

**DJE - Zins Global I (EUR)**

Investiert weltweit in Staats- und Unternehmensanleihen

**Mindestanlagesumme** 75'000 EUR**Stammdaten**

ISIN LU0159550580

WKN 164320

Bloomberg DJEREG1 LX

Reuters LU0159550580.LUF

Kategorie Anleihen Global EUR

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 thesaurierend<sup>2</sup>

Geschäftsjahr 01.01. - 31.12.

Auflagedatum 27.01.2003

Fondswährung EUR

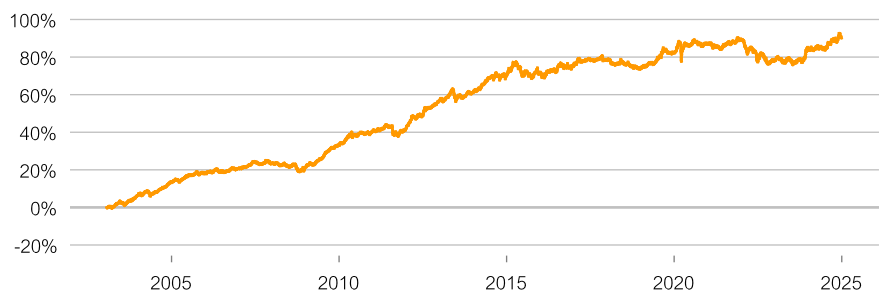
Fondsvolumen (30.12.2024) 142.82 Mio. EUR

TER p.a. (29.12.2023)<sup>2</sup> 1.49%Dieser Teilfonds/Fonds bewirbt ESG-Merkmale gemäß Artikel 8 der Offenlegungsverordnung (EU Nr. 2019/2088).<sup>3</sup>**Ratings & Auszeichnungen<sup>4</sup> (29.11.2024)****Morningstar Rating Gesamt<sup>5</sup>** ★★★★★**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.

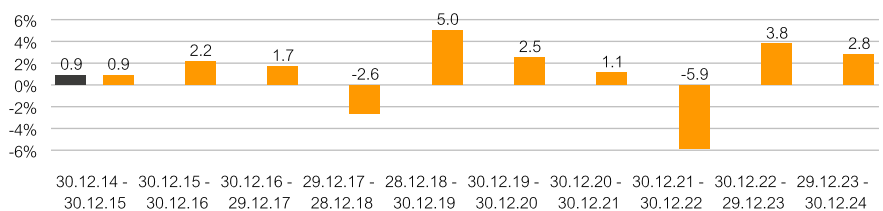
**Wertentwicklung in % seit Auflage (27.01.2003)**

■ DJE - Zins Global I (EUR)

**Rollierende Wertentwicklung über 10 Jahre in %**

■ Fonds (netto) unter Berücksichtigung des maximalen Ausgabeaufschlags von 0.00%

■ Fonds (brutto) DJE - Zins Global I (EUR)

**Wertentwicklung in %**

	Lfd. M.	Lfd. Jahr	1 J.	3 J.	5 J.	10 J.	Seit
Fonds	-0.47%	2.82%	2.82%	0.44%	4.15%	11.77%	90.03%
Fonds p.a.	-	-	-	0.15%	0.82%	1.12%	2.97%

Quelle für alle Angaben zur Wertentwicklung: Anevis Solutions GmbH, eigene Darstellung. Stand: 30.12.2024.

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 0.00% muss er dafür einmalig bei Kauf 0.00 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/glossar/](http://www.dje.de/de/glossar/))

3 | siehe Homepage ([www.dje.de/de/ueber-dje/nachhaltig-investieren/](http://www.dje.de/de/ueber-dje/nachhaltig-investieren/))

4 | Auszeichnungen und langjährige Erfahrung garantieren keinen Anlageerfolg. Quellenangaben siehe Homepage ([www.dje.de/de/ueber-dje/auszeichnung-ratings/](http://www.dje.de/de/ueber-dje/auszeichnung-ratings/))

5 | siehe Seite 4

**DJE - Zins Global I (EUR)**

Investiert weltweit in Staats- und Unternehmensanleihen

**Vermögensaufteilung in % des Fondsvolumens**

Anleihen	98.25%
Kasse	1.75%

Stand: 30.12.2024.

