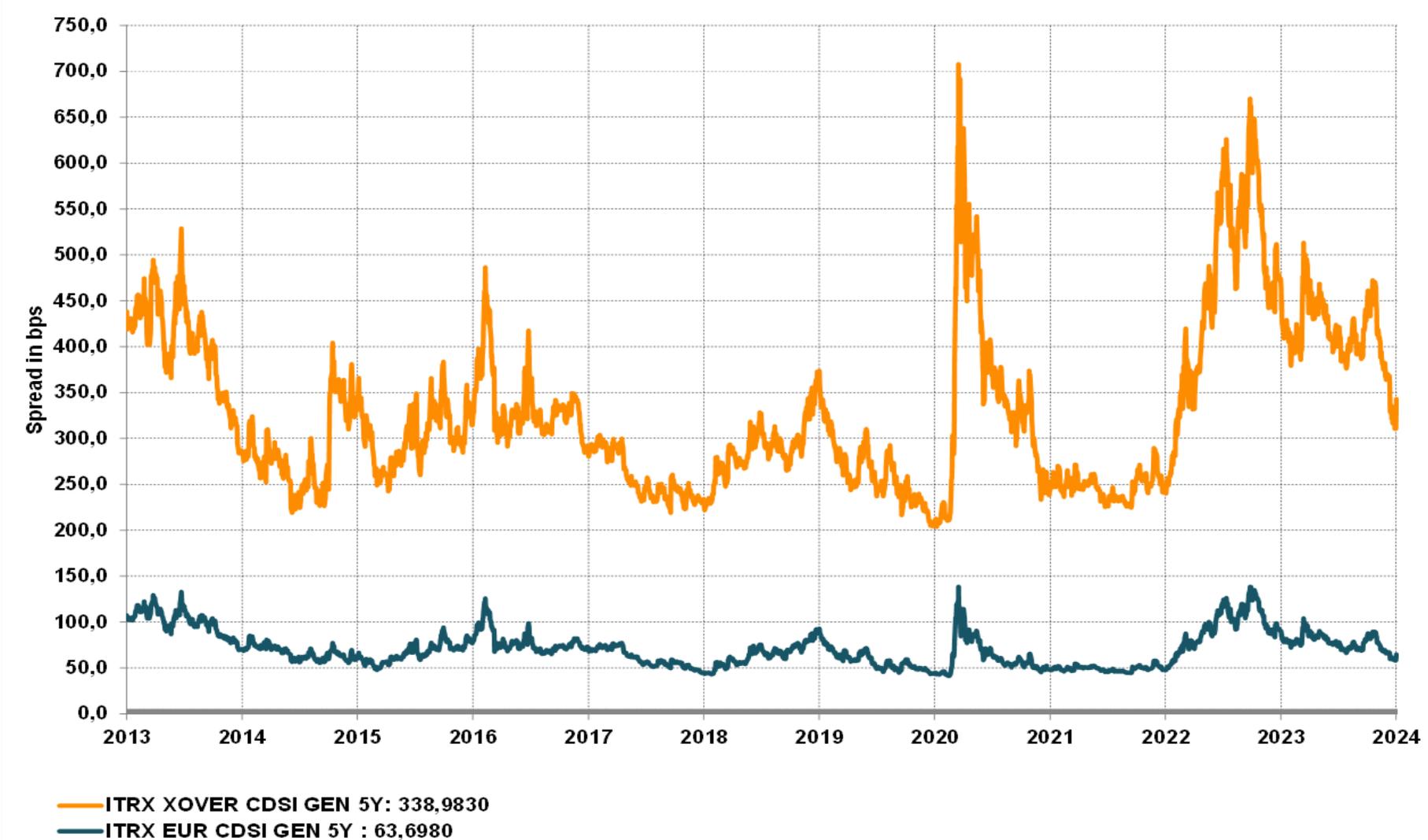
# Spreads vs. Staatsanleihen am Beispiel Unternehmensanleihen USA



