



DJE CONCEPT

Jahresbericht zum 31. März 2017

Investmentfonds gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen.

INHALTSVERZEICHNIS

Verwaltung, Vertrieb und Beratung	Seite	3 – 4
Fondsmanagerkommentar DJE Concept	Seite	5
Geografische und wirtschaftliche Aufteilung	Seite	6
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens	Seite	7
Aufwands- und Ertragsrechnung	Seite	9
Vermögensaufstellung zum 31. März 2017	Seite	10 – 15
Zu- und Abgänge vom 1. April 2016 bis 31. März 2017	Seite	16 – 22
Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. März 2017	Seite	23 – 27
Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé	Seite	28 – 29
Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 Abs. 1 InvStG zum 31. März 2017	Seite	30 – 33

Der Verkaufsprospekt mit integriertem Verwaltungsreglement, die wesentlichen Anlegerinformationen sowie der Jahres- und Halbjahresbericht des Fonds sind am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, bei den Zahlstellen, bei der Schweizer Vertreterin und der Vertriebsstelle der jeweiligen Vertriebländer kostenlos per Post, per Telefax oder per E-Mail erhältlich. Weitere Informationen sind jederzeit während der üblichen Geschäftszeiten bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Anteilzeichnungen sind nur gültig, wenn sie auf der Basis der neuesten Ausgabe des Verkaufsprospektes (einschließlich seiner Anhänge) in Verbindung mit dem letzten erhältlichen Jahresbericht und dem eventuell danach veröffentlichten Halbjahresbericht vorgenommen werden.

VERWALTUNG, VERTRIEB UND BERATUNG

Verwaltungsgesellschaft

DJE Investment S.A.
R.C.S. Luxembourg B 90412
4, rue Thomas Edison
1445 Strassen, Luxemburg
Luxemburg

Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft (Leitungsorgan) (Stand: 31. März 2017)

Vorsitzender des Verwaltungsrates

Dr. Jens Ehrhardt
Vorstandsvorsitzender der DJE Kapital AG
Pullach

Geschäftsführender stellvertretender Verwaltungsratsvorsitzender

Dr. Ulrich Kaffarnik
Vorstand der DJE Kapital AG
Pullach

Verwaltungsratsmitglieder

Dr. Jan Ehrhardt
stellvertretender Vorstandsvorsitzender der DJE Kapital AG
Pullach

Peter Schmitz
Vorstand der DJE Kapital AG
Pullach

Julien Zimmer
Generalbevollmächtigter Investmentfonds der DZ PRIVATBANK S.A.
Strassen, Luxemburg
(bis zum 30. September 2016)

Bernhard Singer
Luxemburg

Geschäftsführer der Verwaltungsgesellschaft

Mirko Bono
Stefan-David Grün
Dr. Ulrich Kaffarnik

Verwahrstelle, Zentralverwaltung sowie Register- und Transferstelle

DZ PRIVATBANK S.A.
4, rue Thomas Edison
1445 Strassen, Luxemburg
Luxemburg

Zahlstelle Großherzogtum Luxemburg

DZ PRIVATBANK S.A.
4, rue Thomas Edison
1445 Strassen, Luxemburg
Luxemburg

Zahl- und Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

DZ BANK AG
Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank
Frankfurt am Main
Platz der Republik
60265 Frankfurt am Main
Deutschland

Anlageberater

DJE Kapital AG
Pullacher Straße 24
82049 Pullach
Deutschland

Vertriebs- und Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

DJE Kapital AG
Pullacher Straße 24
82049 Pullach
Deutschland

Abschlussprüfer des Fonds und der Verwaltungsgesellschaft

Deloitte Audit
Société à responsabilité limitée
Cabinet de Révision agréé
560, rue de Neudorf
2220 Luxemburg
Luxemburg

Zusätzliche Angaben für Österreich

Kreditinstitut im Sinne des § 141 Abs. 1 InvFG 2011
Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG
Am Belvedere 1
1100 Wien
Österreich

Stelle, bei der die Anteilinhaber die vorgeschriebenen Informationen im Sinne des § 141 InvFG 2011 beziehen können
Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG
Am Belvedere 1
1100 Wien
Österreich

Inländischer steuerlicher Vertreter im Sinne des § 186 Abs. 2 Z 2 InvFG 2011
Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG
Am Belvedere 1
1100 Wien
Österreich

VERWALTUNG, VERTRIEB UND BERATUNG (FORTSETZUNG)

Zusätzliche Angaben für die Schweiz

Zahlstelle in der Schweiz

NPB Neue Privat Bank AG
Limmatquai 1 am Bellevue
8022 Zürich
Schweiz

Vertreter in der Schweiz

First Independent Fund Services AG
Klausstraße 33
8008 Zürich
Schweiz

Erfüllungsort und Gerichtsstand in der Schweiz

First Independent Fund Services AG
Klausstraße 33
8008 Zürich
Schweiz

Anlageausschuss

Dr. Jens Ehrhardt
Vorstandsvorsitzender der DJE Kapital AG
Pullach

Dr. Ulrich Kaffarnik
Vorstand der DJE Kapital AG
Pullach

Eckhard G. Jess
Geschäftsführer der Dahm & Jess GmbH
Kiel

FONDSMANAGERKOMMENTAR

DJE CONCEPT

Der DJE Concept erzielte im abgelaufenen Geschäftsjahr vom 1. April 2016 bis 31. März 2017 einen Wertzuwachs von 10,27% (I) und 9,59% (PA) (ausschüttungsbereinigt), während sein Vergleichsindex (75% MSCI World, 25% REX 1 year Performance Index) im Berichtszeitraum um 14,42% anstieg.

Die Aktienmärkte erlebten 2016 den schlechtesten Jahresstart aller Zeiten, was dazu führte, dass der Internationale Währungsfonds seine Wachstumsprognose für die Weltwirtschaft reduzierte. Besonders durch den schwachen Ölpreis und die daraus resultierenden aufkommenden Unsicherheiten über die Entwicklung der Weltwirtschaft korrigierten die internationalen Börsen bis Mitte Februar deutlich. Mit der Stabilisierung der Öl- und Rohstoffmärkte konnten sich auch die Aktienmärkte, unterstützt durch weitere Stimulierungsmaßnahmen der Europäischen Notenbank (EZB), wieder erholen. Auch der unveränderte Leitzins der US-Notenbank (Fed) sorgte für eine Stabilisierung der Märkte; vor dem Hintergrund der Finanzmarktturbulenzen wurde die für den März geplante Zinsanhebung noch einmal überdacht. Zu Beginn des 2. Quartals 2016 setzten die internationalen Aktienmärkte ihre Aufwärtsbewegung fort. Erst als die Bank of Japan ankündigte, ihre Geldpolitik nicht weiter zu lockern, gerieten die Aktienkurse unter Druck. Besondere Aufmerksamkeit richtete sich auf die damit verbundene Aufwertung des japanischen Yens gegenüber dem US-Dollar, die spiegelbildlich mit einer Korrektur des Nikkei-Aktienindexes einherging. Dagegen entwickelten sich die Notierungen des Goldpreises positiv. Gerade zum Ende des 2. Quartals konnten die Goldanlagen im Hinblick auf die Brexit-Thematik weiter zulegen und bestätigten ihren defensiven Charakter in unsicheren Börsenphasen. Auf Sektorenebene wurden in dieser Phase die Gewichtungen von zyklischen Aktientiteln und Technologiewerten reduziert. In einer für Investoren sehr undurchsichtigen Gemengelage vor dem britischen Referendum und angesichts der angespannten Devisenmärkte wurden vor allem exportorientierte und international aufgestellte Unternehmen komplett veräußert. Bei den US-Werten kam es zu Tauschoperationen. Einige Technologiekonzerne wurden abgebaut und dagegen Gold- und rohstoffnahe Titel ins Portfolio aufgenommen. Die insgesamt defensive Positionierung des Fonds konnte die zwischenzeitlich sehr starken Kurseinbrüche, bedingt durch die Brexit-Entscheidung, an den Weltbörsen abfedern, jedoch mit den volatilen Erholungsbewegungen nicht vollständig Schritt halten. Im 3. Quartal 2016 markierten die internationalen Aktienmärkte neue Jahreshöchstände. Die anfängliche Nervosität unter den Marktteilnehmern hinsichtlich des Brexit-Votums verflog mit der Zinssenkung von 25 Basispunkten der Bank of England sowie nach der Umsetzung

eines umfassenden Maßnahmenpakets. Die Berichtssaison der Unternehmen für das abgelaufene 2. Quartal verlief besser als erwartet, und auch die Unternehmensausblicke waren positiver. Ende September führte die Diskussion um die Bonität der Deutschen Bank vorübergehend zu nachgebenden Aktienkursen. Die Aktienquote wurde auf Länderebene durch Zukäufe von deutschen und europäischen Titeln erhöht. Dabei wurden zum einen Chemietitel, die vom steigenden Ölpreis profitierten, neu ins Portfolio aufgenommen. Zum anderen wurden bereits bestehende Gewichtungen von britischen Unternehmen, bei denen sich die Pfundabwertung positiv auswirkte, aufgestockt. Die Gewichtung von Goldminenaktien sank durch Verkäufe deutlich, da eine Zinserhöhung in den USA wahrscheinlicher wurde. Demgegenüber standen Käufe von weltweit agierenden US-Technologiekonzernen aufgrund des verbesserten Sentiments und der positiven Nachrichtenlage im Sektor Technologie. Im 4. Quartal 2016 erzielten die meisten internationalen Aktienindizes neue Jahreshöchstände. Die Unsicherheiten hinsichtlich des Ausgangs der US-Präsidentschaftswahl verflogen, nachdem Donald Trump als Sieger aus ihr hervorging. Seine angekündigten Maßnahmen zur Belebung der Wirtschaftsleistung gaben den Impuls für die von den Marktteilnehmern erhoffte Jahresrendite an den Aktienbörsen. Die Gewichtung im Finanzsektor wurde durch Neukäufe erhöht. Gerade Bankentitel sollten durch die Zinserhöhungsfantasien in den USA profitieren. Dagegen ist die Gewichtung von Telekommunikationsunternehmen deutlich gesunken, vor allem in Japan, was auch zur Reduzierung der Asienquote führte. Das 1. Quartal 2017 war von einer positiven Wertentwicklung an den internationalen Aktienmärkten geprägt, wobei sich die deutschen und europäischen Aktienmärkte besonders positiv entwickelten. Positive Treiber für die Aktienmärkte waren die gute konjunkturelle Entwicklung der Weltwirtschaft, verbesserte Gewinnausichten der Unternehmen sowie die Hoffnungen auf Infrastrukturausgaben und Steuersenkungen nach dem Präsidentenwechsel in den USA. Hingegen wurden die Rentenmärkte durch die US-amerikanischen Zinserhöhungen im Jahr 2017, die mögliche Straffung der Geldpolitik der EZB sowie anziehende Inflationszahlen belastet und entwickelten sich unter Schwankungen seitwärts. Der Euro erholt sich leicht vor dem Hintergrund der besser laufenden Konjunktur in der Eurozone und einer möglichen Einengung der Zinsdifferenz. Im Rohstoffbereich konnte Gold in USD deutlich zulegen, während sich Rohöl der Sorte Brent stark verbilligte. Im Währungsbereich wurden im Berichtszeitraum US-Dollar, der japanische Yen und das britische Pfund je nach Einschätzung der Marktlage aktiv abgesichert. Zu Investitions- und Absicherungszwecken wurden Derivate eingesetzt.

