



DJE - JAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2019

**DJE - EUROPA, DJE - ALPHA GLOBAL, DJE - RENTEN GLOBAL,
DJE - SHORT TERM BOND, DJE - GOLD & RESSOURCEN,
DJE - DIVIDENDE & SUBSTANZ, DJE - AGRAR & ERNÄHRUNG,
DJE - ASIA HIGH DIVIDEND, DJE - ZINS & DIVIDENDE,
DJE - MITTELSTAND & INNOVATION, DJE - EQUITY MARKET,
NEUTRAL EUROPE, DJE - BUYBACK & DIVIDEND,
DJE - CONCEPT 75 UND DJE - EURO RENTEN**

Investmentfonds gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner derzeit gültigen Fassung.

Die Dr. Jens Ehrhardt Gruppe und die DJE Investment S.A.	3
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	4
Fondsmanagementkommentar	5
Risiko-Ertrags-Diagramm	7
Die Teilfonds im Überblick	8
DJE – Europa	11
DJE – Alpha Global	25
DJE – Renten Global	39
DJE – Short Term Bond	53
DJE – Gold & Ressourcen	66
DJE – Dividende & Substanz	76
DJE – Agrar & Ernährung	90
DJE – Asia High Dividend	104
DJE – Zins & Dividende	114
DJE – Mittelstand & Innovation	134
DJE – Equity Market Neutral Europe	146
DJE – Buyback & Dividend	157
DJE – Concept 75	168
DJE – Euro Renten	184
Konsolidierter Jahresabschluss des DJE	194
Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 30. Juni 2019	197
Bericht des <i>Réviseur d'Entreprises Agréé</i>	206

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.

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, der Vertriebsstelle der jeweiligen Vertriebsländer und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos per Post, per Telefax oder per E-Mail erhältlich. Weitere Informationen sind jederzeit während der üblichen Geschäftszeiten bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.



Liebe Anlegerinnen und Anleger,

die Dr. Jens Ehrhardt Gruppe mit Hauptsitz in Pullach bei München ist seit über 40 Jahren in der Vermögensverwaltung tätig und zählt heute zu den größten bankunabhängigen Vermögensverwaltern im deutschsprachigen Raum.

Die individuelle Vermögensverwaltung in Einzeltiteln (ab EUR 500.000) und Fonds (ab EUR 150.000) wird ergänzt um eine standardisierte Fondsvermögensverwaltung. Neben dem reinen Retail-Geschäft berät das bankunabhängige Analystenteam eine Reihe von Publikums- und Spezialfonds für in- und ausländische Banken, Versicherungen, Vertriebsgesellschaften und Industrieunternehmen.

Die Dr. Jens Ehrhardt Gruppe hat in Deutschland den ersten bankunabhängigen Vermögensverwalter-Aktienfonds, den ersten Aktienfonds ohne Ausgabeaufschlag und den ersten anlegerfreundlichen Aktienfonds mit Discount-Broker-Spesen aufgelegt. Um ihren Qualitätsanspruch zu sichern und ihren Kunden ein langfristiges Anlagemanagement zu gewährleisten, hat die Dr. Jens Ehrhardt Gruppe Ende 2002 gemeinsam mit der DZ PRIVATBANK S.A. in Luxemburg eine eigene Fonds-Verwaltungsgesellschaft gegründet – die DJE Investment S.A.

Ihr

DR. JENS EHRHARDT
Firmengründer und Vorstandsvorsitzender

VERWALTUNG, VERTRIEB UND BERATUNG

VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

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

VERWALTUNGSRAT DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT (LEITUNGSORGAN)

(Stand: 30. Juni 2019)

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

Thorsten Schrieber
Vorstand der DJE Kapital AG, Pullach
(seit dem 16. November 2018)

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
L-1445 Strassen, Luxemburg

ZAHLSTELLE GROSSHERZOGTUM LUXEMBURG

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

ZAHLSTELLE BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND

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

ZUSÄTZLICHE ANGABEN FÜR ÖSTERREICH

*Kreditinstitut im Sinne des § 141 Abs. 1
InvFG 2011*

Erste Bank der oesterreichischen
Sparkassen AG
Am Belvedere 1
A-1100 Wien

*Stelle, bei der die Anteilhaber die
vorgeschriebenen Informationen im Sinne
des § 141 InvFG 2011 beziehen können*

Erste Bank der oesterreichischen
Sparkassen AG
Am Belvedere 1
A-1100 Wien

*Inländischer steuerlicher Vertreter
im Sinne des § 186 Abs. 2 Z 2 InvFG 2011*

Erste Bank der oesterreichischen
Sparkassen AG
Am Belvedere 1
A-1100 Wien

ZUSÄTZLICHE ANGABEN FÜR DIE SCHWEIZ

ZAHLSTELLE IN DER SCHWEIZ

NPB Neue Privat Bank AG
Limmatquai 1/am Bellevue
Postfach
CH-8024 Zürich

VERTRETER IN DER SCHWEIZ

First Independent Fund Services AG
Klausstrasse 33
CH-8008 Zürich

ERFÜLLUNGORT UND GERICHTSSTAND IN DER SCHWEIZ

First Independent Fund Services AG
Klausstrasse 33
CH-8008 Zürich

FONDSMANAGER

DJE Kapital AG
Pullacher Straße 24
D-82049 Pullach

ABSCHLUSSPRÜFER DES FONDS UND DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

Deloitte Audit
*Société à responsabilité limitée
Cabinet de Révision Agréé*
20, Boulevard de Kockelscheuer
L-1821 Luxemburg

MAKROÖKONOMISCHER RÜCKBLICK

1. JULI 2018 BIS 30. JUNI 2019

Die internationalen Aktienmärkte durchliefen im Geschäftsjahr vom 1. Juli 2018 bis 30. Juni 2019 zunächst eine längere abwärtsgerichtete Phase, die im Dezember 2018 ihren Tiefpunkt fand. Mit dem Jahresbeginn 2019 setzte an nahezu allen Aktienmärkten weltweit eine Gegenbewegung ein, und die Erholung hielt – mit einer kurzen Konsolidierungsphase im Mai 2019 – bis zum Ende des Geschäftsjahres an. Der deutsche Aktienindex DAX schloss den Berichtszeitraum mit 12.398,8 Punkten und verbuchte mit 0,75% ein leichtes Plus; von Ende Dezember 2018 bis Ende Juni 2019 belief sich der Zuwachs dagegen auf 17,42%. Der breite europäische Aktienindex STOXX Europe 600 gewann 1,30% hinzu. In den USA erreichte der S&P-500-Index per Ende Juni 2019 mit 2.941,76 Punkten ein neues Allzeithoch; über den Berichtszeitraum belief sich das Plus des S&P 500 auf 11,25%. In Asien stieg der Hang-Seng-Index (Hongkong) um 1,79%. Weltweit konnten Aktien, gemessen am MSCI-World-Index, um 7,18% zulegen – alle Index-Angaben auf Euro-Basis.

Trotz weitgehend robuster Konjunkturdaten und starker Unternehmensdaten nahm die Risikobereitschaft der Aktieninvestoren in der zweiten Jahreshälfte 2018 immer weiter ab. Die Gründe dafür waren zum Teil rückläufige Frühindikatoren, vor allem in Europa, die Sorge um einen möglicherweise harten Brexit, die Leitzinserhöhungen der US-Notenbank und der sich verschärfende Handelskonflikt zwischen den USA und verschiedenen Handelspartnern, allen voran China. Bis zum Jahresende 2018 verschärfte sich die Abwärtsdynamik an den Börsen, auch weil die US-Notenbank für 2019 weitere Zinsanhebungen ankündigte. Ab Januar 2019 nutzten viele Investoren die um rund 20% gefallen Kurse zum Wiedereinstieg in den Aktienmarkt, da sich Fortschritte in den Gesprächen zwischen den USA und China und damit ein möglicher Konsens im Handelskonflikt abzeichneten. Darüber hinaus signalisierte die US-Notenbank, keine weiteren Zinserhöhungen zu unternehmen, während die Zentralbanken im Euroraum und in China über verschiedene Maßnahmen die Liquidität im Markt erhöhten. Die internationalen Aktienmärkte konnten sich daraufhin erholen und ihre Verluste bis April zu einem großen Teil wettmachen. Gleichwohl gingen in Europa, den USA und China die Frühindikatoren wie Geschäftsklima und Einkaufsmanagerindex für das produzierende Gewerbe weiter zurück; in Europa fiel dieser in den kontrahierenden Bereich. Zudem gab es geopolitische Spannungen am Persischen Golf. Als im

Mai 2019 die Handelsgespräche zwischen den USA und China überraschend abgebrochen wurden, verzeichneten die internationalen Aktienmärkte erneut deutliche Verluste, da beide Seiten den Einsatz erhöhten: Die USA brachten neben höheren Importzöllen auch Maßnahmen gegen einzelne Firmen ins Spiel, China wiederum signalisierte, seine beherrschende Stellung bei Seltenen Erden als Druckmittel einzusetzen. Erst als die Gespräche im Juni 2019 wieder aufgenommen wurden, entspannte sich die Situation, und die Ankündigung expansiver Zinsschritte in den USA und im Euroraum sorgte für eine Rally.

An den Rentenmärkten gingen die Renditen für Staatsanleihen in den USA und in Deutschland im Berichtszeitraum – mit kleineren Schwankungen – kontinuierlich zurück. Dabei sank die Rendite 10-jähriger deutscher Bundesanleihen von Juli bis Dezember 2018 nur um fünf Basispunkte auf 0,24%. Dann jedoch nahmen die Rezessionsängste parallel zu den rückläufigen Konjunkturdaten und Frühindikatoren zu, und so fiel die Rendite 10-jähriger deutscher Staatspapiere im März 2019 mit -0,07% in den negativen Bereich und erreichte zum Ende des Berichtszeitraumes mit -0,33% ein neues Rekordtief. Hochwertige Staatsanleihen waren als „sicherer Hafen“ gefragt, und die Rendite 10-jähriger US-Staatsanleihen sank von 2,83% Ende Juni 2018 auf 2,01% zum Ende Juni 2019. Im Berichtszeitraum ließ sich auch eine Verflachung der Zinsstrukturkurve beobachten, sowohl in Deutschland als auch in den USA. So rentierten 2-jährige deutsche Staatsanleihen Ende Juni 2018 mit -0,67% um 96 Basispunkte niedriger als 10-jährige Papiere, während der Renditeabstand Ende Juni 2019 bei einer Rendite von -0,75% nur noch 42 Basispunkte betrug. In den USA war die Verflachung der Zinsstrukturkurve noch etwas ausgeprägter. Dort rentierten zwischenzeitlich 2-jährige Staatspapiere höher als 5-jährige, und der Renditeabstand zwischen 2- und 10-jährigen US-Treasuries schrumpfte von 30 auf 15 Basispunkte, weitete sich zum Ende des Berichtszeitraums aber wieder auf 25 Basispunkte aus. Zu dieser Entwicklung trugen auch die expansiven Signale bzw. Maßnahmen der großen Notenbanken im Jahr 2019 bei. Das Phänomen einer sehr flachen bzw. inversen Zinsstrukturkurve deutet darauf hin, dass die Rentenmärkte mit einer rückläufigen Wirtschaftsphase rechnen. Zurzeit gilt dieses Signal jedoch nur mit Einschränkungen, denn normalerweise beeinflusst die Notenbankpolitik nur das kurze Ende der Zinsstrukturkurve. Doch dies ist zurzeit anders. Das lange Ende der Zinsstrukturkurve der USA wird durch die Anleihekäufe aus Europa und Japan gedrückt, da diese Anleger auf ihren Heimatmärkten keine Renditen mehr erzielen können.

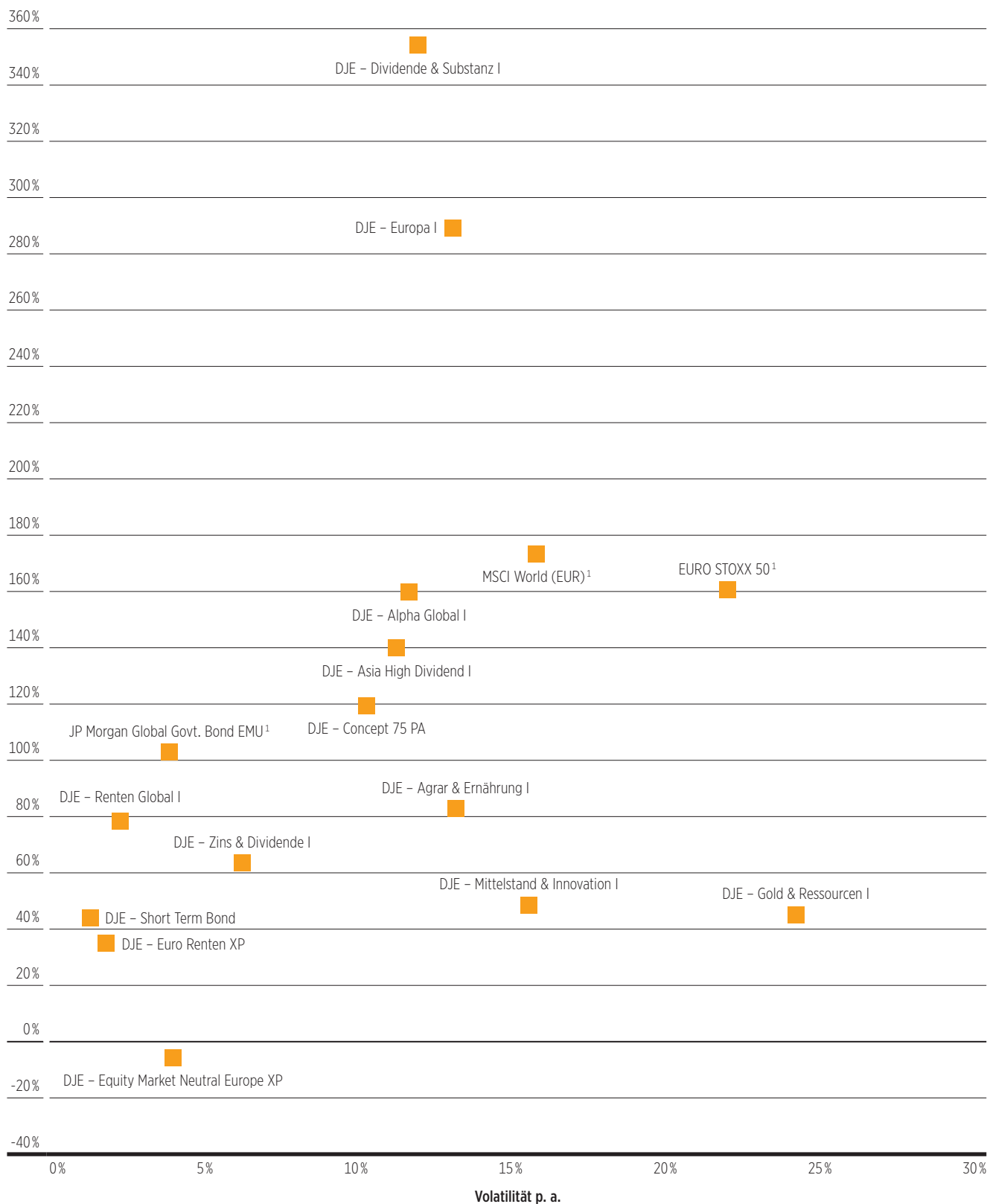
Der Ölpreis (Brent) fiel über den gesamten Berichtszeitraum hinweg von 77,5 auf 67,5 US-Dollar/Barrel, allerdings entwickelte sich der Preis volatil. Den höchsten Stand erreichte er Anfang Oktober 2018 mit 86,3 US-Dollar, getrieben vom Angebotsrückgang infolge der US-Sanktionen gegen den Iran. Im Zuge der konjunkturellen Schwäche und angesichts der Sorge um einen ausufernden Handelskonflikt zwischen den USA und China fiel der Ölpreis zum Jahresende 2018 auf 50,42 US-Dollar. Er konnte sich danach dank steigender Nachfrage jedoch wieder auf 67,5 US-Dollar erholen, wobei auch die Forderung der USA an alle Öl-Importländer eine Rolle spielte, nach dem 1. Mai 2019 kein Öl mehr aus dem Iran zu kaufen. Der Goldpreis profitierte zunächst nicht von den politischen Unsicherheiten wie Brexit-Sorgen, Handelskonflikt, US-Sanktionen gegen den Iran oder der angekündigten (aber schließlich nicht umgesetzten) Defizitausweitung in Italien. Der Preis für die Feinunze belief sich zu Beginn des Berichtszeitraumes auf 1.251 US-Dollar. Im Verlauf der letzten zwölf Monate stieg der Preis für das Edelmetall angesichts konjunktureller Unsicherheiten und rückläufiger Frühindikatoren zum Ende des Berichtszeitraumes um rund 13 % auf 1.412 US-Dollar und damit erstmals seit 2013 wieder über die Marke von 1.400 US-Dollar. Die Gründe dafür lagen in der Abkehr von weiteren Zinserhöhungen in den USA sowie in den wieder einsetzenden Goldkäufen verschiedener Zentralbanken, darunter China, Indien und die Türkei. Der Euro schließlich entwickelte sich gegenüber dem US-Dollar zunächst seitwärts, gab im Berichtszeitraum jedoch unter leichten Schwankungen infolge der Zentralbankentscheidungen leicht von 1,168 auf 1,139 US-Dollar nach.

Hinsichtlich der Entwicklung der einzelnen Teilfonds verweisen wir auf die Darstellungen im Jahresabschluss, sowie auf die Performanceangaben im Abschnitt „Die Teilfonds im Überblick“.

AUSBLICK

Solange die Pause bei den Leitzinsen anhält, bleiben Anleihen mit längeren Laufzeiten gut unterstützt. Die starke Erholung an den internationalen Aktienbörsen ist neben der Ankündigung mehrerer Zentralbanken (außer der Fed die Europäische Zentralbank, die Bank of Japan sowie die Schweizer Notenbank), die Leitzinsen für längere Zeit auf niedrigem Niveau zu belassen, auf die Hoffnung einer Lösung im US-chinesischen Handelsstreit und die Erwartung eines geordneten Brexit zurückzuführen. Nach dem vorläufigen Scheitern der Handelsgespräche ist mit steigender Unsicherheit und Zurückhaltung der Investoren zu rechnen. Dies spricht auch für eine höhere Volatilität an den Aktienmärkten. Obwohl die weltweite Konjunkturlage schwieriger geworden ist, sollte es in den nächsten Monaten zu keiner Rezession kommen. Auch gehen wir im Jahresverlauf zumindest von einer „kleinen“ Lösung im Handelskonflikt aus. Dies sollte nochmals Aufwärtspotenzial für die Aktienmärkte ermöglichen. Auf der Währungsseite erwarten wir in der Relation Euro/US-Dollar in der nächsten Zeit keine größeren Veränderungen. Allerdings könnte das britische Pfund unter Druck kommen, wenn das Risiko eines ungeordneten Ausstiegs Großbritanniens aus der EU wieder zunimmt.

ERTRAG SEIT AUFLEGUNG



¹ | Ertrag und Volatilität für den Zeitraum vom 27. Januar 2003 bis 30. Juni 2019.

