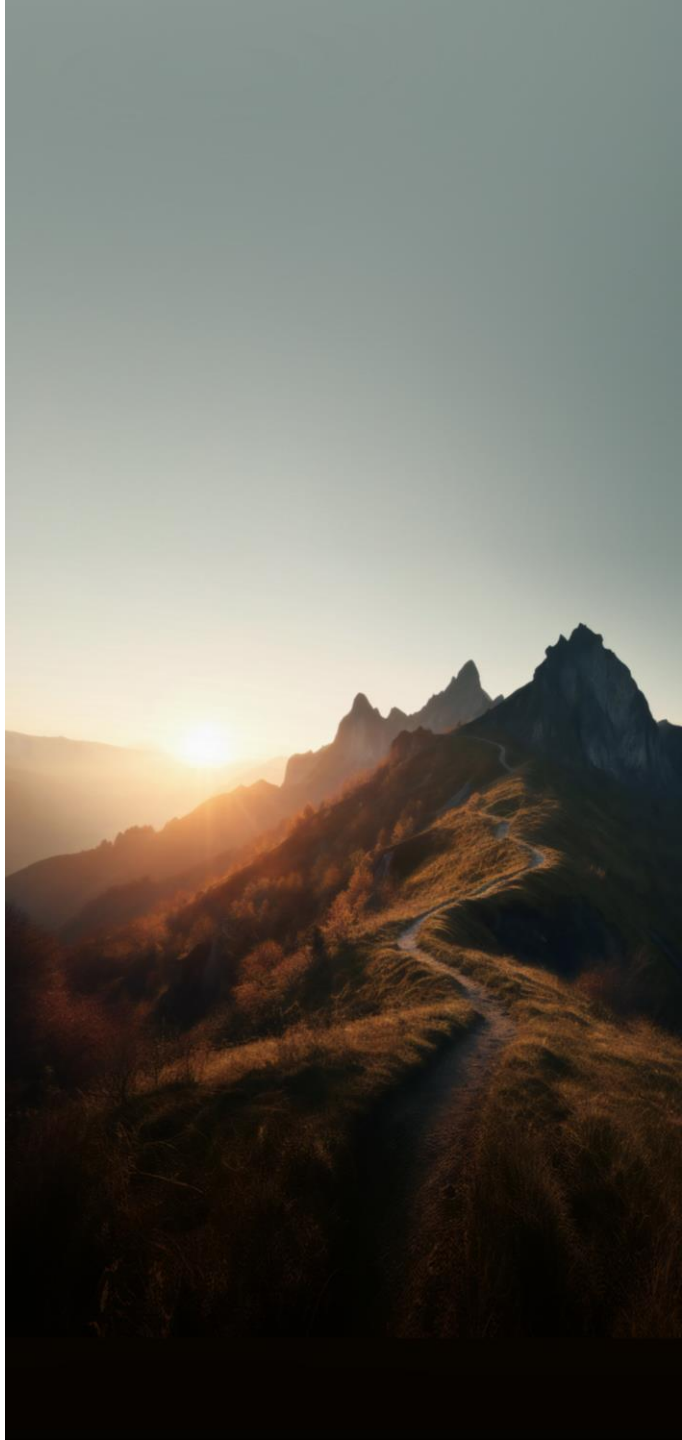
Marketing-Anzeige



Fondsgipfel Münster, 01.02.2024

Rendite kann so einfach sein

Aktives Bond Picking mit dem DJE - Zins Global

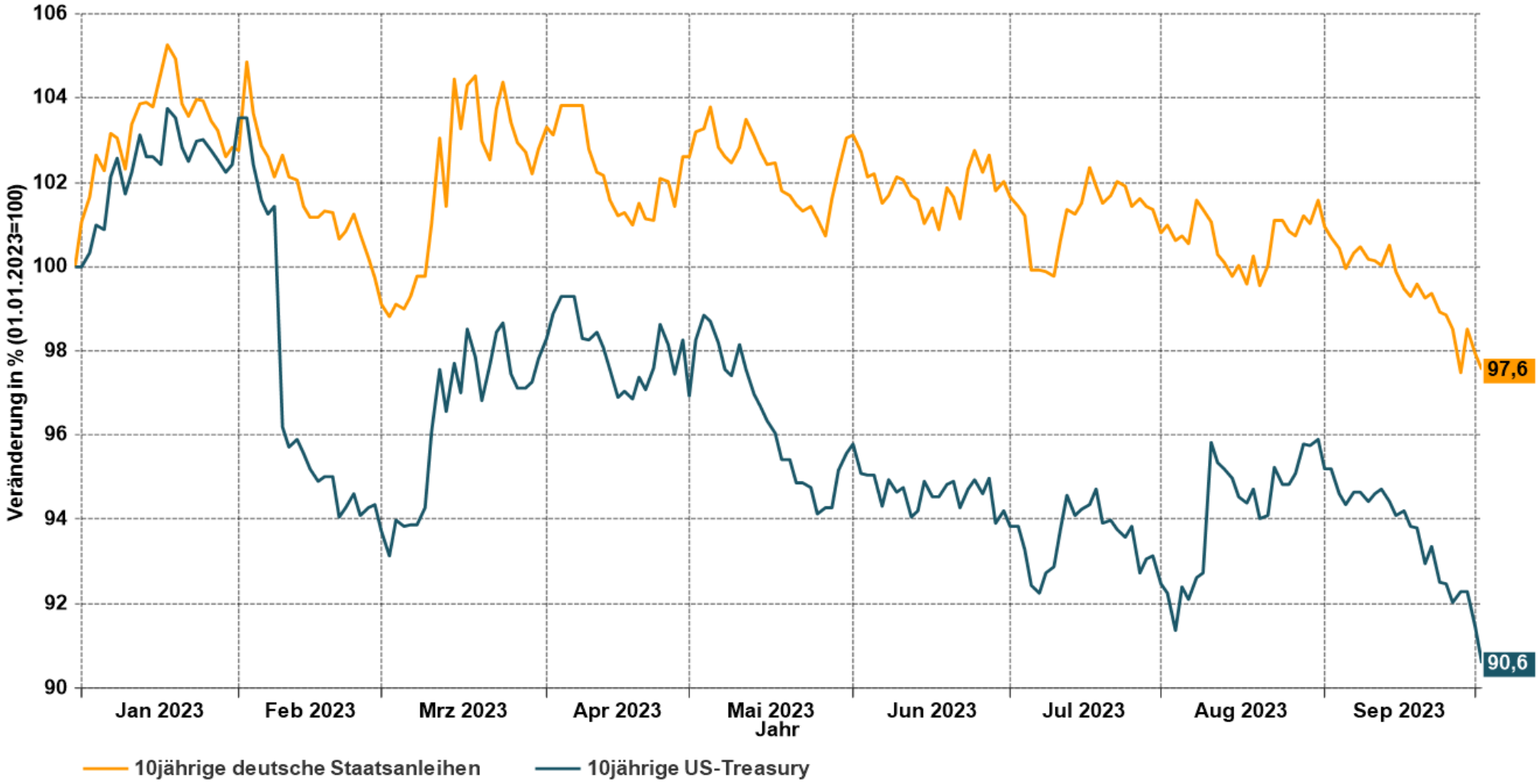
Mario Künzel

Referent Investmentstrategien

Marktausblick

DJE – Zins Global

Entwicklung 10jährige Staatsanleihen Deutschland und USA vom 01.01.2023 bis 03.10.2023