DJE CONCEPT

Die Gesellschaft ist berechtigt, Anteilklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden. Derzeit bestehen die folgenden Anteilklassen mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

Anteilkasse I	
WP-Kenn-Nr.:	625797
ISIN-Code:	LU0124662932
Ausgabeaufschlag:	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,60 % p.a.
Mindestfolgeanlage:	95.000,00 Euro
Ertragsverwendung:	thesaurierend
Währung:	EUR

Anteilkasse PA	
WP-Kenn-Nr.:	A1J8MD
ISIN-Code:	LU0858224032
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	1,10 % p.a.
Mindestfolgeanlage:	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend
Währung:	EUR

Geografische und wirtschaftliche Aufteilung¹⁾

Geografische Länderaufteilung	
Vereinigte Staaten von Amerika	21,65 %
Deutschland	19,14 %
Argentinien	7,06 %
Frankreich	6,88 %
Japan	6,03 %
Schweiz	5,48 %
Schweden	4,70 %
Großbritannien	2,79 %
Hongkong	11,15 %
Taiwan	2,44 %
Italien	2,38 %
Jersey	2,28 %
Luxemburg	1,30 %
Russland	1,29 %
Österreich	1,07 %
Niederlande	0,68 %
Südkorea	0,69 %
Chile	0,45 %
China	0,32 %
Kanada	0,28 %
Wertpapiervermögen	98,06 %
Optionen	0,69 %
Terminkontrakte	-0,01 %
Bankguthaben	0,80 %
Bankverbindlichkeiten	-0,05 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,51 %
100,00 %	

Wirtschaftliche Aufteilung	
Investitionsgüter	13,89 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	11,34 %
Diversifizierte Finanzdienste	8,07 %
Immobilien	7,36 %
Staatsanleihen	7,06 %
Software & Dienste	5,24 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	4,79 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	4,75 %
Versorgungsbetriebe	4,06 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	3,72 %
Hardware & Ausrüstung	3,52 %
Versicherungen	3,36 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	3,01 %
Energie	2,87 %
Groß- und Einzelhandel	2,40 %
Medien	2,10 %
Banken	2,04 %
Transportwesen	1,59 %
Automobile & Komponenten	1,43 %
Telekommunikationsdienste	1,30 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1,13 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	1,01 %
Haushaltartikel & Körperpflegeprodukte	0,84 %
Investmentfondsanteile	0,63 %
Verbraucherdienste	0,55 %
Wertpapiervermögen	98,06 %
Optionen	0,69 %
Terminkontrakte	-0,01 %
Bankguthaben	0,80 %
Bankverbindlichkeiten	-0,05 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,51 %
100,00 %	

¹⁾ Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

DJE CONCEPT

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Datum	Netto-Fondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
Anteilkasse I				
31.03.2015	214,59	836.278	-86.792,00	256,60
31.03.2016	193,13	820.796	-2.948,62	235,30
31.03.2017	173,90	670.229	-36.730,38	259,46
Anteilkasse PA				
31.03.2015	26,84	219.642	-5.685,31	122,21
31.03.2016	21,45	192.472	-3.047,84	111,42
31.03.2017	16,45	135.586	-6.331,82	121,29

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

zum 31. März 2017

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 159.848.761,53)	186.611.947,08
Optionen	1.297.937,50
Bankguthaben	1.517.574,08
Zinsforderungen	352.236,46
Dividendenforderungen	284.734,56
Forderungen aus Absatz von Anteilen	159.372,59
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	1.798.493,65
Sonstige Forderungen ¹⁾	30.961,29
	192.053.257,21
Bankverbindlichkeiten	-101.687,86
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-200.411,70
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-8.071,25
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-778.418,42
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-395.980,03
Sonstige Passiva ²⁾	-224.167,23
	-1.708.736,49
Netto-Fondsvermögen	190.344.520,72

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilkasse I	
Anteiliges Netto-Fondsvermögen	173.898.881,53 EUR
Umlaufende Anteile	670.229,186
Anteilwert	259,46 EUR
Anteilkasse PA	
Anteiliges Netto-Fondsvermögen	16.445.639,19 EUR
Umlaufende Anteile	135.586,329
Anteilwert	121,29 EUR

¹⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Forderungen in Zusammenhang mit Terminkontrakten.
²⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsgebühren und Anlageberatergebühren.

DJE CONCEPT

Veränderung des Netto-Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. April 2016 bis zum 31. März 2017

	Total	Anteilklasse I	Anteilklasse PA
	EUR	EUR	EUR
Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	214.575.320,55	193.129.455,84	21.445.864,71
Ordentlicher Nettoertrag	2.813.762,28	2.655.824,71	157.937,57
Ertrags- und Aufwandsausgleich	447.476,13	398.081,06	49.395,07
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	23.804.877,51	17.223.360,34	6.581.517,17
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-66.867.077,24	-53.953.744,83	-12.913.332,41
Realisierte Gewinne	29.073.293,15	26.402.568,87	2.670.724,28
Realisierte Verluste	-28.489.570,24	-25.800.654,39	-2.688.915,85
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne und Verluste	15.132.814,94	13.843.989,93	1.288.825,01
Ausschüttung	-146.376,36	0,00	-146.376,36
Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	190.344.520,72	173.898.881,53	16.445.639,19

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse I	Anteilklasse PA
	Stück	Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	820.796,147	192.472,139
Ausgegebene Anteile	71.715,736	57.262,010
Zurückgenommene Anteile	-222.282,697	-114.147,820
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	670.229,186	135.586,329

DJE CONCEPT

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. April 2016 bis zum 31. März 2017

	Total	Anteilklasse I	Anteilklasse PA
	EUR	EUR	EUR
Erträge			
Dividenden	4.749.547,02	4.302.455,38	447.091,64
Erträge aus Investmentanteilen	74.768,59	67.452,25	7.316,34
Zinsen auf Anleihen	799.547,48	727.982,32	71.565,16
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	92.825,70	84.583,23	8.242,47
Bankzinsen	-36.650,88	-33.130,80	-3.520,08
Bestandsprovisionen	224,72	207,38	17,34
Sonstige Erträge	3.710,51	3.383,95	326,56
Ertragsausgleich	-725.228,70	-625.234,52	-99.994,18
Erträge insgesamt	4.958.744,44	4.527.699,19	431.045,25
Aufwendungen			
Zinsaufwendungen	-1.290,84	-1.219,38	-71,46
Verwaltungsvergütung/Anlageberatergebühr	-1.904.303,44	-1.644.092,46	-260.210,98
Verwahrstellenvergütung	-133.890,06	-121.531,31	-12.358,75
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-64.629,64	-58.668,38	-5.961,26
Taxe d'abonnement	-98.523,15	-89.436,95	-9.086,20
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-45.615,56	-30.017,24	-15.598,32
Werbeausgaben	-26.980,55	-24.114,79	-2.865,76
Register- und Transferstellenvergütung	-3.375,69	-3.059,38	-316,31
Staatliche Gebühren	-10.220,29	-7.521,15	-2.699,14
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-133.905,51	-119.366,90	-14.538,61
Aufwandsausgleich	277.752,57	227.153,46	50.599,11
Aufwendungen insgesamt	-2.144.982,16	-1.871.874,48	-273.107,68
Ordentlicher Nettoertrag	2.813.762,28	2.655.824,71	157.937,57
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt²⁾	829.337,68		
Total Expense Ratio in Prozent²⁾		1,15	1,74

¹⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lagerstellengebühren.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Abschluss.

DJE CONCEPT

Vermögensaufstellung zum 31. März 2017

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% - Anteil vom NFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
China								
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. ADR ²⁾	USD	28.000	22.000	6.000	108,8500	610.716,29	0,32
							610.716,29	0,32
Chile								
US8336351056	Sociedad Quimica y Minera de Chile S.A. ADR	USD	90.000	63.000	27.000	34,2700	865.242,19	0,45
							865.242,19	0,45
Deutschland								
DE00008404005	Allianz SE	EUR	32.000	27.500	37.000	172,8000	6.393.600,00	3,36
DE000A2DAM03	Aumann AG	EUR	13.500	0	13.500	54,5000	735.750,00	0,39
DE0006766504	Aurubis AG	EUR	105.000	76.000	29.000	61,4800	1.782.920,00	0,94
DE0005227235	Biotest AG -VZ-	EUR	31.000	0	31.000	17,8470	553.257,00	0,29
DE0005785802	Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	EUR	0	0	16.000	78,8600	1.261.760,00	0,66
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	3.000	0	12.000	74,6000	895.200,00	0,47
DE0005495329	HolidayCheck Group AG	EUR	500.000	0	500.000	2,5700	1.285.000,00	0,68
DE000KSAG888	K+S AG	EUR	95.000	30.000	65.000	21,6050	1.404.325,00	0,74
DE000A0D9PT0	MTU Aero Engines AG	EUR	9.000	0	9.000	121,1000	1.089.900,00	0,57
DE0006916604	Pfeiffer Vacuum Technology AG	EUR	9.000	0	9.000	117,5000	1.057.500,00	0,56
DE0007030009	Rheinmetall AG	EUR	15.000	40.000	55.000	77,3900	4.256.450,00	2,24
DE0007164600	SAP SE	EUR	37.000	63.400	30.000	91,2000	2.736.000,00	1,44
DE000A1JBPV9	SHW AG	EUR	32.000	16.000	16.000	32,2800	516.480,00	0,27
DE000TUAG000	TUI AG	EUR	92.500	47.500	45.000	13,0200	585.900,00	0,31
DE000UNSE018	Uniper SE	EUR	580.000	80.000	500.000	15,4450	7.722.500,00	4,06
DE0007657231	Villeroy & Boch AG -VZ-	EUR	54.000	0	54.000	18,1100	977.940,00	0,51
DE000WCH8881	Wacker Chemie AG	EUR	11.400	0	11.400	96,6100	1.101.354,00	0,58
DE0007472060	Wirecard AG	EUR	40.000	0	40.000	51,0200	2.040.800,00	1,07
							36.396.636,00	19,14
Frankreich								
FR0000120644	Danone S.A.	EUR	0	135.000	15.000	63,1000	946.500,00	0,50
FR0000120859	Imerys S.A.	EUR	40.000	33.500	6.500	78,5200	510.380,00	0,27
FR0000121485	Kering S.A.	EUR	17.000	0	17.000	241,0500	4.097.850,00	2,15
FR0000120321	L'Oréal S.A.	EUR	4.600	2.600	9.000	177,7000	1.599.300,00	0,84
FR0000121014	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	9.000	0	9.000	202,6000	1.823.400,00	0,96
FR0000120271	Total S.A.	EUR	49.211	89.311	45.000	46,9400	2.112.300,00	1,11
FR0000125486	Vinci S.A.	EUR	43.000	16.000	27.000	73,6900	1.989.630,00	1,05
							13.079.360,00	6,88