DIE TEILFONDS IM ÜBERBLICK¹

	DJE – Europa	DJE – Alpha Global	DJE – Gold & Ressourcen	DJE – Dividende & Substanz	DJE – Renten Global
Fondsgesellschaft	DJE Investment S.A.	DJE Investment S.A.	DJE Investment S.A.	DJE Investment S.A.	DJE Investment S.A.
Vetriebszulassung	D, LUX, AUT, CH	D, LUX, AUT, CH	D, LUX, AUT, CH	D, LUX, AUT, CH, ESP	D, LUX, AUT, CH
Fondstyp	Aktienfonds weltweit, Schwerpunkt Europa	Aktienfonds international	Aktienfonds, themenorientiert Gold	Aktienfonds allgemein weltweit	Rentenfonds international
Fondsmanager	DJE Kapital AG	DJE Kapital AG	DJE Kapital AG	DJE Kapital AG	DJE Kapital AG
Auflegungsdatum – P (EUR)	-	-	-	27.01.2003	-
Auflegungsdatum – PA (EUR)	27.01.2003	27.01.2003	27.01.2003	04.01.2013	27.01.2003
Auflegungsdatum – I (EUR)	27.01.2003	27.01.2003	27.01.2003	27.01.2003	27.01.2003
Auflegungsdatum – XP (EUR)	14.11.2005	04.12.2017	01.12.2017	14.11.2005	19.01.2007
Auflegungsdatum – XT (EUR)	-	-	-	-	-
Auflegungsdatum – I (H-CHF)	-	-	-	05.07.2010	-
WKN – P (EUR) / PA (EUR) / I (EUR) / XP (EUR) / XT (EUR) / I (H-CHF)	- / 164315 / 164316 / A0F565 / - / -	- / 164317 / 164318 / A2H62N / - / -	- / 164323 / 164324 / A0Q8D1 / - / -	164325 / A1J4B6 / 164326 / A0F567 / - / A0Q8D2	- / 164319 / 164320 / A0F566 / - / -
ISIN Code – P (EUR)	-	-	-	LU0159550150	-
ISIN Code – PA (EUR)	LU0159548683	LU0159549145	LU0159550077	LU0828771344	LU0159549574
ISIN Code – I (EUR)	LU0159550408	LU0159550747	LU0159550820	LU0159551042	LU0159550580
ISIN Code – XP (EUR)	LU0229080576	LU1714355366	LU0383654950	LU0229080733	LU0229080659
ISIN Code – XT (EUR)	-	-	-	-	-
ISIN Code – I (H-CHF)	-	-	-	LU0383655254	-
Mindestanlagesumme – P (EUR) / PA (EUR) / I (EUR) / XP (EUR) / XT (EUR) / I (H-CHF)	- / - / EUR 75.000 / EUR 3.000.000 / - / -	- / - / EUR 75.000 / EUR 3.000.000 / - / -	- / - / EUR 75.000 / EUR 3.000.000 / - / -	- / - / EUR 75.000 / EUR 3.000.000 / - / CHF 125.000	- / - / EUR 75.000 / EUR 3.000.000 / - / -
Sparplan – P (EUR) / PA (EUR) / I (EUR) / XP (EUR) / XT (EUR) / I (H-CHF)	- / EUR 50 / 25.000 / 150.000 / - / -	- / EUR 50 / 25.000 / 150.000 / - / -	- / EUR 50 / 25.000 / 150.000 / - / -	EUR 50 / EUR 50 / 25.000 / 150.000 / -	- / EUR 50 / 25.000 / 150.000 / - / -
Ausgabeaufschlag max. in % – P (EUR) / PA (EUR) / I (EUR) / XP (EUR) / XT (EUR) / I (H-CHF)	- / 5,00 / 0,00 / 0,00 / - / -	- / 4,00 / 0,00 / 0,00 / - / -	- / 5,00 / 0,00 / 0,00 / - / -	5,00 / 5,00 / 0,00 / 0,00 / - / 0,00	- / 2,00 / 0,00 / 0,00 / - / -
Verwaltungsvergütung max. in % p. a. – P (EUR) / PA (EUR) / I (EUR) / XP (EUR) / XT (EUR) / I (H-CHF)	- / 1,32 / 1,07 / 0,30 / - / -	- / 1,72 / 1,47 / 0,30 / - / -	- / 1,32 / 1,07 / 0,30 / - / -	1,32 / 1,32 / 1,07 / 0,30 / - / 1,07	- / 0,87 / 0,72 / 0,25 / - / -
Verwahrstelle	DZ PRIVATBANK S.A.	DZ PRIVATBANK S.A.	DZ PRIVATBANK S.A.	DZ PRIVATBANK S.A.	DZ PRIVATBANK S.A.
Preisnotierung	Handelsblatt – Frankfurter Allgemeine Zeitung – Süddeutsche Zeitung – Börsenzeitung – Wirtschaftsblatt – Der Standard – ZDF Videotext – www.fundpromoter.de				
Risikoklasse	3	3	4	3	2
Fondsvolumen – P (EUR)	-	-	-	601,43 Mio. EUR	-
Fondsvolumen – PA (EUR)	27,00 Mio. EUR	57,89 Mio. EUR	58,89 Mio. EUR	63,70 Mio. EUR	10,89 Mio. EUR
Fondsvolumen – I (EUR)	29,53 Mio. EUR	13,06 Mio. EUR	8,27 Mio. EUR	173,30 Mio. EUR	17,86 Mio. EUR
Fondsvolumen – XP (EUR)	73,28 Mio. EUR	57,12 Mio. EUR	20,20 Mio. EUR	306,01 Mio. EUR	83,86 Mio. EUR
Fondsvolumen – XT (EUR)	-	-	-	-	-
Fondsvolumen – I (H-CHF)	-	-	-	8,60 Mio. CHF	-
Performance 01.07.2018 – 28.06.2019 – P (EUR) / PA (EUR) / I (EUR) / XP (EUR) / XT (EUR) / I (H-CHF)	- / -4,41% / -4,14% / -3,35% / - / -	- / -1,78% / -1,67% / -0,46% / - / -	- / 2,06% / 1,83% / 3,04% / - / -	2,45% / 2,40% / 2,69% / 3,49% / - / 1,87%	- / 0,62% / 0,88% / 1,47% / - / -
Performance seit Auflegung – P (EUR) / PA (EUR) / I (EUR) / XP (EUR) / XT (EUR) / I (H-CHF)	- / 259,05% / 292,04% / 70,93% / - / -	- / 140,01% / 159,73% / 3,12% / - / -	- / 37,99% / 45,06% / 1,96% / - / -	310,55% / 58,76% / 354,08% / 184,98% / - / 91,51%	- / 68,33% / 78,39% / 56,33% / - / -

1 | Der Teilfonds DJE – Buyback & Dividend wurde mit Wirkung zum 1. März 2019 mit dem Teilfonds DJE – Dividende & Substanz verschmolzen und ist daher in dieser Aufstellung nicht mehr enthalten.

DIE TEILFONDS IM ÜBERBLICK – FORTSETZUNG

	DJE – Short Term Bond	DJE – Agrar & Ernährung	DJE – Asia High Dividend	DJE – Zins & Dividende	DJE – Mittelstand & Innovation
Fondsgesellschaft	DJE Investment S.A.	DJE Investment S.A.	DJE Investment S.A.	DJE Investment S.A.	DJE Investment S.A.
Vetriebszulassung	D, LUX, AUT	D, LUX, AUT, CH	D, LUX, AUT, CH	D, LUX, AUT, ESP	D, LUX, AUT
Fondstyp	Rentenfonds Kurzläufer Euroland	Themenfonds allgemein weltweit	Aktienfonds allgemein Asien/Pazifik (ohne Japan)	Mischfonds allgemein weltweit	Aktienfonds mit Fokus Deutschland, Österreich, Schweiz
Fondsmanager	DJE Kapital AG	DJE Kapital AG	DJE Kapital AG	DJE Kapital AG	DJE Kapital AG
Auflegungsdatum – P (EUR)	-	-	-	-	-
Auflegungsdatum – PA (EUR)	27.01.2003	02.06.2008	01.08.2008	06.12.2010	03.08.2015
Auflegungsdatum – I (EUR)	27.01.2003	02.06.2008	01.08.2008	06.12.2010	03.08.2015
Auflegungsdatum – XP (EUR)	01.12.2017	02.06.2008	01.08.2008	06.12.2010	03.08.2015
Auflegungsdatum – XT (EUR)	-	-	-	02.07.2018	-
Auflegungsdatum – I (H-CHF)	-	-	-	-	-
WKN – P (EUR) / PA (EUR) / I (EUR) / XP (EUR) / XT (EUR) / I (H-CHF)	- / 164321 / 164322 / A2H62P / - / -	- / A0NGGC / A0NGGD / A0NGGE / - / -	- / A0Q5KZ / A0Q5K0 / A0Q5K1 / - / -	- / A1C7Y8 / A1C7Y9 / A1C7ZA / A2JGDY / -	- / A14SK0 / A14SK1 / A14SK2 / - / -
ISIN Code – P (EUR)	-	-	-	-	-
ISIN Code – PA (EUR)	LU0159549814	LU0350835707	LU0374456654	LU0553164731	LU1227570055
ISIN Code – I (EUR)	LU0159551125	LU0350836184	LU0374456811	LU0553169458	LU1227570485
ISIN Code – XP (EUR)	LU1714355440	LU0350836341	LU0374457033	LU0553171439	LU1227571020
ISIN Code – XT (EUR)	-	-	-	LU1794438561	-
ISIN Code – I (H-CHF)	-	-	-	-	-
Mindestanlagesumme – P (EUR) / PA (EUR) / I (EUR) / XP (EUR) / XT (EUR) / I (H-CHF)	- / - / EUR 75.000 / EUR 3.000.000 / - / -	- / - / EUR 75.000 / EUR 3.000.000 / - / -	- / - / EUR 75.000 / EUR 3.000.000 / - / -	- / - / EUR 75.000 / EUR 3.000.000 / EUR 3.000.000 / -	- / - / EUR 75.000 / EUR 3.000.000 / - / -
Sparplan – P (EUR) / PA (EUR) / I (EUR) / XP (EUR) / XT (EUR) / I (H-CHF)	- / EUR 50 / 25.000 / 150.000 / - / -	- / EUR 50 / 25.000 / 150.000 / - / -	- / EUR 50 / 25.000 / 150.000 / - / -	- / EUR 50 / 25.000 / 150.000 / 150.000 / -	- / EUR 50 / 25.000 / 150.000 / - / -
Ausgabeaufschlag max. in % – P (EUR) / PA (EUR) / I (EUR) / XP (EUR) / XT (EUR) / I (H-CHF)	- / 1,00 / 0,00 / 0,00 / - / -	- / 5,00 / 0,00 / 0,00 / - / -	- / 5,00 / 0,00 / 0,00 / - / -	- / 4,00 / 0,00 / 0,00 / 0,00 / -	- / 5,00 / 0,00 / 0,00 / - / -
Verwaltungsvergütung max. in % p. a. – P (EUR) / PA (EUR) / I (EUR) / XP (EUR) / XT (EUR) / I (H-CHF)	- / 0,52 / 0,37 / 0,22 / - / -	- / 1,30 / 1,00 / 0,30 / - / -	- / 1,30 / 1,00 / 0,30 / - / -	- / 1,20 / 1,07 / 0,30 / 0,30 / -	- / 1,30 / 1,10 / 0,30 / - / -
Verwahrstelle	DZ PRIVATBANK S.A.	DZ PRIVATBANK S.A.	DZ PRIVATBANK S.A.	DZ PRIVATBANK S.A.	DZ PRIVATBANK S.A.
Preisnotierung	Handelsblatt –	Frankfurter Allgemeine Zeitung –	Süddeutsche Zeitung –	Börsenzeitung – Wirtschaftsblatt – Der Standard –	ZDF Videotext – www.fundpromoter.de
Risikoklasse	1	3	4	3	4
Fondsvolumen – P (EUR)	-	-	-	-	-
Fondsvolumen – PA (EUR)	99,29 Mio. EUR	30,90 Mio. EUR	66,77 Mio. EUR	1031,10 Mio. EUR	27,37 Mio. EUR
Fondsvolumen – I (EUR)	144,32 Mio. EUR	6,19 Mio. EUR	22,52 Mio. EUR	54,47 Mio. EUR	9,58 Mio. EUR
Fondsvolumen – XP (EUR)	80,26 Mio. EUR	37,70 Mio. EUR	193,32 Mio. EUR	542,63 Mio. EUR	56,59 Mio. EUR
Fondsvolumen – XT (EUR)	-	-	-	33,32 Mio. EUR	-
Fondsvolumen – I (H-CHF)	-	-	-	-	-
Performance 01.07.2018 – 28.06.2019 – P (EUR) / PA (EUR) / I (EUR) / XP (EUR) / XT (EUR) / I (H-CHF)	- / 0,25% / 0,36% / 0,44% / - / -	- / -3,91% / -3,90% / -2,91% / - / -	- / -1,11% / -0,87% / -0,07% / - / -	- / 2,31% / 2,37% / 3,18% / 3,34 ¹ / -	- / -6,25% / -6,13% / -5,25% / - / -
Performance seit Auflegung – P (EUR) / PA (EUR) / I (EUR) / XP (EUR) / XT (EUR) / I (H-CHF)	- / 40,95% / 43,88% / 0,07% / - / -	- / 71,35% / 82,73% / 98,45% / - / -	- / 122,20% / 139,79% / 156,52% / - / -	- / 58,34% / 63,40% / 73,94% / 3,34 ¹ / -	- / 42,64% / 48,53% / 53,50% / - / -

DIE TEILFONDS IM ÜBERBLICK – FORTSETZUNG

	DJE – Equity Market Neutral Europe	DJE – Concept 75	DJE – Euro Renten
Fondsgesellschaft	DJE Investment S.A.	DJE Investment S.A.	DJE Investment S.A.
Vetriebszulassung	D, LUX, AUT	D, LUX, AUT	D, LUX, AUT
Fondstyp	Marktneutraler Aktienfonds Europa	Mischfonds international	Rentenfonds international
Fondsmanager	DJE Kapital AG	DJE Kapital AG	DJE Kapital AG
Auflegungsdatum – P (EUR)	-	-	-
Auflegungsdatum – PA (EUR)	03.07.2018	01.12.2017	01.12.2017
Auflegungsdatum – I (EUR)	-	-	-
Auflegungsdatum – XP (EUR)	01.12.2017	-	01.12.2017
Auflegungsdatum – XT (EUR)	-	-	-
Auflegungsdatum – I (H-CHF)	-	-	-
WKN – P (EUR) / PA (EUR) / I (EUR) / XP (EUR) / XT (EUR) / I (H-CHF)	- / A2DW7D / A2DW7E / A2DW7F / - / -	- / A0BLYJ / - / - / - / -	- / - / - / A0DQJT / - / -
ISIN Code – P (EUR)	-	-	-
ISIN Code – PA (EUR)	LU1681425366	LU0185172052	-
ISIN Code – I (EUR)	LU1681425440	-	-
ISIN Code – XP (EUR)	LU1681425523	-	LU0211481055
ISIN Code – XT (EUR)	-	-	-
ISIN Code – I (H-CHF)	-	-	-
Mindestanlagesumme – P (EUR) / PA (EUR) / I (EUR) / XP (EUR) / XT (EUR) / I (H-CHF)	- / - / EUR 75.000 / EUR 3.000.000 / - / -	- / - / - / - / - / -	- / - / - / EUR 3.000.000 / - / -
Sparplan – P (EUR) / PA (EUR) / I (EUR) / XP (EUR) / XT (EUR) / I (H-CHF)	- / EUR 50 / 25.000 / 150.000 / - / -	- / EUR 50 / - / - / - / -	- / - / - / 150.000 / - / -
Ausgabeaufschlag max. in % – P (EUR) / PA (EUR) / I (EUR) / XP (EUR) / XT (EUR) / I (H-CHF)	- / 3,00 / 0,00 / 0,00 / - / -	- / 5,00 / - / - / - / -	- / - / - / - / - / -
Verwaltungsvergütung max. in % p. a. – P (EUR) / PA (EUR) / I (EUR) / XP (EUR) / XT (EUR) / I (H-CHF)	- / 1,32 / 1,07 / 0,30 / - / -	- / 1,50 / - / - / - / -	- / - / - / 0,25 / - / -
Verwahrstelle	DZ PRIVATBANK S.A.	DZ PRIVATBANK S.A.	DZ PRIVATBANK S.A.
Preisnotierung		Handelsblatt – Frankfurter Allgemeine Zeitung – Süddeutsche Zeitung – Börsenzeitung – Wirtschaftsblatt – Der Standard – ZDF Videotext – www.fundpromoter.de	
Risikoklasse	3	3	2
Fondsvolumen – P (EUR)	-	-	-
Fondsvolumen – PA (EUR)	4,63 Mio. EUR	43,62 Mio. EUR	-
Fondsvolumen – I (EUR)	-	-	-
Fondsvolumen – XP (EUR)	50,33 Mio. EUR	-	15,16 Mio. EUR
Fondsvolumen – XT (EUR)	-	-	-
Fondsvolumen – I (H-CHF)	-	-	-
Performance 01.07.2018 – 28.06.2019 – P (EUR) / PA (EUR) / I (EUR) / XP (EUR) / XT (EUR) / I (H-CHF)	- / -7,00% ¹ / - / -6,45% ² / - / -	- / -4,37% / - / - / - / -	- / - / - / 0,36% / - / -
Performance seit Auflegung – P (EUR) / PA (EUR) / I (EUR) / XP (EUR) / XT (EUR) / I (H-CHF)	- / -7,00% / - / -5,14% / - / -	- / 119,42% ³ / - / - / - / -	- / - / - / 34,93% ⁴ / - / -

1 | seit Auflage 03.07.2018

2 | seit Auflage 01.12.2017

3 | Der Ertrag seit Auflegung betrifft bis zum 30. November 2017 den Teilfonds LuxTopic – DJE Cosmopolitan, der zum 1. Dezember 2017 in den neu aufgelegten Teilfonds DJE – Concept 75 verschmolzen wurde.

4 | Der Ertrag seit Auflegung betrifft bis zum 30. November 2017 den Teilfonds LuxPro – Euro Renten, der zum 1. Dezember 2017 in den neu aufgelegten Teilfonds DJE – Euro Renten verschmolzen wurde.

ANTEILKLASSEN

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

	Anteilklasse PA (EUR)	Anteilklasse I (EUR)	Anteilklasse XP (EUR)
WP-Kenn-Nr.:	164315	164316	A0F565
ISIN-Code:	LU0159548683	LU0159550408	LU0229080576
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00%	keiner	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	1,32% p. a.	1,07% p. a.	0,30% p. a.
Mindestfolganlage:	keine	75.000,00 EUR	3.000.000,00 Euro
Ertragsverwendung:	ausschüttend	thesaurierend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR	EUR

GEOGRAFISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG¹

Geografische Länderaufteilung		Wirtschaftliche Aufteilung	
Deutschland	22,79%	Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	11,63%
Vereinigtes Königreich	17,43%	Lebensmittel, Getränke & Tabak	10,20%
Schweiz	16,28%	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	9,57%
Frankreich	13,19%	Versicherungen	7,42%
Niederlande	5,96%	Energie	6,52%
Spanien	5,55%	Banken	6,23%
Luxemburg	3,58%	Software & Dienste	5,40%
Dänemark	3,98%	Gebrauchsgüter & Bekleidung	4,69%
Italien	3,40%	Versorgungsbetriebe	4,61%
Schweden	1,91%	Immobilien	4,46%
Norwegen	1,45%	Diversifizierte Finanzdienste	4,07%
Österreich	1,21%	Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	3,57%
Belgien	1,10%	Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	3,37%
Finnland	0,83%	Investitionsgüter	3,21%
Vereinigte Arabische Emirate	0,70%	Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	3,11%
Wertpapiervermögen	99,36%	Telekommunikationsdienste	2,54%
Bankguthaben ²	1,70%	Automobile & Komponenten	2,34%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-1,06%	Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	1,93%
	100,00%	Investmentfondsanteile	1,34%
		Transportwesen	1,17%
		Verbraucherdienste	0,78%
		Lebensmittel- und Basisartikele Einzelhandel	0,65%
		Media & Entertainment	0,55%
		Wertpapiervermögen	99,36%
		Bankguthaben ²	1,70%
		Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-1,06%
			100,00%

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

² | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

DIE WERTENTWICKLUNG IN EURO SEIT AUFLEGUNG AM 27. JANUAR 2003 (ANTEILKLASSE I)



Monatsenddaten, Quelle: DJE Investment S.A.

ENTWICKLUNG DER LETZTEN 3 GESCHÄFTSJAHRE

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
Anteilklasse PA (EUR)				
30.06.2017	33,98	103.765	-501,98	327,45
30.06.2018	30,62	85.330	-6.841,35	358,85
30.06.2019	27,00	79.252	-2.038,58	340,73
Anteilklasse I (EUR)				
30.06.2017	102,01	277.163	-10.908,63	368,05
30.06.2018	41,07	100.429	-69.383,23	408,96
30.06.2019	29,53	75.318	-10.071,09	392,04
Anteilklasse XP (EUR)				
30.06.2017	12,75	80.718	2.205,70	157,95
30.06.2018	116,48	667.369	97.892,42	174,54
30.06.2019	73,28	437.312	-36.286,93	167,57

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS

zum 30. Juni 2019

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 121.757.269,46)	128.949.301,14
Bankguthaben ¹	2.208.608,49
Dividendenforderungen	253.292,44
Forderungen aus Absatz von Anteilen	242.326,44
	131.653.528,51
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-310.586,66
Zinsverbindlichkeiten	-3.311,34
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-1.382.671,95
Sonstige Passiva ²	-144.389,66
	-1.840.959,61
Netto-Teilfondsvermögen	129.812.568,90

1 | Siehe Erläuterungen zum Abschluss.

2 | Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsvergütung und Fondsmanagementvergütung.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

ZURECHNUNG AUF DIE ANTEILKLASSEN**Anteilklasse PA (EUR)**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	27.003.951,22 EUR
Umlaufende Anteile	79.252,085
Anteilwert	340,73 EUR

Anteilklasse I (EUR)

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	29.527.662,09 EUR
Umlaufende Anteile	75.318,432
Anteilwert	392,04 EUR

Anteilklasse XP (EUR)

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	73.280.955,59 EUR
Umlaufende Anteile	437.311,829
Anteilwert	167,57 EUR

VERÄNDERUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2018 bis zum 30. Juni 2019

	Total EUR	Anteilklasse PA (EUR) EUR	Anteilklasse I (EUR) EUR	Anteilklasse XP (EUR) EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	188.175.539,17	30.621.070,69	41.071.376,09	116.483.092,39
Ordentlicher Nettoertrag	1.554.582,34	139.563,87	237.121,02	1.177.897,45
Ertrags- und Aufwandsausgleich	162.001,00	-8.418,72	8.677,63	161.742,09
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	48.010.254,91	1.194.796,59	3.885.411,33	42.930.046,99
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-96.406.853,99	-3.233.380,45	-13.956.499,94	-79.216.973,60
Realisierte Gewinne	40.342.549,75	6.813.340,53	8.276.261,52	25.252.947,70
Realisierte Verluste	-27.816.468,08	-4.654.208,01	-5.643.595,94	-17.518.664,13
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne und Verluste	-23.393.711,18	-3.697.965,97	-4.351.089,62	-15.344.655,59
Ausschüttung	-815.325,02	-170.847,31	0,00	-644.477,71
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	129.812.568,90	27.003.951,22	29.527.662,09	73.280.955,59

ENTWICKLUNG DER ANZAHL DER ANTEILE IM UMLAUF

	Anteilklasse PA (EUR) Stück	Anteilklasse I (EUR) Stück	Anteilklasse XP (EUR) Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	85.330,262	100.428,578	667.368,945
Ausgegebene Anteile	3.514,264	10.469,689	250.230,291
Zurückgenommene Anteile	-9.592,441	-35.579,835	-480.287,407
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	79.252,085	75.318,432	437.311,829

AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2018 bis zum 30. Juni 2019

	Total EUR	Anteilklasse PA (EUR) EUR	Anteilklasse I (EUR) EUR	Anteilklasse XP (EUR) EUR
Erträge				
Dividenden	3.745.642,75	684.335,16	830.034,77	2.231.272,82
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	29.957,03	4.707,37	6.275,99	18.973,67
Bankzinsen	-59.514,26	-9.827,31	-12.064,25	-37.622,70
Sonstige Erträge	1.225,78	217,13	271,19	737,46
Ertragsausgleich	-518.863,37	-12.868,08	-96.599,08	-409.396,21
Erträge insgesamt	3.198.447,93	666.564,27	727.918,62	1.803.965,04
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-40,50	-6,59	-8,81	-25,10
Verwaltungsvergütung/Fondsmanagementvergütung	-1.612.726,82	-465.844,19	-488.736,40	-658.146,23
Verwahrstellenvergütung	-82.348,67	-14.060,34	-17.345,29	-50.943,04
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-61.160,48	-10.478,49	-12.908,56	-37.773,43
Taxe d'abonnement	-76.356,08	-13.000,51	-16.055,22	-47.300,35
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-62.019,79	-23.003,56	-15.785,55	-23.230,68
Werbeausgaben	-34.693,11	-5.705,17	-6.678,02	-22.309,92
Register- und Transferstellenvergütung	-5.182,21	-883,36	-1.086,76	-3.212,09
Staatliche Gebühren	-2.031,67	-677,21	-677,22	-677,24
Sonstige Aufwendungen ¹	-64.168,63	-14.627,78	-19.437,22	-30.103,63
Aufwandsausgleich	356.862,37	21.286,80	87.921,45	247.654,12
Aufwendungen insgesamt	-1.643.865,59	-527.000,40	-490.797,60	-626.067,59
Ordentlicher Nettoertrag	1.554.582,34	139.563,87	237.121,02	1.177.897,45
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt²	626.248,92			
Total Expense Ratio in Prozent²		1,96	1,67	0,86

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

² | Siehe Erläuterungen zum Abschluss.