Stand: 05.01.2024

Quelle: Thomson Reuters Datastream

# Spread-Entwicklung Investmentgrade vs. EUR High Yield



Quelle: Bloomberg; Eigene Darstellung

Stand: Januar 2024

Marktausblick

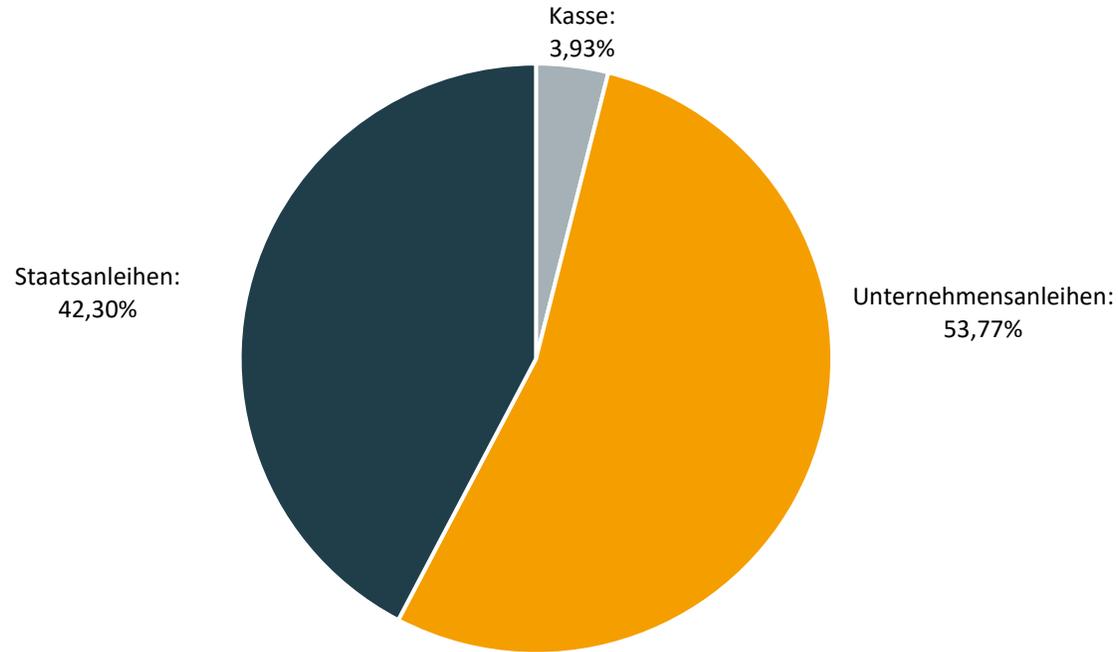
**DJE – Zins Global**

# Anlageuniversum - Aus dem Vollen schöpfen



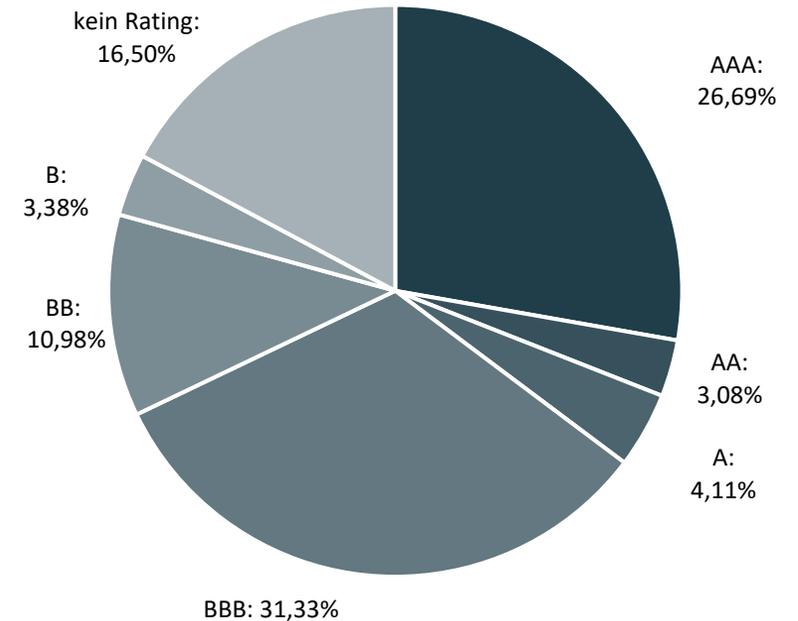
# Wertentwicklung und Vermögenszusammensetzung

Aktuelle Allokation (in %NAV)



Stand: 29.12.2023

Anleihen Bonitätenstruktur (in % NAV)