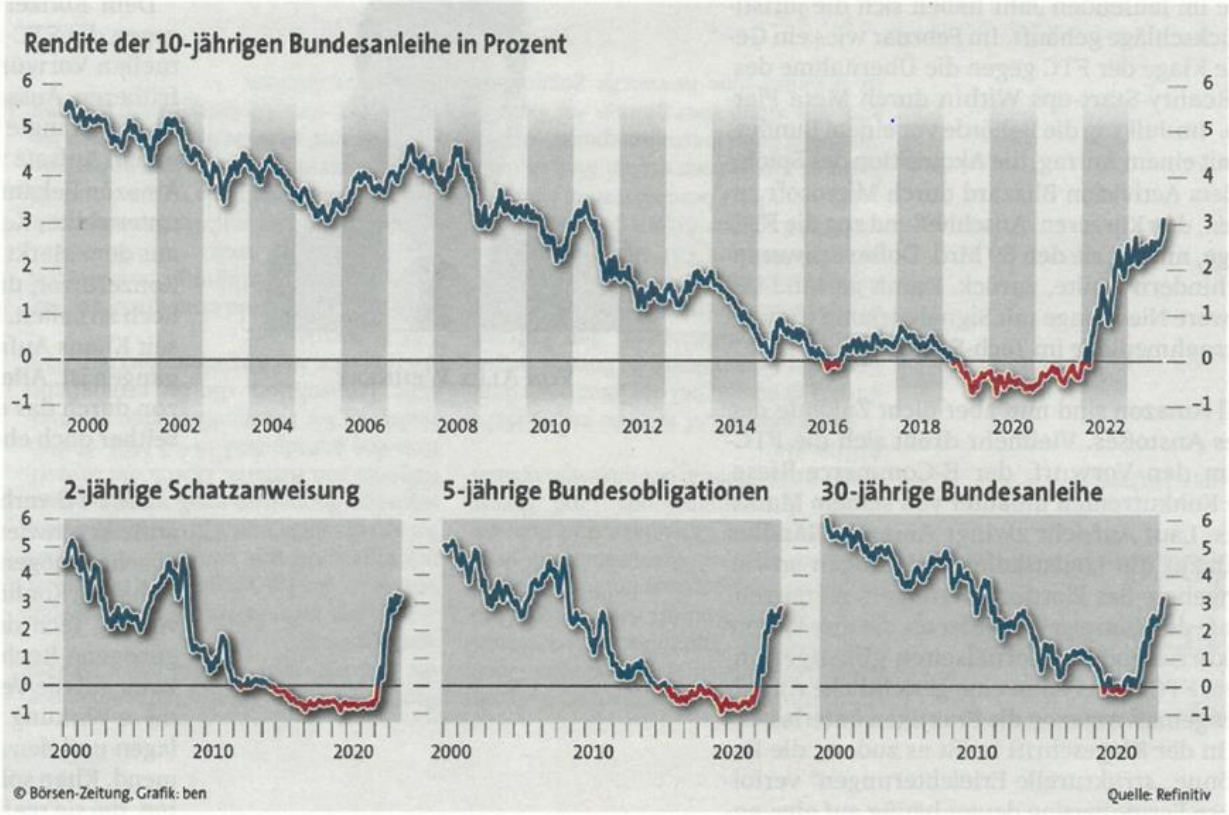
Quelle: LSEG Datastream

Stand: 01.01.2023 - 03.10.2023

Börsenzeitung am Renditehoch (4. Oktober 2023)