¹⁾ NFV = Netto-Fondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

²⁾ Hauptverwaltung in China, registriert auf den Cayman Inseln

DJE CONCEPT

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. März 2017

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% - Anteil vom NFV ¹⁾
Großbritannien								
GG00B4L84979	Burford Capital Ltd.	GBP	63.800	0	63.800	7,9250	589.707,25	0,31
GB0004544929	Imperial Brands Plc.	GBP	21.500	22.000	21.500	38,8500	974.195,24	0,51
GB0007188757	Rio Tinto Plc.	GBP	170.000	70.000	100.000	32,1450	3.749.125,26	1,97
							5.313.027,75	2,79
Hongkong								
HK0900002681	Aeon Credit Service Co. Ltd.	HKD	0	0	1.300.000	5,7000	891.932,88	0,47
HK2778034606	Champion Real Estate Investment Trust	HKD	3.400.000	0	3.400.000	4,7600	1.948.048,82	1,02
BMG4069C1486	Great Eagle Holding Ltd. ²⁾	HKD	0	0	2.325.000	36,5500	10.228.791,02	5,37
HK0160011786	Hon Kwok Land Investment Co. Ltd.	HKD	0	0	2.550.000	4,1000	1.258.455,91	0,66
KYG525621408	Kingboard Chemicals Holdings Ltd. ³⁾	HKD	245.000	0	245.000	28,7000	846.373,29	0,44
BMQ5256W1029	Kingmaker Footwear Holding Ltd. ²⁾	HKD	0	0	7.998.000	2,2400	2.156.469,82	1,13
HK00000051067	Hopewell Holdings Ltd.	HKD	516.000	0	516.000	29,2000	1.813.620,93	0,95
KYG7082H1276	Pico Far East Holdings Ltd. ³⁾	HKD	500.000	0	4.032.000	3,1300	1.519.073,64	0,80
BMG8646Z1086	Synergis Holding Ltd. ²⁾	HKD	0	0	3.200.000	1,5100	581.622,09	0,31
							21.244.388,40	11,15
Italien								
IT0001347308	Buzzi Unicem S.p.A.	EUR	100.000	30.000	70.000	23,4400	1.640.800,00	0,86
IT0001049623	Industria Macchine Aut. S.p.A.-IMA	EUR	14.000	0	14.000	74,9500	1.049.300,00	0,55
IT0001078911	Interpump Group S.p.A.	EUR	60.000	0	60.000	21,5700	1.294.200,00	0,68
IT0003540470	Yoox Net-A-Porter Group S.p.A.	EUR	25.000	0	25.000	21,7900	544.750,00	0,29
							4.529.050,00	2,38
Japan								
JP3924800000	Mori Seiki Co. Ltd.	JPY	541.000	0	541.000	1.736,0000	7.855.269,32	4,13
JP3545240008	TechnoPro Holdings Inc.	JPY	16.500	0	16.500	4.295,0000	592.735,86	0,31
JP3659000008	West Japan Railway Co.	JPY	50.000	0	50.000	7.241,0000	3.028.186,68	1,59
							11.476.191,86	6,03
Kanada								
CA0089161081	Agrium Inc.	USD	12.500	6.500	6.000	96,0100	538.675,89	0,28
							538.675,89	0,28
Luxemburg								
LU0061462528	RTL Group S.A.	EUR	12.500	0	12.500	75,2700	940.875,00	0,49
							940.875,00	0,49
Niederlande								
GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell Plc. -A- ⁴⁾	EUR	42.200	88.600	52.000	24,8050	1.289.860,00	0,68
							1.289.860,00	0,68
Österreich								
AT000000STR1	Strabag SE	EUR	44.000	0	44.000	36,6500	1.612.600,00	0,85
AT0000937503	Voest-Alpine AG	EUR	11.000	0	11.000	37,2850	410.135,00	0,22
							2.022.735,00	1,07

¹⁾ NFV = Netto-Fondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

²⁾ Hauptverwaltung in Hongkong, registriert auf den Bermudas

³⁾ Hauptverwaltung in Hongkong, registriert auf den Cayman Inseln

⁴⁾ Hauptverwaltung in den Niederlanden, registriert in Großbritannien

DJE CONCEPT

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. März 2017

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% - Anteil vom NFV ¹⁾
Russland								
US6698881090	Novatek GDR	USD	12.500	0	12.500	126,5000	1.478.632,88	0,78
US55315J1025	PJSC MMC Norilsk Nickel ADR	USD	65.000	0	65.000	15,8500	963.390,69	0,51
							2.442.023,57	1,29
Schweden								
SE0005999778	Com Hem AB	SEK	70.000	100.000	290.000	101,0000	3.069.812,29	1,61
SE0007158829	Coor Service Management Holding AB	SEK	0	0	110.000	54,7500	631.203,30	0,33
SE0000427361	Nordea Bank AB	SEK	170.000	0	170.000	101,6000	1.810.235,50	0,95
SE0000113250	Skanska AB	SEK	70.000	0	70.000	208,2000	1.527.464,81	0,80
SE0000120669	SSAB Svenski Stål AB	SEK	630.000	0	630.000	28,9900	1.914.173,12	1,01
							8.952.889,02	4,70
Schweiz								
CH0038389992	BB Biotech AG	CHF	40.000	20.000	20.000	56,2000	1.051.351,60	0,55
CH0012142631	Clariant AG	CHF	190.000	0	190.000	18,9600	3.369.563,18	1,77
CH0012214059	LafargeHolcim Ltd.	CHF	88.000	54.000	34.000	58,7500	1.868.393,98	0,98
CH0012032048	Roche Holding AG Genusscheine	CHF	12.000	5.000	7.000	256,9000	1.682.069,03	0,88
CH0267291224	Sunrise Communications Group AG	CHF	7.000	17.000	35.000	75,8000	2.481.526,52	1,30
							10.452.904,31	5,48
Südkorea								
KR7005380001	Hyundai Motor Co. Ltd.	KRW	10.000	0	10.000	157.500,0000	1.318.079,87	0,69
							1.318.079,87	0,69
Taiwan								
US8740391003	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	USD	150.000	50.000	150.000	33,0700	4.638.582,38	2,44
							4.638.582,38	2,44
Vereinigte Staaten von Amerika								
US0138721065	Alcoa Corporation	USD	16.667	1	16.666	33,4900	521.922,89	0,27
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	1.500	0	1.500	849,4800	1.191.527,96	0,63
US02079K1079	Alphabet Inc. Class C	USD	1.200	5.400	3.000	831,5000	2.332.616,42	1,23
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	1.700	0	1.700	876,3400	1.393.097,06	0,73
US0311621009	Amgen Inc.	USD	4.000	0	4.000	164,3800	614.849,45	0,32
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc.	USD	3.500	0	3.500	167,3600	547.746,40	0,29
US09247X1019	BlackRock Inc. -A-	USD	15.000	3.300	26.700	383,0400	9.563.463,62	5,02
US1727551004	Cirrus Logic Inc.	USD	43.000	0	43.000	60,6600	2.439.106,04	1,28
US17275R1023	Cisco Systems Inc.	USD	145.000	120.000	175.000	33,7400	5.521.320,37	2,90
US2786421030	eBay Inc.	USD	34.000	0	34.000	33,7000	1.071.441,93	0,56
US5324571083	Eli Lilly & Co.	USD	22.000	0	22.000	84,7600	1.743.706,75	0,92
US2692464017	E*TRADE Financial Corporation	USD	50.000	0	50.000	34,8800	1.630.821,02	0,86

¹⁾ NFV = Netto-Fondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

DJE CONCEPT

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. März 2017

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% – Anteil vom NFV ¹⁾
Vereinigte Staaten von Amerika								
US30303M1027	Facebook Inc.	USD	10.500	6.000	4.500	142,4100	599.256,59	0,31
US3167731005	Fifth Third Bancorp	USD	40.000	0	40.000	25,7300	962.408,83	0,51
US37045V1008	General Motors Co.	USD	27.000	0	27.000	35,4100	894.024,69	0,47
US38141G1040	Goldman Sachs Group Inc.	USD	5.000	0	5.000	231,2200	1.081.073,50	0,57
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	USD	13.300	0	13.300	89,0300	1.107.255,47	0,58
US56585A1025	Marathon Petroleum Corporation	USD	12.300	0	12.300	50,1400	576.699,08	0,30
US6516391066	Newmont Mining Corporation	USD	264.200	294.200	30.000	32,9300	923.789,04	0,49
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	USD	17.500	0	35.000	43,5400	1.425.004,68	0,75
US7170811035	Pfizer Inc.	USD	35.300	0	35.300	34,3500	1.133.864,78	0,60
US7739031091	Rockwell Automation Inc.	USD	8.000	0	8.000	155,3800	1.162.371,42	0,61
US8552441094	Starbucks Corporation	USD	8.500	0	8.500	58,1600	462.277,91	0,24
US7415034039	The Priceline Group Inc.	USD	800	0	800	1.789,2000	1.338.470,17	0,70
US9130171096	United Technologies Corporation	USD	9.200	0	9.200	112,4500	967.402,28	0,51
							41.205.518,35	21,65
Börsengehandelte Wertpapiere							167.316.755,88	87,91
Aktien, Anrechte und Genussscheine							167.316.755,88	87,91

Anleihen

Börsengehandelte Wertpapiere

EUR							
XS1503160498 5,000% Argentinien Reg.S. v.16 (2027)	3.700.000	0	3.700.000	93,5800	3.462.460,00	1,82	
					3.462.460,00	1,82	
Börsengehandelte Wertpapiere							
					3.462.460,00	1,82	

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR							
XS1055940206 7,000% Wind Acquisition Finance S.A. Reg.S. v.14 (2021)	0	0	330.000	103,6250	341.962,50	0,18	
					341.962,50	0,18	
USD							
USP04808AC88 7,500% Argentinien Reg.S. v.16 (2026)	14.000.000	4.000.000	10.000.000	106,5750	9.965.868,70	5,24	
					9.965.868,70	5,24	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							10.307.831,20
Anleihen							13.770.291,20
							7,24

Investmentfondsanteile²⁾

Luxemburg								
LU0374457033 DJE – Asia High Dividend XP (EUR)	EUR	5.000	0	5.000	238,2000	1.191.000,00	0,63	
						1.191.000,00	0,63	
Investmentfondsanteile²⁾							1.191.000,00	0,63

¹⁾ NFV = Netto-Fondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

²⁾ Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmearabschlägen sowie der maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.

DJE CONCEPT

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. März 2017

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% - Anteil vom NFV ¹⁾
------	-------------	---	---	---------	------	--------------	----------------------------------

Zertifikate

Börsengehandelte Wertpapiere

Jersey

DE000A1E0HR8	Dte. Bank ETC Plc./Gold Unze 999 Zert. v.10(2060)	EUR	38.000	0	38.000	114,0500	4.333.900,00	2,28
								4.333.900,00 2,28

Börsengehandelte Wertpapiere

Zertifikate

Wertpapiervermögen

Optionen

Long-Positionen

EUR

Put on DAX Performance-Index Mai 2017/11.700,00	1.420	0	1.420		926.550,00	0,49
Put on DAX Performance-Index Mai 2017/12.000,00						1.297.937,50 0,69

Long-Positionen

Optionen

Terminkontrakte

Long-Positionen

EUR

DAX Performance-Index Future Juni 2017	62	0	62		9.237,53	0,00
						9.237,53 0,00

USD

Nikkei 225 Stock Average Index Future Juni 2017	64	42	22		15.429,21	0,01
						15.429,21 0,01

Long-Positionen

Short-Positionen

USD

CME Nasdaq 100 E-Mini Index Future Juni 2017	38	76	-38		-13.502,90	-0,01
E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2017						-32.737,99 -0,02

Short-Positionen

Terminkontrakte

Bankguthaben – Kontokorrent

Bankverbindlichkeiten

Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten

Netto-Fondsvermögen in EUR

¹⁾ NFV = Netto-Fondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

DJE CONCEPT

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. März 2017

Devisentermingeschäfte

Zum 31. März 2017 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Kontrahent	Währungsbetrag	Kurswert in EUR	% - Anteil vom NFV ¹⁾
GBP/EUR	Währungskäufe	DZ PRIVATBANK S.A.	5.700.000,00	6.647.354,35	3,49
JPY/EUR	Währungskäufe	DZ PRIVATBANK S.A.	1.300.000.000,00	10.872.318,75	5,71
USD/EUR	Währungskäufe	DZ PRIVATBANK S.A.	35.000.000,00	32.611.440,28	17,13
EUR/GBP	Währungsverkäufe	DZ PRIVATBANK S.A.	10.200.000,00	11.884.260,34	6,24
EUR/JPY	Währungsverkäufe	DZ PRIVATBANK S.A.	1.300.000.000,00	10.872.318,75	5,71
EUR/USD	Währungsverkäufe	DZ PRIVATBANK S.A.	70.000.000,00	65.222.880,57	34,27

Terminkontrakte

	Bestand	Verpflichtungen EUR	% - Anteil vom NFV ¹⁾
		19.011.525,00	9,99

Long-Positionen

EUR				
DAX Performance-Index Future Juni 2017		62	19.011.525,00	9,99
			19.011.525,00	9,99
USD				
Nikkei 225 Stock Average Index Future Juni 2017		22	1.980.082,29	1,04
			1.980.082,29	1,04
Long-Positionen			20.991.607,29	11,03