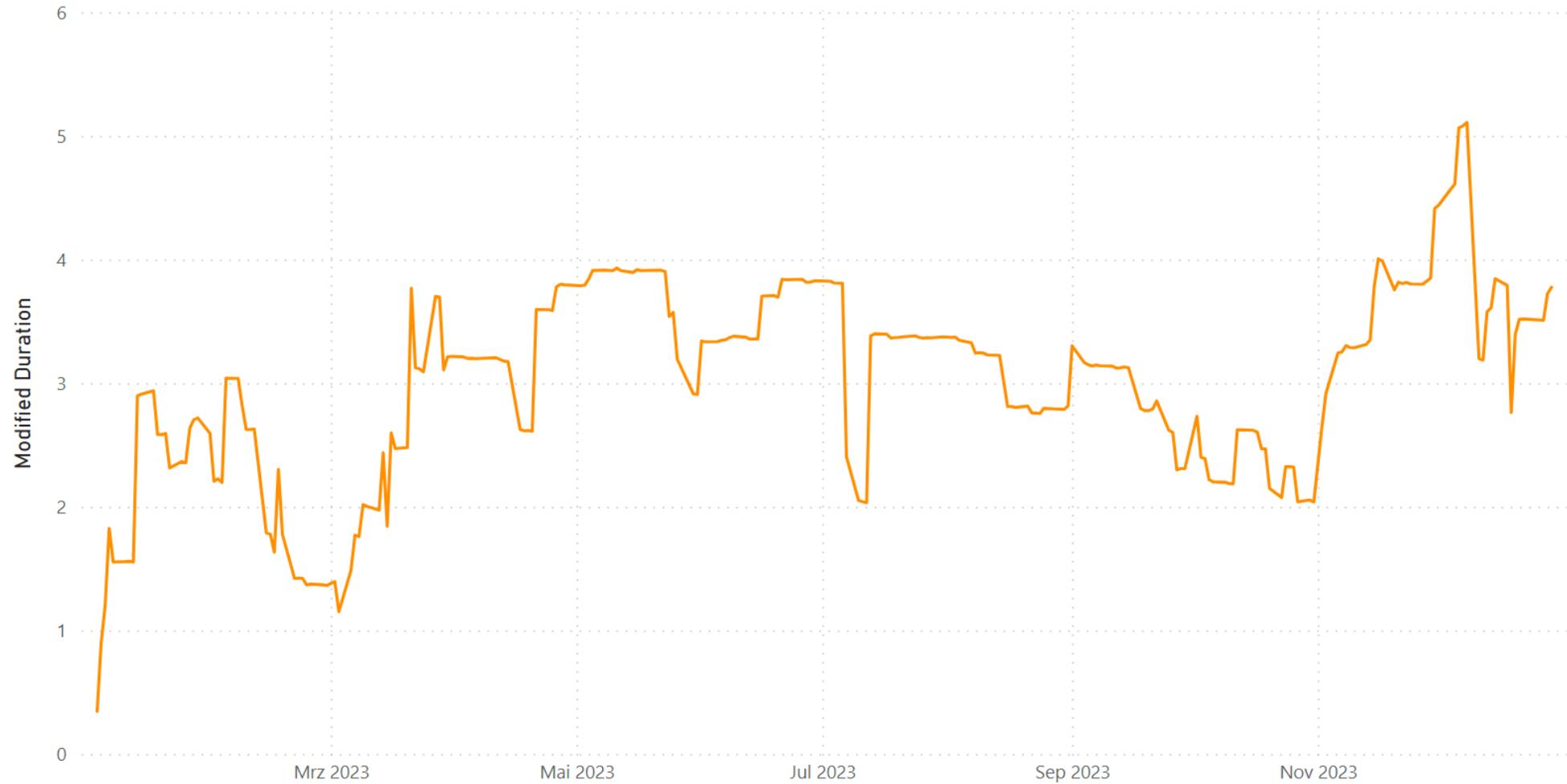


Stand: 29.12.2023

Kennzahlen (Stand 29.12.2023)

Duration (inkl. Derivaten)	3,89 Jahren	Durchschnittlicher Kupon	
Mod. Duration	3,78	– Auf Bondportfolio	3,44%
Portfoliorendite	3,86%	– Auf Gesamtportfolio	3,30%
Durchschnittliches Rating	BBB-		