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

**Länderallokation gesamtes Portfolio (% NAV)**

USA	52.89%
Italien	21.51%
Deutschland	7.89%
Niederlande	7.03%
Sonstige/Kasse	10.69%

Stand: 30.12.2024.

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

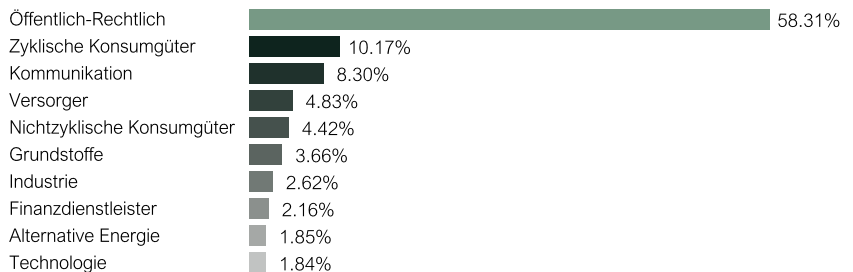
Stand: 30.12.2024. Die Angabe bezieht sich auf das Bondportfolio inklusive Bondderivaten und Cash.

**Fondspreise per 30.12.2024**

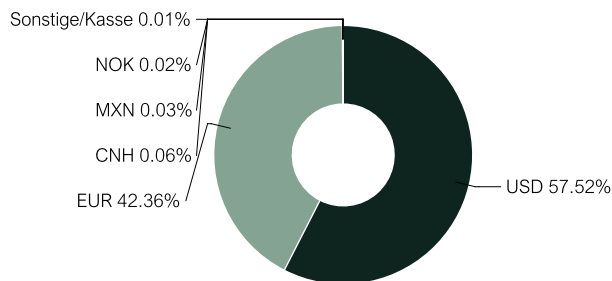
Rücknahmepreis	190.03 EUR
Ausgabepreis	190.03 EUR

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

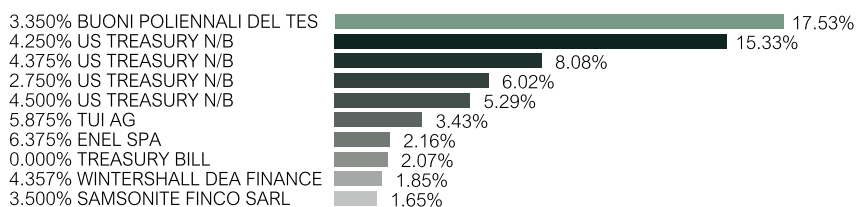
Ausgabeaufschlag	0.00%
Verwaltungsvergütung p.a.	0.90%
Depotbankgebühr p.a.	0.06%

**Die größten Branchen in % des Fondsvolumens**

Stand: 30.12.2024.

**Währungsallokation gesamtes Portfolio (% NAV)**

Quelle: Anevis Solutions GmbH, eigene Darstellung. Stand: 30.12.2024. 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: 30.12.2024. 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.

**Risikokennzahlen<sup>1</sup>**

Standardabweichung (1 Jahr)	3.03%	Maximum Drawdown (1 Jahr)	-1.35%
Value at Risk (99% / 20 Tage)	-1.89%	Sharpe Ratio (1 Jahr)	0.42

Stand: 30.12.2024.

**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

<sup>1</sup> | Siehe Basisinformationsblatt (PRIIPs KID) unter <https://www.dje.de/de/investmentfonds/productdetail/LU0159550580/>

# DJE - Zins Global I (EUR)

Investiert weltweit in Staats- und Unternehmensanleihen



### Auswertung von MSCI ESG Research

MSCI ESG Rating (AAA-CCC)	A
ESG-Qualitätswertung (0-10)	6.6
Umweltwertung (0-10)	6.2
Soziale Wertung (0-10)	6.1
Governance-Wertung (0-10)	6.4
ESG-Einstufung in Vergleichsgruppe (0% niedrigster, 100% höchster Wert)	22.58%
Vergleichsgruppe	Bond Global EUR (629 Fonds)
Abdeckungsquote ESG-Rating	84.48%
Gewichtete durchschnittliche CO <sub>2</sub> -Intensität (Tonnen CO <sub>2</sub> pro 1 Mio. US-Dollar Umsatz)	35.64