Short-Positionen

USD				
CME Nasdaq 100 E-Mini Index Future Juni 2017		-38	-3.864.316,44	-2,03
E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2017		-43	-4.753.763,79	-2,50
			-8.618.080,23	-4,53
Short-Positionen			-8.618.080,23	-4,53
Terminkontrakte			12.373.527,06	6,50

¹⁾ NFV = Netto-Fondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

DJE CONCEPT

Zu- und Abgänge vom 1. April 2016 bis 31. März 2017 (ungeprüft)

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge
Aktien, Anrechte und Genussscheine				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Australien				
AU000000EVN4	Evolution Mining Ltd.	AUD	250.000	830.000
AU000000NCM7	Newcrest Mining Ltd.	AUD	0	135.000
AU000000RIO1	Rio Tinto Ltd.	AUD	21.000	21.000
Belgien				
BE0974268972	bpost S.A.	EUR	0	25.000
Bermudas				
BMG4587L1090	Hongkong Land Holdings Ltd.	USD	108.000	108.000
Cayman Inseln				
KYG459951003	Hopewell Highway Infrastructure Ltd.	HKD	2.400.000	2.400.000
KYG7800X1079	Sands China Ltd.	HKD	450.000	770.000
KYG981491007	Wynn Macau Ltd.	HKD	380.000	380.000
China				
CNE100000593	PICC Property & Casualty Co. Ltd.	HKD	646.000	646.000
Dänemark				
DK0010244508	A P Moller-Maersk AS	DKK	2.900	2.900
DK0060094928	DONG Energy A/S	DKK	60.000	60.000
DK0060542181	ISS AS	DKK	0	74.000
DK0060745370	Nets AS	DKK	25.000	25.000
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	DKK	60.000	60.000
Deutschland				
DE0005408116	Aareal Bank AG	EUR	23.000	23.000
DE000A0LD2U1	alstria office REIT-AG	EUR	0	100.000
DE0006757008	Audi AG	EUR	0	409
DE0005501357	Axel Springer SE	EUR	0	22.000
DE000BASF111	BASF SE	EUR	87.000	87.000
DE000BAY0017	Bayer AG	EUR	22.300	22.300
DE0005407100	CENIT AG	EUR	22.000	22.000
DE0005428007	Comdirect Bank AG	EUR	40.099	40.099
DE000CBK1001	Commerzbank AG	EUR	230.000	230.000
DE0005140008	Dte. Bank AG	EUR	65.000	65.000
DE0008019001	Dte. Pfandbriefbank AG	EUR	300.000	300.000
DE0005552004	Dte. Post AG	EUR	0	130.000
DE0005557508	Dte. Telekom AG	EUR	0	210.000
DE000ENAG999	E.ON SE	EUR	792.000	792.000
DE0005772206	Fielmann AG	EUR	0	20.540

DJE CONCEPT

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. April 2016 bis 31. März 2017 (ungeprüft)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge
Deutschland				
DE0006013006	HAMBORNER REIT AG	EUR	0	130.800
DE000A2BPLV3	Hamborner REIT AG BZR 26.09.16	EUR	130.800	130.800
DE0006047004	HeidelbergCement AG	EUR	45.600	175.600
DE0006048432	Henkel AG & Co. KGaA -VZ-	EUR	8.000	8.000
DE0006231004	Infineon Technologies AG	EUR	170.000	170.000
DE000A2AADD2	innogy SE	EUR	57.000	57.000
DE000A2BPXK1	KUKA AG	EUR	6.000	6.000
DE0005470405	Lanxess AG	EUR	15.000	15.000
DE000LEG1110	LEG Immobilien AG	EUR	12.500	22.000
DE0006483001	Linde AG	EUR	21.000	29.000
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs – Gesellschaft AG	EUR	0	6.100
DE000PSM7770	ProSiebenSat.1 Media SE	EUR	55.000	55.000
DE0007037129	RWE AG	EUR	60.000	60.000
DE0007236101	Siemens AG	EUR	12.000	12.000
DE0008303504	TAG Immobilien AG	EUR	139.300	266.000
DE000A1ML7J1	Vonovia SE	EUR	0	60.000
DE000WACK012	Wacker Neuson SE	EUR	45.000	45.000
Finnland				
FI4000197934	Tokmanni Group Corporation	EUR	71.100	71.100
Frankreich				
FR0000120503	Bouygues S.A.	EUR	17.300	17.300
FR0000130452	Eiffage S.A.	EUR	9.500	9.500
FR0000077919	JC Decaux S.A.	EUR	0	40.000
Großbritannien				
GB0000031285	Aberdeen Asset Management Plc.	GBP	160.000	160.000
GB00BLP5YB54	Atlantica Yield Plc.	USD	67.000	67.000
GB0000566504	BHP Billiton Plc.	GBP	100.000	100.000
GB0030913577	BT Group Plc.	GBP	220.000	220.000
GB0031743007	Burberry Group Plc.	GBP	75.000	75.000
GB00BLNN3L44	Compass Group Plc.	GBP	65.000	65.000
GB00BYYW3C20	Forterra Plc.	GBP	341.000	341.000
GB0005405286	HSBC Holdings Plc.	HKD	180.000	180.000
GB0005405286	HSBC Holdings Plc.	GBP	120.000	120.000
GB0008754136	Tate & Lyle Plc.	GBP	330.000	330.000
Hongkong				
HK0101000591	Hang Lung Properties Ltd.	HKD	280.000	280.000
Italien				
IT0005176406	ENAV S.p.A.	EUR	57.400	57.400

DJE CONCEPT

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. April 2016 bis 31. März 2017 (ungeprüft)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge
Japan				
JP3111200006	Asahi Kasei Corporation	JPY	100.000	100.000
JP3566800003	Central Japan Railway	JPY	3.300	3.300
JP3476480003	Dai-Ichi Life Holdings Inc.	JPY	35.000	35.000
JP3486800000	Daito Trust Construction Co. Ltd.	JPY	0	7.500
JP3783600004	East Japan Railway Co.	JPY	6.500	6.500
JP3726800000	Japan Tobacco Inc.	JPY	0	75.200
JP3496400007	KDDI Corporation	JPY	0	287.000
JP3902900004	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc.	JPY	370.000	370.000
JP3885780001	Mizuho Financial Group Inc.	JPY	1.200.000	1.200.000
JP3164720009	NEC Electronics Corporation	JPY	0	110.000
JP3866800000	Panasonic Corporation	JPY	67.400	67.400
JP3420600003	Sekisui House Ltd.	JPY	0	50.000
JP3402600005	Sumitomo Metal Mining Co. Ltd.	JPY	0	60.000
JP3890350006	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	JPY	55.000	55.000
JP3633400001	Toyota Motor Corporation	JPY	17.000	17.000
Jersey				
US7523443098	Randgold Resources Ltd. ADR	USD	0	7.500
JE00B8KF9B49	WPP Plc.	GBP	106.000	138.000
Kanada				
CA0679011084	Barrick Gold Corporation	USD	30.000	55.000
CA32076V1031	First Majestic Silver Corporation	USD	237.500	237.500
CA3809564097	Goldcorp Inc.	USD	35.000	35.000
CA73755L1076	Potash Corporation of Saskatchewan Inc.	USD	30.000	30.000
CA8911605092	Toronto-Dominion Bank	CAD	45.000	45.000
CA98462Y1007	Yamana Gold Inc.	USD	270.000	270.000
Luxemburg				
LU1250154413	ADO Properties S.A.	EUR	69.000	69.000
LU1075065190	BRAAS Monier Building Group S.A.	EUR	30.000	30.000
Niederlande				
NL0000687663	AerCap Holdings NV	USD	31.500	31.500
NL0000235190	Airbus Group SE (Airbus)	EUR	12.500	12.500
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	19.000	19.000
NL0011872643	ASR Nederland NV	EUR	6.400	6.400
NL0011821202	ING Groep NV	EUR	70.000	70.000
Norwegen				
NO0003054108	Marine Harvest ASA	NOK	0	153.500
Russland				
US69343P1057	Lukoil PJSC ADR	USD	17.000	17.000

DJE CONCEPT

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. April 2016 bis 31. März 2017 (ungeprüft)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge
Schweden				
SE0001662230	Husqvarna AB	SEK	100.000	100.000
SE0000390296	NIBE Industrier AB	SEK	88.000	88.000
SE0008321293	NIBE Industrier AB	SEK	88.000	88.000
SE0007665823	Resurs Holding AB	SEK	19.100	19.100
SE0000163594	Securitas AB -B-	SEK	0	120.000
SE0000112724	Svenska Cellulosa AB -B-	SEK	40.000	125.000
Schweiz				
CH0210483332	Cie Financière Richemont AG	CHF	7.000	7.000
CH0023405456	Dufry AG	CHF	4.300	10.000
CH0303692047	EDAG Engineering Group AG	EUR	0	60.000
CH0013841017	Lonza Group AG	CHF	5.500	5.500
CH0024608827	Partners Group Holding AG	CHF	4.000	4.000
CH0316124541	Syngenta AG	CHF	1.500	1.500
CH0033361673	u-blox Holding AG	CHF	0	3.500
CH0244767585	UBS Group AG	CHF	80.000	80.000
CH0311864901	VAT Group AG	CHF	3.000	3.000
Singapur				
SG0569007446	Super Group Ltd./Singapore	SGD	0	675.000
Spanien				
ES0184933812	Zardoya Otis S.A.	EUR	0	10.000
Südafrika				
US8257242060	Sibanye Gold Ltd. ADR	USD	50.000	50.000
Südkorea				
KR7015760002	Korea Electric Power Corporation	KRW	0	24.000
US7960508882	Samsung Electronics Co. Ltd. GDR	USD	3.200	3.200
Vereinigte Staaten von Amerika				
US00773T1016	Advansix Inc.	USD	280	280
US0126531013	Albemarle Corporation	USD	35.000	35.000
US0138171014	Alcoa Inc.	USD	186.700	320.000
US0138175072	Alcoa Inc.	USD	50.000	50.000
US0258161092	American Express Co.	USD	18.000	18.000
US0378331005	Apple Inc.	USD	22.000	90.400
US03965L1008	Arconic Inc.	USD	50.000	50.000
US0528001094	Autoliv Inc.	USD	0	22.500
US09253U1088	Blackstone Group L.P.	USD	42.000	42.000
US2810201077	Edison International	USD	0	50.000
US3755581036	Gilead Sciences Inc.	USD	22.000	62.000
US4385161066	Honeywell International Inc.	USD	19.300	30.000
US4592001014	IBM Corporation	USD	4.760	13.760
US4571871023	Ingredion Inc.	USD	18.000	18.000
US4595061015	International Flavors & Fragrances	USD	3.500	3.500

DJE CONCEPT

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. April 2016 bis 31. März 2017 (ungeprüft)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	0	11.000
US5128071082	Lam Research Corporation	USD	10.500	10.500
US5178341070	Las Vegas Sands Inc.	USD	17.000	42.000
US5801351017	McDonald's Corporation	USD	5.700	5.700
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	30.000	30.000
US6092071058	Mondelez International Inc.	USD	30.000	30.000
US61166W1018	Monsanto Co.	USD	18.000	18.000
US55354G1004	MSCI Inc.	USD	12.400	12.400
US6541061031	NIKE Inc.	USD	0	12.000
US7607591002	Republic Services Inc.	USD	0	80.000
US8101861065	Scotts Miracle-Gro Co.	USD	10.000	10.000
US8825081040	Texas Instruments Inc.	USD	8.000	8.000
US7427181091	The Procter & Gamble Co.	USD	0	14.000
US94106L1098	Waste Management Inc.	USD	0	33.000
US9497461015	Wells Fargo & Co.	USD	23.500	23.500

Nicht notierte Wertpapiere

Deutschland

DE000A2AA2C3	Dte. Telekom AG BZR 13.06.16	EUR	210.000	210.000
--------------	------------------------------	-----	---------	---------

Anleihen

Börsengehandelte Wertpapiere

EUR

DE0001135457	2,250 % Bundesrepublik Deutschland v.11 (2021)	0	10.000.000
IT0005090318	1,500 % Italien v.15 (2025)	0	2.800.000
ES00000126Z1	1,600 % Spanien Reg.S. v.15 (2025)	0	2.800.000

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR

XS1028943162	4,500 % TUI AG Reg.S. v.14 (2019)	0	1.100.000
--------------	-----------------------------------	---	-----------

Investmentfondsanteile ¹⁾

Frankreich

FR0010361683	Lyxor UCITS ETF MSCI India	EUR	160.000	160.000
--------------	----------------------------	-----	---------	---------

Hongkong

HK0405033157	Yuexiu Real Estate Investment Trust	HKD	1.960.000	3.960.000
--------------	-------------------------------------	-----	-----------	-----------

Zertifikate

Börsengehandelte Wertpapiere

Jersey

DE000A1EK0G3	Dte. Bank ETC Plc./Phys. Gold EUR Zert. v.10(2060)	EUR	45.000	45.000
--------------	--	-----	--------	--------

¹⁾ Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmevergütungen sowie der maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.