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. JUNI 2019

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Belgien								
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./NV	EUR	26.000	7.500	18.500	77,0500	1.425.425,00	1,10
							1.425.425,00	1,10
Dänemark								
DK0010181759	Carlsberg AS -B-	DKK	17.100	7.550	9.550	867,6000	1.110.340,11	0,86
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	DKK	0	84.500	31.400	335,1500	1.410.269,09	1,09
DK0060336014	Novozymes AS	DKK	28.600	0	28.600	305,8000	1.172.024,34	0,90
DK0060094928	Orsted AS	DKK	27.000	8.000	19.000	574,8000	1.463.536,22	1,13
							5.156.169,76	3,98
Deutschland								
DE0008404005	Allianz SE	EUR	10.250	0	10.250	210,2000	2.154.550,00	1,66
DE0006766504	Aurubis AG	EUR	43.800	8.600	35.200	42,5600	1.498.112,00	1,15
DE0005909006	Bilfinger SE	EUR	0	20.600	43.600	27,6800	1.206.848,00	0,93
DE0007100000	Daimler AG	EUR	29.700	9.400	20.300	48,5100	984.753,00	0,76
DE000A2GS5D8	Dermapharm Holding SE	EUR	14.000	0	14.000	30,5000	427.000,00	0,33
DE0008232125	Dte. Lufthansa AG	EUR	42.800	0	42.800	14,9900	641.572,00	0,49
DE0005557508	Dte. Telekom AG	EUR	185.000	116.000	69.000	15,1640	1.046.316,00	0,81
DE000A0HN5C6	Dte. Wohnen SE	EUR	43.500	112.500	34.000	32,1500	1.093.100,00	0,84
DE000EVNK013	Evonik Industries AG	EUR	62.000	21.500	40.500	25,1700	1.019.385,00	0,79
DE0005664809	Evotec AG	EUR	70.000	26.600	43.400	24,5500	1.065.470,00	0,82
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	30.000	12.500	17.500	48,0000	840.000,00	0,65
DE000A2G8XX3	Godewind Immobilien AG	EUR	325.000	0	325.000	3,7700	1.225.250,00	0,94
DE0008402215	Hannover Rückversicherung SE	EUR	16.100	1.850	14.250	141,0000	2.009.250,00	1,55
DE000A13SX22	HELLA GmbH & Co. KGaA	EUR	39.000	8.000	31.000	43,1800	1.338.580,00	1,03
DE0006231004	Infineon Technologies AG	EUR	54.800	231.700	84.100	15,6240	1.313.978,40	1,01
DE000KSAG888	K+S AG	EUR	40.800	0	40.800	16,3900	668.712,00	0,52
DE000LEG1110	LEG Immobilien AG	EUR	7.850	0	7.850	98,5800	773.853,00	0,60
DE000A1MMCC8	Medios AG	EUR	27.000	71.000	27.000	16,5000	445.500,00	0,34
DE000BFB0019	Metro AG	EUR	110.000	57.500	52.500	16,0300	841.575,00	0,65
DE000PAT1AG3	PATRIZIA AG	EUR	110.700	15.700	95.000	18,1600	1.725.200,00	1,33
DE0006969603	Puma SE	EUR	19.000	0	19.000	58,1000	1.103.900,00	0,85
DE0007164600	SAP SE	EUR	9.700	41.500	16.700	119,2000	1.990.640,00	1,53
DE0007500001	thyssenkrupp AG	EUR	44.300	0	44.300	12,8050	567.261,50	0,44
DE000TUAG000	TUI AG	EUR	118.000	0	118.000	8,5420	1.007.956,00	0,78
DE000UNSE018	Uniper SE	EUR	0	61.400	38.600	26,6700	1.029.462,00	0,79
DE0007472060	Wirecard AG	EUR	11.000	64.500	10.500	148,7000	1.561.350,00	1,20
							29.579.573,90	22,79

1 | NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2019

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
Finnland								
FI4000297767	Nordea Bank Abp	EUR	211.000	40.700	170.300	6,3570	1.082.597,10	0,83
							1.082.597,10	0,83
Frankreich								
FR0000120628	AXA S.A.	EUR	91.400	31.200	60.200	22,8950	1.378.279,00	1,06
FR0000131104	BNP Paribas S.A.	EUR	33.500	0	33.500	41,5050	1.390.417,50	1,07
FR0000120644	Danone S.A.	EUR	0	0	22.300	74,1000	1.652.430,00	1,27
FR0000038259	Eurofins Scientific SE ²	EUR	7.770	3.740	4.030	384,0000	1.547.520,00	1,19
FR0004163111	Genfit S.A.	EUR	47.000	0	47.000	17,8400	838.480,00	0,65
FR0000121485	Kering S.A.	EUR	3.700	1.400	2.300	518,6000	1.192.780,00	0,92
FR0000120321	L'Oreal S.A.	EUR	8.000	1.500	6.500	247,8000	1.610.700,00	1,24
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	8.000	2.070	5.930	370,8000	2.198.844,00	1,69
FR0000120693	Pernod-Ricard S/A	EUR	12.000	2.550	9.450	160,6500	1.518.142,50	1,17
FR0000131906	Renault S.A.	EUR	13.000	0	13.000	54,6000	709.800,00	0,55
FR0000121972	Schneider Electric SE	EUR	26.500	13.500	13.000	79,6000	1.034.800,00	0,80
FR0000120271	Total S.A.	EUR	663	9.800	41.923	48,9450	2.051.921,24	1,58
							17.124.114,24	13,19
Italien								
IT0004056880	Amplifon S.p.A.	EUR	57.700	0	57.700	20,4400	1.179.388,00	0,91
IT0003128367	ENEL S.p.A.	EUR	318.000	57.100	260.900	6,1520	1.605.056,80	1,24
IT0003132476	ENI S.p.A.	EUR	157.000	44.300	112.700	14,4400	1.627.388,00	1,25
							4.411.832,80	3,40
Luxemburg								
LU1673108939	Aroundtown Property Holdings S.A.	EUR	135.900	746.000	135.900	7,1940	977.664,60	0,75
LU1704650164	Befesa S.A.	EUR	3.900	19.716	52.784	34,2500	1.807.852,00	1,39
							2.785.516,60	2,14
Niederlande								
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	5.500	30.000	6.500	183,3000	1.191.450,00	0,92
NL0011821202	ING Groep NV	EUR	159.000	19.000	140.000	10,1780	1.424.920,00	1,10
NL0000009538	Koninklijke Philips NV	EUR	51.000	22.000	29.000	38,1050	1.105.045,00	0,85
NL0012169213	Qiagen N.V.	EUR	68.850	8.700	60.150	35,4400	2.131.716,00	1,64
NL0000009355	Unilever NV	EUR	40.900	5.500	35.400	53,0800	1.879.032,00	1,45
							7.732.163,00	5,96
Norwegen								
NO0010096985	Equinor ASA	NOK	74.000	14.000	60.000	167,7000	1.038.100,84	0,80
NO0005052605	Norsk Hydro ASA	NOK	267.000	0	267.000	30,5300	840.994,77	0,65
							1.879.095,61	1,45

1 | NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

2 | Hauptverwaltung in Frankreich, registriert in Luxemburg.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2019

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
Österreich								
AT00000FACC2	Facc AG	EUR	62.000	0	62.000	12,5200	776.240,00	0,60
AT0000743059	ÖMV AG	EUR	18.800	0	18.800	42,4200	797.496,00	0,61
							1.573.736,00	1,21
Schweden								
SE0012455673	Boliden AB	SEK	28.000	0	28.000	237,1500	629.265,66	0,48
SE0009922164	Essity AB	SEK	32.500	0	32.500	285,1000	878.078,71	0,68
SE0000825820	Lundin Petroleum AB	SEK	62.400	26.900	35.500	288,3000	969.897,56	0,75
							2.477.241,93	1,91
Schweiz								
CH0012221716	ABB Ltd.	CHF	85.000	20.000	65.000	19,4450	1.139.595,17	0,88
CH0210483332	Compagnie Financière Richemont AG	CHF	26.000	4.500	21.500	82,6400	1.601.983,59	1,23
CH0012214059	LafargeHolcim Ltd.	CHF	50.250	23.850	26.400	47,8000	1.137.787,40	0,88
CH0038863350	Nestle S.A.	CHF	72.000	20.000	52.000	100,3200	4.703.489,31	3,62
CH0024608827	Partners Group Holding AG	CHF	1.250	4.800	1.250	759,0000	855.423,32	0,66
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	19.750	1.700	18.050	271,7000	4.421.769,90	3,41
CH0418792922	Sika AG	CHF	17.700	26.150	11.350	165,8000	1.696.718,06	1,31
CH0126881561	Swiss Re AG	CHF	14.900	0	14.900	98,3600	1.321.399,33	1,02
CH0244767585	UBS Group AG	CHF	180.000	41.300	138.700	11,5250	1.441.274,46	1,11
CH0011075394	Zurich Insurance Group AG	CHF	6.200	2.700	3.500	337,8000	1.065.999,46	0,82
							19.385.440,00	14,94
Spanien								
ES0105046009	Aena SME S.A.	EUR	7.400	2.350	5.050	173,9500	878.447,50	0,68
ES0109067019	Amadeus IT Group S.A.	EUR	23.000	0	23.000	69,3800	1.595.740,00	1,23
ES0113900J37	Banco Santander S.A.	EUR	465.000	78.000	387.000	4,0430	1.564.641,00	1,21
ES0144580Y14	Iberdrola S.A.	EUR	278.933	64.133	214.800	8,7640	1.882.507,20	1,45
ES0178430E18	Telefonica S.A.	EUR	218.000	41.300	176.700	7,1990	1.272.063,30	0,98
							7.193.399,00	5,55
Vereinigte Arabische Emirate								
GB00B7FC0762	NMC Health Plc. ²	GBP	34.100	0	34.100	23,9900	910.674,61	0,70
							910.674,61	0,70
Vereinigtes Königreich								
GB0009895292	Astrazeneca Plc.	GBP	38.900	0	38.900	64,3000	2.784.448,40	2,14
GB0007980591	BP Plc.	GBP	464.502	138.000	326.502	5,4760	1.990.342,81	1,53
GB0002875804	British American Tobacco Plc.	GBP	50.766	6.731	44.035	27,6500	1.355.413,28	1,04
GG00B4L84979	Burford Capital Ltd.	GBP	73.200	530.200	73.200	15,3700	1.252.459,09	0,96
GB0002374006	Diageo Plc.	GBP	119.600	80.200	39.400	33,7200	1.478.980,30	1,14
GB0009252882	GlaxoSmithKline Plc.	GBP	142.500	42.400	100.100	15,7880	1.759.299,57	1,36
GB0005405286	HSBC Holdings Plc.	GBP	414.700	56.300	358.400	6,5610	2.617.680,51	2,02
GB0031638363	Intertek Group Plc.	GBP	22.550	0	22.550	55,8200	1.401.247,91	1,08

1 | NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

2 | Hauptverwaltung in den Vereinigten Arabischen Emiraten, registriert im Vereinigten Königreich.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2019

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
Vereinigtes Königreich								
IE00BZ12WP82	Linde Plc. ²	EUR	6.700	0	6.700	175,4000	1.175.180,00	0,91
GB0007099541	Prudential Plc.	GBP	89.756	0	89.756	17,0100	1.699.598,75	1,31
GB00B2B0DG97	Relx Plc.	GBP	82.000	15.200	66.800	19,1850	1.426.648,11	1,10
GB0007188757	Rio Tinto Plc.	GBP	37.000	0	37.000	48,4650	1.996.220,64	1,54
GB00BH4HKS39	Vodafone Group Plc.	GBP	780.000	101.000	679.000	1,2910	975.831,01	0,75
JE00B8KF9B49	WPP Plc. ³	GBP	65.000	0	65.000	9,8080	709.696,09	0,55
							22.623.046,47	17,43
Börsengehandelte Wertpapiere							125.340.026,02	96,58
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
Luxemburg								
FR0013379484	Solutions 30 SE	EUR	213.000	0	213.000	8,8000	1.874.400,00	1,44
							1.874.400,00	1,44
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							1.874.400,00	1,44
Aktien, Anrechte und Genussscheine							127.214.426,02	98,02
INVESTMENTFONDSANTEILE⁴								
Schweiz								
CH0038389992	BB Biotech AG	CHF	34.300	36.550	29.000	66,3500	1.734.875,12	1,34
							1.734.875,12	1,34
Investmentfondsanteile⁴							1.734.875,12	1,34
Wertpapiervermögen							128.949.301,14	99,36
Bankguthaben – Kontokorrent⁵							2.208.608,49	1,70
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-1.345.340,73	-1,06
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							129.812.568,90	100,00

1 | NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

2 | Hauptverwaltung im Vereinigten Königreich, registriert in Irland.

3 | Hauptverwaltung im Vereinigten Königreich, registriert auf Jersey.

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

5 | Siehe Erläuterungen zum Abschluss.

ZU- UND ABGÄNGE VOM 1. JULI 2018 BIS 30. JUNI 2019 (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 im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Australien				
GB00BH0P3Z91	BHP Group Plc. ¹	GBP	87.200	87.200
JE00B5TT1872	Centamin Plc. ²	GBP	303.000	303.000
Belgien				
BE0003755692	Agfa Gevaert NV	EUR	522.000	522.000
BE0165385973	Melexis NV	EUR	0	17.500
BE0003826436	Telenet Group Holding NV	EUR	53.200	53.200
BE0003739530	UCB S.A.	EUR	0	24.000
Dänemark				
DK0010244508	A P Moller-Maersk AS	DKK	2.370	2.370
DK0060477263	Asetek AS	NOK	0	194.500
DK0010219153	Rockwool International AS	DKK	3.400	8.400
Deutschland				
DE000A1EWWW0	adidas AG	EUR	7.500	7.500
DE000A2DAM03	Aumann AG	EUR	0	5.100
DE000BASF111	BASF SE	EUR	32.700	32.700
DE0005203947	B.R.A.I.N. Biotechnology AG	EUR	0	30.700
DE000A1DAHH0	Brenntag AG	EUR	37.000	37.000
DE0005419105	Cancom SE	EUR	33.000	76.500
DE0005313704	Carl Zeiss Meditec AG	EUR	8.200	8.200
DE0005439004	Continental AG	EUR	6.850	10.500
DE0005140008	Dte. Bank AG	EUR	59.000	59.000
DE0005810055	Dte. Börse AG	EUR	20.400	20.400
DE0005552004	Dte. Post AG	EUR	41.800	41.800
DE0005785802	Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	EUR	21.000	21.000
DE0006602006	Gea Group AG	EUR	62.000	62.000
DE0006047004	HeidelbergCement AG	EUR	13.000	13.000
DE000A161408	HelloFresh SE	EUR	87.500	87.500
DE000KGX8881	Kion Group Ag	EUR	9.300	9.300
DE0007193500	Koenig & Bauer AG	EUR	10.000	86.900
DE0005470405	Lanxess AG	EUR	0	28.000
DE0006599905	Merck KGaA	EUR	0	33.300
DE000A0D9PT0	MTU Aero Engines AG	EUR	2.400	2.400
DE000LED4000	OSRAM Licht AG	EUR	10.800	58.300
DE0007037129	RWE AG	EUR	78.000	78.000

¹ | Hauptverwaltung in Australien, registriert in dem Vereinigten Königreich.

² | Hauptverwaltung in Australien, registriert auf Jersey.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. Juli 2018 bis 30. Juni 2019 (ungeprüft)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Deutschland				
DE0007236101	Siemens AG	EUR	14.800	14.800
DE000SHL1006	Siemens Healthineers AG	EUR	0	72.100
DE000WAF3001	Siltronic AG	EUR	10.400	43.800
DE0008303504	TAG Immobilien AG	EUR	36.000	36.000
DE0006636681	va-Q-tec AG	EUR	0	54.500
DE000A2E4LE9	Voltabox AG	EUR	0	80.000
DE000WCH8881	Wacker Chemie AG	EUR	17.500	26.550
DE000WACK012	Wacker Neuson SE	EUR	0	20.750
Finnland				
FI4000062385	DNA Plc.	EUR	0	36.000
FI0009003305	Sampo OYJ -A-	EUR	0	20.000
FI0009800643	YIT Oyj	EUR	278.000	278.000
Frankreich				
FR0000125338	Capgemini S.A.	EUR	4.900	33.400
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain S.A.	EUR	63.000	63.000
FR0000121147	Faurecia S.A.	EUR	0	31.500
FR0010259150	Ipsen S.A.	EUR	5.400	5.400
FR0000120073	L'Air Liquide S.A.	EUR	16.000	16.000
FR0000120578	Sanofi S.A.	EUR	25.000	25.000
FR0005691656	Trigano S.A.	EUR	0	6.800
FR0000125486	Vinci S.A.	EUR	20.500	20.500
FR0011981968	Worldline S.A.	EUR	0	47.000
Insel Man				
IM00B7S9G985	Playtech Ltd. ¹	GBP	0	176.000
Irland				
IE0000669501	Glanbia Plc.	EUR	94.000	94.000
GB00BBQ38507	Keywords Studios Plc. ²	GBP	0	109.500
JE00B2QKY057	Shire Plc. ³	GBP	11.500	53.500
Italien				
IT0004998065	Anima Holding S.p.A.	EUR	175.000	175.000
IT0001347308	Buzzi Unicem S.p.A.	EUR	57.500	57.500
IT0003492391	DiaSorin S.p.A.	EUR	0	33.000
IT0000072618	Intesa Sanpaolo S.p.A.	EUR	1.006.000	1.006.000
Jersey				
JE00B5TT1872	Centamin Plc.	GBP	303.000	303.000
GB00B01C3S32	Randgold Resources Ltd.	GBP	0	45.800
Mexiko				
GB00B2QPKJ12	Fresnillo Plc. ⁴	GBP	40.200	40.200

1 | Hauptverwaltung auf der Isle of Man, registriert im Vereinigten Königreich.

2 | Hauptverwaltung in Irland, registriert im Vereinigten Königreich.

3 | Hauptverwaltung in Irland, registriert auf Jersey.

4 | Hauptverwaltung in Mexiko, registriert im Vereinigten Königreich.

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. Juli 2018 bis 30. Juni 2019 (ungeprüft)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Niederlande				
GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell Plc. -A- ¹	EUR	19.000	109.000
Norwegen				
NO0010234552	Aker ASA -A-	NOK	13.300	13.300
BMG1738J1247	BW Offshore Ltd. ²	NOK	0	299.200
BMG396372051	Golden Ocean Group Ltd. ²	NOK	0	292.000
NO0010199151	Petroleum Geo-Services AS	NOK	0	700.000
Schweden				
SE0011166610	Atlas Copco AB	SEK	0	56.000
SE0000382335	Autoliv Inc. ADR ³	SEK	0	28.900
SE0000454746	Biotage AB	SEK	0	151.000
SE0011088665	Boliden AB	SEK	28.000	157.700
SE0012455681	Boliden AB Redemption Shares	SEK	28.000	28.000
SE0000103814	Electrolux AB -B-	SEK	201.500	201.500
SE0011166933	Epiroc AB	SEK	137.000	193.000
SE0006826046	Evolution Gaming Group AB [publ]	SEK	0	25.900
SE0000103699	Hexagon AB	SEK	0	38.000
SE0009216278	Mips AB	SEK	33.200	33.200
SE0000412371	Modern Times Group -B-	SEK	20.300	72.000
SE0000117970	NCC AB	SEK	0	61.600
SE0000736415	Orexo AB	SEK	0	15.916
SE0000163594	Securitas AB -B-	SEK	0	271.500
SE0000113250	Skanska AB	SEK	0	107.500
SE0000114837	Trelleborg AB	SEK	100.300	196.300
SE0011115963	Veoneer Inc. ADR ³	SEK	62.700	91.600
SE0011205202	Vitrolife AB	SEK	0	137.500
Schweiz				
CH0012138530	Credit Suisse Group	CHF	150.000	150.000
JE00B4T3BW64	Glencore Plc. ⁴	GBP	458.000	458.000
CH0012271687	Helvetia Patria Holding	CHF	3.200	3.200
CH0025751329	Logitech International S.A.	CHF	23.800	23.800
CH0013841017	Lonza Group AG	CHF	0	30.000
CH0468525222	Medacta Group S.A.	CHF	500	500
CH0012255151	Swatch Group	CHF	1.570	1.570
CH0033361673	u-blox Holding AG	CHF	0	16.400
Spanien				
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.	EUR	315.000	315.000
ES06445809H0	Iberdrola S.A. BZR 23.01.19	EUR	231.000	231.000
Vereinigte Arabische Emirate				
GB00BH3VJ782	Network International Holdings Ltd. ⁵	GBP	16.500	16.500

1 | Hauptverwaltung in den Niederlanden, registriert im Vereinigten Königreich.