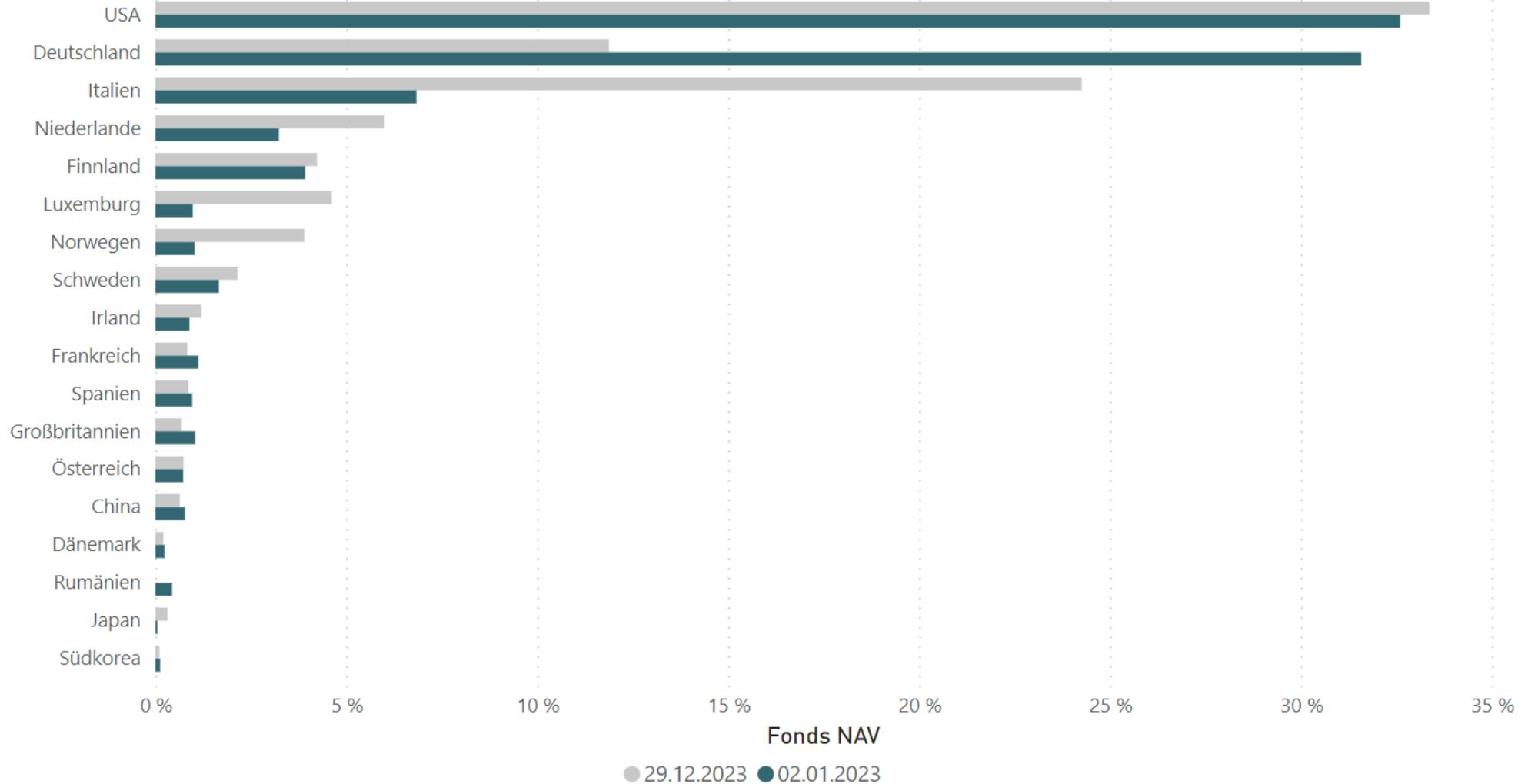
## Modified Duration im Zeitverlauf (inkl. Kasse & Derivate)