DJE CONCEPT

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. April 2016 bis 31. März 2017 (ungeprüft)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
Optionen			
EUR			
	Put on DAX Performance-Index November 2016/10.400,00	900	900
USD			
	Put on S&P 500 Index November 2016/2.080,00	80	80
Terminkontrakte			
EUR			
	DAX Performance-Index Future Dezember 2016	136	136
	DAX Performance-Index Future Dezember 2016	36	36
	DAX Performance-Index Future Juni 2016	216	259
	DAX Performance-Index Future Juni 2016	170	170
	DAX Performance-Index Future Juni 2017	36	36
	DAX Performance-Index Future März 2017	159	159
	DAX Performance-Index Future März 2017	55	55
	DAX Performance-Index Future September 2016	200	200
	DAX Performance-Index Future September 2016	162	162
	EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Dezember 2016	589	589
	EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Dezember 2016	125	125
	EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Juni 2016	2.355	2.355
	EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Juni 2016	356	501
	EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future März 2017	293	293
	EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future März 2017	113	113
	EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future September 2016	1.250	1.250
	EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future September 2016	494	494
	EURO STOXX Automobiles&Parts Future März 2017	72	72
	EURO STOXX Banks Future Dezember 2016	765	765
	EURO STOXX Banks Future März 2017	318	318
	EURO STOXX Oil&Gas Future März 2017	118	118
	EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2016	122	122
	EUX 10YR Euro-Bund Future März 2017	59	59
	FTSE/MIB Index Future Juni 2016	24	24
	Ibex 35 Index Future Juni 2016	24	24
	Stoxx 600 Health Care Future Dezember 2016	110	110
	10YR Euro-BTP 6% Future Juni 2016	41	41
	10YR Euro-BTP 6% Future März 2017	29	29
GBP			
	FTSE 100 Index Future Dezember 2016	50	50
	FTSE 100 Index Future März 2017	41	41
	FTSE 100 Index Future September 2016	139	139
HKD			
	Hang Seng Index Future Juli 2016	34	34

DJE CONCEPT

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. April 2016 bis 31. März 2017 (ungeprüft)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
JPY			
	Tokyo Stock Price (TOPIX) Index Future Dezember 2016	34	34
	Tokyo Stock Price (TOPIX) Index Future März 2017	17	17
USD			
	CBT 10YR US T-Bond Note Future Dezember 2016	49	49
	CME E-Mini S&P 500 Index Future Dezember 2016	94	94
	CME E-Mini S&P 500 Index Future Dezember 2016	60	60
	CME E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2016	117	117
	CME E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2016	46	307
	CME E-Mini S&P 500 Index Future September 2016	100	100
	CME E-Mini S&P 500 Index Future September 2016	46	46
	CME Nasdaq 100 E-Mini Index Future Dezember 2016	105	105
	CME Nasdaq 100 E-Mini Index Future Dezember 2016	67	67
	CME Nasdaq 100 E-Mini Index Future Juni 2016	111	111
	CME Nasdaq 100 E-Mini Index Future März 2017	76	76
	CME Nasdaq 100 E-Mini Index Future September 2016	116	116
	CME Nasdaq 100 E-Mini Index Future September 2016	81	81
	E-Mini S&P 500 Index Future März 2017	104	104
	Nikkei 225 Stock Average Index Future Dezember 2016	150	150
	Nikkei 225 Stock Average Index Future März 2017	163	163
	Nikkei 225 USD Denominated Stock Average Index Future Juni 2016	141	141
	Nikkei 225 USD Denominated Stock Average Index Future Juni 2016	90	90
	Nikkei 225 USD Denominated Stock Average Index Future September 2016	57	57

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2017 in Euro umgerechnet.

	Währung		
Australischer Dollar	AUD	1	1,3960
Britisches Pfund	GBP	1	0,8574
Dänische Krone	DKK	1	7,4362
Hongkong Dollar	HKD	1	8,3078
Japanischer Yen	JPY	1	119,5600
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4254
Malaysischer Ringgit	MYR	1	4,7278
Norwegische Krone	NOK	1	9,1711
Schwedische Krone	SEK	1	9,5413
Schweizer Franken	CHF	1	1,0691
Singapur Dollar	SGD	1	1,4940
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	14,4094
Südkoreanischer Won	KRW	1	1.194,9200
Taiwan Dollar	TWD	1	32,4509
US-Dollar	USD	1	1,0694

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS ZUM 31. MÄRZ 2017

1. Allgemeines

Das Sondervermögen „DJE Concept“ wird von der DJE Investment S.A. entsprechend dem Verwaltungsreglement des Fonds verwaltet. Das Verwaltungsreglement trat erstmals am 1. April 2003 in Kraft und wurde am 4. April 2003 im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations, dem Amtsblatt des Großherzogtums Luxemburg („Mémorial“) veröffentlicht. Änderungen des Verwaltungsreglements traten am 1. Oktober 2007 in Kraft und ein Hinweis auf die Hinterlegung beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg wurde am 19. Oktober 2007 veröffentlicht. Das Mémorial wurde zum 1. Juni 2016 durch die neue Informationsplattform Recueil Electronique des Sociétés et Associations („RESA“) des Handels- und Gesellschaftsregister in Luxembourg ersetzt. Das Verwaltungsreglement wurde letztmalig am 13. Oktober 2016 geändert und im RESA veröffentlicht.

Der Fonds „DJE Concept“ ist ein Luxemburger Investmentfonds (*fonds commun de placement*), der gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner derzeit gültigen Fassung („Gesetz vom 17. Dezember 2010“) in der Form eines Mono-Fonds auf unbestimmte Dauer errichtet wurde.

Die Verwaltungsgesellschaft DJE Investment S.A. wurde am 19. Dezember 2002 als Aktiengesellschaft nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg auf unbestimzte Zeit gegründet. Die Satzung der Verwaltungsgesellschaft wurde am 24. Januar 2003 im Mémorial veröffentlicht. Zum 22. November 2004 wurde die Satzung auf das Gesetz vom 20. Dezember 2002 umgestellt. Eine letzte Satzungsänderung erfolgte am 8. Mai 2014 und ein Hinweis auf die Hinterlegung beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg wurde am 30. Mai 2014 im Mémorial veröffentlicht. Die Verwaltungsgesellschaft ist beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxembourg B 90412 eingetragen.

2. Wesentliche Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze

Dieser Jahresabschluss wird in der Verantwortung des Verwaltungsrates der Verwaltungsgesellschaft in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Erstellung und Darstellung von Jahresabschlüssen erstellt.

1. Der Wert eines Anteils („Anteilwert“) lautet auf Euro („Fondswährung“).

2. Der Anteilwert wird von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr Beauftragten unter Aufsicht der Verwahrstelle an jedem Bankarbeitstag in Luxemburg mit Ausnahme des 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres („Bewertungstag“) berechnet und bis auf zwei Dezimalstellen gerundet.

Die Verwaltungsgesellschaft kann jedoch beschließen, den Anteilwert am 24. und 31. Dezember eines Jahres zu ermitteln, ohne dass es sich bei diesen Wertermittlungen um Berechnungen des Anteilwertes an einem Bewertungstag im Sinne des vorstehenden Satzes 1 dieser Ziffer 2 handelt. Folglich können die Anleger keine Ausgabe oder Rücknahme von Anteilen auf Grundlage eines am 24. Dezember und/oder 31. Dezember eines Jahres ermittelten Anteilwertes verlangen.

3. Zur Berechnung des Anteilwertes wird der Wert der zu dem Fonds gehörenden Vermögenswerte abzüglich der Verbindlichkeiten des Fonds („Netto-Fondsvermögen“) an jedem Bewertungstag ermittelt und durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile des Fonds geteilt.

4. Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen dieses Verwaltungsreglements Auskunft über die Situation des Fondsvermögens gegeben werden muss, werden die Vermögenswerte des Fonds in die Fondswährung umgerechnet. Das jeweilige Netto-Fondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

a) Wertpapiere, die an einer Wertpapierbörsse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wird ein Wertpapier an mehreren Wertpapierbörsen amtlich notiert, ist der zuletzt verfügbare Kurs jener Börse maßgebend, die der Hauptmarkt für dieses Wertpapier ist.

b) Wertpapiere, die nicht an einer Wertpapierbörsse amtlich notiert sind, die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs zur Zeit der Bewertung sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere verkauft werden können.

c) OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfbaren Bewertung auf Tagesbasis bewertet.

d) OGAW bzw. OGA werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet. Falls für Investmentanteile

die Rücknahme ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbaren, Bewertungsregeln festlegt.

- e) Falls die jeweiligen Kurse nicht marktgerecht sind und falls für andere als die unter Buchstaben a) und b) genannten Wertpapiere keine Kurse festgelegt wurden, werden diese Wertpapiere ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.
- f) Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.

- g) Der Marktwert von Wertpapieren und anderen Anlagen, die auf eine andere Währung als die Fondswährung lauten, wird zum letzten Devisenmittelkurs in die Fondswährung umgerechnet. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt.

Das Netto-Fondsvermögen wird um die Ausschüttungen reduziert, die gegebenenfalls an die Anleger des Fonds gezahlt wurden.

5. Die Anteilwertberechnung erfolgt nach den vorstehend aufgeführten Kriterien. Soweit jedoch innerhalb des Fonds Anteilklassen gebildet wurden, erfolgt die daraus resultierende Anteilwertberechnung innerhalb des Fonds nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jede Anteilkasse getrennt.

6. Zwecks Vereinheitlichung der steuerlichen Angaben für deutsche Anleger im Sinne des § 5 Abs. 1 InvStG und der investmentrechtlichen Angaben werden die während der Haltedauer kumulierten thesaurierten Erträge sowie realisierte Zwischengewinne der Zielfonds, die im Geschäftsjahr veräußert wurden, im ordentlichen Ergebnis als Erträge aus Investmentanteilen ausgewiesen. Im Fall von negativen Zwischengewinnen kann es zum Ausweis von negativen Erträgen aus Investmentanteilen im ordentlichen Ergebnis kommen.

Die in diesem Bericht veröffentlichten Tabellen können aus rechnerischen Gründen Rundungsdifferenzen in Höhe von +/- einer Einheit (Währung, Prozent etc.) enthalten.

3. Besteuerung

Besteuerung des Investmentfonds

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer, der sog. „*taxe d'abonnement*“ in Höhe von derzeit 0,05 % p.a., die viertjährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Fondsvermögen zahlbar ist. Soweit das Fondsvermögen in anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der *taxe d'abonnement* unterliegen, entfällt diese Steuer für den Teil des Fondsvermögens, welcher in solche Luxemburger Investmentfonds angelegt ist. Die Einkünfte des Fonds aus der Anlage des Fondsvermögens werden im Großherzogtum Luxemburg nicht besteuert. Allerdings können diese Einkünfte in Ländern, in denen das Fondsvermögen angelegt ist, der Quellenbesteuerung unterworfen werden. In solchen Fällen sind weder die Verwahrstelle noch die Verwaltungsgesellschaft zur Einholung von Steuerbescheinigungen verpflichtet.