Investoren schmeißen Staatsanleihen aus Portfolios

Zehnjährige Bundrendite über 3 Prozent – Anleger erwarten länger hohe Leitzinsen



BONDMARKT

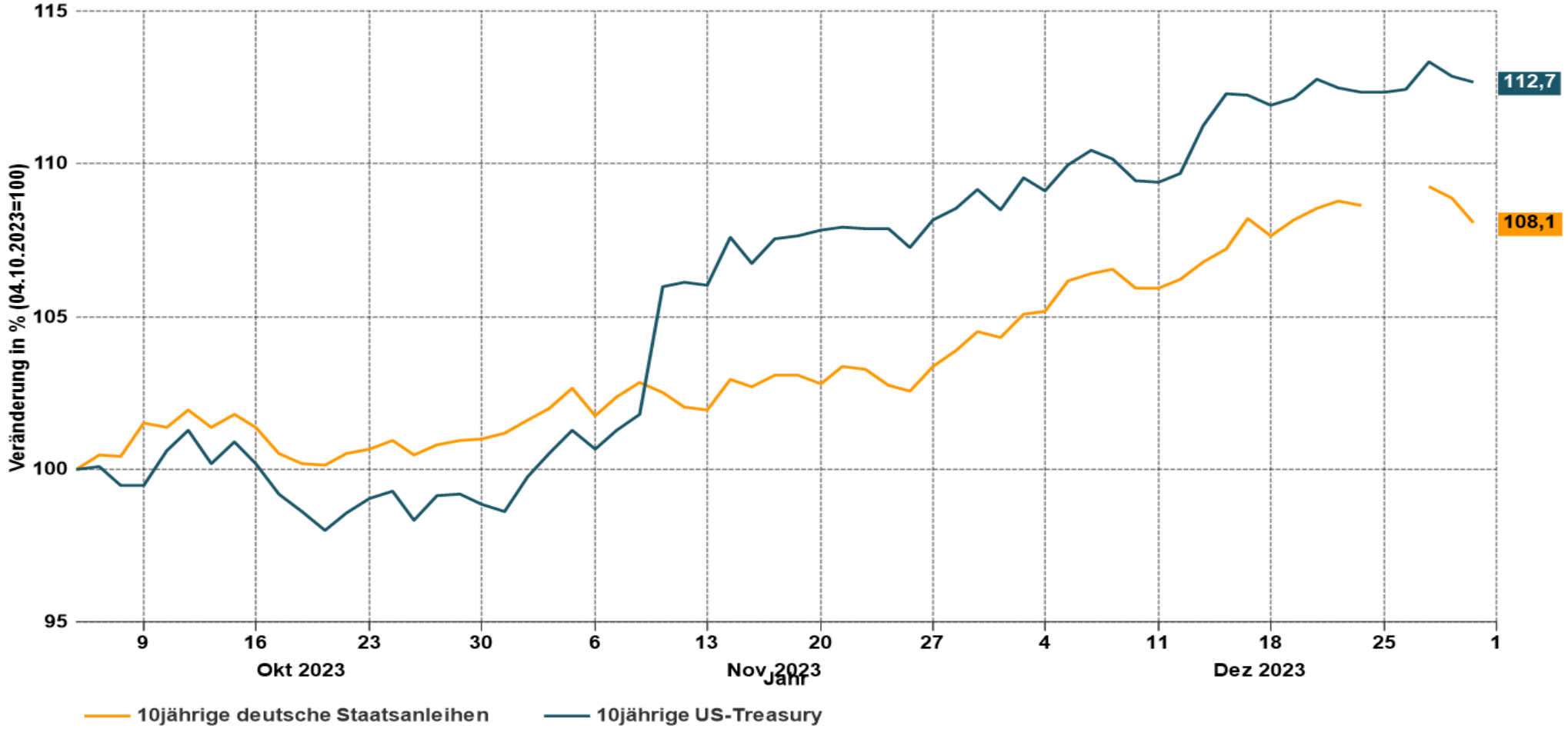
Alles muss raus

Von Kai Johannsen

An den Staatsanleihemärkten herrscht derzeit Ausverkaufsstimmung, und zwar rund um den Globus. Ob nun US-Treasuries, Bundesanleihen, britische Gilts, australische oder kanadische Staatstitel, es ist völlig egal, alles wird aus den Portfolios geworfen. Geht das noch ein wenig so weiter, kann man bald den Eindruck gewinnen, dass Staatsanleihen die neuen Subprime-Bonds sind. Manch einer erinnert sich: Das waren die mit Ramschhypotheken unterlegten US-Bonds, die 2007/08 am Anfang der US-Immobilien- und späteren globalen Banken- und Finanzmarktkrise standen.

Aber warum wird derzeit im Bondhandel alles auf Verkauf gestellt? Der Markt hatte sich dafür positioniert, dass die internationalen Notenbanken im Kampf gegen die Inflation mit ihren Leitzinsanhebungen am Ende der Fahnenstange angekommen sind, die Wirtschaft nun wohl zu schwächeln beginnt und deshalb eher mal Leitzinssenkungen angesagt sind. Und in dieser Situation stellt sich nun bei vielen Investoren die Erwartung oder Befürchtung ein, dass die Leitzinsen wohl doch länger als gedacht bzw. erhofft höher bleiben könnten.

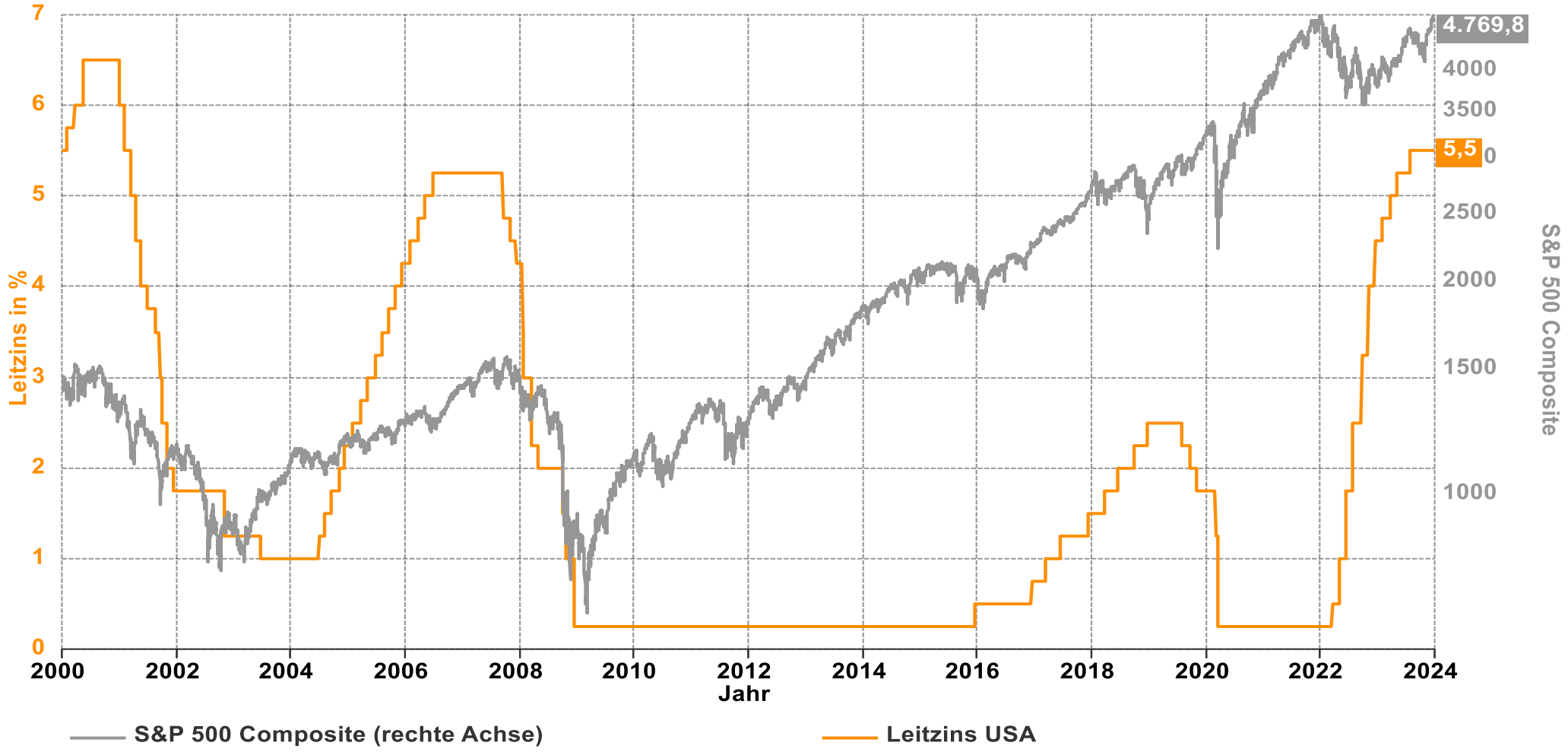
Entwicklung 10jährige Staatsanleihen Deutschland und USA seit 04.10.2023