Quelle: DJE Kapital AG

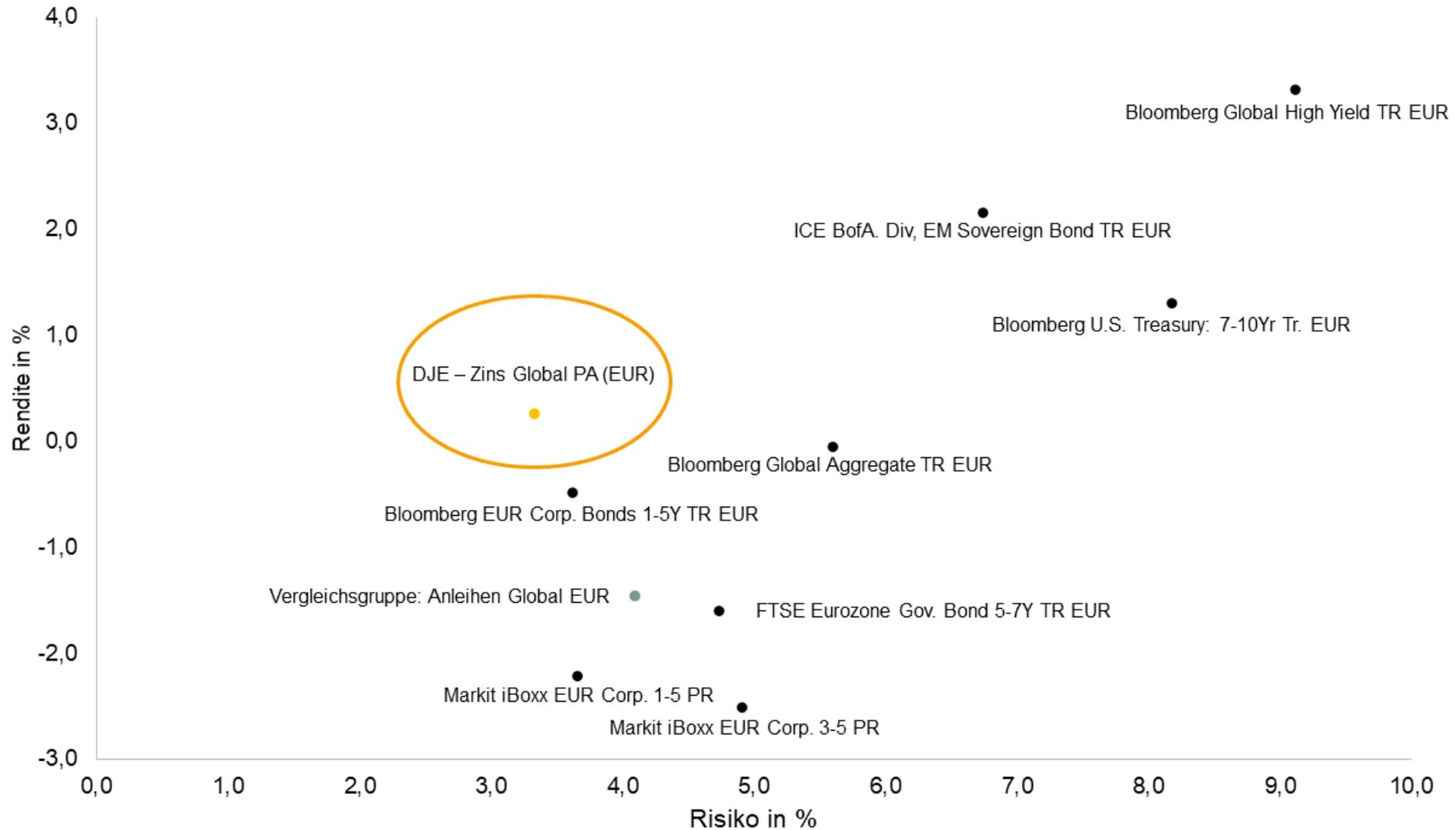
Stand: 29.12.2023

# Länderallokation



Quelle: DJE Kapital AG

# Überzeugendes Risiko-Rendite-Profil über fünf Jahre

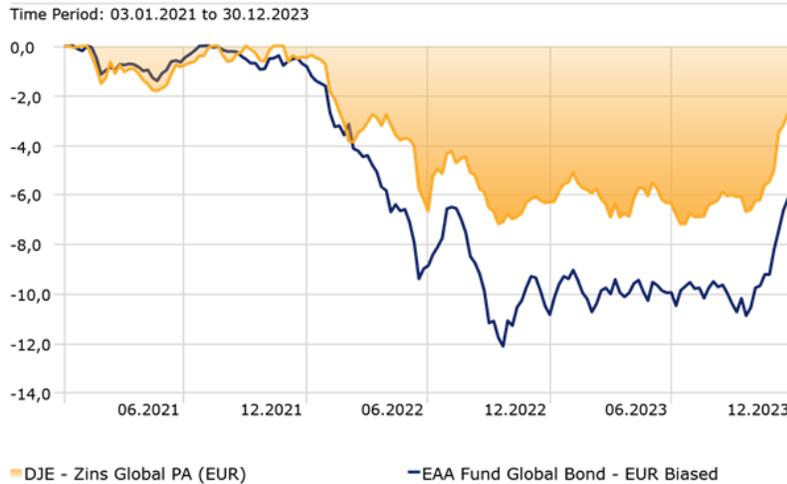


DJE – Zins Global PA (EUR)