2 | Hauptverwaltung in Norwegen, registriert auf den Bermudas.

3 | Hauptverwaltung in Schweden, registriert in den Vereinigten Staaten von Amerika.

4 | Hauptverwaltung in der Schweiz, registriert im Vereinigten Königreich.

5 | Hauptverwaltung in den Vereinigten Arabischen Emiraten, registriert im Vereinigten Königreich.

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. Juli 2018 bis 30. Juni 2019 (ungeprüft)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Vereinigtes Königreich				
GB00B1XZS820	Anglo American Plc.	GBP	36.600	36.600
GB0000536739	Ashtead Group Plc.	GBP	161.500	161.500
GB0030927254	ASOS Plc.	GBP	0	13.100
GB0031348658	Barclays Plc.	GBP	805.000	805.000
GB0000566504	BHP Group Plc.	GBP	0	87.200
GB00BZ02Q916	GoCo Group Plc.	GBP	0	1.155.000
GB0008706128	Lloyds Banking Group Plc.	GBP	2.760.000	2.760.000
GB00B1CRLC47	Mondi Plc.	GBP	77.500	77.500
GB00BDR05C01	National Grid Plc.	GBP	186.000	186.000
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	21.025	21.025
LU0075646355	Subsea 7 S.A. ¹	NOK	0	150.000

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere**Schweden**

SE0005308541	SaltX Technology Holding AB	SEK	0	435.000
--------------	-----------------------------	-----	---	---------

Nicht notierte Wertpapiere**Deutschland**

DE000A2LQ7R9	Dte. Wohnen SE BZR 09.07.18	EUR	0	84.300
--------------	-----------------------------	-----	---	--------

Spanien

ES0144583194	Iberdrola S.A.	EUR	5.133	5.133
--------------	----------------	-----	-------	-------

TERMINKONTRAKTE**CHF**

Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli AG Future Dezember 2018	45	45
Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli AG Future September 2018	45	0
SFS Group AG Future Dezember 2018	288	288
SFS Group AG Future September 2018	288	0

DKK

Danske Bank A/S Future Dezember 2018	1.150	1.150
Novozymes AS Future Dezember 2018	1.301	1.301
Novozymes AS Future September 2018	1.301	729

EUR

Allianz SE Future Dezember 2018	220	220
Allianz SE Future September 2018	0	220
Bayer AG Future Dezember 2018	480	480
Dte. Börse AG Future Dezember 2018	684	684
Dte. Börse AG Future September 2018	0	684

¹ | Hauptverwaltung im Vereinigten Königreich, registriert in Luxemburg.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. Juli 2018 bis 30. Juni 2019 (ungeprüft)

Derivate	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
EUR		
EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Dezember 2018	270	270
EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future September 2018	270	0
Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA Future Dezember 2018	387	387
Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA Future September 2018	0	387
Fresenius SE & Co. KGaA Future Dezember 2018	810	810
Fresenius SE & Co. KGaA Future September 2018	0	810
Publicis Groupe S.A. Future Dezember 2018	458	458
Publicis Groupe S.A. Future September 2018	458	0
SKF AB -B- Future Dezember 2018	1.765	1.765
STOXX 600 Technology Index (Price) (EUR) Future Dezember 2018	837	837
STOXX 600 Technology Index (Price) (EUR) Future September 2018	837	416
GBP		
Marks & Spencer Group Plc. Future Dezember 2018	1.177	1.177
Next Group Plc. Future Dezember 2018	64	64
Ocado Group Plc. Future Dezember 2018	317	317
Ocado Group Plc. Future September 2018	317	0
The Sage Group Plc. Future Dezember 2018	550	550
The Sage Group Plc. Future September 2018	550	550
SEK		
Electrolux AB -B- Future September 2018	2.076	0
Hennes & Mauritz AB Future Dezember 2018	2.040	2.040

DEISENKURSE

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 28. Juni 2019 in Euro umgerechnet.

	Währung		
Australischer Dollar	AUD	1	1,6228
Britisches Pfund	GBP	1	0,8983
Dänische Krone	DKK	1	7,4622
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4897
Malaysischer Ringgit	MYR	1	4,7059
Norwegische Krone	NOK	1	9,6927
Schwedische Krone	SEK	1	10,5523
Schweizer Franken	CHF	1	1,1091
Singapur Dollar	SGD	1	1,5398
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	16,1013
Tschechische Krone	CZK	1	25,4260
Ungarischer Forint	HUF	1	323,6600
US-Dollar	USD	1	1,1383

ANTEILKLASSEN

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

	Anteilklasse PA (EUR)	Anteilklasse I (EUR)	Anteilklasse XP (EUR)
WP-Kenn-Nr.:	164317	164318	A2H62N
ISIN-Code:	LU0159549145	LU0159550747	LU1714355366
Ausgabeaufschlag:	bis zu 4,00%	keiner	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	1,62% p. a.	1,37% p. a.	0,30% p. a.
Mindestfolganlage:	keine	75.000,00 EUR	3.000.000,00 Euro
Ertragsverwendung:	ausschüttend	thesaurierend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR	EUR

GEOGRAFISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG¹

Geografische Länderaufteilung		Wirtschaftliche Aufteilung	
Vereinigte Staaten von Amerika	35,01%	Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	10,48%
Deutschland	17,40%	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	8,88%
Vereinigtes Königreich	8,16%	Lebensmittel, Getränke & Tabak	6,67%
Frankreich	6,90%	Groß- und Einzelhandel	6,36%
Schweiz	4,60%	Diversifizierte Finanzdienste	5,43%
Dänemark	4,26%	Immobilien	4,79%
Niederlande	4,04%	Hardware & Ausrüstung	4,65%
Hongkong	3,16%	Software & Dienste	4,55%
Luxemburg	2,26%	Versicherungen	4,49%
China	2,11%	Investitionsgüter	4,05%
Irland	1,81%	Banken	3,90%
Südafrika	1,12%	Versorgungsbetriebe	3,73%
Indien	1,02%	Media & Entertainment	3,38%
Japan	1,02%	Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	3,16%
Finnland	0,80%	Energie	2,99%
Schweden	0,56%	Automobile & Komponenten	2,69%
Wertpapiervermögen	94,23%	Gebrauchsgüter & Bekleidung	2,47%
Bankguthaben ²	5,71%	Verbraucherdienste	2,36%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,06%	Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	2,23%
	100,00%	Telekommunikationsdienste	2,01%
		Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	1,61%
		Staatsanleihen	1,38%
		Lebensmittel- und Basisartikeleinzelnhandel	1,10%
		Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	0,87%
		Wertpapiervermögen	94,23%
		Bankguthaben ²	5,71%
		Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,06%
			100,00%

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

² | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

DIE WERTENTWICKLUNG IN EURO SEIT AUFLEGUNG AM 27. JANUAR 2003 (ANTEILKLASSE I)



Monatsenddaten, Quelle: DJE Investment S.A.

ENTWICKLUNG DER LETZTEN 3 GESCHÄFTSJAHRE

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
Anteilklasse PA (EUR)				
30.06.2017	55,42	254.408	170,27	217,84
30.06.2018	59,70	252.316	-465,05	236,60
30.06.2019	57,89	250.740	-366,19	230,89
Anteilklasse I (EUR)				
30.06.2017	42,97	177.358	-8.043,27	242,25
30.06.2018	14,32	54.231	-32.288,05	264,14
30.06.2019	13,06	50.282	-993,74	259,73

ENTWICKLUNG SEIT AUFLEGUNG

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
Anteilklasse XP (EUR)				
04.12.2017	Auflegung	-	-	100,00
30.06.2018	37,21	359.156	36.202,31	103,59
30.06.2019	57,12	557.549	20.946,60	102,45

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS

zum 30. Juni 2019

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 111.942.508,25)	120.676.236,09
Bankguthaben ¹	7.307.264,25
Zinsforderungen	195.641,65
Dividendenforderungen	206.700,72
Forderungen aus Absatz von Anteilen	278,36
	128.386.121,07
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-139.802,78
Sonstige Passiva ²	-174.157,60
	-313.960,38
Netto-Teilfondsvermögen	128.072.160,69

1 | Siehe Erläuterungen zum Abschluss.

2 | Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsvergütung und Fondsmanagementvergütung

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

ZURECHNUNG AUF DIE ANTEILKLASSEN**Anteilklasse PA (EUR)**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	57.894.086,84 EUR
Umlaufende Anteile	250.739,678
Anteilwert	230,89 EUR

Anteilklasse I (EUR)

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	13.059.470,55 EUR
Umlaufende Anteile	50.281,597
Anteilwert	259,73 EUR

Anteilklasse XP (EUR)

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	57.118.603,30 EUR
Umlaufende Anteile	557.549,000
Anteilwert	102,45 EUR

VERÄNDERUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2018 bis zum 30. Juni 2019

	Total EUR	Anteilklasse PA (EUR) EUR	Anteilklasse I (EUR) EUR	Anteilklasse XP (EUR) EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	111.227.275,74	59.697.763,21	14.324.310,16	37.205.202,37
Ordentlicher Nettoertrag	558.410,43	-95.900,52	-6.144,62	660.455,57
Ertrags- und Aufwandsausgleich	6.871,81	-971,71	-2.883,88	10.727,40
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	41.878.383,41	2.032.573,53	890.654,87	38.955.155,01
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-22.291.716,53	-2.398.763,35	-1.884.396,60	-18.008.556,58
Realisierte Gewinne	7.890.915,25	3.777.294,02	922.299,45	3.191.321,78
Realisierte Verluste	-9.016.080,53	-4.081.751,93	-992.705,19	-3.941.623,41
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne und Verluste	-1.454.103,97	-683.082,05	-191.663,64	-579.358,28
Ausschüttung	-727.794,92	-353.074,36	0,00	-374.720,56
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	128.072.160,69	57.894.086,84	13.059.470,55	57.118.603,30

ENTWICKLUNG DER ANZAHL DER ANTEILE IM UMLAUF

	Anteilklasse PA (EUR) Stück	Anteilklasse I (EUR) Stück	Anteilklasse XP (EUR) Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	252.315,576	54.230,649	359.156,000
Ausgegebene Anteile	8.898,190	3.414,481	379.605,000
Zurückgenommene Anteile	-10.474,088	-7.363,533	-181.212,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	250.739,678	50.281,597	557.549,000

AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2018 bis zum 30. Juni 2019

	Total EUR	Anteilklasse PA (EUR) EUR	Anteilklasse I (EUR) EUR	Anteilklasse XP (EUR) EUR
Erträge				
Dividenden	2.281.558,27	1.030.103,27	242.947,28	1.008.507,72
Zinsen auf Anleihen	313.431,33	143.028,11	33.803,45	136.599,77
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	16.541,64	8.622,94	2.065,70	5.853,00
Bankzinsen	8.676,86	4.170,02	987,97	3.518,87
Sonstige Erträge	817,60	349,76	83,94	383,90
Ertragsausgleich	-6.859,02	-1.596,99	-13.268,49	8.006,46
Erträge insgesamt	2.614.166,68	1.184.677,11	266.619,85	1.162.869,72
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-138,91	-109,30	-29,61	0,00
Verwaltungsvergütung/Fondsmanagementvergütung	-1.723.766,89	-1.135.334,58	-235.481,54	-352.950,77
Verwahrstellenvergütung	-87.384,61	-40.131,70	-9.534,63	-37.718,28
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-51.669,59	-23.761,61	-5.644,07	-22.263,91
Taxe d'abonnement	-63.471,74	-29.197,59	-6.935,93	-27.338,22
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-57.718,15	-27.589,46	-13.531,38	-16.597,31
Werbeausgaben	-4.506,55	-1.822,97	-749,61	-1.933,97
Register- und Transferstellenvergütung	-2.693,00	-1.252,76	-298,32	-1.141,92
Staatliche Gebühren	-4.432,67	-1.868,43	-919,91	-1.644,33
Sonstige Aufwendungen ¹	-59.961,35	-22.077,93	-15.791,84	-22.091,58
Aufwandsausgleich	-12,79	2.568,70	16.152,37	-18.733,86
Aufwendungen insgesamt	-2.055.756,25	-1.280.577,63	-272.764,47	-502.414,15
Ordentlicher Nettoertrag	558.410,43	-95.900,52	-6.144,62	660.455,57
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt²	179.253,78			
Total Expense Ratio in Prozent²		2,22	2,10	0,89

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

² | Siehe Erläuterungen zum Abschluss.

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. JUNI 2019

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE								
Börsengehandelte Wertpapiere								
China								
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. ADR ²	USD	2.100	0	9.200	170,9000	1.381.252,75	1,08
CNE100000593	PICC Property & Casualty Co. Ltd.	HKD	820.000	324.000	1.390.000	8,4300	1.318.714,34	1,03
							2.699.967,09	2,11
Dänemark								
DK0010181759	Carlsberg AS -B-	DKK	3.600	2.600	12.000	867,6000	1.395.191,77	1,09
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	DKK	5.700	2.700	29.000	335,1500	1.302.477,82	1,02
DK0060094928	Orsted AS	DKK	7.900	9.400	20.000	574,8000	1.540.564,44	1,20
DK0010268606	Vestas Wind Systems AS	DKK	16.000	0	16.000	564,6000	1.210.581,33	0,95
							5.448.815,36	4,26
Deutschland								
DE0008404005	Allianz SE	EUR	2.800	1.000	6.800	210,2000	1.429.360,00	1,12
DE0006766504	Aurubis AG	EUR	13.800	0	26.300	42,5600	1.119.328,00	0,87
DE0005439004	Continental AG	EUR	10.000	0	10.000	127,8600	1.278.600,00	1,00
DE0005557508	Dte. Telekom AG	EUR	107.000	85.000	93.000	15,1640	1.410.252,00	1,10
DE000A0HN5C6	Dte. Wohnen SE	EUR	10.000	6.500	31.000	32,1500	996.650,00	0,78
DE000ENAG999	E.On Se	EUR	140.000	0	140.000	9,5600	1.338.400,00	1,05
DE000EVNK013	Evonik Industries AG	EUR	20.100	0	53.500	25,1700	1.346.595,00	1,05
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	13.300	0	29.000	48,0000	1.392.000,00	1,09
DE0008402215	Hannover Rückversicherung SE	EUR	1.500	0	10.500	141,0000	1.480.500,00	1,16
DE000A13SX22	HELLA GmbH & Co. KGaA	EUR	15.400	0	33.400	43,1800	1.442.212,00	1,13
DE000BFB0019	Metro AG	EUR	95.000	7.000	88.000	16,0300	1.410.640,00	1,10
DE000PAT1AG3	PATRIZIA AG	EUR	10.500	0	72.000	18,1600	1.307.520,00	1,02
DE0007037129	RWE AG	EUR	123.000	67.000	56.000	21,5800	1.208.480,00	0,94
DE0007164600	SAP SE	EUR	3.700	0	14.000	119,2000	1.668.800,00	1,30
DE0007472060	Wirecard AG	EUR	7.100	4.900	9.000	148,7000	1.338.300,00	1,04
							20.167.637,00	15,75
Finnland								
FI4000297767	Nordea Bank Abp	EUR	162.000	0	162.000	6,3570	1.029.834,00	0,80
							1.029.834,00	0,80
Frankreich								
FR000125007	Compagnie de Saint-Gobain S.A.	EUR	15.500	0	39.000	34,0350	1.327.365,00	1,04
FR000120644	Danone S.A.	EUR	3.700	0	19.700	74,1000	1.459.770,00	1,14
FR0000038259	Eurofins Scientific SE ³	EUR	3.800	0	3.800	384,0000	1.459.200,00	1,14
FR000120321	L'Oreal S.A.	EUR	1.900	1.600	5.800	247,8000	1.437.240,00	1,12
FR000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	5.000	0	5.000	370,8000	1.854.000,00	1,45
FR000120271	Total S.A.	EUR	6.838	1.785	26.338	48,9450	1.289.113,41	1,01
							8.826.688,41	6,90

1 | NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

2 | Hauptverwaltung in China, registriert auf den Cayman Inseln.

3 | Hauptverwaltung in Frankreich, registriert in Luxemburg.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2019

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
Hongkong								
HK000069689	AIA Group Ltd	HKD	30.000	16.000	160.000	84,2500	1.517.044,24	1,18
BMG4069C1486	Great Eagle Holding Ltd. ²	HKD	150.000	0	360.000	33,4000	1.353.185,46	1,06
KYG525621408	Kingboard Chemicals Holdings Ltd. ³	HKD	244.500	0	480.000	21,7500	1.174.921,50	0,92
							4.045.151,20	3,16
Indien								
INE001A01036	Housing Development Finance Corporation Ltd.	INR	47.000	0	47.000	2.184,9500	1.309.587,97	1,02
							1.309.587,97	1,02
Irland								
IE0000669501	Glanbia Plc.	EUR	0	11.000	65.000	14,4000	936.000,00	0,73
IE00BTN1Y115	Medtronic Plc.	USD	17.800	1.600	16.200	97,4800	1.387.310,90	1,08
							2.323.310,90	1,81
Japan								
JP3358000002	Shimano Inc.	JPY	10.000	0	10.000	16.030,0000	1.308.144,28	1,02
							1.308.144,28	1,02
Luxemburg								
LU1704650164	Befesa S.A.	EUR	6.500	0	32.500	34,2500	1.113.125,00	0,87
							1.113.125,00	0,87
Niederlande								
NL0012169213	Qiagen N.V.	EUR	38.000	0	38.000	35,4400	1.346.720,00	1,05
							1.346.720,00	1,05
Schweiz								
CH0012214059	LafargeHolcim Ltd.	CHF	31.000	0	31.000	47,8000	1.336.038,23	1,04
CH0038863350	Nestle S.A.	CHF	19.600	3.600	16.000	100,3200	1.447.227,48	1,13
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	1.200	1.000	5.700	271,7000	1.396.348,39	1,09
CH0418792922	Sika AG	CHF	11.500	0	11.500	165,8000	1.719.141,65	1,34
							5.898.755,75	4,60
Südafrika								
ZAE000015889	Naspers Ltd.	ZAR	1.600	0	6.800	3.384,4100	1.429.324,84	1,12
							1.429.324,84	1,12
Vereinigte Staaten von Amerika								
US00724F1012	Adobe Inc.	USD	5.000	0	5.000	293,2300	1.288.017,22	1,01
US0126531013	Albemarle Corporation	USD	8.800	2.800	18.500	69,5200	1.129.860,32	0,88
US02079K1079	Alphabet Inc. Class C	USD	400	300	1.300	1.076,0100	1.228.861,46	0,96
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	300	300	900	1.904,2800	1.505.624,18	1,18
US0258161092	American Express Co.	USD	13.300	0	13.300	123,9400	1.448.126,15	1,13
US0378331005	Apple Inc.	USD	11.900	10.300	8.600	199,7400	1.509.060,88	1,18
US0758871091	Becton Dickinson & Co.	USD	1.000	800	5.800	249,1500	1.269.498,37	0,99
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc.	USD	1.900	1.100	7.300	212,0200	1.359.699,55	1,06

1 | NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

2 | Hauptverwaltung in Hongkong, registriert auf den Bermuda.