AAA	3.67%	BB	2.97%
AA	7.59%	B	0.40%
A	45.94%	CCC	0.00%
BBB	23.91%	Ohne Rating	15.52%

### 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 Unternehmensskandale).
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: 30.12.2024  
 Informationen zu den nachhaltigkeitsrelevanten Aspekten der Fonds können Sie unter <https://www.dje.de/de/ueber-dje/nachhaltig-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 I (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.

**DJE Kapital AG**

Die DJE Kapital AG gehört zur DJE-Gruppe, kann sich auf 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, die 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

**Monatlicher Kommentar des Fondsmanagers**

Im Dezember gaben die Rentenmärkte zum größten Teil nach. Damit reagierten sie auf die nicht so locker wie erwartet ausgefallene Geldpolitik der großen Zentralbanken. Die US-Notenbank senkte zwar die Leitzinsen wie erwartet um 25 Basispunkte auf die Spanne von 4,25 bis 4,50%. Aber sie kündigte an, 2025 nur noch mit zwei statt vier weiteren Zinssenkungen à 25 Basispunkten zu planen. Die Inflationsentwicklung spielte dafür eine wichtige Rolle. Die US-Inflation stieg im November um 2,7% gegenüber dem Vorjahresmonat (Oktober: 2,6%). Für 2025 rechnet die Fed nur mit einem leichten Rückgang der Inflation und will ihre Zielmarke von 2% erst im Jahr 2027 erreichen. Die voraussichtlich langsamere Gangart der Fed erwischte die Märkte auf dem falschen Fuß, da man vier Zinssenkungen erwartet hatte. Auch die EZB senkte die Leitzinsen im Dezember. Die Senkung des Hauptrefinanzierungssatzes um 25 Basispunkte auf 3,15% erschien der Mehrheit der Investoren jedoch zu gering. Sie hatten sich angesichts der sehr verhaltenen Konjunkturaussichten des Euroraums einen größeren Schritt erhofft. Beides belastete die Rentenmärkte. Die Rendite hochwertiger Staatsanleihen stieg deutlich an. Die Rendite 10-jähriger deutscher Bundesanleihen stieg um 33 Basispunkte auf 2,37%, und die Rendite ihrer US-Pendants stieg um 38 Basispunkte auf 4,57%. Auch die Renditen der Unternehmensanleihen stiegen zum Teil deutlich. Hochwertige europäische Papiere rentierten mit 3,18% um 17 Basispunkte höher, US-Papiere mit 5,33% um 29 Basispunkte höher. Bei hochverzinslichen Unternehmensanleihen ging die Entwicklung jedoch auseinander. Die Rendite von US-Papieren stieg um 36 Basispunkte auf 7,48%, die ihrer europäischen Pendants sank leicht um 4 Basispunkte auf 5,70%. Der DJE – Zins Global gab in diesem Marktumfeld um -0.47% nach. Die Wertentwicklung des Fonds wurde durch den breiten Renditeanstieg fast aller Anleihearten belastet. Einzig europäische Hochzinsanleihen entwickelten sich seitwärts, da ihre Rendite durchschnittlich um 4 Basispunkte auf 5,70% zurückging. Auf der anderen Seite konnte der Fonds von den gehaltenen US-Anleihen profitieren, da der US-Dollar gegenüber dem Euro aufwertete. Im Monatsverlauf reduzierte das Fondsmanagement die Gewichtung von US-Treasuries, beließ die Allokation aber ansonsten unverändert. Die modifizierte Duration (inklusive Cash und Derivaten) ging leicht von 5,20% auf 5,15% zurück. Die Anleihequote stieg moderat von 97,74% auf 98,25%. Entsprechend sank die Liquidität von 2,26% auf 1,75%.

**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. Verwaltungsregelement), der wesentlichen Anlegerinformationen sowie der Jahres- und Halbjahresberichte des Fonds können kostenlos von der Schweizer Vertreterin in Zürich bezogen werden.

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.