Quelle: LSEG Datastream

Stand: 29.12.2023

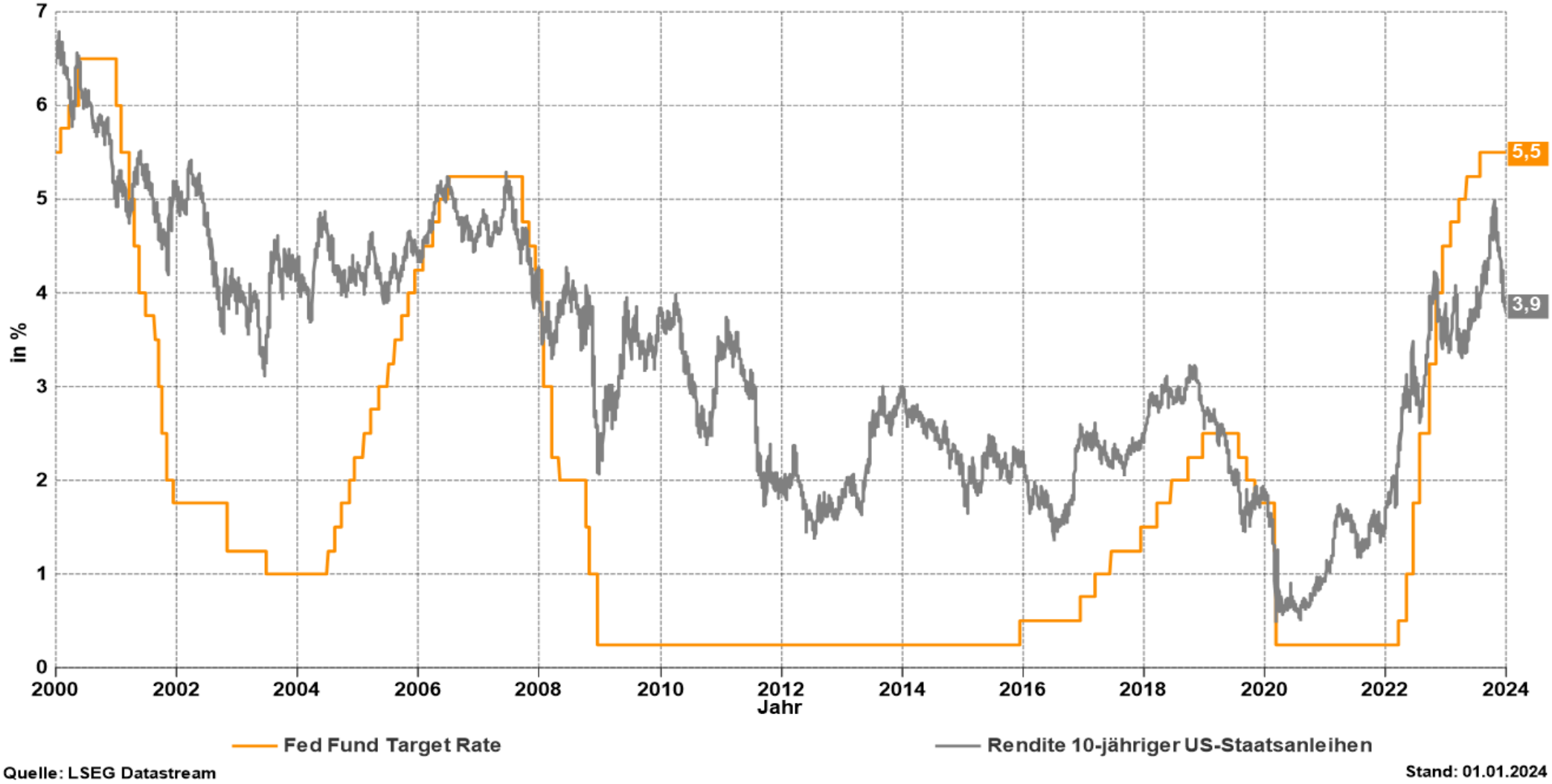
Leitzins FED und S&P 500 seit 01.01.2000