3 | Hauptverwaltung in Hongkong, registriert auf den Cayman Inseln.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2019

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
Vereinigte Staaten von Amerika								
US09247X1019	BlackRock Inc. -A-	USD	1.000	0	3.400	464,4800	1.387.360,10	1,08
US09253U1088	Blackstone Group L.P.	USD	11.800	7.300	44.000	44,3100	1.712.764,65	1,34
US09857L1089	Booking Holdings Inc.	USD	200	90	800	1.845,1700	1.296.789,95	1,01
US11135F1012	Broadcom Inc.	USD	7.900	2.400	5.500	285,7100	1.380.484,06	1,08
US17275R1023	Cisco Systems Inc.	USD	28.500	0	28.500	55,7300	1.395.330,76	1,09
US1941621039	Colgate-Palmolive Co.	USD	22.500	0	22.500	72,1400	1.425.942,19	1,11
US20451N1019	Compass Minerals Intl Inc.	USD	16.200	4.700	29.500	54,6800	1.417.078,10	1,11
US5324571083	Eli Lilly & Co.	USD	2.700	6.200	12.500	111,4700	1.224.084,16	0,96
US30231G1022	Exxon Mobil Corporation	USD	21.700	3.100	18.600	75,8200	1.238.910,66	0,97
US30303M1027	Facebook Inc.	USD	4.500	700	9.800	189,5000	1.631.467,97	1,27
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	13.000	2.000	11.000	140,6900	1.359.562,51	1,06
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	USD	16.100	1.600	14.500	108,8400	1.386.435,91	1,08
US5178341070	Las Vegas Sands Inc.	USD	10.500	0	27.000	58,7800	1.394.237,02	1,09
US58933Y1055	Merck & Co. Inc.	USD	3.600	4.800	18.800	83,8300	1.384.524,29	1,08
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	13.000	0	13.000	134,1500	1.532.065,35	1,20
US6516391066	Newmont Goldcorp Corporation	USD	25.200	14.000	45.000	38,0800	1.505.402,79	1,18
US74762E1029	Quanta Services Inc.	USD	7.000	0	42.000	37,9900	1.401.721,87	1,09
US8552441094	Starbucks Corporation	USD	6.800	6.600	22.200	83,5600	1.629.651,23	1,27
US9130171096	United Technologies Corporation	USD	11.000	0	11.000	128,9700	1.246.305,89	0,97
US2546871060	Walt Disney Co.	USD	12.000	0	12.000	139,3000	1.468.505,67	1,15
							39.157.373,26	30,58
Vereinigtes Königreich								
GB00B1XZS820	Anglo American Plc.	GBP	53.000	0	53.000	22,2200	1.310.987,42	1,02
GB0007980591	BP Plc.	GBP	213.134	0	213.134	5,4760	1.299.256,13	1,01
GB0002374006	Diageo Plc.	GBP	41.000	4.000	37.000	33,7200	1.388.890,12	1,08
GB0009252882	GlaxoSmithKline Plc.	GBP	15.800	8.300	71.000	15,7880	1.247.854,84	0,97
GB0005405286	HSBC Holdings Plc.	GBP	53.000	10.000	175.000	6,5610	1.278.164,31	1,00
VGG6564A1057	Nomad Foods Ltd. ²	USD	22.100	7.600	77.500	20,7500	1.412.742,69	1,10
GB00BH4HKS39	Vodafone Group Plc.	GBP	810.000	0	810.000	1,2910	1.164.098,85	0,91
							9.101.994,36	7,09
Börsengehandelte Wertpapiere							105.206.429,42	82,14
Nicht notierte Wertpapiere								
Vereinigte Staaten von Amerika								
US87299ATP92	T-Mobile USA Inc. -Escrow Shares-	USD	500.000	0	500.000	0,0000	0,00	0,00
							0,00	0,00
Nicht notierte Wertpapiere							0,00	0,00
Aktien, Anrechte und Genussscheine							105.206.429,42	82,14

1 | NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

2 | Hauptverwaltung in dem Vereinigten Königreich, registriert auf den Jungferninseln.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2019

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
ANLEIHEN							
Börsengehandelte Wertpapiere							
EUR							
XS1449707055	1,500 % Aroundtown S.A. v.16(2024)	700.000	0	700.000	104,1560	729.092,00	0,57
XS1695284114	4,250 % BayWa AG Fix-to-Float Perp.	0	0	500.000	102,9010	514.505,00	0,40
DE000A2GSCV5	3,250 % DIC Asset AG v.17(2022)	0	0	510.000	103,0000	525.300,00	0,41
DE000A2AAPF1	2,750 % thyssenkrupp AG Reg.S. v.16(2021)	0	0	490.000	103,2180	505.768,20	0,39
DE000A2RWZZ6	1,800 % Vonovia Finance BV v.19(2025)	600.000	0	600.000	107,1000	642.600,00	0,50
						2.917.265,20	2,27
USD							
US046353AQ14	2,375 % AstraZeneca Plc. v.17(2022)	770.000	0	770.000	100,1692	677.591,88	0,53
US532716AU19	5,625 % L Brands Inc. v.12(2022)	0	0	600.000	104,2500	549.503,65	0,43
US88167AAC53	2,200 % Teva Pharmaceutical Finance III BV Reg.S. v.16(2021)	800.000	0	800.000	94,9345	667.201,97	0,52
US9128283W81	2,750 % Vereinigte Staaten von Amerika v.18(2028)	400.000	0	1.900.000	106,1094	1.771.130,75	1,38
US92857WBH25	3,750 % Vodafone Group Plc. v.18(2024)	750.000	0	750.000	104,0306	685.433,98	0,54
						4.350.862,23	3,40
Börsengehandelte Wertpapiere						7.268.127,43	5,67
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind							
EUR							
XS1951927315	2,000 % Blackstone Property Partners Europe Holdings S.A.R.L. EMTN v.19(2024)	1.000.000	0	1.000.000	104,7740	1.047.740,00	0,82
						1.047.740,00	0,82
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind						1.047.740,00	0,82
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
DE000A2NBZG9	3,500 % DIC Asset AG v.18(2023)	550.000	0	550.000	104,1200	572.660,00	0,45
XS1699848914	2,500 % Dufry One BV Reg.S. v.17(2024)	0	0	500.000	102,6050	513.025,00	0,40
XS1821883102	3,625 % Netflix Inc. Reg.S. v.17(2027)	200.000	0	700.000	108,9560	762.692,00	0,60
XS1812903828	3,250 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II B.V. v.18(2022)	650.000	0	650.000	98,2400	638.560,00	0,50
XS1971935223	2,125 % Volvo Car AB EMTN v.19(2024)	700.000	0	700.000	102,4250	716.975,00	0,56
						3.203.912,00	2,51

1 | NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2019

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
USD							
USN30707AJ75	4,250% ENEL Finance International NV Reg.S.(2023)	750.000	0	750.000	105,0140	691.913,38	0,54
US57665RAJ59	5,625% Match Group Inc. 144A v.19(2029)	750.000	0	750.000	105,7460	696.736,36	0,54
US62947QAW87	3,875% NXP B.V. v.16(2022)	750.000	0	750.000	102,6496	676.334,89	0,53
US717081EM19	3,000% Pfizer Inc. DL-Notes 2018(18/21)	800.000	0	800.000	102,0430	717.160,68	0,56
US85207UAF21	7,875% Sprint Corporation v.14(2023)	750.000	0	750.000	108,0000	711.587,46	0,56
US87264AAJ43	6,500% T-Mobile USA Inc. v.13(2024)	0	0	500.000	103,8800	456.294,47	0,36
						3.950.027,24	3,09
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						7.153.939,24	5,60
Anleihen						15.469.806,67	12,09
Wertpapiervermögen						120.676.236,09	94,23
Bankguthaben – Kontokorrent²						7.307.264,25	5,71
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten						88.660,35	0,06
Netto-Teilfondsvermögen in EUR						128.072.160,69	100,00

¹ | NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

² | Siehe Erläuterungen zum Abschluss.

ZU- UND ABGÄNGE VOM 1. JULI 2018 BIS 30. JUNI 2019 (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 im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Belgien				
BE0003826436	Telenet Group Holding NV	EUR	26.000	26.000
China				
CNE100000PP1	Xinjiang Goldwind Science & Technology Co. Ltd.	HKD	480.000	1.200.000
Deutschland				
DE000BAY0017	Bayer AG	EUR	2.806	14.000
DE0005909006	Bilfinger SE	EUR	18.000	44.000
DE000A1DAHH0	Brenntag AG	EUR	8.500	30.000
DE000A0CAYB2	Diebold Nixdorf AG	EUR	0	11.500
DE0005810055	Dte. Börse AG	EUR	3.800	12.600
DE0005664809	Evotec AG	EUR	0	69.000
DE0005785802	Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	EUR	6.100	17.600
DE0006602006	Gea Group AG	EUR	22.000	53.000
DE0006231004	Infineon Technologies AG	EUR	25.000	66.000
DE000KSAG888	K+S AG	EUR	14.000	61.000
DE000A2E4L75	Linde AG – Zum Umtausch eingereichte Aktien –	EUR	900	6.100
DE000WAF3001	Siltronic AG	EUR	1.400	9.200
DE000TUAG000	TUI AG	EUR	43.000	100.000
DE000UNSE018	Uniper SE	EUR	36.280	76.280
DE000WCH8881	Wacker Chemie AG	EUR	8.200	14.600
Finnland				
FI4000297767	Nordea Bank Abp	SEK	125.000	125.000
Frankreich				
FR0000120859	Imerys S.A.	EUR	3.600	16.600
Hongkong				
HK0000051067	Hopewell Holdings Ltd.	HKD	30.000	320.000
Irland				
IE00B6330302	Ingersoll-Rand Plc.	USD	2.300	16.300
Italien				
IT0001347308	Buzzi Unicem S.p.A.	EUR	21.000	65.000
Japan				
JP3166000004	Ebara Corporation	JPY	13.800	43.800
JP3924800000	Mori Seiki Co. Ltd.	JPY	59.000	119.000
JP3866800000	Panasonic Corporation	JPY	60.000	142.000
JP3402600005	Sumitomo Metal Mining Co. Ltd.	JPY	11.000	37.000
JP3545240008	TechnoPro Holdings Inc.	JPY	0	21.000
Kanada				
CA67077M1086	Nutrien Ltd.	USD	8.600	33.600

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2018 bis 30. Juni 2019 (ungeprüft)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Niederlande				
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	1.200	7.500
NL0000009827	Koninklijke DSM NV	EUR	0	12.000
GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell Plc. -A- ¹	EUR	6.500	45.500
Norwegen				
NO0010096985	Equinor ASA	NOK	61.000	61.000
Österreich				
AT0000746409	Verbund AG	EUR	0	45.000
AT0000937503	voestalpine AG	EUR	0	21.000
Russland				
US55315J1025	PJSC MMC Norilsk Nickel ADR	USD	16.500	77.500
Schweden				
SE0005999778	Com Hem Holding AB (publ)	SEK	0	70.000
SE0000427361	Nordea Bank Abp ²	SEK	0	125.000
SE0000163594	Securitas AB -B-	SEK	0	72.000
SE0005190238	Tele2 AB	SEK	72.618	72.618
Schweiz				
CH0023405456	Dufry AG	CHF	2.300	11.000
JE00B4T3BW64	Glencore Plc. ³	GBP	200.000	430.000
CH0012271687	Helvetia Patria Holding	CHF	900	2.800
CH0013841017	Lonza Group AG	CHF	900	5.400
CH0002497458	SGS S.A.	CHF	0	500
CH0244767585	UBS Group AG	CHF	30.000	107.000
Südafrika				
ZAE000265971	Multichoice Group Ltd.	ZAR	6.800	6.800
Taiwan				
TW0002330008	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	0	180.000
Vereinigte Staaten von Amerika				
US0028241000	Abbott Laboratories	USD	0	23.000
US0394831020	Archer-Daniels-Midland Corporation	USD	37.800	37.800
US1912161007	Coca-Cola Co.	USD	29.500	29.500
US20825C1045	ConocoPhillips	USD	0	21.000
US2810201077	Edison International	USD	0	19.000
US2855121099	Electronic Arts Inc.	USD	2.500	12.500
US3994731079	Groupon Inc.	USD	40.000	290.000
US4581401001	Intel Corporation	USD	27.600	27.600
US4595061015	International Flavors & Fragrances	USD	13.600	13.600
US4878361082	Kellogg Co.	USD	25.200	25.200
US55087P1049	Lyft Inc.	USD	600	600
US6311031081	Nasdaq Inc.	USD	13.000	13.000
US6541061031	NIKE Inc.	USD	0	19.000

1 | Hauptverwaltung in den Niederlanden, registriert in dem Vereinigten Königreich.

2 | Hauptverwaltung in Schweden, registriert in Finnland.

3 | Hauptverwaltung in der Schweiz, registriert in dem Vereinigten Königreich.

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2018 bis 30. Juni 2019 (ungeprüft)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Vereinigte Staaten von Amerika				
US6936561009	PVH Corporation	USD	0	8.600
LU0633102719	Samsonite International S.A. ¹	HKD	441.300	441.300
US88160R1014	Tesla Inc.	USD	2.350	5.750
US7427181091	The Procter & Gamble Co.	USD	15.600	15.600
Vereinigtes Königreich				
GB0000536739	Ashtead Group Plc.	GBP	63.000	63.000
GG00B4L84979	Burford Capital Ltd.	GBP	0	56.800
GB00B1CRLC47	Mondi Plc.	GBP	16.000	64.000
GB0007188757	Rio Tinto Plc.	GBP	0	24.200
GB0004082847	Standard Chartered Plc.	GBP	37.000	160.000
Nicht notierte Wertpapiere				
Deutschland				
DE000A2LQ7R9	Dte. Wohnen SE BZR 09.07.18	EUR	0	27.500
ANLEIHEN				
Börsengehandelte Wertpapiere				
EUR				
DE000A1RE1Q3	5,625% Allianz SE FRN v.12(2042)		0	400.000
DE000A11QR65	3,000% Bayer AG Reg.S. EMTN Fix-to-Float v.14(2075)		0	500.000
XS0997941355	4,125% K+S AG Reg.S. v.13(2021)		0	500.000
USD				
US912828UN88	2,000% Vereinigte Staaten von Amerika v.13(2023)		700.000	700.000
US912828J272	2,000% Vereinigte Staaten von Amerika v.15(2025)		800.000	800.000

¹ | Hauptverwaltung in den Vereinigten Staaten von Amerika, registriert in Luxemburg.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

DEWESENKURSE

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 28. Juni 2019 in Euro umgerechnet.

	Währung		
Australischer Dollar	AUD	1	1,6228
Britisches Pfund	GBP	1	0,8983
Chinesischer Renminbi Yuan	CNY	1	7,8185
Dänische Krone	DKK	1	7,4622
Hongkong Dollar	HKD	1	8,8857
Indische Rupie	INR	1	78,4160
Japanischer Yen	JPY	1	122,5400
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4897
Norwegische Krone	NOK	1	9,6927
Polnischer Zloty	PLN	1	4,2507
Schwedische Krone	SEK	1	10,5523
Schweizer Franken	CHF	1	1,1091
Singapur Dollar	SGD	1	1,5398
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	16,1013
Taiwan Dollar	TWD	1	35,2569
Ungarischer Forint	HUF	1	323,6600
US-Dollar	USD	1	1,1383

ANTEILKLASSEN

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

	Anteilklasse PA (EUR)	Anteilklasse I (EUR)	Anteilklasse XP (EUR)
WP-Kenn-Nr.:	164319	164320	A0F566
ISIN-Code:	LU0159549574	LU0159550580	LU0229080659
Ausgabeaufschlag:	bis zu 2,00%	keiner	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,87% p. a.	0,72% p. a.	0,25% p. a.
Mindestfolganlage:	keine	75.000,00 EUR	3.000.000,00 Euro
Ertragsverwendung:	ausschüttend	thesaurierend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR	EUR

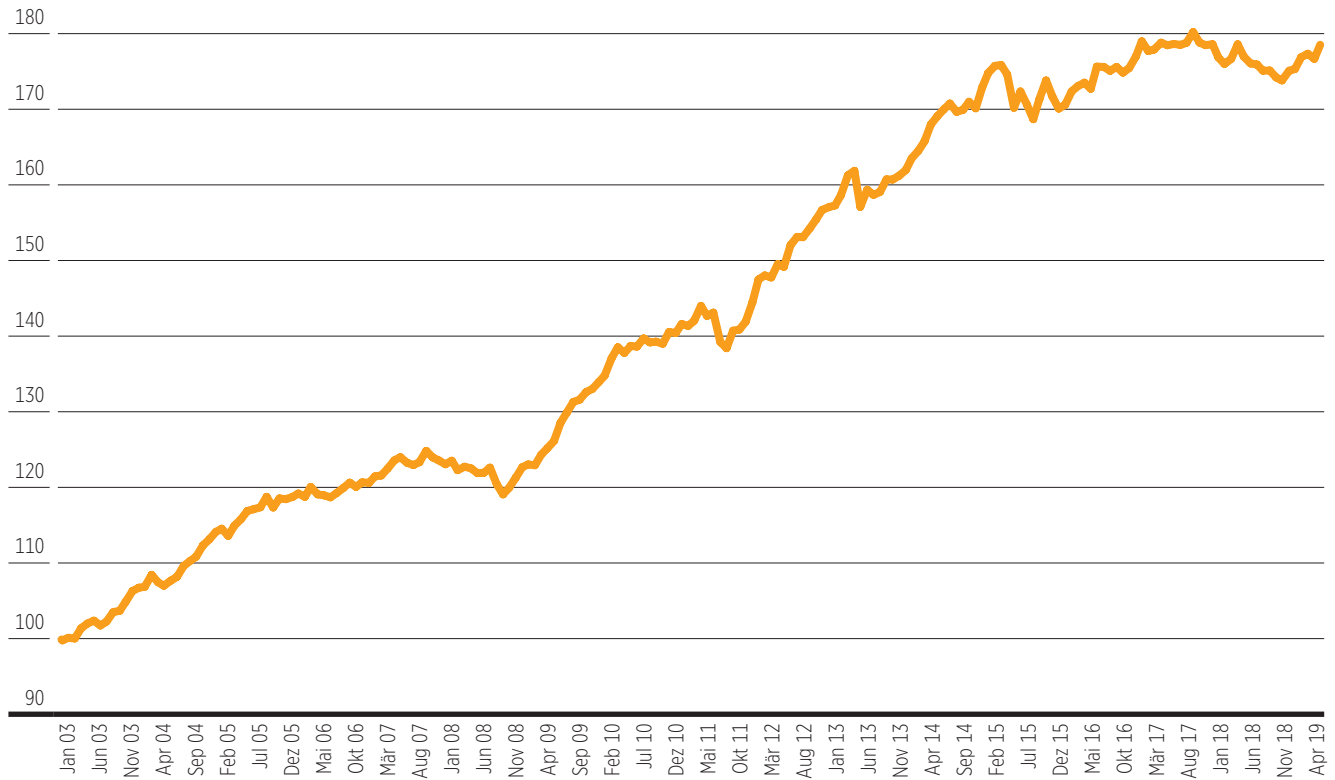
GEOGRAFISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG¹

Geografische Länderaufteilung		Wirtschaftliche Aufteilung	
Vereinigte Staaten von Amerika	33,80%	Staatsanleihen	36,43%
Deutschland	18,52%	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	6,87%
Italien	9,16%	Media & Entertainment	6,41%
Australien	7,90%	Immobilien	5,49%
Luxemburg	6,49%	Banken	5,48%
Jungferninseln (GB)	2,87%	Hardware & Ausrüstung	4,42%
Österreich	2,70%	Investmentfondsanteile	4,35%
Vereinigtes Königreich	2,17%	Groß- und Einzelhandel	3,76%
Irland	1,98%	Investitionsgüter	3,74%
Japan	1,46%	Energie	2,72%
Niederlande	1,35%	Lebensmittel, Getränke & Tabak	2,44%
Zypern	1,19%	Versicherungen	2,37%
Indonesien	1,13%	Transportwesen	1,91%
China	1,03%	Automobile & Komponenten	1,90%
Saudi-Arabien	1,02%	Versorgungsbetriebe	1,20%
Frankreich	0,89%	Diversifizierte Finanzdienste	1,17%
Ungarn	0,19%	Sonstiges	0,97%
Wertpapiervermögen	93,85%	Medien	0,89%
Terminkontrakte	0,06%	Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	0,62%
Bankguthaben ²	3,74%	Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	0,53%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	2,35%	Verbraucherdienste	0,18%
	100,00%	Wertpapiervermögen	93,85%
		Terminkontrakte	0,06%
		Bankguthaben ²	3,74%
		Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	2,35%
			100,00%

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

² | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

DIE WERTENTWICKLUNG IN EURO SEIT AUFLEGUNG AM 27. JANUAR 2003 (ANTEILKLASSE I)



Monatsenddaten, Quelle: DJE Investment S.A.

ENTWICKLUNG DER LETZTEN 3 GESCHÄFTSJAHRE

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
Anteilklasse PA (EUR)				
30.06.2017	16,06	107.658	-26.397,04	149,15
30.06.2018	12,54	87.459	-2.925,98	143,33
30.06.2019	10,89	77.472	-1.399,56	140,61
Anteilklasse I (EUR)				
30.06.2017	94,78	531.489	-11.858,49	178,33
30.06.2018	22,38	126.579	-72.230,72	176,83
30.06.2019	17,86	100.101	-4.647,84	178,39
Anteilklasse XP (EUR)				
30.06.2017	25,15	162.720	18.745,29	154,58
30.06.2018	96,60	649.718	72.986,68	148,68
30.06.2019	83,86	574.953	-10.847,14	145,86

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS

zum 30. Juni 2019

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 102.201.772,58)	105.690.277,52
Bankguthaben ¹	4.209.332,43
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	73.099,98
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	126.900,67
Zinsforderungen	1.228.599,08
Forderungen aus Absatz von Anteilen	49.881,84
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	3.094.830,27
Forderungen aus Devisengeschäften	764.208,22
	115.237.130,01
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-48.210,13
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-1.713.971,96
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-763.618,01
Sonstige Passiva ²	-100.482,86
	-2.626.282,96
Netto-Teilfondsvermögen	112.610.847,05

1 | Siehe Erläuterungen zum Abschluss.

2 | Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsvergütung und Fondsmanagementvergütung.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

ZURECHNUNG AUF DIE ANTEILKLASSEN**Anteilklasse PA (EUR)**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	10.893.167,70 EUR
Umlaufende Anteile	77.472,153
Anteilwert	140,61 EUR

Anteilklasse I (EUR)

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	17.857.427,33 EUR
Umlaufende Anteile	100.101,023
Anteilwert	178,39 EUR

Anteilklasse XP (EUR)

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	83.860.252,02 EUR
Umlaufende Anteile	574.952,975
Anteilwert	145,86 EUR

VERÄNDERUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2018 bis zum 30. Juni 2019

	Total EUR	Anteilklasse PA (EUR) EUR	Anteilklasse I (EUR) EUR	Anteilklasse XP (EUR) EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	131.518.459,71	12.535.743,20	22.382.927,57	96.599.788,94
Ordentlicher Nettoertrag	2.904.740,52	208.916,70	385.464,87	2.310.358,95
Ertrags- und Aufwandsausgleich	154.379,13	12.895,62	37.696,36	103.787,15
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	20.673.546,31	1.048.325,99	488.667,93	19.136.552,39
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-37.568.089,91	-2.447.884,54	-5.136.509,93	-29.983.695,44
Realisierte Gewinne	6.803.325,24	854.591,25	1.162.425,74	4.786.308,25
Realisierte Verluste	-12.916.238,03	-1.446.378,27	-2.157.154,44	-9.312.705,32
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne und Verluste	4.386.904,62	417.712,82	693.909,23	3.275.282,57
Ausschüttung	-3.346.180,54	-290.755,07	0,00	-3.055.425,47
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	112.610.847,05	10.893.167,70	17.857.427,33	83.860.252,02

ENTWICKLUNG DER ANZAHL DER ANTEILE IM UMLAUF

	Anteilklasse PA (EUR) Stück	Anteilklasse I (EUR) Stück	Anteilklasse XP (EUR) Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	87.459,062	126.578,621	649.717,527
Ausgegebene Anteile	7.454,588	2.773,574	131.344,468
Zurückgenommene Anteile	-17.441,497	-29.251,172	-206.109,020
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	77.472,153	100.101,023	574.952,975

AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2018 bis zum 30. Juni 2019

	Total EUR	Anteilklasse PA (EUR) EUR	Anteilklasse I (EUR) EUR	Anteilklasse XP (EUR) EUR
Erträge				
Zinsen auf Anleihen	4.033.851,10	394.295,43	659.866,98	2.979.688,69
Bankzinsen	20.977,96	2.083,67	3.315,80	15.578,49
Sonstige Erträge	246,89	24,37	41,45	181,07
Ertragsausgleich	-216.008,30	-24.225,32	-60.748,82	-131.034,16
Erträge insgesamt	3.839.067,65	372.178,15	602.475,41	2.864.414,09
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-1.061,84	-101,78	-178,04	-782,02
Verwaltungsvergütung/Fondsmanagementvergütung	-675.650,22	-121.926,06	-175.176,02	-378.548,14
Verwahrstellenvergütung	-87.594,99	-8.563,23	-14.344,28	-64.687,48
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-49.981,50	-4.886,91	-8.183,73	-36.910,86
Taxe d'abonnement	-55.227,50	-5.396,19	-9.038,54	-40.792,77
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-57.922,53	-19.659,55	-14.080,53	-24.182,45
Werbeausgaben	-6.757,63	-1.142,41	-1.244,29	-4.370,93
Register- und Transferstellenvergütung	-1.997,33	-195,28	-326,82	-1.475,23
Staatliche Gebühren	-1.856,44	-618,80	-618,81	-618,83
Sonstige Aufwendungen ¹	-57.906,32	-12.100,94	-16.871,94	-28.933,44
Aufwandsausgleich	61.629,17	11.329,70	23.052,46	27.247,01
Aufwendungen insgesamt	-934.327,13	-163.261,45	-217.010,54	-554.055,14
Ordentlicher Nettoertrag	2.904.740,52	208.916,70	385.464,87	2.310.358,95
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt²	27.002,36			
Total Expense Ratio in Prozent²		1,50	1,23	0,66

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

² | Siehe Erläuterungen zum Abschluss.