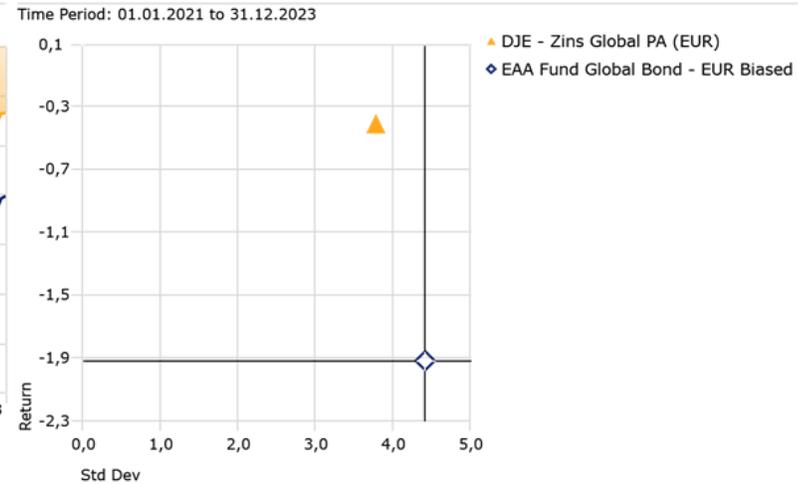
# Wertentwicklung vs. Morningstar Peergroup



## Drawdown



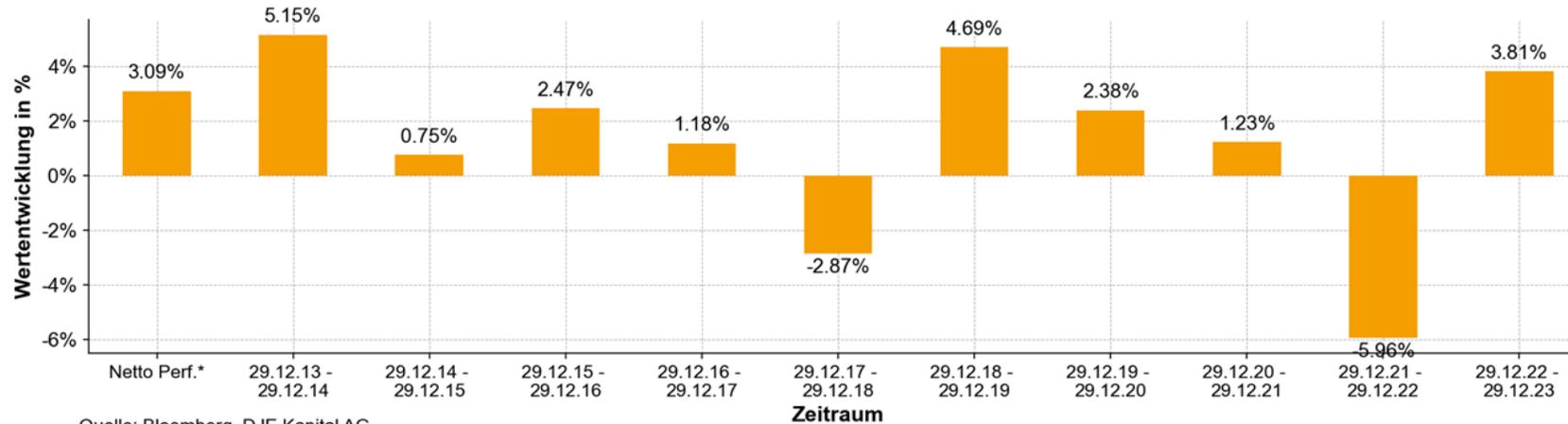
## Risk-Reward



Quelle: Morningstar direct

Stand: 31.12.2023

# Wertentwicklung



Quelle: Bloomberg, DJE Kapital AG

\* Netto Perf. (Ausgabeaufschlag 2%): 29.12.2013 - 29.12.2014

Durch einen einmaligen Ausgabeaufschlag von 2% bei Erwerb wirken sich diese Kosten negativ auf die Wertentwicklung der Anlage aus. Da der Ausgabeaufschlag (Netto Performance) nur im 1. Jahr anfällt, unterscheidet sich die Darstellung brutto/netto nur in diesem Jahr.