Quelle: LSEG Datastream

Stand: 29.12.2023

FED Fund Rate und Rendite 10-jährige US-Staatsanleihen seit 2000



Quelle: LSEG Datastream

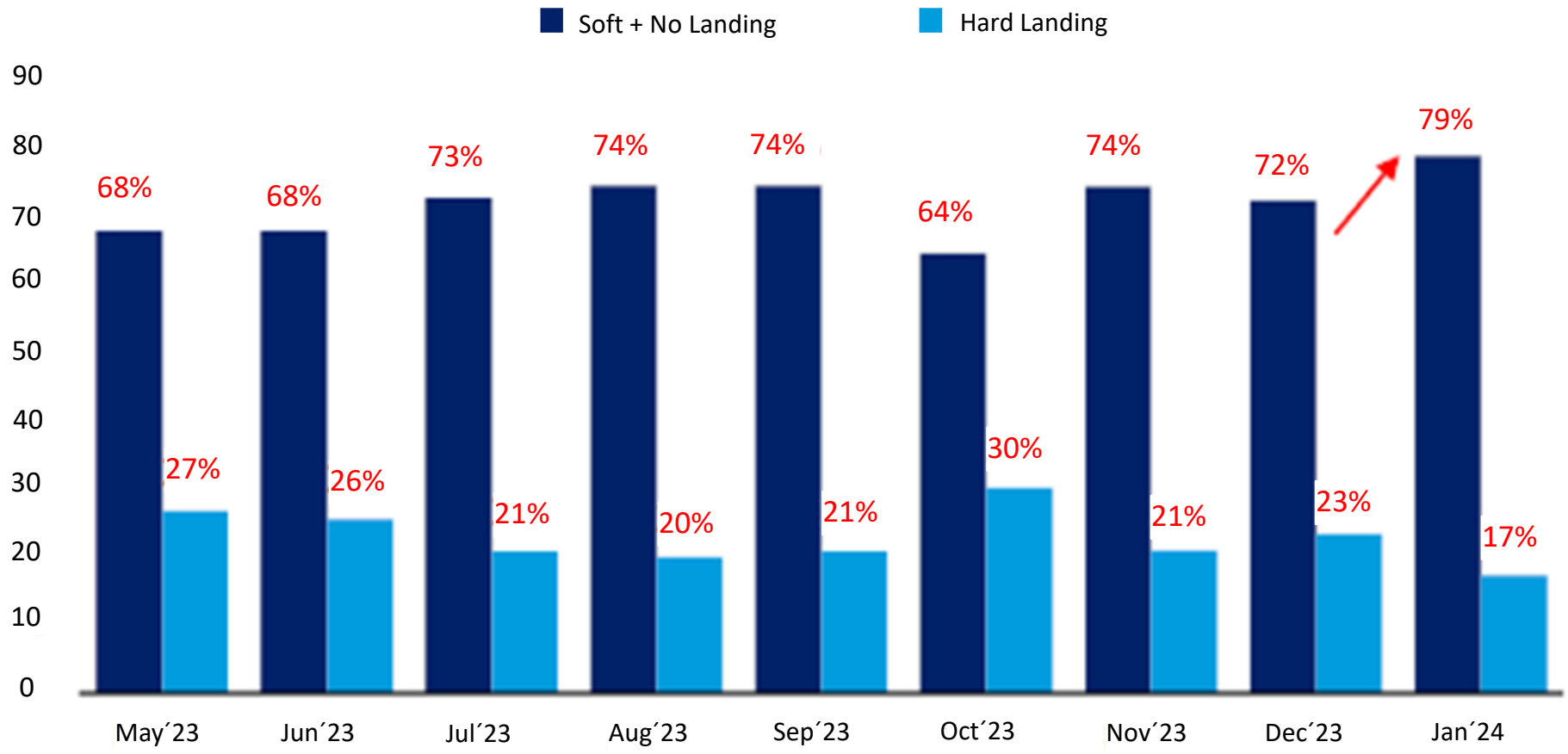
Stand: 01.01.2024

Realer Leitzins USA

Quelle: LSEG Datastream

Stand: 02.01.2024

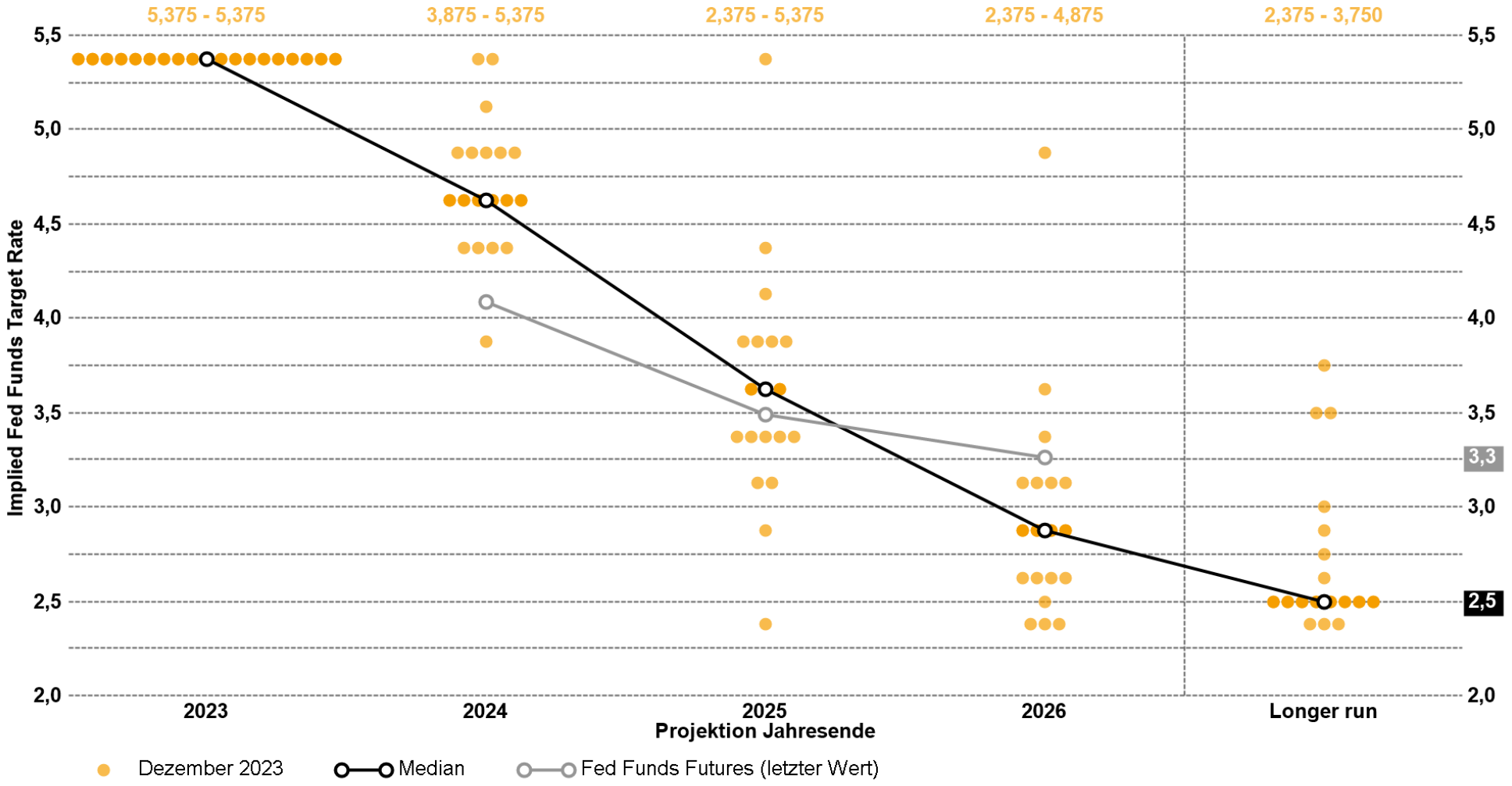
Was ist das wahrscheinlichste Ergebnis für die Weltwirtschaft in den nächsten 12 Monaten?



Quelle: BofA Global Fund Manager Survey

Stand: 16.01.2024

FED-Dots – Implied Fed Funds Target Rate



Quelle: LSEG Datastream

Stand (Meeting): 14.12.2023

Marktausblick

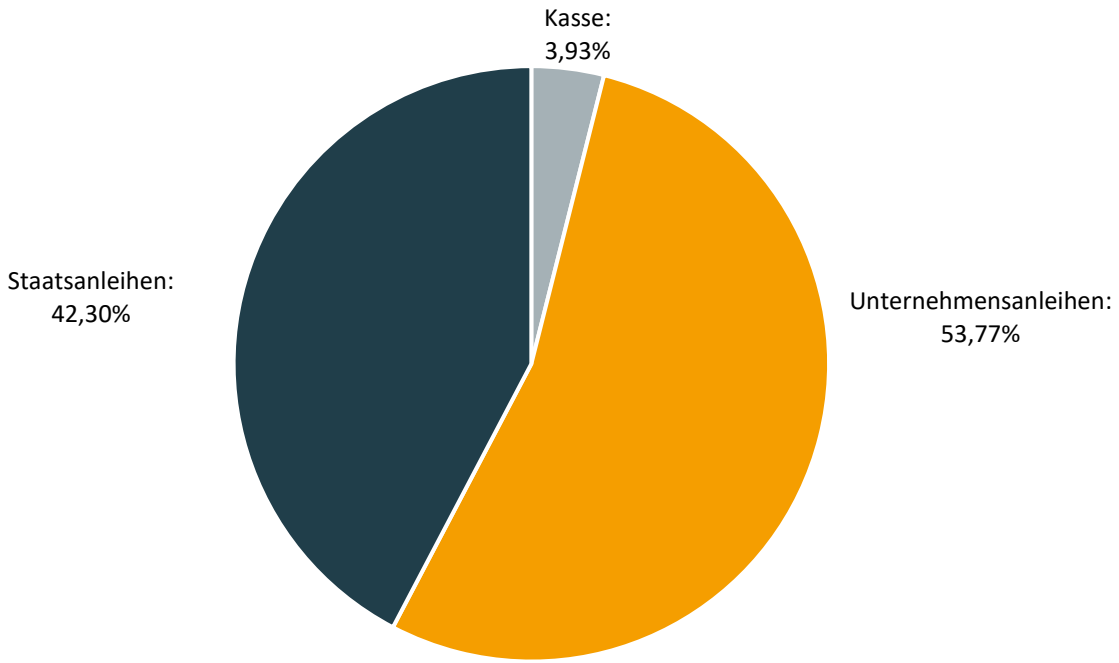
DJE – Zins Global

Anlageuniversum - Aus dem Vollen schöpfen

Quelle: eigene Darstellung

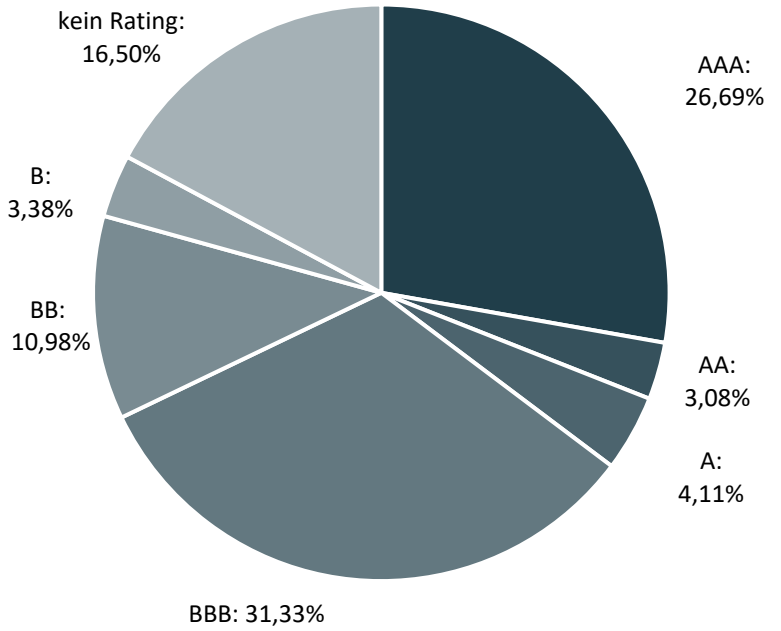
Wertentwicklung und Vermögenszusammensetzung