Besteuerung der Erträge aus Anteilen an dem Investmentfonds beim Anleger

Mit Wirkung zum 1. Januar 2015 wurde die Vereinbarung der EU-Mitgliedstaaten zum automatischen Informationsaustausch zwischen den nationalen Steuerbehörden, dass alle Zinszahlungen nach den Vorschriften des Wohnsitzstaates besteuert werden sollen, im Rahmen der Richtlinie 2003/48/EG vom Großherzogtum Luxemburg umgesetzt.

Damit wurde die bisherige Regelung – eine Besteuerung an der Quelle (35% der Zinszahlung) anstelle des Informationsaustauschs – für die sich die luxemburgische Regierung als Übergangslösung entschieden hatte, hinfällig.

Seit dem 1. Januar 2015 werden Informationen über die Zinsbeträge, die von den luxemburgischen Banken unmittelbar an natürliche Personen gezahlt werden, die ihren Wohnsitz in einem anderen Mitgliedstaat der Europäischen Union haben, automatisch an die luxemburgische Steuerbehörde weitergeleitet. Diese informiert daraufhin die Steuerbehörde des Landes, in dem der Begünstigte seinen Wohnsitz hat. Der erste Informationsaustausch fand im Jahr 2016 statt und bezog sich auf Zinszahlungen im Steuerjahr 2015. Infolgedessen wurde das System der nicht erstattungsfähigen Quellensteuer von 35% auf Zinszahlungen am 1. Januar 2015 abgeschafft.

Anleger, die nicht im Großherzogtum Luxemburg ansässig sind, bzw. dort keine Betriebsstätte unterhalten, müssen auf ihre Anteile oder Erträge aus Anteilen im Großherzogtum Luxemburg darüber hinaus weder Einkommen-, Erbschaft-, noch Vermögensteuer entrichten. Für sie gelten die jeweiligen nationalen Steuervorschriften.

Natürliche Personen, mit Wohnsitz im Großherzogtum Luxemburg, die nicht in einem anderen Staat steuerlich ansässig sind, müssen seit dem 1. Januar 2006 unter Bezugnahme auf das Luxemburger Gesetz zur Umsetzung der Richtlinie auf die dort genannten Zinserträge eine abgeltende Quellensteuer in Höhe von 10 % zahlen. Diese Quellensteuer kann unter bestimmten Bedingungen auch Zinserträge eines Investmentfonds betreffen. Gleichzeitig wurde im Großherzogtum Luxemburg die Vermögensteuer abgeschafft.

Es wird den Anteilinhabern empfohlen, sich über Gesetze und Verordnungen, die auf den Kauf, den Besitz und die Rücknahme von Anteilen Anwendung finden, zu informieren und sich gegebenenfalls beraten zu lassen.

Hinweis für in Deutschland steuerpflichtige Anleger:

Die Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 Abs. 1 InvStG werden innerhalb der gesetzlichen Publikationsfrist im Bundesanzeiger www.bundesanzeiger.de unter dem Bereich „Kapitalmarkt – Besteuerungsgrundlagen“ zum Abruf zur Verfügung gestellt.

4. Verwendung der Erträge

Nähere Details zur Ertragsverwendung sind im Verkaufsprospekt enthalten.

5. Informationen zu den Gebühren bzw. Aufwendungen

Angaben zur Verwaltungs- und Verwahrstellenvergütung können dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

6. Total Expense Ratio (TER)

Für die Berechnung der Total Expense Ratio (TER) wurde folgende Berechnungsmethode angewandt:

$$\text{TER} = \frac{\text{Gesamtkosten in Fondswährung}}{\text{Durchschnittliches Fondsvolumen}} \times 100$$

(Basis: bewertungstägliches NFV)

Die TER gibt an, wie stark das Fondsvermögen mit Kosten belastet wird. Berücksichtigt werden neben der Verwaltungs- und Verwahrstellenvergütung sowie der taxe d'abonnement alle übrigen Kosten mit Ausnahme der im Fonds angefallenen Transaktionskosten. Sie weist den Gesamtbetrag dieser Kosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus. (Etwaige performanceabhängige Vergütungen werden in direktem Zusammenhang mit der TER gesondert ausgewiesen.)

Sofern der Fonds in Zielfonds investiert, wird auf die Berechnung einer synthetischen TER verzichtet.

7. Ertragsausgleich

In den ordentlichen Nettoerträgen sind ein Ertragsausgleich und ein Aufwandsausgleich verrechnet. Diese beinhalten während der Berichtsperiode angefallene Nettoerträge, die der Anteilserwerber im Ausgabepreis mitbezahlt und der Anteilverkäufer im Rücknahmepreis vergütet erhält.

8. Transaktionskosten

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr auf Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, Derivaten oder anderen Vermögensgegenständen stehen. Zu diesen Kosten zählen im Wesentlichen Kommissionen, Abwicklungsgebühren und Steuern.

9. Ausgestaltung des Vergütungssystems (Ungeprüft)

Die Vergütungspolitik der DJE Investment S.A. gilt für alle Mitarbeiter sowie für die Geschäftsführung der DJE Investment S.A. Der Verwaltungsrat der DJE Investment S.A. erhält keine Vergütung.

Die Vergütungspolitik dient einem soliden und wirksamen Risikomanagement sowie der Sicherstellung, dass keine Anreize zum Eingehen übermäßiger Risiken geschaffen werden.

Die Vergütungspolitik der DJE Investment S.A. wird durch den Verwaltungsrat der DJE Investment S.A. festgelegt.

Die Vergütung der Mitarbeiter/Mitarbeiterinnen/Geschäftsführer besteht aus einem fixen Grundgehalt (12 Monatsgehälter) und einer variablen Vergütung. Kriterien für die Bestimmung der Höhe

des fixen Grundgehalts sind u.a. die relevante Berufserfahrung und die Qualifikation, die Bedeutung der zu erfüllenden Rolle im Unternehmen sowie das allgemeine Gehaltsniveau der Gesellschaft und der Mitbewerber. Die Höhe der variablen Vergütung hängt vom Unternehmenserfolg und der individuellen Leistung des Mitarbeiters/der Mitarbeiterin/der Geschäftsführung ab. Bemessungsgrundlage für die variable Vergütung ist ein vertraglich fixierter Prozentsatz des fixen Grundgehalts, der insbesondere die Verantwortung und Bedeutung des Mitarbeiters/der Mitarbeiterin/der Geschäftsführung in der unternehmerischen Tätigkeit der Gesellschaft widerspiegelt (Referenzbonus). Die individuelle Leistung des Mitarbeiters/der Mitarbeiterin/der Geschäftsführung wird auf der Basis der im Jahresgespräch festgelegten Zielvereinbarungen und Beurteilungen durch die jeweiligen Vorgesetzten festgelegt. Die endgültige Festlegung der Höhe der variablen Vergütung erfolgt bei Mitarbeitern durch die Geschäftsführung und bei der Geschäftsführung durch die Verwaltungsräte. Garantierte variable Vergütungen werden nicht gewährt.

Die variablen Vergütungen werden einmal jährlich ausbezahlt.

Die Grundlagen der Vergütungspolitik, können kostenlos auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.dje.de unter „Datenschutz und Rechtliches“ abgerufen werden. Auf Anfrage wird Anlegern die Vergütungspolitik kostenlos zur Verfügung gestellt.

Die nachfolgende Angabe der Gesamtvergütung der Geschäftsführer und Mitarbeiter der DJE Investment S.A. erfolgt im proportionalen Verhältnis des insgesamt zum 31. Dezember 2016 in OGAW verwalteten Fondsvermögens zum gesamten verwalteten Vermögen aller Fonds.

	Risikoträger nach Art. 20 ESMA/2012/2013		
	Mitarbeiter/ innen	Geschäfts- führung	Mitarbeiter/ innen
Gesamtvergütung	1.350.536,97	779.096,72	571.440,25
davon			
fixe Vergütung	1.045.913,03	572.374,82	473.538,21
variable Vergütung	304.623,93	206.721,90	97.902,03
Anzahl der Begünstigten in Vollzeitäquivalenten	9,3	2,1	7,2

10. Risikomanagement (Ungeprüft)

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet ein Risikomanagementverfahren, das es ihr erlaubt, das mit den Anlagepositionen ver-

bundene Risiko sowie ihren Anteil am Gesamtrisikoprofil des Anlageportfolios ihrer verwalteten Fonds jederzeit zu überwachen und zu messen. Im Einklang mit dem Gesetz vom 17. Dezember 2010 und den anwendbarenaufsichtsbehördlichen Anforderungen der *Commission de Surveillance du Secteur Financier („CSSF“)* berichtet die Verwaltungsgesellschaft regelmäßig der CSSF über das eingesetzte Risikomanagementverfahren. Die Verwaltungsgesellschaft stellt im Rahmen des Risikomanagementverfahrens anhand zweckdienlicher und angemessener Methoden sicher, dass das mit Derivaten verbundene Gesamtrisiko der verwalteten Fonds den Gesamtnettowert deren Portfolios nicht überschreitet. Dazu bedient sich die Verwaltungsgesellschaft folgender Methode(n):

OGAW	Angewendetes Risikomanagement-Verfahren
DJE Concept	Relativer VaR-Ansatz

VaR-Ansatz:

Die Kennzahl Value-at-Risk (VaR) ist ein mathematisch-statistisches Konzept und wird als ein Standard-Risikomaß im Finanzsektor verwendet. Der VaR gibt den möglichen Verlust eines Portfolios während eines bestimmten Zeitraums (so genannte Halteperiode) an, der mit einer bestimmten Wahrscheinlichkeit (so genanntes Konfidenzniveau) nicht überschritten wird.

Relativer VaR-Ansatz:

Bei dem relativen VaR-Ansatz darf der VaR des Fonds den VaR eines Referenzportfolios nicht um mehr als maximal das Doppelte übersteigen, wobei für den einzelnen Fonds ein individuelles Risikolimit festgelegt wird, welches das regulatorische Höchstlimit unterschreiten kann. Dabei ist das Referenzportfolio grundsätzlich ein korrektes Abbild der Anlagepolitik des Fonds.

Für Fonds, deren Ermittlung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos durch die VaR-Ansätze erfolgt, ermittelt die Verwaltungsgesellschaft zusätzlich die Summe der Nominalwerte bzw. Äquivalenzwerte aller relevanten Derivate und schätzt diesbezüglich einen Grad des erwarteten Durchschnittswerts (Hebelwirkung). Dieser Grad der Hebelwirkung kann in Abhängigkeit der jeweiligen Marktlagen vom tatsächlichen Wert abweichen und über- als auch unterschritten werden. Der Anleger wird darauf hingewiesen, dass sich aus dieser Angabe keine Rückschlüsse auf den Risikogehalt des Fonds ergeben. Darüber hinaus ist der im Verkaufsprospekt veröffentlichte Grad der Hebelwirkung explizit nicht als Anlagegrenze zu verstehen.

Relativer VaR-Ansatz für DJE Concept

Im Zeitraum vom 1. April 2016 bis zum 31. März 2017 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos der relative VaR-Ansatz verwendet. Das dazugehörige Referenzportfolio setzt sich zusammen aus 80 % MSCI WORLD und 20 % REX-INDEX TR. Als interne Obergrenze (Limit) wurde ein zum Referenzportfolio relativer Wert von 180 % verwendet. Die VaR-Auslastung auf diese interne Obergrenze bezogen, wies im entsprechenden Zeitraum einen Mindeststand von 33,28 %, einen Höchststand von 117,76 % sowie einen Durchschnitt von 86,11 % auf. Dabei wurde der VaR bzgl. der linearen Risiken mit einem (parametrischen) Varianz-Kovarianz-Ansatz sowie für die nicht-linearen Risiken mit einem (nicht-parametrischen) Monte-Carlo Ansatz berechnet unter Verwendung der Berechnungsstandards eines einseitigen Konfidenzniveaus von 99 %, einer Halteperiode von 20 Tagen sowie einem (historischen) Betrachtungszeitraum von 250 Tagen.