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. JUNI 2019

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE								
Nicht notierte Wertpapiere								
Vereinigte Staaten von Amerika								
US87299ATL88	T-Mobile USA Inc. -Escrow Shares-	USD	900.000	0	900.000	0,0000	0,00	0,00
							0,00	0,00
Nicht notierte Wertpapiere							0,00	0,00
Aktien, Anrechte und Genussscheine							0,00	0,00
ANLEIHEN								
Börsengehandelte Wertpapiere								
AUD								
AU0000XCLWM5	5,750 % Australien v.07(2021)		0	3.400.000	1.800.000	108,7967	1.206.840,82	1,07
AU3TB0000150	3,250 % Australien v.12(2029)		4.900.000	0	4.900.000	117,4210	3.545.713,32	3,15
							4.752.554,14	4,22
EUR								
XS1403685636	1,500 % Arountown Property Holdings Plc. v.16(2022)		0	0	1.300.000	103,3900	1.344.070,00	1,19
XS1721410725	4,750 % Austria Technologie & Sys- temtechnik AG FRN Perp.		0	1.100.000	600.000	93,2700	559.620,00	0,50
XS1385051112	1,875 % Barclays Plc. EMTN Reg.S. v.16(2021)		0	0	590.000	102,8300	606.697,00	0,54
XS1695284114	4,250 % BayWa AG Fix-to-Float Perp.		0	0	1.000.000	103,3720	1.033.720,00	0,92
DE000A1R0TU2	2,375 % Bilfinger SE IS v.12(2019)		1.200.000	0	1.200.000	100,8800	1.210.560,00	1,07
DE000CZ302M3	4,000 % Commerzbank AG v.10(2020)		550.000	0	550.000	104,8260	576.543,00	0,51
XS1801786275	4,000 % Coty Inc. Reg.S. v.18(2023)		355.000	0	355.000	99,3100	352.550,50	0,31
DE000A2GSCV5	3,250 % DIC Asset AG v.17(2022)		0	0	1.300.000	103,0000	1.339.000,00	1,19
DE000DB5DCW6	5,000 % Dte. Bank AG EMTN v.10(2020)		0	0	600.000	103,4160	620.496,00	0,55
XS1014997073	5,000 % ENEL S.p.A Reg.S. v.14(2075)		0	600.000	500.000	102,5880	512.940,00	0,46
XS1554373164	0,875 % Fresenius Finance Ireland Plc. Reg.S. v.17(2022)		0	0	200.000	101,9740	203.948,00	0,18
XS1910851242	1,500 % Grenke Finance Plc. EMTN v.18(2023)		700.000	0	700.000	103,2180	722.526,00	0,64
XS1379182006	1,500 % HSBC Holdings Plc. Reg.S. v.16(2022)		0	0	500.000	103,8960	519.480,00	0,46
XS1647481206	2,150 % Indonesien Reg.S. v.17(2024)		1.200.000	300.000	1.200.000	106,5000	1.278.000,00	1,13
IT0005127086	2,000 % Italien v.15(2025)		4.000.000	3.000.000	1.000.000	102,4750	1.024.750,00	0,91
IT0001278511	5,250 % Italien v.98(2029)		1.800.000	0	1.800.000	128,3360	2.310.048,00	2,05

1 | NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2019

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
EUR							
FR0012161362	2,000% Lagardère S.C.A. v.14(2019)	0	0	1.000.000	100,0650	1.000.650,00	0,89
NO0010795701	7,000% Metalcorp Group S.A. v.17(2022)	0	0	400.000	98,5000	394.000,00	0,35
XS1401114811	2,625% MOL Magyar Olaj- és Gázipari Részvénytársaság Reg.S. v.16(2023)	0	0	200.000	108,1638	216.327,60	0,19
DE000BRL8958	2,875% Norddte. Landesbank Giro- zentrale EMTN v.12(2022)	1.100.000	0	1.100.000	103,3000	1.136.300,00	1,01
XS1555774014	5,500% Porr AG Fix-to-Float Perp.	0	1.000.000	300.000	99,3670	298.101,00	0,26
AT0000A19Y36	6,750% Porr AG Fix-to-Float Perp.	0	0	500.000	109,2500	546.250,00	0,49
XS0222524372	2,791% Südzucker International Finance BV FRN Perp.	0	0	400.000	73,0000	292.000,00	0,26
AT0000A0ZHF1	6,000% Voestalpine AG EMTN FRN Perp.	1.000.000	0	1.600.000	101,8570	1.629.712,00	1,45
XS1064049767	5,250% Wuerttembergische Lebensversicherung AG FRN v.14(2044)	0	0	1.200.000	112,8850	1.354.620,00	1,20
						21.082.909,10	18,71
GBP							
XS0620022128	8,250% Friends Life Holdings PLC v.11(2022)	0	0	1.000.000	118,1405	1.317.796,99	1,17
						1.317.796,99	1,17
MXN							
XS1190713054	4,000% European Investment Bank EMTN v.15(2020)	8.000.000	0	8.000.000	97,0040	356.125,01	0,32
XS1342860167	4,750% European Investment Bank v.16(2021)	25.000.000	0	25.000.000	95,1870	1.092.044,88	0,97
						1.448.169,89	1,29
USD							
US03938LAQ77	5,250% ArcelorMittal S.A. DL-Notes 2010(10/20)	0	0	400.000	102,3750	360.253,37	0,32
US013817AV33	5,400% Arconic Inc. v.11(2021)	0	0	1.800.000	103,6300	1.641.013,46	1,46
XS1382378690	3,161% BP Capital Markets Plc. Reg.S. v.16(2021)	0	0	440.000	101,4120	392.551,07	0,35
USU31436AH86	4,500% Fresenius US Finance II Inc. Reg.S. v.15(2023)	200.000	0	430.000	104,0000	393.419,55	0,35
XS0547082973	4,875% Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd. Reg.S. v.10(2020)	0	0	3.600.000	101,9960	3.230.277,12	2,87
US532716AU19	5,625% L Brands Inc. v.12(2022)	0	0	1.500.000	104,2500	1.375.692,79	1,22
XS1982113208	3,500% Saudi Arabian Oil Co. Reg.S. v.19(2029)	1.300.000	0	1.300.000	100,2070	1.146.028,86	1,02
XS1266660635	5,375% SoftBank Group Corpo- ration Reg.S. v.15(2022)	0	0	1.800.000	104,1250	1.648.851,94	1,46

1 | NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2019

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
USD							
US88032XAM65	3,575% Tencent Holdings Ltd. Reg.S. v.19(2026)	640.000	0	640.000	102,2050	575.448,23	0,51
US912828XM78	1,625% Vereinigte Staaten von Amerika v.15(2020)	6.900.000	0	6.900.000	99,6523	6.049.097,00	5,37
US9128283W81	2,750% Vereinigte Staaten von Amerika v.18(2028)	7.900.000	0	20.500.000	106,2383	19.159.717,51	17,01
US92343VBR42	5,150% Verizon Communications Inc. v.13(2023)	0	0	800.000	111,7030	786.156,42	0,70
						36.758.507,32	32,64
Börsengehandelte Wertpapiere						65.359.937,44	58,03

Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind

EUR							
XS1951927315	2,000% Blackstone Property Partners Europe Holdings S.A.R.L. EMTN v.19(2024)	570.000	0	570.000	104,7950	597.331,50	0,53
IT0005340929	2,800% Italien v.18(2028)	1.600.000	0	1.600.000	106,9270	1.710.832,00	1,52
						2.308.163,50	2,05
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind						2.308.163,50	2,05

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR							
XS1731858392	1,500% ADLER Real Estate AG v.17(2021)	0	0	900.000	100,7340	906.606,00	0,81
DE000A2YNQW7	4,500% Bilfinger SE v.19(2024)	500.000	0	500.000	104,4500	522.250,00	0,46
XS1801788305	4,750% Coty Inc. Reg.S. v.18(2026)	355.000	0	355.000	99,6880	353.892,40	0,31
DE000A12T648	4,625% DIC Asset AG v.14(2019)	0	0	1.115.000	100,5170	1.120.764,55	1,00
DE000A2NBZG9	3,500% DIC Asset AG v.18(2023)	1.400.000	0	1.400.000	104,8070	1.467.298,00	1,30
IT0005365165	3,000% Italien v.19(2029)	4.400.000	0	4.400.000	107,9380	4.749.272,00	4,22
XS1821883102	3,625% Netflix Inc. Reg.S. v.17(2027)	1.250.000	650.000	600.000	108,9050	653.430,00	0,58
XS1504103984	2,125% TUI AG Reg.S. v.16(2021)	0	0	200.000	102,6720	205.344,00	0,18
XS1172297696	5,000% VTG Finance S.A. Fix-to-Float Perp.	0	0	2.150.000	100,0020	2.150.043,00	1,91
						12.128.899,95	10,77
USD							
USU12763AD75	6,000% CEMEX Finance LLC Reg.S. v.14(2024)	800.000	0	800.000	103,0000	724.905,43	0,64
US57665RAJ59	5,625% Match Group Inc. 144A v.19(2029)	700.000	0	700.000	105,7525	651.242,63	0,58
US609207AN51	3,000% Mondelez International Inc. v.18(2020)	1.600.000	0	1.600.000	100,4754	1.414.275,01	1,26

1 | NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2019

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
USD							
US767201AS58	3,750% Rio Tinto Finance USA Ltd. v.15(2025)	0	0	1.900.000	106,9874	1.788.299,99	1,59
US85207UAF21	7,875% Sprint Corporation v.14(2023)	600.000	0	600.000	108,3750	572.050,67	0,51
US88032XAN49	3,975% Tencent Holdings Ltd. Reg.S. v.19(2029)	640.000	0	640.000	103,9920	585.509,63	0,52
USU8810LAA18	5,300% Tesla Inc Reg.S. v.17(2025)	2.800.000	0	2.800.000	87,0100	2.143.291,99	1,90
US87264AAJ43	6,500% T-Mobile USA Inc. v.13(2024)	0	0	600.000	103,8080	547.944,05	0,49
US87264AAP03	6,500% T-Mobile USA Inc. v.15(2026)	0	0	900.000	107,9050	854.354,71	0,76
						9.281.874,11	8,25
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						21.410.774,06	19,02
Nicht notierte Wertpapiere							
AUD							
AU3CB0222552	3,750% Commonwealth Bank of Australia v.14(2019)	0	0	3.800.000	100,6600	2.357.231,77	2,09
						2.357.231,77	2,09
EUR							
DE000A2E4MV1	0,000% DAH Energie v.12(2018)	0	0	1.900.000	0,0100	190,00	0,00
						190,00	0,00
Nicht notierte Wertpapiere						2.357.421,77	2,09
Anleihen						91.436.296,77	81,19
WANDELANLEIHEN							
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
DE000A19NPE8	5,250% Encavis Finance B.V. FRN CV Perp.	800.000	0	800.000	104,8000	838.400,00	0,74
						838.400,00	0,74
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						838.400,00	0,74
Wandelanleihen						838.400,00	0,74
CREDIT LINKED NOTES							
Börsengehandelte Wertpapiere							
USD							
XS0864383723	4,422% Novatek Finance DAC/Novatek OAO LPN v.12(2022)	0	0	900.000	102,1250	808.590,66	0,72
XS0861981180	4,199% Rosneft International Finance Ltd./OJSC Oil Co. Rosneft CLN/LPN v.12(2022)	0	0	550.000	101,2500	489.904,99	0,44
						1.298.495,65	1,16
Börsengehandelte Wertpapiere						1.298.495,65	1,16
Credit Linked Notes						1.298.495,65	1,16

1 | NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2019

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
INVESTMENTFONDSANTEILE²								
Luxemburg								
LU0828132174	DWS Concept DJE Alpha Renten Global LC	EUR	0	0	40.000	122,5100	4.900.400,00	4,35
							4.900.400,00	4,35
Investmentfondsanteile							4.900.400,00	4,35
SONSTIGE VERBRIEFTE RECHTE								
Börsengehandelte Wertpapiere								
EUR								
DE0005229942	Bertelsmann SE & Co. KGaA Genussscheine Perp.	EUR	0	0	2.196.860	328,5000	7.216.685,10	6,41
							7.216.685,10	6,41
Börsengehandelte Wertpapiere							7.216.685,10	6,41
Sonstige verbrieftete Rechte							7.216.685,10	6,41
Wertpapiervermögen							105.690.277,52	93,85
TERMINKONTRAKTE								
Long-Positionen								
EUR								
10YR Euro-BTP 6% Future September 2019			18	0	18		73.099,98	0,06
							73.099,98	0,06
Long-Positionen							73.099,98	0,06
Terminkontrakte							73.099,98	0,06
Bankguthaben – Kontokorrent³							4.209.332,43	3,74
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							2.638.137,12	2,35
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							112.610.847,05	100,00

¹ | NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

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

³ | Siehe Erläuterungen zum Abschluss.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2019

DEISENTERMINGESCHÄFTE

Zum 30. Juni 2019 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent	Währungsbetrag	Kurswert		% - Anteil vom NTFV ¹
			EUR		
EUR/USD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	55.800.000,00	49.003.998,48	43,52

TERMINKONTRAKTE

	Bestand	Verpflichtungen	% - Anteil
		EUR	vom NTFV ¹
Long-Positionen			
EUR			
10YR Euro-BTP 6% Future September 2019	18	2.407.680,00	2,14
		2.407.680,00	2,14
Long-Positionen		2.407.680,00	2,14
Terminkontrakte		2.407.680,00	2,14

ZU- UND ABGÄNGE VOM 1. JULI 2018 BIS 30. JUNI 2019 (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 im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
ANLEIHEN			
Börsengehandelte Wertpapiere			
AUD			
AU3TB0000036	4,500 % Australien v.09(2020)	0	2.000.000
XS1039259327	4,125 % Total Capital International S.A. EMTN v.14(2019)	0	4.500.000
BRL			
XS1097534751	0,000 % European Investment Bank EMTN v.14(2021)	3.000.000	3.000.000
EUR			
FR0013212958	3,750 % Air France-KLM S.A. v.16(2022)	0	700.000
DE000A11QR65	3,000 % Bayer AG Reg.S. EMTN Fix-to-Float v.14(2075)	0	960.000
DE000A14J611	2,375 % Bayer AG Reg.S. EMTN Fix-to-Float v.15(2075)	0	800.000
FR0011697010	4,125 % Electricité de France S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	2.100.000
XS1405770907	3,375 % EnBW Energie Baden-Württemberg AG Reg.S. Fix-to-Float v.16(2077)	0	1.200.000
XS1224953882	4,875 % Eurofins Scientific S.E. Fix-to-Float Perp.	0	600.000
DE000A2GSFF1	2,125 % Evonik Industries Reg.S. Fix-to-Float v.17(2077)	0	600.000
XS1591416679	2,625 % K+S AG Reg.S. v.17(2023)	0	900.000
XS1854830889	3,250 % K+S AG v.18(2024)	1.200.000	1.200.000
FR0013153160	2,750 % Largardere S.C.A. v.16(2023)	0	300.000
XS1294342792	5,250 % OMV AG Fix-to-Float Reg.S. Perp.	0	1.340.000
XS1001668950	5,163 % Raiffeisen Bank International AG EMTN FRN v.13(2024)	0	1.200.000
DE000A2LQKV2	1,500 % Sixt Leasing SE EMTN v.18(2022)	0	800.000
DE000A2DADR6	1,125 % SIXT SE v.17(2021)	0	1.800.000
XS1497606365	3,000 % Telecom Italia S.p.A. EMTN Reg.S. v.16(2025)	0	250.000
XS0968913268	3,875 % Volkswagen International Finance NV FRN Perp.	0	800.000
XS1117300837	4,000 % Vonovia Finance BV Fix-to-Float Reg.S. Perp.	0	1.700.000
GBP			
XS1346646901	5,000 % CYBG Plc. FRN v.16(2026)	0	500.000
XS1061206337	5,750 % TSB Banking Group Plc. EMTN Fix-to-Float v.14(2026)	0	700.000
MXN			
MX0MGO0000L1	8,000 % Mexiko v.09(2020)	15.000.000	15.000.000
NOK			
NO0010572878	3,750 % Norwegen v.10(2021)	0	57.000.000
USD			
US71647NAP42	8,375 % Petrobras Global Finance BV v.16(2021)	0	2.100.000
XS0889401054	5,200 % VEON HOLDINGS B.V. v.13(2019)	0	800.000
US912810RM27	3,000 % Vereinigte Staaten von Amerika v.15(2045)	0	4.500.000

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. Juli 2018 bis 30. Juni 2019 (ungeprüft)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
BRL			
US105756BT66	8,500 % Brasilien v.12(2024)	5.000.000	5.000.000
EUR			
XS1211417362	4,750 % ADLER Real Estate AG EMTN v.15(2020)	0	550.000
XS1198002690	4,375 % Cemex S.A.B. de C.V. Reg.S. v.15(2023)	700.000	700.000
XS1647100848	6,500 % CMA CGM S.A. Reg.S. v.17(2022)	0	750.000
DE000A1TNJ22	5,750 % DIC Asset AG v.13(2018)	0	1.200.000
XS1699848914	2,500 % Dufry One BV Reg.S. v.17(2024)	0	1.300.000
XS1555576641	6,750 % Hapag-Lloyd AG Reg.S. v.17(2022)	700.000	3.400.000
DE000A14J7A9	8,000 % Heidelberger Druckmaschinen AG Reg.S. v.15(2022)	0	2.000.000
XS1490152565	2,750 % IHO Verwaltungs GmbH Reg.S. v.16(2021)	0	750.000
XS1490153886	3,250 % IHO Verwaltungs GmbH Reg.S. v.16(2023)	0	380.000
XS1379157404	3,750 % Petroleos Mexicanos Reg.S. EMTN v.16(2019)	0	200.000
XS1493836461	4,250 % Ziggo Secured Finance BV Reg.S. v.16(2027)	0	380.000
USD			
US222070AB02	6,500 % Coty Inc. 144A v.18(2026)	400.000	400.000
USU37818AS70	3,000 % Glencore Funding LLC Reg.S. v.17(2022)	0	800.000
USG5002FAA42	4,125 % Jaguar Land Rover Automotive DL-Notes Reg.S v.13(2018)	0	1.000.000
USN77608AJ19	4,750 % Schaeffler Finance B.V. Reg.S. v.15(2023)	0	1.000.000
TERMINKONTRAKTE			
AUD			
Australian Dollar Currency Future Dezember 2018		41	41
Australian Dollar Currency Future Juni 2019		114	114
Australian Dollar Currency Future März 2019		166	166
Australian Dollar Currency Future September 2018		42	42
Australian Dollar Currency Future September 2019		31	31
EUR			
EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2018		46	46
EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2019		52	52
EUX 10YR Euro-Bund Future März 2019		21	21
EUX 10YR Euro-Bund Future September 2018		87	87
10YR Euro-BTP 6% Future Dezember 2018		47	47
10YR Euro-BTP 6% Future Juni 2019		66	66
10YR Euro-BTP 6% Future März 2019		114	114
10YR Euro-BTP 6% Future September 2018		61	30

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. Juli 2018 bis 30. Juni 2019 (ungeprüft)

Derivate	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
GBP		
Britische Pound Currency Future Dezember 2018	23	23
Britische Pound Currency Future März 2019	22	22
Britische Pound Currency Future September 2018	23	23
NOK		
EUR/NOK Currency Future September 2018	25	25
NOK/EUR Devisenkurs Future Dezember 2018	25	25
USD		
CBT 10YR US T-Bond Note Future Dezember 2018	318	318
CBT 10YR US T-Bond Note Future Juni 2019	290	290
CBT 10YR US T-Bond Note Future März 2019	309	309
CBT 10YR US T-Bond Note Future September 2018	212	212
CBT 10YR US T-Bond Note Future September 2019	151	151
UltraTreasury 6% Future Dezember 2018	82	82
UltraTreasury 6% Future September 2018	29	29
US Dollar Currency Future September 2018	167	167

DEISENKURSE

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 27. Juni 2019 in Euro umgerechnet.