Aktuelle Allokation (in %NAV)



Stand: 29.12.2023

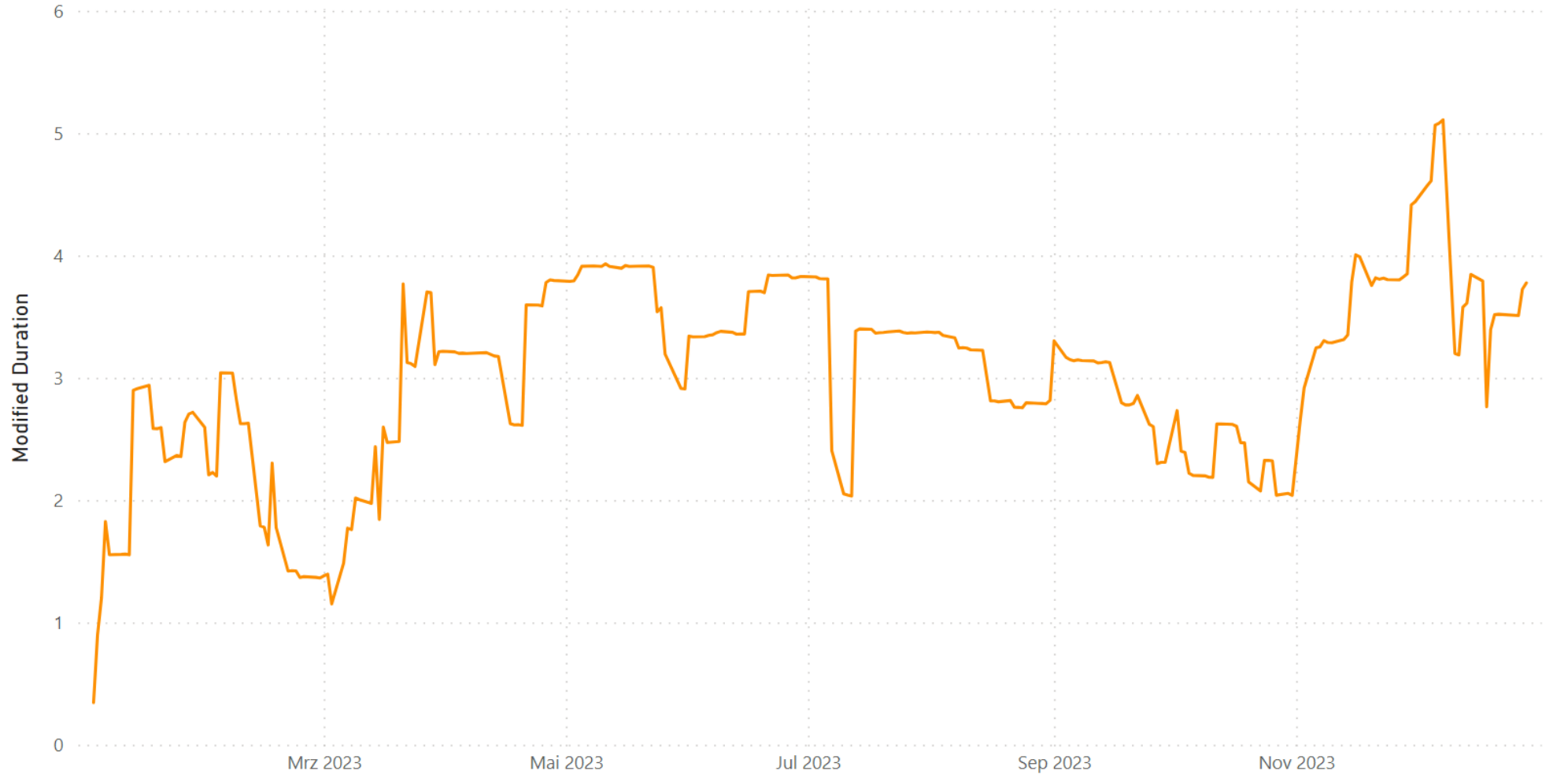
Anleihen Bonitätenstruktur (in % NAV)



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-			

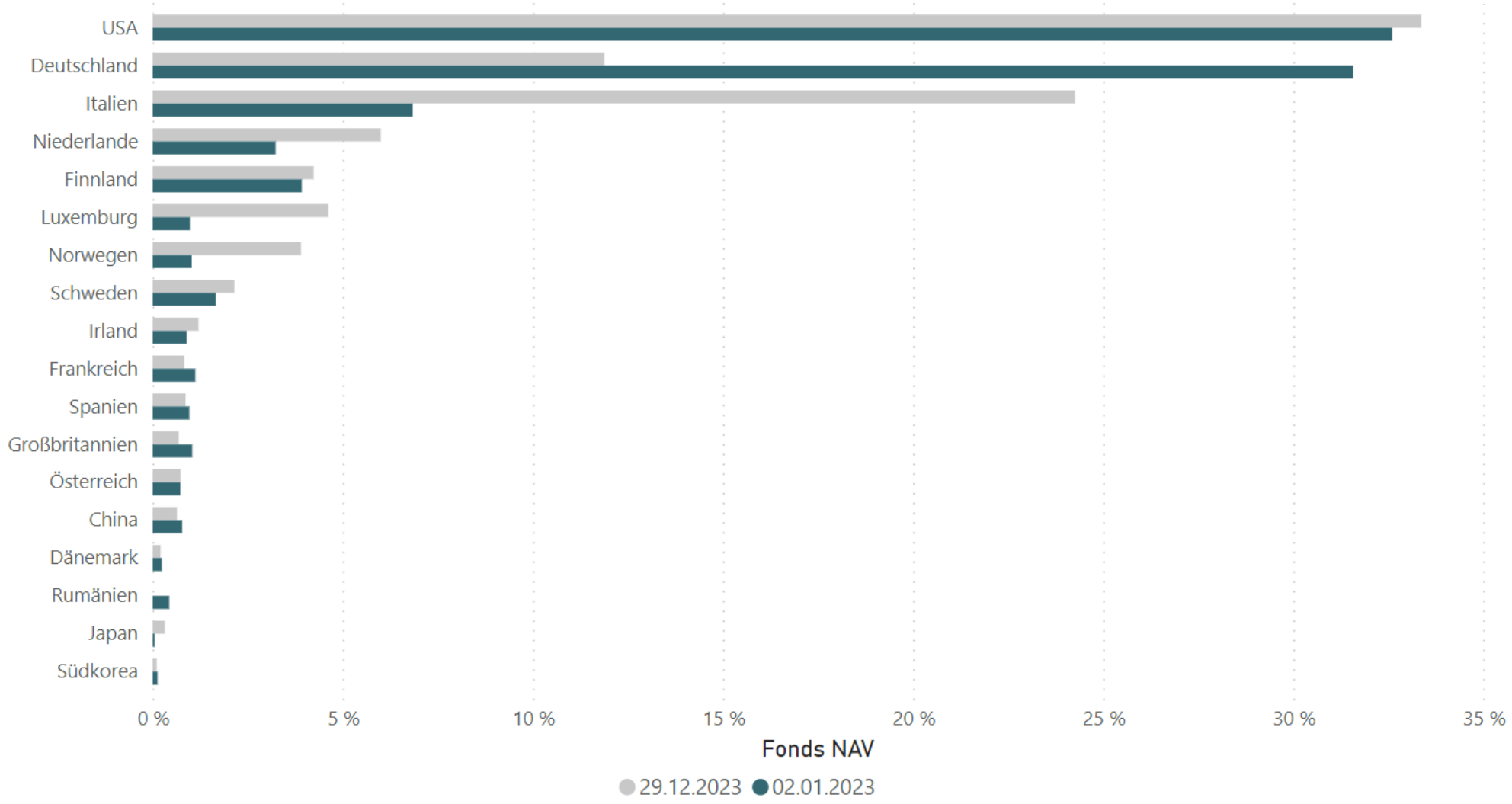
Modified Duration im Zeitverlauf (inkl. Kasse & Derivate)