Die Summe der Äquivalenzwerte aller relevanten Derivate (Hebelwirkung) wies im Berichtszeitraum (1. April 2016 – 31. März 2017) die folgenden Werte auf:

Kleinste Hebelwirkung:	-7,21 %
Größte Hebelwirkung:	39,17 %
Durchschnittliche Hebelwirkung:	13,89 %

Die Summe der Nominalwerte aller relevanten Derivate (Hebelwirkung) wies im Berichtszeitraum (1. April 2016 – 31. März 2017) die folgenden Werte auf:

Durchschnittliche Hebelwirkung:	61,02 %
---------------------------------	---------

Änderungen des Risikomanagement-Verfahrens im Berichtszeitraum

keine

11. Transparenz von Wertpapiergeschäften und deren Weiterverwendung (Ungeprüft)

Die DJE Investment S.A., als Verwaltungsgesellschaft von Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) sowie

als Manager alternativer Investmentfonds („AIFM“), fällt per Definition in den Anwendungsbereich der Verordnung (EU) 2015/2365 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 („SFTR“).

Im Geschäftsjahr der Investmentfonds kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps im Sinne dieser Verordnung zum Einsatz. Somit sind im Jahresbericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anleger aufzuführen.

Details zur Anlagestrategie und den eingesetzten Finanzinstrumenten des Investmentfonds können jeweils aus dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

12. Ereignisse im Berichtszeitraum

Herr Julien Zimmer hat sein Mandat als Mitglied des Verwaltungsrates der DJE Investment S.A. zum 30. September 2016 niedergelegt.

Mit Wirkung zum 18. März 2016 wurde der Verkaufsprospekt hinsichtlich der Richtlinie UCITS V überarbeitet und aktualisiert.

Mit Wirkung zum 13. Oktober 2016 wurde der Verkaufsprospekt überarbeitet und aktualisiert. Folgende Änderungen wurden vorgenommen:

- gesetzliche Anpassungen im Hinblick auf UCITS V,
- gesetzliche Anpassung im Hinblick auf SFTR (Securities Financing Transactions Regulation).

Darüberhinaus ergaben sich im Berichtszeitraum keine weiteren wesentlichen Änderungen sowie sonstige wesentliche Ereignisse.

13. Ereignisse nach dem Berichtszeitraum

Nach dem Berichtszeitraum ergaben sich keine wesentlichen Änderungen sowie sonstige wesentliche Ereignisse.

BERICHT DES RÉVISEUR D'ENTREPRISES AGRÉÉ

**An die Anteilinhaber des
DJE Concept
4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg**

Entsprechend dem uns erteilten Auftrag haben wir den beigefügten Jahresabschluss des DJE Concept geprüft, der aus der Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens und der Vermögensaufstellung zum 31. März 2017, der Aufwands- und Ertragsrechnung und der Veränderung des Netto-Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie aus einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden und anderen erläuternden Informationen besteht.

Verantwortung des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresabschluss

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist, unabhängig davon, ob diese aus Unrichtigkeiten oder Verstößen resultieren.

Verantwortung des Réviseur d'Entreprises Agréé

In unserer Verantwortung liegt es, auf der Grundlage unserer Abschlussprüfung über diesen Jahresabschluss ein Prüfungsurteil zu erteilen. Wir führten unsere Abschlussprüfung nach den für Luxemburg von der *Commission de Surveillance du Secteur Financier* angenommenen internationalen Prüfungsstandards (*International Standards on Auditing*) durch. Diese Standards verlangen, dass wir die beruflichen Verhaltensanforderungen einhalten und die Prüfung dahingehend planen und durchführen, dass mit hinreichender Sicherheit erkannt werden kann, ob der Jahresabschluss frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist.

Eine Abschlussprüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zum Erhalt von Prüfungsnachweisen für die im Jahresabschluss enthaltenen Wertansätze und Informationen. Die Auswahl der Prüfungshandlungen obliegt der Beurteilung des Réviseur d'Entreprises Agréé ebenso wie die Bewertung des Risikos, dass der Jahresabschluss wesentliche unzutreffende Angaben aufgrund von Unrichtigkeiten oder Verstößen enthält.

Im Rahmen dieser Risikoeinschätzung berücksichtigt der Réviseur d'Entreprises Agréé das für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses eingerichtete interne Kontrollsysteem, um die unter diesen Umständen angemessenen Prüfungshandlungen festzulegen, nicht jedoch um eine Beurteilung der Wirksamkeit des internen Kontrollsysteams abzugeben. Eine Abschlussprüfung umfasst auch die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze und -methoden und der Vertretbarkeit der vom Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ermittelten geschätzten Werte in der Rechnungslegung sowie die Beurteilung der Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des DJE Concept zum 31. März 2017 sowie der Ertragslage und der Veränderung des Netto-Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Jahresabschluss oder unseren Bericht des Réviseur d'Entreprises Agréé zu diesem Jahresabschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jeder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Jahresabschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durch-

BERICHT DES RÉVISEUR D'ENTREPRISES AGRÉÉ (FORTSETZUNG)

geführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Für Deloitte Audit, *Cabinet de Révision Agréé*


Jan van Delden, *Réviseur d'Entreprises Agréé*
Partner

Luxemburg, den 25. Juli 2017
560, rue de Neudorf
2220 Luxemburg

Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 Abs. 1 InvStG zum 31. März 2017

Geschäftsjahr: 1. April 2016 bis 31. März 2017

DJE CONCEPT

Anteilklasse I

ISIN: LU0124662932 / WKN: 625797

für die in der Bundesrepublik Deutschland unbeschränkt steuerpflichtigen Anteilinhaber

§ 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. ... InvStG		je Anteil in EUR		
		Privat- vermögen	Kapital- gesellschaften	Personen- gesellschaften
1.	Barausschüttung	0,0000	0,0000	0,0000
2. 1 a)	Betrag der Ausschüttung	0,0000	0,0000	0,0000
3. 1 a) aa)	In der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre	0,0000	0,0000	0,0000
4. 1 a) bb)	In der Ausschüttung enthaltene Substanzbeträge	0,0000	0,0000	0,0000
5. 1 b)	Betrag der ausgeschütteten Erträge	0,0000	0,0000	0,0000
6. 2	Ausschüttungsgleiche Erträge ¹⁾	6,2964	6,2964	6,2964
7. nachrichtlich	den Betrag der nach § 3 Abs. 3 Satz 2 Nr. 2 InvStG nichtabziehbaren Werbungskosten (in den ausschüttungsgleichen Erträgen enthalten)	0,0000	0,0000	0,0000
8.	In den ausgeschütteten/ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltene			
9. 1 c) aa)	Erträge i. S. d. § 3 Nr. 40 des EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG ²⁾	--	0,0000	5,8136
10. 1 c) mm)	Dividenden i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG ²⁾	--	0,0000	--
11. 1 c) bb)	Veräußerungsgewinne gem. § 8b Abs. 2 KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG ²⁾	--	0,0000	0,0000
12. 1 c) cc)	Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2a InvStG (Zinsschranke)	--	0,1428	0,1428
13. 1 c) dd)	steuerfreie (Alt-)Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 Satz 1 InvStG in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung	0,0000	--	--
14. 1 c) ee)	Erträge i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 S. 2 InvStG in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung, soweit die Erträge nicht Kapitalerträge i. S. d. § 20 EStG sind (steuerfreie Veräußerungsgewinne von Bezugsrechten auf Freianteile)	0,0000	--	--
15. 1 c) ff)	steuerfreie Veräußerungsgewinne aus Immobilien i.S.d. § 2 Abs. 3 InvStG in der ab 1. Januar 2009 anzuwendenden Fassung	0,0000	--	--
16. 1 c) gg)	Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 1 InvStG (DBA-befreite ausländische Einkünfte)	0,0000	0,0000	0,0000
17. 1 c) hh)	in gg) enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen	0,0000	0,0000	0,0000
18.	Steuerpflichtiger Betrag	6,2964	6,2964	3,9710
19. 1 c) ii)	Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG, für die kein Abzug nach Abs. 4 vorgenommen wurde	3,4968	3,4968	3,4968
20. 1 c) jj)	in ii) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist; 100 %	--	0,0000	3,4968
21. 1 c) nn)	in ii) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist; 100 %	--	0,0000	--
22. 1 c) kk)	in ii) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG, die zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechtigen	0,0000	0,0000	0,0000

¹⁾ Die ausschüttungsgleichen Erträge gelten gem. § 2 Abs. 1 Satz 2 InvStG mit Ablauf des Geschäftsjahres als zugeflossen.

²⁾ Alle Beträge stellen Bruttowerte vor Berücksichtigung des Teileinkünfteverfahrens (§ 3 Nr. 40 EStG) bzw. des Beteiligungsprivilegs (§ 8b KStG) i.V.m. §§ 2 und 3 InvStG dar.

Für Körperschaften sind aufgrund des Gesetzes zur Umsetzung des EuGH-Urteils vom 20. Oktober 2011 die einem Fonds ab dem 1. März 2013 zufließenden Dividenden voll steuerpflichtig. Für Anleger in der Rechtsform einer Körperschaft ist daher seit dem 1. März 2013 ein neuer zweiter Aktiengewinn maßgeblich, in den diese Dividenden nicht mehr einbezogen werden. Diesen neu zu ermittelnden Aktiengewinn stellen wir seit dem 1. Juli 2013 zur Verfügung. Die Nachveröffentlichung der Aktiengewinne für den Zeitraum vom 1. März 2013 bis zum 30. Juni 2013 erfolgt bis zum 31. Dezember 2013. Die korrigierten Aktiengewinne finden Sie auf der Internet-Seite der KAG.

Die Besteuerungsgrundlagen i.S.d. § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 und Nr. 2 InvStG wurden gemäß § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 3 InvStG zusammen mit der erforderlichen Berufsträgerbescheinigung innerhalb der gesetzlichen Frist im Bundesanzeiger veröffentlicht.

Fortsetzung – Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 Abs. 1 InvStG zum 31. März 2017

			je Anteil in EUR		
§ 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. ... InvStG			Privat- vermögen	Kapital- gesellschaften	Personen- gesellschaften
23.	1 c) ii)	in kk) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist; 100 %	--	0,0000	0,0000
24.	1 c) oo)	in kk) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist; 100 %	--	0,0000	--
25.	1 d)	den zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigende Teil der Ausschüttung	0,0000	0,0000	0,0000
26.	1 d) aa)	i.S.d. § 7 Abs. 1 und 2 InvStG ¹⁾	6,2964	6,2964	6,2964
27.	1 d) bb)	i.S.d. § 7 Abs. 3 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
28.	1 d) cc)	i.S.d. § 7 Abs. 1 Satz 4 InvStG, soweit in Doppelbuchstaben aa enthalten	5,8136	5,8136	5,8136
29.	1 e)	(weggefallen)	--	--	--
30.	1 f)	ausländische Steuer, die auf die in den ausgeschütteten/ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltenen Einkünfte i. S. d. § 4 Abs. 2 InvStG entfällt und ²⁾			
31.	1 f) aa)	die gem. § 4 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 32d Abs. 5 oder § 34c Abs. 1 des EStG anrechenbar ist (ohne die unter ee) ausgewiesene fiktive Quellensteuer) ²⁾	0,7024	0,7024	0,7024
32.	1 f) bb)	die in aa) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 8b Abs. 2 KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anwendbar ist (ohne die unter ff) ausgewiesene fiktive Quellensteuer) ²⁾	--	0,0000	0,7024
33.	1 f) gg)	die in aa) enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ²⁾	--	0,0000	--
34.	1 f) cc)	abziehbare ausländische Steuer (§ 34c Abs. 3 EStG) auf Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
35.	1 f) dd)	die in cc) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 8b Abs. 2 KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anwendbar ist	--	0,0000	0,0000
36.	1 f) hh)	die in cc) enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ²⁾	--	0,0000	--
37.	1 f) ee)	fiktive ausländische Quellensteuer auf Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG ²⁾	0,0000	0,0000	0,0000
38.	1 f) ff)	die in ee) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 8b Abs. 2 KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anwendbar ist ²⁾	--	0,0000	0,0000
39.	1 f) ii)	die in ee) enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ²⁾	--	0,0000	--
40.	1 g)	Betrag der Absetzung für Abnutzung/Substanzverringerung nach § 3 Abs. 3 S. 1 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
41.	1 h)	die im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer, vermindert um die erstattete Quellensteuer des Geschäftsjahrs oder früherer Geschäftsjahre	0,8522	0,8522	0,8522

**Bemessungsgrundlage nach § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 4 InvStG
(akkumulierte ausschüttungsgleiche Erträge)**

48,8844

¹⁾ Gemäß § 2 Abs. 1 i.V.m. § 7 Abs. 1-3 InvStG sind die Kapitalertragsteuer und der Solidaritätszuschlag auf die ausgeschütteten Erträge sowie auf die ausschüttungsgleichen Erträge vom ausgeschütteten Betrag einzubehalten.