	Währung		
Australischer Dollar	AUD	1	1,6227
Britisches Pfund	GBP	1	0,8965
Japanischer Yen	JPY	1	122,4908
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4907
Mexikanischer Peso	MXN	1	21,7910
Norwegische Krone	NOK	1	9,6755
Polnischer Zloty	PLN	1	4,2512
Schwedische Krone	SEK	1	10,5366
Schweizer Franken	CHF	1	1,1111
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	16,0759
Türkische Lira	TRY	1	6,5544
Ungarischer Forint	HUF	1	323,7600
US-Dollar	USD	1	1,1367

ANTEILKLASSEN

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

	Anteilklasse PA (EUR)	Anteilklasse I (EUR)	Anteilklasse XP (EUR)
WP-Kenn-Nr.:	164321	164322	A2H62P
ISIN-Code:	LU0159549814	LU0159551125	LU1714355440
Ausgabeaufschlag:	bis zu 1,00%	keiner	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,42% p. a.	0,32% p. a.	0,22% p. a.
Mindestfolganlage:	keine	75.000,00 EUR	3.000.000,00 Euro
Ertragsverwendung:	ausschüttend	thesaurierend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR	EUR

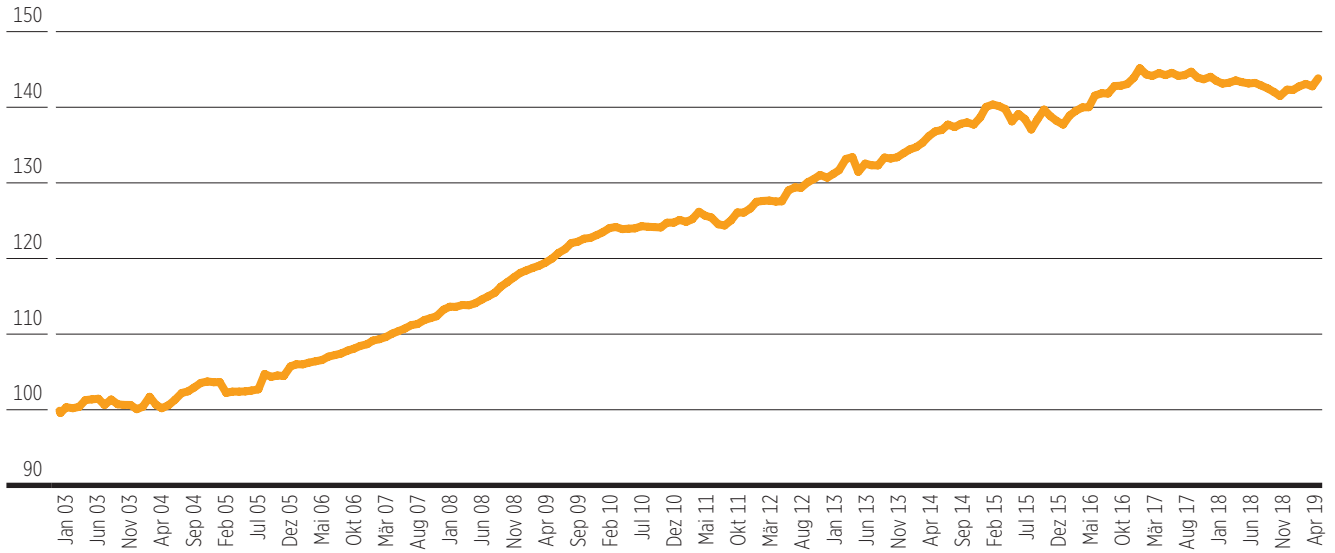
GEOGRAFISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG¹

Geografische Länderaufteilung		Wirtschaftliche Aufteilung	
Vereinigte Staaten von Amerika	25,44%	Staatsanleihen	39,52%
Deutschland	14,12%	Banken	6,29%
Italien	10,33%	Immobilien	6,16%
Australien	5,73%	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	5,35%
Luxemburg	3,15%	Hardware & Ausrüstung	4,61%
Niederlande	2,95%	Automobile & Komponenten	4,18%
Vereinigtes Königreich	2,90%	Diversifizierte Finanzdienste	3,41%
Österreich	2,57%	Lebensmittel, Getränke & Tabak	2,33%
Slowenien	2,33%	Investitionsgüter	2,15%
Irland	2,25%	Groß- und Einzelhandel	2,01%
Belgien	2,18%	Energie	1,96%
Jungferninseln (GB)	1,84%	Sonstiges	1,77%
Zypern	1,28%	Versorgungsbetriebe	1,73%
Tschechische Republik	1,23%	Transportwesen	1,67%
Indonesien	1,12%	Media & Entertainment	0,63%
China	1,11%	Versicherungen	0,56%
Saudi-Arabien	1,09%	Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	0,28%
Schweden	1,04%	Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	0,09%
Marokko	0,85%	Wertpapiervermögen	84,33%
Spanien	0,48%	Terminkontrakte	0,13%
Japan	0,34%	Bankguthaben ²	14,22%
Wertpapiervermögen	84,33%	Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	1,32%
Terminkontrakte	0,13%		
Bankguthaben ²	14,22%		
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	1,32%		
	100,00%		100,00%

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

² | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

DIE WERTENTWICKLUNG IN EURO SEIT AUFLEGUNG AM 27. JANUAR 2003 (ANTEILKLASSE I)



Monatsenddaten, Quelle: DJE Investment S.A.

ENTWICKLUNG DER LETZTEN 3 GESCHÄFTSJAHRE

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
Anteilklasse PA (EUR)				
30.06.2017	132,19	1.078.587	16.253,32	122,56
30.06.2018	137,93	1.163.543	10.212,72	118,55
30.06.2019	99,29	852.143	-36.536,21	116,52
Anteilklasse I (EUR)				
30.06.2017	193,78	1.342.859	114.822,97	144,30
30.06.2018	169,04	1.179.093	-23.544,57	143,37
30.06.2019	144,32	1.003.036	-25.118,96	143,88

ENTWICKLUNG SEIT AUFLEGUNG

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
Anteilklasse XP (EUR)				
01.12.2017	Auflegung	-	-	100,00
30.06.2018	64,88	651.269	65.086,91	99,63
30.06.2019	80,26	811.379	15.938,00	98,91

Entwicklungen der Vergangenheit sind keine Gewähr für zukünftige Ergebnisse.

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS

zum 30. Juni 2019

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 275.247.338,54)	273.131.161,34
Bankguthaben ¹	46.061.980,63
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	436.960,16
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	775.179,60
Zinsforderungen	2.999.236,88
Forderungen aus Absatz von Anteilen	61.804,13
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	8.021.559,39
	331.487.882,13
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-2.462.136,19
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-4.927.528,76
Sonstige Passiva ²	-230.201,36
	-7.619.866,31
Netto-Teilfondsvermögen	323.868.015,82

¹ | Siehe Erläuterungen zum Abschluss.

² | Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsvergütung und Taxe d'abonnement.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

ZURECHNUNG AUF DIE ANTEILKLASSEN**Anteilklasse PA (EUR)**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	99.291.207,74 EUR
Umlaufende Anteile	852.142,891
Anteilwert	116,52 EUR

Anteilklasse I (EUR)

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	144.320.951,40 EUR
Umlaufende Anteile	1.003.036,292
Anteilwert	143,88 EUR

Anteilklasse XP (EUR)

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	80.255.856,68 EUR
Umlaufende Anteile	811.378,751
Anteilwert	98,91 EUR

VERÄNDERUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2018 bis zum 30. Juni 2019

	Total EUR	Anteilklasse PA (EUR) EUR	Anteilklasse I (EUR) EUR	Anteilklasse XP (EUR) EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	371.859.402,68	137.932.738,09	169.043.137,90	64.883.526,69
Ordentlicher Nettoertrag	5.650.922,93	1.644.391,41	2.527.146,24	1.479.385,28
Ertrags- und Aufwandsausgleich	519.140,05	347.549,16	215.461,30	-43.870,41
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	88.847.261,82	28.922.090,72	24.371.268,06	35.553.903,04
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-134.564.438,63	-65.458.299,80	-49.490.232,07	-19.615.906,76
Realisierte Gewinne	10.565.097,91	3.628.666,75	4.688.255,84	2.248.175,32
Realisierte Verluste	-23.917.682,56	-8.111.707,70	-10.593.586,21	-5.212.388,65
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne und Verluste	8.062.988,18	2.631.727,62	3.559.500,34	1.871.760,22
Ausschüttung	-3.154.676,56	-2.245.948,51	0,00	-908.728,05
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	323.868.015,82	99.291.207,74	144.320.951,40	80.255.856,68

ENTWICKLUNG DER ANZAHL DER ANTEILE IM UMLAUF

	Anteilklasse PA (EUR) Stück	Anteilklasse I (EUR) Stück	Anteilklasse XP (EUR) Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.163.543,473	1.179.093,143	651.268,526
Ausgegebene Anteile	248.798,112	170.547,513	359.518,013
Zurückgenommene Anteile	-560.198,694	-346.604,364	-199.407,788
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	852.142,891	1.003.036,292	811.378,751

AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2018 bis zum 30. Juni 2019

	Total EUR	Anteilklasse PA (EUR) EUR	Anteilklasse I (EUR) EUR	Anteilklasse XP (EUR) EUR
Erträge				
Zinsen auf Anleihen	8.756.900,22	2.986.944,62	3.850.560,82	1.919.394,78
Bankzinsen	-272.613,98	-93.849,43	-120.136,14	-58.628,41
Ertragsausgleich	-743.975,95	-507.228,11	-295.422,48	58.674,64
Erträge insgesamt	7.740.310,29	2.385.867,08	3.435.002,20	1.919.441,01
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-1.165,16	-421,56	-520,87	-222,73
Verwaltungsvergütung/Fondsmanagementvergütung	-1.562.605,98	-639.264,11	-668.467,91	-254.873,96
Verwahrstellenvergütung	-290.251,33	-99.088,81	-127.712,68	-63.449,84
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-102.721,57	-35.066,17	-45.191,18	-22.464,22
Taxe d'abonnement	-173.084,68	-59.150,70	-76.165,45	-37.768,53
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-56.652,26	-23.482,03	-18.956,87	-14.213,36
Werbeausgaben	-12.902,80	-3.651,52	-4.246,16	-5.005,12
Register- und Transferstellenvergütung	-5.273,77	-1.803,96	-2.323,10	-1.146,71
Staatliche Gebühren	-1.424,99	-474,99	-475,00	-475,00
Sonstige Aufwendungen ¹	-108.140,72	-38.750,77	-43.757,92	-25.632,03
Aufwandsausgleich	224.835,90	159.678,95	79.961,18	-14.804,23
Aufwendungen insgesamt	-2.089.387,36	-741.475,67	-907.855,96	-440.055,73
Ordentlicher Nettoertrag	5.650.922,93	1.644.391,41	2.527.146,24	1.479.385,28
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt²	40.349,36			
Total Expense Ratio in Prozent²		0,74	0,63	0,55

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

² | Siehe Erläuterungen zum Abschluss.

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. JUNI 2019

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
ANLEIHEN							
Börsengehandelte Wertpapiere							
AUD							
AU0000XCLWM5	5,750 % Australien v.07(2021)	0	2.500.000	12.700.000	108,7770	8.512.866,03	2,63
AU3TB0000143	2,750 % Australien v.12(2024)	0	0	320.000	108,0000	212.965,25	0,07
AU3TB0000150	3,250 % Australien v.12(2029)	11.300.000	0	11.300.000	117,4610	8.179.130,52	2,53
AU3CB0155620	6,000 % Europäische Investitions- bank v.11(2016)	0	0	5.000.000	105,1530	3.239.863,20	1,00
						20.144.825,00	6,23
EUR							
DE000A1TNC94	4,250 % Aareal Bank AG v.14(2026)	0	0	2.131.000	104,4770	2.226.404,87	0,69
XS1211292484	1,500 % Anglo American Capital Plc. EMTN Reg.S. v.15(2020)	0	0	600.000	101,0940	606.564,00	0,19
XS0764637194	3,500 % Anglo American Capital Plc. EMTN v.12(2022)	0	0	2.000.000	109,1740	2.183.480,00	0,67
XS1403685636	1,500 % Arountown Property Holdings Plc. v.16(2022)	0	0	4.000.000	103,3830	4.135.320,00	1,28
XS1721410725	4,750 % Austria Technologie & Sys- temtechnik AG FRN Perp.	0	1.000.000	1.550.000	94,0000	1.457.000,00	0,45
XS1330948818	1,375 % Banco Santander S.A. EMTN v.15(2022)	0	0	1.500.000	104,5840	1.568.760,00	0,48
XS1385051112	1,875 % Barclays Plc. EMTN Reg.S. v.16(2021)	0	0	3.970.000	102,8240	4.082.112,80	1,26
XS1695284114	4,250 % BayWa AG Fix-to-Float Perp.	1.000.000	1.000.000	2.000.000	102,9010	2.058.020,00	0,64
BE0000337460	1,000 % Belgien S.77 v.16(2026)	5.000.000	0	5.000.000	108,6630	5.433.150,00	1,68
XS1028954953	3,375 % Bharti Airtel International Reg.S. v.14(2021)	0	0	2.300.000	104,7500	2.409.250,00	0,74
DE000A1R0TU2	2,375 % Bilfinger SE IS v.12(2019)	3.800.000	0	3.800.000	100,8800	3.833.440,00	1,18
DE000CZ302M3	4,000 % Commerzbank AG v.10(2020)	1.600.000	0	1.600.000	104,8160	1.677.056,00	0,52
XS1801786275	4,000 % Coty Inc. Reg.S. v.18(2023)	1.750.000	850.000	900.000	99,0040	891.036,00	0,28
DE000A13SWH9	1,125 % Deutsche Pfandbriefbank AG v.16(2020)	0	0	960.000	100,6080	965.836,80	0,30
DE000A2GSCV5	3,250 % DIC Asset AG v.17(2022)	0	0	4.850.000	103,0000	4.995.500,00	1,54
XS1767930826	0,100 % Ford Motor Credit Co. LLC EMTN FRN v.18(2022)	0	0	7.000.000	95,8490	6.709.430,00	2,07
XS1554373164	0,875 % Fresenius Finance Ireland Plc. Reg.S. v.17(2022)	0	0	300.000	101,9670	305.901,00	0,09
XS1527138272	1,125 % Grenke Finance Plc. EMTN v.16(2022)	0	0	3.134.000	101,3800	3.177.249,20	0,98
XS1578315183	0,700 % Grenke Finance Plc. EMTN v.17(2020)	0	0	700.000	99,6500	697.550,00	0,22
XS1910851242	1,500 % Grenke Finance Plc. EMTN v.18(2023)	1.800.000	0	1.800.000	103,2010	1.857.618,00	0,57

1 | NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2019

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
EUR							
XS1387174375	2,250% HeidelbergCement AG EMTN Reg.S. v.16(2023)	0	0	1.720.000	107,0670	1.841.552,40	0,57
XS1647481206	2,150% Indonesien Reg.S. v.17(2024)	3.400.000	0	3.400.000	106,3550	3.616.070,00	1,12
IT0004898034	4,500% Italien v.13(2023)	0	0	11.000.000	112,9770	12.427.470,00	3,84
IT0005028003	2,150% Italien v.14(2021)	0	0	15.500.000	103,8770	16.100.935,00	4,97
BE6286238561	1,000% KBC Grep NV EMTN Reg.S. v.16(2021)	0	0	1.600.000	101,9200	1.630.720,00	0,50
XS1392460397	1,000% LeasePlan Corporation NV EMTN Reg.S. v.16(2020)	0	0	1.300.000	100,8170	1.310.621,00	0,40
XS0546649822	4,500% Marokko v.10(2020)	0	0	2.600.000	105,3290	2.738.554,00	0,85
NO0010795701	7,000% Metalcorp Group S.A. v.17(2022)	0	0	1.100.000	98,5200	1.083.720,00	0,33
DE000BRL8958	2,875% Norddte. Landesbank Giro- zentrale EMTN v.12(2022)	3.300.000	0	3.300.000	103,3000	3.408.900,00	1,05
XS0976223452	3,500% Origin Energy Finance Ltd. EMTN Reg.S. v.13(2021)	0	0	1.500.000	107,5130	1.612.695,00	0,50
XS1555774014	5,500% Porr AG Fix-to-Float Perp.	0	1.000.000	1.700.000	99,3670	1.689.239,00	0,52
SI0002102984	4,625% Slowenien v.09(2024)	6.000.000	0	6.000.000	125,5400	7.532.400,00	2,33
XS1811213864	4,500% SoftBank Group Corporation v.18(2025)	1.000.000	0	1.000.000	111,2000	1.112.000,00	0,34
XS0222524372	2,791% Südzucker International Finance BV FRN Perp.	0	2.800.000	1.600.000	73,0000	1.168.000,00	0,36
XS1050454682	1,875% Syngenta Finance NV EMTN v.14(2021)	0	0	1.500.000	103,1700	1.547.550,00	0,48
XS1571293171	0,875% Telefonaktiebolaget LM Ericsson EMTN Reg.S. v.17(2021)	0	0	1.500.000	101,3480	1.520.220,00	0,47
XS1574681620	0,375% Vodafone Group Plc. Reg.S. EMTN v.17(2021)	0	0	2.500.000	100,9870	2.524.675,00	0,78
AT0000A0ZHF1	6,000% Voestalpine AG EMTN FRN Perp.	3.300.000	0	5.100.000	101,4890	5.175.939,00	1,60
XS1064049767	5,250% Wuerttembergische Lebensversicherung AG FRN v.14(2044)	0	0	1.600.000	112,8780	1.806.048,00	0,56
						121.117.987,07	37,40
MXN							
XS1190713054	4,000% European Investment Bank EMTN v.15(2020)	16.000.000	0	16.000.000	97,0580	711.634,13	0,22
XS1342860167	4,750% European Investment Bank v.16(2021)	50.000.000	0	50.000.000	95,3510	2.184.744,75	0,67
						2.896.378,88	0,89

1 | NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2019

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
USD							
XS1382378690	3,161% BP Capital Markets Plc. Reg.S. v.16(2021)	0	0	1.740.000	101,2730	1.548.054,29	0,48
XS0547082973	4,875% Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd. Reg.S. v.10(2020)	2.150.000	0	6.650.000	102,0200	5.960.054,47	1,84
XS1982118264	2,750% Saudi Arabian Oil Co. Reg.S. v.19(2022)	4.000.000	0	4.000.000	100,7700	3.541.070,02	1,09
US912828NT32	2,625% Vereinigte Staaten von Amerika v.10(2020)	9.750.000	0	18.250.000	100,7617	16.154.804,29	4,99
US912828UN88	2,000% Vereinigte Staaten von Amerika v.13(2023)	13.300.000	0	13.300.000	100,8594	11.784.500,47	3,64
US912828XM78	1,625% Vereinigte Staaten von Amerika v.15(2020)	12.000.000	0	12.000.000	99,6406	10.504.150,93	3,24
US9128283W81	2,750% Vereinigte Staaten von Amerika v.18(2028)	7.300.000	0	20.300.000	106,1094	18.923.133,73	5,84
US92978AAA07	5,570% Wachovia Capital Trust FRN Perp.	0	0	1.000.000	100,1040	879.416,67	0,27
						69.295.184,87	21,39
Börsengehandelte Wertpapiere						213.454.375,82	65,91

Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind

EUR							
XS1951927315	2,000% Blackstone Property Partners Europe Holdings S.A.R.L. EMTN v.19(2024)	1.700.000	0	1.700.000	104,7740	1.781.158,00	0,55
IT0005340929	2,800% Italien v.18(2028)	4.600.000	0	4.600.000	107,3260	4.936.996,00	1,52
						6.718.154,00	2,07
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind						6.718.154,00	2,07

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR							
XS1731858392	1,500% ADLER Real Estate AG v.17(2021)	0	0	1.300.000	100,9110	1.311.843,00	0,41
XS1843441491	1,500% ADLER Real Estate AG v.19(2022)	1.800.000	0	1.800.000	101,1250	1.820.250,00	0,56
XS1599275630	0,359% Bank of China Ltd. [Luxem- bourg Branch] EMTN Reg.S. FRN v.17(2020)	0	0	2.300.000	100,0640	2.301.472,00	0,71
DE000A2YNQW7	4,500% Bilfinger SE v.19(2024)	1.400.000	0	1.400.000	104,4500	1.462.300,00	0,45
XS1647824173	2,875% DEMIRE Deutsche Mittelstand Real Estate AG Reg.S. v.17(2022)	0	0	1.000.000	101,4190	1.014.190,00	0,31
DE000A12T648	4,625% DIC Asset AG v.14(2019)	0	0	2.700.000	100,1800	2.704.860,00	0,84
DE000A2NBZG9	3,500% DIC Asset AG v.18(2023)	3.800.000	0	3.800.000	104,1200	3.956.560,00	1,22

1 | NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2019

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
EUR							
DE000DB7XJC7	0,327 % Dte. Bank AG EMTN FRN v.14(2021)	0	0	1.600.000	97,7750	1.564.400,00	0,48
XS0783933350	5,875 % EP Energy AS v.12(2019)	0	0	3.900.000	101,9120	3.974.568,00	1,23
XS1692396069	0,750 % Santander Consumer Bank AG EMTN v.17(2022)	0	0	1.600.000	101,4360	1.622.976,00	0,50
XS1212470972	3,250 % Schaeffler Finance B.V. Reg.S. v.15(2025)	2.000.000	0	2.000.000	103,3750	2.067.500,00	0,64
XS1971935223	2,125 % Volvo Car AB EMTN v.19(2024)	1.800.000	0	1.800.000	102,4250	1.843.650,00	0,57
XS1172297696	5,000 % VTG Finance S.A. Fix-to-Float Perp.	0	0	5.400.000	100,1500	5.408.100,00	1,67
						31.052.669,00	9,59
USD							
US57665RAJ59	5,625 % Match Group Inc. 144A v.19(2029)	2.000.000	0	2.000.000	105,7460	1.857.963,63	0,57
US609207AN51	3,000 % Mondelez International Inc. v.18(2020)	4.900.000	0	4.900.000	100,2900	4.317.148,38	1,33
US85207UAF21	7,875 % Sprint Corporation v.14(2023)	2.000.000	0	2.000.000	108,0000	1.897.566,55	0,59
US88032XAL82	3,280 % Tencent Holdings Ltd. Reg.S. v.19(2024)	4.000.000	0	4.000.000	102,1490	3.589.528,24	1,11
USU8810LAA18	5,300 % Tesla Inc Reg.S. v.17(2025)	8.800.000	5.000.000	3.800.000	87,4310	2.918.719,14	0,90
US87264AAJ43	6,500 % T-Mobile USA Inc. v.13(2024)	0	0	4.400.000	103,8800	4.015.391,37	1,24
						18.596.317,31	5,74
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						49.648.986,31	15,33
Nicht notierte Wertpapiere							
EUR							
DE000A2E4MV1	0,000 % DAH Energie v.12(2018)	0	0	631.000	0,0100	63,10	0,00
						63,10	0,00
Nicht notierte Wertpapiere						63,10	0,00
Anleihen						269.821.579,23	83,31
CREDIT LINKED NOTES							
Börsengehandelte Wertpapiere							
USD							
XS0864383723	4,422 % Novatek Finance DAC/Novatek OAO LPN v.12(2022)	0	0	1.400.000	102,1250	1.256.039,71	0,39
						1.256.039,71	0,39
Börsengehandelte Wertpapiere						1.256.039,71	0,39
Credit Linked Notes						1.256.039,71	0,39