Die Fonds werden von DJE aktiv und, wenn ein Vergleichsindex angegeben ist, ohne Bezug auf diesen verwaltet. Die dargestellte Grafik zur Wertentwicklung beruht auf eigenen Berechnungen und wurde nach der BVI-Methode berechnet und veranschaulicht 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 (Netto Performance) zusätzlich den Ausgabeaufschlag.

Stand: 29.12.2023

## Investitionsgründe



### Warum DJE – Zins Global

- ✓ **Erfahrung**  
Seit > 20 Jahren bewährte Anlagestrategie und Track Rekord
- ✓ **Analyse**  
Hochwertige Anleiheselektion auf Basis von hauseigenem Research und sehr guten Unternehmenskontakten
- ✓ **Vermögensverwaltender Ansatz**  
Überzeugendes Chance-Risiko-Profil durch aktives Management, breites Anlageuniversum und hohe Diversifikation
- ✓ **Zins**  
Attraktive Verzinsung und jährliche Ausschüttung
- ✓ **Unabhängig und aktiv**  
Benchmark-unabhängiger Ansatz, mit aktiver Steuerung von Duration, Allokationsentscheidungen (Länder, Branchen, Segmente) und Währungsquote
- ✓ **Partizipation**  
Professioneller Zugang zu einem breitgestreuten und hochwertigen globalen Anleihenmarkt

## Chancen & Risiken



### Chancen

---

- Globaler Rentenfonds mit Fokus auf hochwertigen Anleihen.
- Aktives Zins-, Laufzeiten- und Risikomanagement
- Breite Streuung auf Länder, Branchen, Emittenten und Bonitäten

### Risiken

---

- Bei nicht auf Euro lautenden Wertpapieren besteht ein Währungsrisiko für Euro-Anleger.
- Anleihen unterliegen bei steigenden Zinsen Preisrisiken
- Anleihen unterliegen außerdem Länderrisiken sowie den Bonitäts- und Liquiditätsrisiken ihrer Emittenten.

Kontakt

## Ihre Ansprechpartner



**Carsten Baukus**

Sales Director | Region Nord-Ost

Telefon: +49 (0) 89 79 04 53 - 656

Mobil: +49 (0) 179 239 05 47

E-Mail: [carsten.baukus@dje.de](mailto:carsten.baukus@dje.de)



**Jan Tarasiuk**

Client Relationship Manager | Wholesale & Retail Clients

Telefon: +49 (0) 89 79 04 53 - 629

E-Mail: [jan.tarasiuk@dje.de](mailto:jan.tarasiuk@dje.de)

Gute Gründe

## Unser persönlicher und digitaler Service



WEBKONFERENZEN



VIDEOINTERVIEWS  
Fonds im Fokus



DJE plusNews  
Webinar



MARKTAUSBLICK  
mit Markus Koch



PODCAST  
Direkt.Unverblümt.Kompetent



MEDIENPRÄSENZ



ANSPRECHPARTNER  
zentral und vor Ort



AKADEMIE  
6 CP pro Veranstaltung



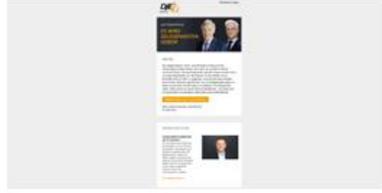
BERATERSCHULUNGEN  
online und vor Ort



BERATUNGSUNTERLAGEN &  
REPORTINGS



VERTRIEBSKAMPAGNEN  
individuell



NEWSLETTER  
DJE Perspektive

Nutzen Sie unsere zahlreichen Tools  
und Servicedienstleistungen

Individuell oder standardisiert

auf Ihre Bedürfnisse zugeschnitten



So bleiben Sie auf dem Laufendem



# Disclaimer

Dies ist eine Marketing-Anzeige.

Bitte lesen Sie den Verkaufsprospekt des betreffenden Fonds und das 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.

## Ihre Ansprechpartner



Wir sind  
für Sie da!