²⁾ Bei Anrechnung/Abzug der ausl. Quellensteuer ist auf Privatanlegerebene § 32d Abs. 5 EStG, auf Ebene des sonstigen betrieblichen Anlegers § 34c EStG bzw. auf Ebene der Kapitalgesellschaft § 26 KStG zu beachten.

Für Körperschaften sind aufgrund des Gesetzes zur Umsetzung des EuGH-Urteils vom 20. Oktober 2011 die einem Fonds ab dem 1. März 2013 zufließenden Dividenden voll steuerpflichtig. Für Anleger in der Rechtsform einer Körperschaft ist daher seit dem 1. März 2013 ein neuer zweiter Aktiengewinn maßgeblich, in den diese Dividenden nicht mehr einbezogen werden. Diesen neu zu ermittelnden Aktiengewinn stellen wir seit dem 1. Juli 2013 zur Verfügung. Die Nachveröffentlichung der Aktiengewinne für den Zeitraum vom 1. März 2013 bis zum 30. Juni 2013 erfolgt bis zum 31. Dezember 2013. Die korrigierten Aktiengewinne finden Sie auf der Internet-Seite der KAG.

Die Besteuerungsgrundlagen i.S.d § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 und Nr. 2 InvStG wurden gemäß § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 3 InvStG zusammen mit der erforderlichen Berufsträgerbescheinigung innerhalb der gesetzlichen Frist im Bundesanzeiger veröffentlicht.

Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 Abs. 1 InvStG zum 31. März 2017

Geschäftsjahr: 1. April 2016 bis 31. März 2017

Datum Ausschüttungsbeschluss: 27.06.2017

Ex-Tag: 17.07.2017

Valuta-Tag: 19.07.2017

DJE CONCEPT

Anteilklasse PA

ISIN: LU0858224032 / WKN: A1J8MD

für die in der Bundesrepublik Deutschland unbeschränkt steuerpflichtigen Anteilinhaber

			je Anteil in EUR		
§ 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. ... InvStG			Privat- vermögen	Kapital- gesellschaften	Personen- gesellschaften
1.	Barausschüttung		2,2501	2,2501	2,2501
2. 1 a)	Betrag der Ausschüttung ¹⁾		2,6513	2,6513	2,6513
3. 1 a) aa)	In der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre		0,0000	0,0000	0,0000
4. 1 a) bb)	In der Ausschüttung enthaltene Substanzbeträge		0,0000	0,0000	0,0000
5. 1 b)	Betrag der ausgeschütteten Erträge		2,6513	2,6513	2,6513
6. 2	Ausschüttungsgleiche Erträge		0,0000	0,0000	0,0000
7. nachrichtlich	den Betrag der nach § 3 Abs. 3 Satz 2 Nr. 2 InvStG nichtabziehbaren Werbungskosten (in den ausschüttungsgleichen Erträgen enthalten)		0,0000	0,0000	0,0000
8.	In den ausgeschütteten/ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltene				
9. 1 c) aa)	Erträge i. S. d. § 3 Nr. 40 des EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG		--	0,0000	2,6483
10. 1 c) mm)	Dividenden i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG		--	0,0000	--
11. 1 c) bb)	Veräußerungsgewinne gem. § 8b Abs. 2 KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG		--	0,0000	0,0000
12. 1 c) cc)	Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2a InvStG (Zinsschranke)		--	0,0000	0,0000
13. 1 c) dd)	steuerfreie (Alt-)Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 Satz 1 InvStG in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung		0,0000	--	--
14. 1 c) ee)	Erträge i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 S. 2 InvStG in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung, soweit die Erträge nicht Kapitalerträge i. S. d. § 20 EStG sind (steuerfreie Veräußerungsgewinne von Bezugsrechten auf Freianteile)		0,0000	--	--
15. 1 c) ff)	steuerfreie Veräußerungsgewinne aus Immobilien i.S.d. § 2 Abs. 3 InvStG in der ab 1. Januar 2009 anzuwendenden Fassung		0,0000	--	--
16. 1 c) gg)	Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 1 InvStG (DBA-befreite ausländische Einkünfte)		0,0030	0,0030	0,0030
17. 1 c) hh)	in gg) enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen		0,0000	0,0000	0,0000
18.	Steuerpflichtiger Betrag		2,6483	2,6483	1,5890
19. 1 c) ii)	Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG, für die kein Abzug nach Abs. 4 vorgenommen wurde		1,5904	1,5904	1,5904
20. 1 c) jj)	in ii) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist; 100 %		--	0,0000	1,5904
21. 1 c) nn)	in ii) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist; 100 %		--	0,0000	--
22. 1 c) kk)	in ii) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG, die zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechtigen		0,0000	0,0000	0,0000

¹⁾ Die Ausschüttung mit den entsprechenden ausgeschütteten Erträgen gilt zu dem jeweils relevanten Ausschüttungszeitpunkt als zugeflossen.

Für Körperschaften sind aufgrund des Gesetzes zur Umsetzung des EuGH-Urteils vom 20. Oktober 2011 die einem Fonds ab dem 1. März 2013 zufließenden Dividenden voll steuerpflichtig. Für Anleger in der Rechtsform einer Körperschaft ist daher seit dem 1. März 2013 ein neuer zweiter Aktiengewinn maßgeblich, in den diese Dividenden nicht mehr einbezogen werden. Diesen neu zu ermittelnden Aktiengewinn stellen wir seit dem 1. Juli 2013 zur Verfügung. Die Nachveröffentlichung der Aktiengewinne für den Zeitraum vom 1. März 2013 bis zum 30. Juni 2013 erfolgt bis zum 31. Dezember 2013. Die korrigierten Aktiengewinne finden Sie auf der Internet-Seite der KAG.

Die Besteuerungsgrundlagen i.S.d. § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 und Nr. 2 InvStG wurden gemäß § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 3 InvStG zusammen mit der erforderlichen Berufsträgerbescheinigung innerhalb der gesetzlichen Frist im Bundesanzeiger veröffentlicht.

Fortsetzung – Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 Abs. 1 InvStG zum 31. März 2017

			je Anteil in EUR		
§ 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. ... InvStG			Privat- vermögen	Kapital- gesellschaften	Personen- gesellschaften
23.	1 c) ii)	in kk) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist; 100 %	--	0,0000	0,0000
24.	1 c) oo)	in kk) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist; 100 %	--	0,0000	--
25.	1 d)	den zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigende Teil der Ausschüttung	0,0000	0,0000	0,0000
26.	1 d) aa)	i.S.d. § 7 Abs. 1 und 2 InvStG ¹⁾	2,6483	2,6483	2,6483
27.	1 d) bb)	i.S.d. § 7 Abs. 3 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
28.	1 d) cc)	i.S.d. § 7 Abs. 1 Satz 4 InvStG, soweit in Doppelbuchstaben aa enthalten	2,6483	2,6483	2,6483
29.	1 e)	(weggefallen)	--	--	--
30.	1 f)	ausländische Steuer, die auf die in den ausgeschütteten/ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltenen Einkünfte i. S. d. § 4 Abs. 2 InvStG entfällt und			
31.	1 f) aa)	die gem. § 4 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 32d Abs. 5 oder § 34c Abs. 1 des EStG anrechenbar ist (ohne die unter ee) ausgewiesene fiktive Quellensteuer)	0,3308	0,3308	0,3308
32.	1 f) bb)	die in aa) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 8b Abs. 2 KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anwendbar ist (ohne die unter ff) ausgewiesene fiktive Quellensteuer)	--	0,0000	0,3308
33.	1 f) gg)	die in aa) enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	--	0,0000	--
34.	1 f) cc)	abziehbare ausländische Steuer (§ 34c Abs. 3 EStG) auf Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
35.	1 f) dd)	die in cc) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 8b Abs. 2 KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anwendbar ist	--	0,0000	0,0000
36.	1 f) hh)	die in cc) enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	--	0,0000	--
37.	1 f) ee)	fiktive ausländische Quellensteuer auf Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
38.	1 f) ff)	die in ee) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 8b Abs. 2 KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anwendbar ist	--	0,0000	0,0000
39.	1 f) ii)	die in ee) enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	--	0,0000	--
40.	1 g)	Betrag der Absetzung für Abnutzung/Substanzverringerung nach § 3 Abs. 3 S. 1 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
41.	1 h)	die im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer, vermindert um die erstattete Quellensteuer des Geschäftsjahrs oder früherer Geschäftsjahre	0,4012	0,4012	0,4012

**Bemessungsgrundlage nach § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 4 InvStG
(akkumulierte ausschüttungsgleiche Erträge)**

0,3062

¹⁾ Gemäß § 2 Abs. 1 i.V.m. § 7 Abs. 1-3 InvStG sind die Kapitalertragsteuer und der Solidaritätszuschlag auf die ausgeschütteten Erträge sowie auf die ausschüttungsgleichen Erträge vom ausgeschütteten Betrag einzubehalten.

Für Körperschaften sind aufgrund des Gesetzes zur Umsetzung des EuGH-Urteils vom 20. Oktober 2011 die einem Fonds ab dem 1. März 2013 zufließenden Dividenden voll steuerpflichtig. Für Anleger in der Rechtsform einer Körperschaft ist daher seit dem 1. März 2013 ein neuer zweiter Aktiengewinn maßgeblich, in den diese Dividenden nicht mehr einbezogen werden. Diesen neu zu ermittelnden Aktiengewinn stellen wir seit dem 1. Juli 2013 zur Verfügung. Die Nachveröffentlichung der Aktiengewinne für den Zeitraum vom 1. März 2013 bis zum 30. Juni 2013 erfolgt bis zum 31. Dezember 2013. Die korrigierten Aktiengewinne finden Sie auf der Internet-Seite der KAG.

Die Besteuerungsgrundlagen i.S.d § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 und Nr. 2 InvStG wurden gemäß § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 3 InvStG zusammen mit der erforderlichen Berufsträgerbescheinigung innerhalb der gesetzlichen Frist im Bundesanzeiger veröffentlicht.

Kontakt

DJE Investment S.A.

4, rue Thomas Edison
1445 Strassen, Luxemburg
Luxemburg
Tel.: +352 26 9252-20
Fax: +352 26 9252-52
E-Mail: Info@dje.lu

DJE Kapital AG

Pullacher Straße 24
82049 Pullach
Deutschland
Tel.: +49 89 790453-0
Fax: +49 89 790453-185
E-Mail: Info@dje.de

www.dje.lu

www.dje.de

www.dje.com