Quelle: DJE Kapital AG

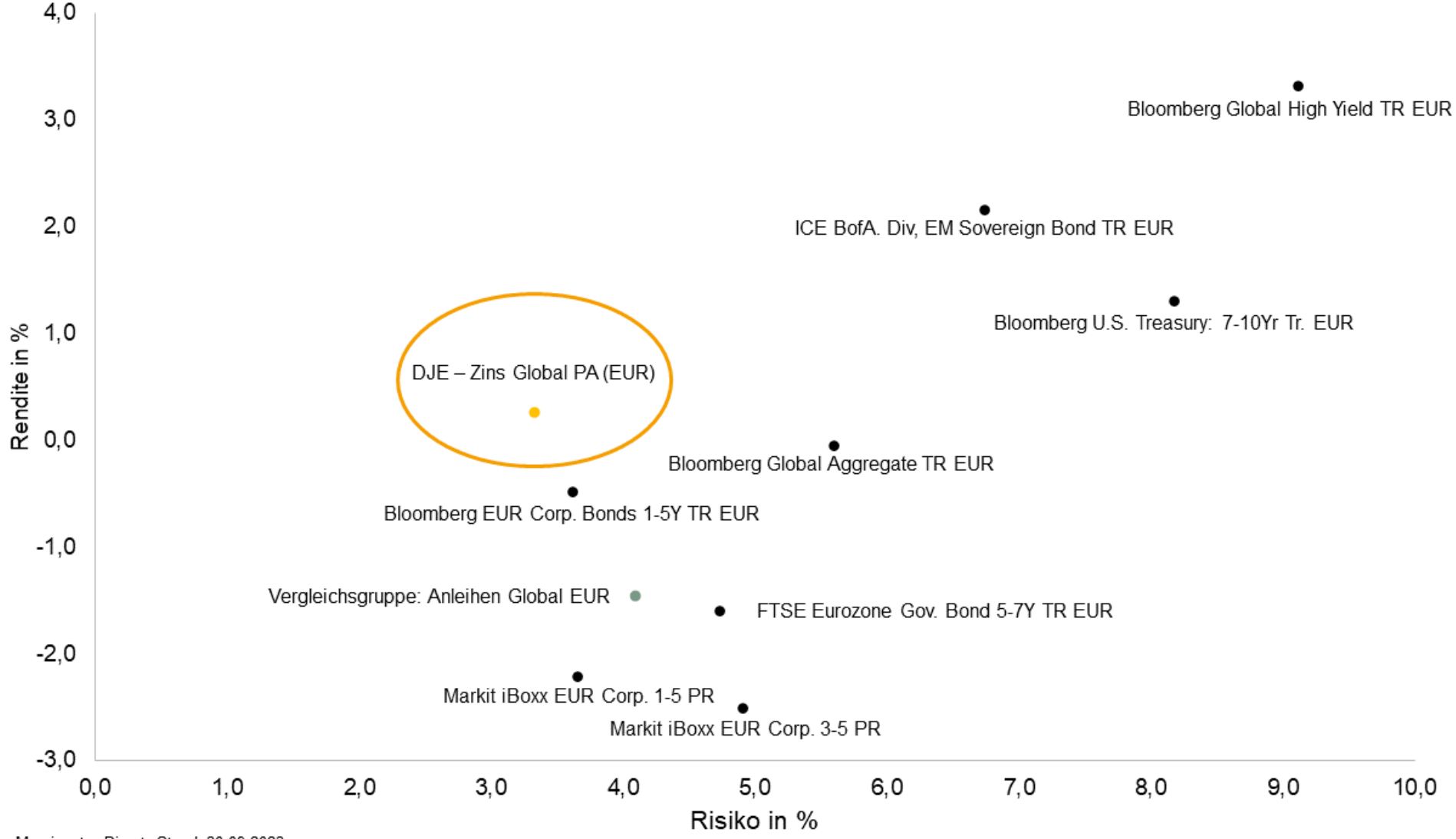
Stand: 29.12.2023

Länderallokation



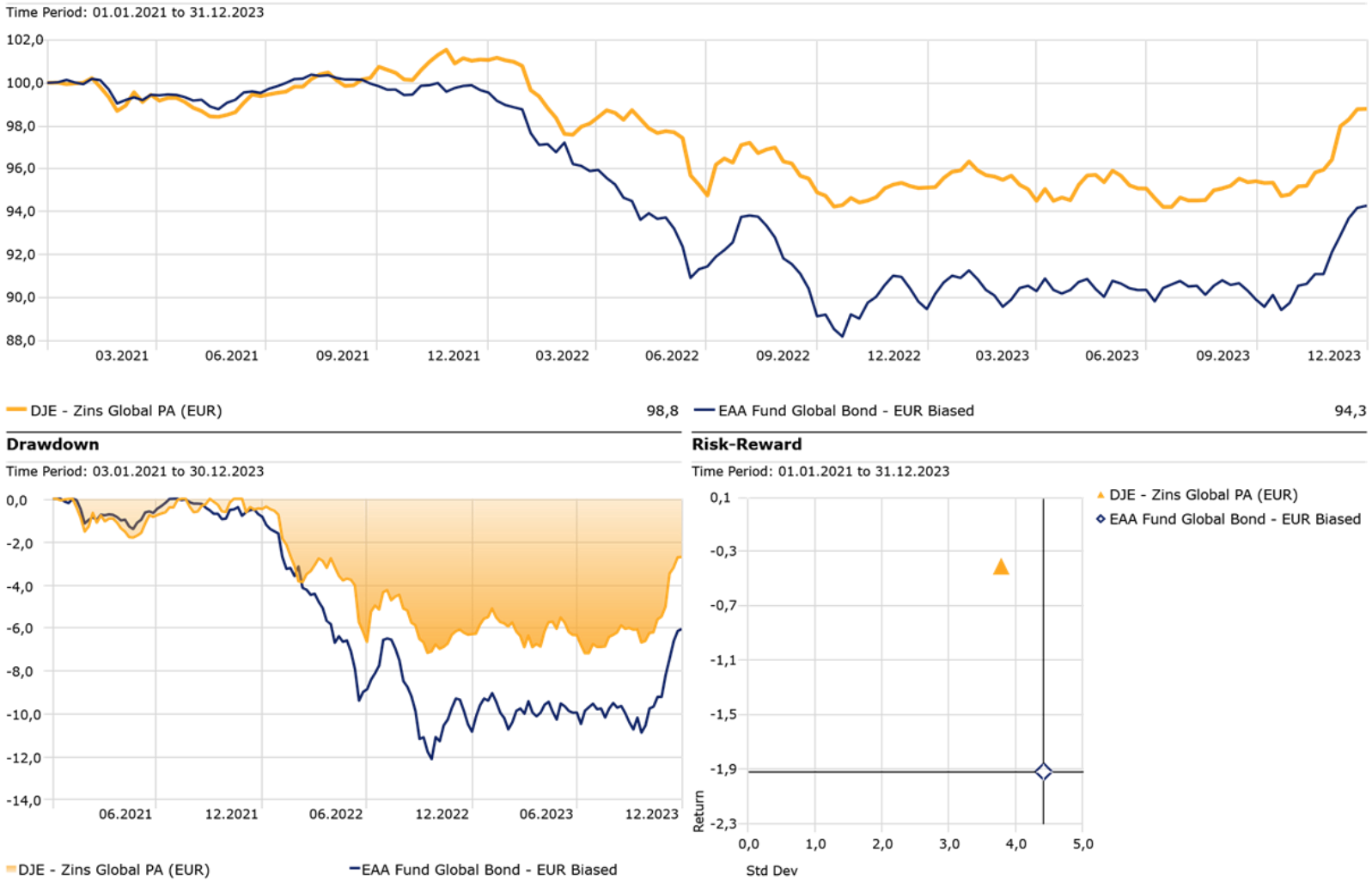
Quelle: DJE Kapital AG

Überzeugendes Risiko-Rendite-Profil über fünf Jahre



Quelle: Morningstar Direct; Stand: 30.09.2023

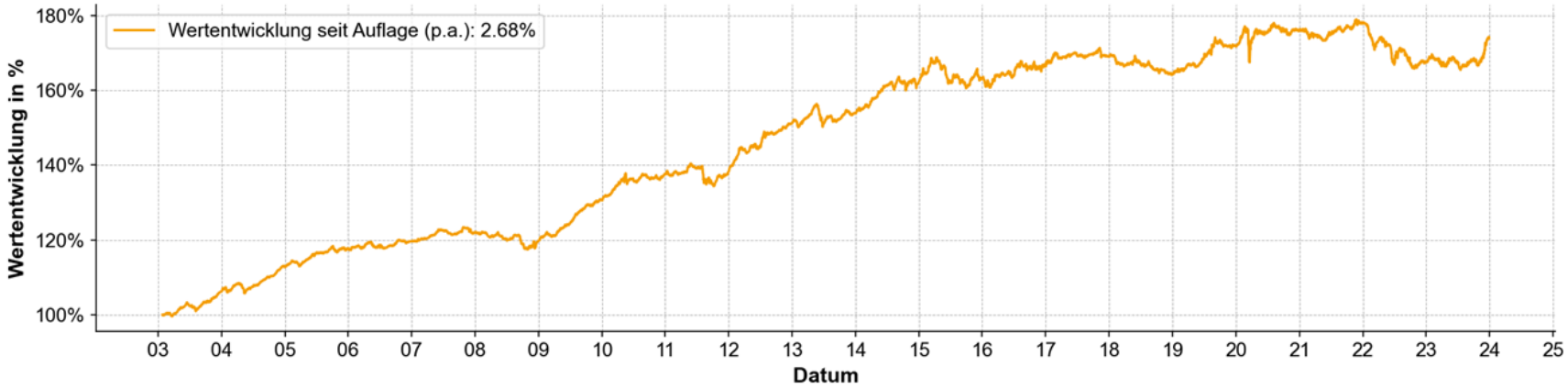
Wertentwicklung vs. Morningstar Peergroup

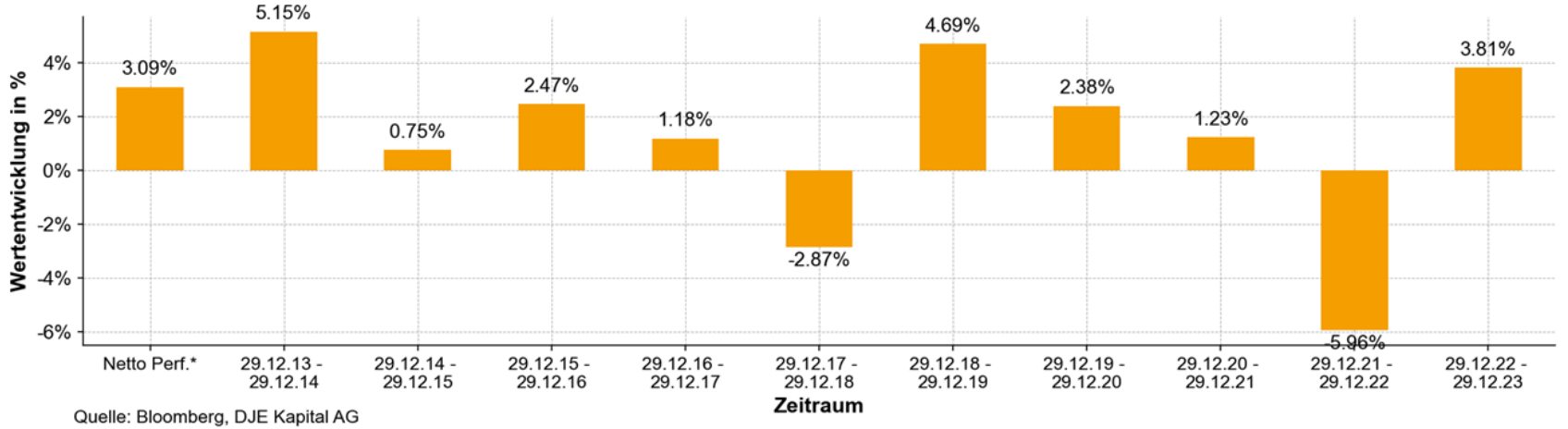


Quelle: Morningstar direct

Stand: 31.12.2023

Wertentwicklung





Quelle: Bloomberg, DJE Kapital AG

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

Stand: 29.12.2023

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.

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.

Ihre Ansprechpartner

Ines Hoffmann

Sales Director | Region NRW

Telefon: +49 (0) 89 79 04 53 - 653
Mobil: +49 (0) 151 12 94 67 03
E-Mail: ines.hoffmann@dje.de

Sebastian Sperling

Client Relationship Manager | Wholesale & Retail Clients

Telefon: +49 (0) 89 79 04 53 - 615

E-Mail: sebastian.sperling@dje.de

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 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.

Stand: Januar 2023

Ihre Ansprechpartner

Wir sind
für Sie da!