1 | NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2019

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
SONSTIGE VERBRIEFTE RECHTE								
Börsengehandelte Wertpapiere								
EUR								
DE0005229942	Bertelsmann SE & Co. KGaA Genussscheine Perp.	EUR	195.000	0	626.080	328,0000	2.053.542,40	0,63
							2.053.542,40	0,63
Börsengehandelte Wertpapiere							2.053.542,40	0,63
Sonstige verbriefte Rechte							2.053.542,40	0,63
Wertpapiervermögen							273.131.161,34	84,33
TERMINKONTRAKTE								
Long-Positionen								
EUR								
10YR Euro-BTP 6% Future September 2019			105	0	105		436.960,16	0,13
							436.960,16	0,13
Long-Positionen							436.960,16	0,13
Terminkontrakte							436.960,16	0,13
Bankguthaben – Kontokorrent²							46.061.980,63	14,22
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							4.237.913,69	1,32
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							323.868.015,82	100,00

DEISENTERMINGESCHÄFTE

Zum 30. Juni 2019 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
EUR/USD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	100.000.000,00	87.716.220,47	27,08

TERMINKONTRAKTE

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
Long-Positionen			
EUR			
10YR Euro-BTP 6% Future September 2019	105	14.092.050,00	4,35
		14.092.050,00	4,35
Long-Positionen		14.092.050,00	4,35
Terminkontrakte		14.092.050,00	4,35

1 | NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

2 | Siehe Erläuterungen zum Abschluss.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

ZU- UND ABGÄNGE VOM 1. JULI 2018 BIS 30. JUNI 2019 (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 im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
ANLEIHEN			
Börsengehandelte Wertpapiere			
AUD			
AU3TB0000036	4,500 % Australien v.09(2020)	0	10.200.000
BRL			
XS1097534751	0,000 % European Investment Bank EMTN v.14(2021)	9.000.000	9.000.000
EUR			
XS1291332952	0,875 % Achmea Bank N.V. Reg.S. v.15(2018)	0	800.000
XS1508392625	3,750 % ATF Netherlands B.V. Fix-to-Float Perp.	0	1.800.000
XS0207825364	3,900 % AXA S.A. EMTN FRN Perp.	0	2.000.000
DE000A11QR65	3,000 % Bayer AG Reg.S. EMTN Fix-to-Float v.14(2075)	0	3.000.000
DE000A14J611	2,375 % Bayer AG Reg.S. EMTN Fix-to-Float v.15(2075)	0	2.000.000
DE0001141703	0,250 % Bundesrepublik Deutschland S.170 v.14(2019)	0	7.000.000
FR0012821924	0,521 % Capgemini S.A. Reg.S. FRN v.15(2018)	0	2.000.000
XS1216020161	3,000 % Centrica Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.15(2076)	0	1.800.000
XS1400342587	1,000 % Distribuidora Internacional de Alimentacion S.A. EMTN Reg.S. v.16(2021)	0	1.300.000
DE000A13SWD8	1,250 % Dte. Pfandbriefbank AG EMTN v.16(2019)	0	2.180.000
XS1405770907	3,375 % EnBW Energie Baden-Württemberg AG Reg.S. Fix-to-Float v.16(2077)	0	5.000.000
DE000A2GSFF1	2,125 % Evonik Industries Reg.S. Fix-to-Float v.17(2077)	0	1.400.000
XS1110430193	1,625 % Glencore Finance (Europe) Ltd. Reg.S. EMTN v.14(2022)	0	1.900.000
XS1143355094	1,500 % Grenke Finance Plc. EMTN v.14(2019)	0	700.000
XS0862010625	2,625 % G4S International Finance Plc. EMTN v.12(2018)	0	1.200.000
XS1044496203	2,250 % HeidelbergCement Finance S.A EMTN Reg.S. v.14(2019)	0	3.000.000
XS1432493879	2,625 % Indonesien Reg.S. v.16(2023)	0	1.100.000
XS1418630023	1,750 % Nasdaq Inc. v.16(2023)	0	1.300.000
DE000BRL9436	0,500 % Norddeutsche Landesbank EMTN v.14(2018)	0	1.000.000
DE000NLB8KA9	1,000 % Norddte. Landesbank Girozentrale v.16(2021)	0	2.800.000
XS1294342792	5,250 % OMV AG Fix-to-Float Reg.S. Perp.	0	4.600.000
XS1115490523	4,000 % Orange S.A. Fix-to-Float Perp.	0	2.000.000
XS1001668950	5,163 % Raiffeisen Bank International AG EMTN FRN v.13(2024)	0	1.300.000
DE000A2LQKV2	1,500 % Sixt Leasing SE EMTN v.18(2022)	0	2.500.000
DE000A2DADR6	1,125 % SIXT SE v.17(2021)	0	1.000.000
XS0968913268	3,875 % Volkswagen International Finance NV FRN Perp.	0	3.050.000
XS1117300837	4,000 % Vonovia Finance BV Fix-to-Float Reg.S. Perp.	0	1.200.000
DE000A14J7F8	2,250 % ZF North America Capital Inc. Reg.S. v.15(2019)	0	4.100.000
GBP			
XS1061206337	5,750 % TSB Banking Group Plc. EMTN Fix-to-Float v.14(2026)	0	900.000
MXN			
MX0MGO0000L1	8,000 % Mexiko v.09(2020)	42.000.000	42.000.000

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. Juli 2018 bis 30. Juni 2019 (ungeprüft)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
NOK			
NO0010572878	3,750 % Norwegen v.10(2021)	0	146.000.000
USD			
XS0889401054	5,200 % VEON HOLDINGS B.V. v.13(2019)	0	1.200.000
US912828T834	0,750 % Vereinigte Staaten von Amerika v.16(2018)	0	12.000.000

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

BRL			
US105756BL31	12,500 % Brasilien v.06(2022)	13.000.000	13.000.000
EUR			
XS1211417362	4,750 % ADLER Real Estate AG EMTN v.15(2020)	0	1.100.000
XS0997979249	4,000 % Bharti Airtel International Reg.S. v.13(2018)	0	1.900.000
XS1198002690	4,375 % Cemex S.A.B. de C.V. Reg.S. v.15(2023)	1.900.000	1.900.000
XS1647100848	6,500 % CMA CGM S.A. Reg.S. v.17(2022)	0	1.750.000
DE000A1TNJ22	5,750 % DIC Asset AG v.13(2018)	0	1.530.000
XS1699848914	2,500 % Dufry One BV Reg.S. v.17(2024)	0	3.300.000
XS1555576641	6,750 % Hapag-Lloyd AG Reg.S. v.17(2022)	2.342.000	8.292.000
DE000A14J7A9	8,000 % Heidelberger Druckmaschinen AG Reg.S. v.15(2022)	0	2.500.000
XS1490152565	2,750 % IHO Verwaltungs GmbH Reg.S. v.16(2021)	0	950.000
XS1490153886	3,250 % IHO Verwaltungs GmbH Reg.S. v.16(2023)	0	2.480.000
XS1212469966	2,500 % Schaeffler Finance B.V. Reg.S. v.15(2020)	0	1.300.000
USD			
USU37818AS70	3,000 % Glencore Funding LLC Reg.S. v.17(2022)	0	500.000
US40428HPJ58	2,625 % HSBC Usa Inc. v.13(2018)	0	1.000.000
USN77608AJ19	4,750 % Schaeffler Finance B.V. Reg.S. v.15(2023)	0	1.000.000

TERMINKONTRAKTE

AUD			
Australian Dollar Currency Future Dezember 2018		268	268
Australian Dollar Currency Future Juni 2019		163	163
Australian Dollar Currency Future März 2019		344	344
Australian Dollar Currency Future September 2018		316	316
Australian Dollar Currency Future September 2019		73	73
EUR			
EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2018		143	143
EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2019		82	82
EUX 10YR Euro-Bund Future März 2019		62	62
EUX 10YR Euro-Bund Future September 2018		257	257
10YR Euro-BTP 6% Future Dezember 2018		651	651
10YR Euro-BTP 6% Future Juni 2019		133	133
10YR Euro-BTP 6% Future März 2019		162	162
10YR Euro-BTP 6% Future September 2018		403	90

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. Juli 2018 bis 30. Juni 2019 (ungeprüft)

Derivate	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
GBP		
Britische Pound Currency Future Dezember 2018	9	9
Britische Pound Currency Future März 2019	9	9
Britische Pound Currency Future September 2018	9	9
NOK		
EUR/NOK Currency Future September 2018	91	201
NOK/EUR Devisenkurs Future Dezember 2018	69	69
USD		
CBT 10YR US T-Bond Note Future Dezember 2018	300	300
CBT 10YR US T-Bond Note Future Juni 2019	595	595
CBT 10YR US T-Bond Note Future März 2019	247	247
CBT 10YR US T-Bond Note Future September 2018	159	159
CBT 10YR US T-Bond Note Future September 2019	126	126
CBT 5YR US T-Bond Note 6% Future Dezember 2018	76	76
US Dollar Currency Future September 2018	250	250

DEISENKURSE

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 28. Juni 2019 in Euro umgerechnet.

	Währung		
Australischer Dollar	AUD	1	1,6228
Britisches Pfund	GBP	1	0,8983
China Renminbi Offshore	CNH	1	7,8227
Mexikanischer Peso	MXN	1	21,8220
Norwegische Krone	NOK	1	9,6927
Schwedische Krone	SEK	1	10,5523
Schweizer Franken	CHF	1	1,1091
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	16,1013
US-Dollar	USD	1	1,1383

ANTEILKLASSEN

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

	Anteilklasse PA (EUR)	Anteilklasse I (EUR)	Anteilklasse XP (EUR)
WP-Kenn-Nr.:	164323	164324	A0Q8D1
ISIN-Code:	LU0159550077	LU0159550820	LU0383654950
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00%	keiner	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	1,32 % p. a.	1,07 % p. a.	0,30 % p. a.
Mindestfolganlage:	keine	75.000,00 EUR	3.000.000,00 Euro
Ertragsverwendung:	ausschüttend	thesaurierend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR	EUR

GEOGRAFISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG¹

Geografische Länderaufteilung		Wirtschaftliche Aufteilung	
Kanada	25,88%	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	87,86%
Vereinigte Staaten von Amerika	15,89%	Energie	11,16%
Australien	15,49%	Wertpapiervermögen	99,02%
Vereinigtes Königreich	9,10%	Bankguthaben ²	0,88%
Südafrika	8,75%	Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,10%
Deutschland	6,88%		
Schweiz	4,65%		100,00%
Frankreich	4,46%		
Schweden	2,95%		
Peru	2,31%		
Norwegen	1,01%		
Österreich	0,90%		
Mexiko	0,75%		
Wertpapiervermögen	99,02%		
Bankguthaben ²	0,88%		
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,10%		
	100,00%		

¹ | Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.
² | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

DIE WERTENTWICKLUNG IN EURO SEIT AUFLEGUNG AM 27. JANUAR 2003 (ANTEILKLASSE I)



Monatsenddaten, Quelle: DJE Investment S.A.

ENTWICKLUNG DER LETZTEN 3 GESCHÄFTSJAHRE

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
Anteilklasse PA (EUR)				
30.06.2017	60,09	459.923	10.491,42	130,66
30.06.2018	66,89	494.747	4.788,22	135,20
30.06.2019	58,89	430.039	-8.563,51	136,95
Anteilklasse I (EUR)				
30.06.2017	18,55	134.660	5.261,48	137,77
30.06.2018	6,71	47.089	-12.632,41	142,45
30.06.2019	8,27	56.979	1.268,42	145,06

ENTWICKLUNG SEIT AUFLEGUNG

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
Anteilklasse XP (EUR)				
01.12.2017	Auflegung	-	-	100,00
30.06.2018	26,85	271.355	27.697,35	98,95
30.06.2019	20,20	199.632	-6.011,07	101,20

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS

zum 30. Juni 2019

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 74.165.414,66)	86.504.553,35
Bankguthaben ¹	766.146,21
Zinsforderungen	1.509,20
Dividendenforderungen	16.610,55
Forderungen aus Absatz von Anteilen	920.026,75
	88.208.846,06
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-628.607,83
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-93.396,00
Sonstige Passiva ²	-125.865,91
	-847.869,74
Netto-Teilfondsvermögen	87.360.976,32

1 | Siehe Erläuterungen zum Abschluss.

2 | Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsvergütung und Fondsmanagementvergütung.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

ZURECHNUNG AUF DIE ANTEILKLASSEN**Anteilklasse PA (EUR)**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	58.893.502,78 EUR
Umlaufende Anteile	430.039,322
Anteilwert	136,95 EUR

Anteilklasse I (EUR)

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	8.265.418,80 EUR
Umlaufende Anteile	56.979,494
Anteilwert	145,06 EUR

Anteilklasse XP (EUR)

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	20.202.054,74 EUR
Umlaufende Anteile	199.632,000
Anteilwert	101,20 EUR

VERÄNDERUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2018 bis zum 30. Juni 2019

	Total EUR	Anteilklasse PA (EUR) EUR	Anteilklasse I (EUR) EUR	Anteilklasse XP (EUR) EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	100.445.990,40	66.887.505,33	6.707.674,00	26.850.811,07
Ordentlicher Nettoertrag	95.077,40	-41.828,46	-22.650,84	159.556,70
Ertrags- und Aufwandsausgleich	7.507,10	-11.553,20	7.177,71	11.882,59
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	20.358.832,16	9.769.952,82	3.214.986,91	7.373.892,43
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-33.664.996,38	-18.333.465,83	-1.946.569,38	-13.384.961,17
Realisierte Gewinne	6.658.328,82	4.734.136,11	438.571,41	1.485.621,30
Realisierte Verluste	-11.552.421,14	-8.225.432,07	-750.407,25	-2.576.581,82
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne und Verluste	5.565.282,27	4.542.210,79	616.636,24	406.435,24
Ausschüttung	-552.624,31	-428.022,71	0,00	-124.601,60
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	87.360.976,32	58.893.502,78	8.265.418,80	20.202.054,74

ENTWICKLUNG DER ANZAHL DER ANTEILE IM UMLAUF

	Anteilklasse PA (EUR) Stück	Anteilklasse I (EUR) Stück	Anteilklasse XP (EUR) Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	494.747,482	47.088,808	271.355,000
Ausgegebene Anteile	78.093,699	24.910,539	78.118,000
Zurückgenommene Anteile	-142.801,859	-15.019,853	-149.841,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	430.039,322	56.979,494	199.632,000

AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2018 bis zum 30. Juni 2019

	Total EUR	Anteilklasse PA (EUR) EUR	Anteilklasse I (EUR) EUR	Anteilklasse XP (EUR) EUR
Erträge				
Dividenden	1.530.966,07	1.084.700,09	98.438,98	347.827,00
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	18.719,60	12.668,97	1.180,77	4.869,86
Bankzinsen	15.504,81	11.357,72	963,17	3.183,92
Sonstige Erträge	6.684,88	4.484,30	428,72	1.771,86
Ertragsausgleich	-83.596,66	-108.758,80	39.708,83	-14.546,69
Erträge insgesamt	1.488.278,70	1.004.452,28	140.720,47	343.105,95
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-93,93	-62,70	-6,09	-25,14
Verwaltungsvergütung/Fondsmanagementvergütung	-1.197.921,59	-997.705,05	-77.899,71	-122.316,83
Verwahrstellenvergütung	-64.861,67	-46.152,23	-4.230,72	-14.478,72
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-41.289,14	-29.401,49	-2.700,33	-9.187,32
Taxe d'abonnement	-41.281,60	-29.376,73	-2.729,90	-9.174,97
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-58.786,06	-33.188,16	-12.439,39	-13.158,51
Werbeausgaben	-3.529,54	-2.107,35	-548,61	-873,58
Register- und Transferstellenvergütung	-4.494,03	-3.204,29	-290,30	-999,44
Staatliche Gebühren	-1.856,44	-618,80	-618,81	-618,83
Sonstige Aufwendungen ¹	-55.176,86	-24.775,94	-15.020,91	-15.380,01
Aufwandsausgleich	76.089,56	120.312,00	-46.886,54	2.664,10
Aufwendungen insgesamt	-1.393.201,30	-1.046.280,74	-163.371,31	-183.549,25
Ordentlicher Nettoertrag	95.077,40	-41.828,46	-22.650,84	159.556,70
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt²	164.202,98			
Total Expense Ratio in Prozent²		1,95	2,11	0,99

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

² | Siehe Erläuterungen zum Abschluss.

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. JUNI 2019

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Australien								
AU000000EVN4	Evolution Mining Ltd.	AUD	566.000	896.000	1.350.000	4,3600	3.627.064,33	4,15
AU000000NCM7	Newcrest Mining Ltd.	AUD	88.525	104.800	142.000	31,9500	2.795.723,44	3,20
AU000000NST8	Northern Star Resources Ltd.	AUD	230.500	630.000	500.500	11,6500	3.593.064,46	4,11
CA6752221037	OceanaGold Corporation ²	CAD	677.600	327.600	940.000	3,5700	2.252.668,32	2,58
AU000000RRL8	Regis Resources Ltd.	AUD	388.000	325.000	388.000	5,2800	1.262.410,65	1,45
							13.530.931,20	15,49
Deutschland								
DE0006766504	Aurubis AG	EUR	69.400	39.000	53.900	42,5600	2.293.984,00	2,63
DE000EVNK013	Evonik Industries AG	EUR	60.500	21.500	105.000	25,1700	2.642.850,00	3,03
DE000KSAG888	K+S AG	EUR	157.000	140.000	65.000	16,3900	1.065.350,00	1,22
							6.002.184,00	6,88
Frankreich								
FR0000120859	Imerys S.A.	EUR	28.400	23.800	29.600	46,4200	1.374.032,00	1,57
FR0000120271	Total S.A.	EUR	22.738	0	51.662	48,9450	2.528.596,59	2,89
							3.902.628,59	4,46
Kanada								
CA0084741085	Agnico-Eagle Mines Ltd.	USD	6.500	6.000	83.000	50,8400	3.707.036,81	4,24
CA0115321089	Alamos Gold Inc.	USD	311.100	298.500	469.600	6,0200	2.483.521,04	2,84
CA11777Q2099	B2Gold Corporation	CAD	368.200	85.000	980.000	3,8900	2.559.038,73	2,93
CA2506691088	Detour Gold Corporation	CAD	93.200	75.300	108.000	16,6000	1.203.463,78	1,38
CA32076V1031	First Majestic Silver Corporation	USD	232.600	85.000	147.600	7,7700	1.007.512,96	1,15
CA4969024047	Kinross Gold Corporation	USD	454.100	314.400	882.000	3,8600	2.990.881,14	3,42
CA49741E1007	Kirkland Lake Gold Ltd.	CAD	116.000	24.400	91.600	55,7400	3.427.390,75	3,92
CA5503721063	Lundin Mining Corporation	CAD	133.000	0	133.000	7,0600	630.314,83	0,72
CA8119161054	SEABRIDGE GOLD Inc.	USD	40.000	0	40.000	13,4400	472.283,23	0,54
CA9628791027	Wheaton Precious Metals Corporation	USD	40.600	40.300	124.700	23,9200	2.620.419,92	3,00
CA98462Y1007	Yamana Gold Inc.	USD	766.900	1.416.900	700.000	2,4700	1.518.931,74	1,74
							22.620.794,93	25,88
Mexiko								
GB00B2QPKJ12	Fresnillo Plc. ³	GBP	109.900	42.500	67.400	8,7320	655.167,32	0,75
							655.167,32	0,75
Norwegen								
NO0010096985	Equinor ASA	NOK	62.000	42.000	20.000	167,7000	346.033,61	0,40
NO0005052605	Norsk Hydro ASA	NOK	370.000	390.000	170.000	30,5300	535.464,83	0,61
							881.498,44	1,01

¹ | NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

² | Hauptverwaltung in Australien, registriert in Kanada.

³ | Hauptverwaltung in Mexiko, registriert im Vereinigten Königreich.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2019

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
Österreich								
AT0000743059	ÖMV AG	EUR	4.500	0	18.500	42,4200	784.770,00	0,90
							784.770,00	0,90
Peru								
US2044481040	Companhia de Minas Buenaventura S.A. ADR	USD	61.800	0	139.000	16,5400	2.019.731,18	2,31
							2.019.731,18	2,31
Schweden								
SE0012455673	Boliden AB	SEK	60.000	0	60.000	237,1500	1.348.426,41	1,54
SE0000825820	Lundin Petroleum AB	SEK	28.000	8.000	45.000	288,3000	1.229.447,61	1,41
							2.577.874,02	2,95
Schweiz								
CH0012142631	Clariant AG	CHF	86.200	71.200	15.000	19,4900	263.592,10	0,30
JE00B4T3BW64	Glencore Plc. ²	GBP	268.000	420.000	520.000	2,6850	1.554.269,18	1,78
CH0012214059	LafargeHolcim Ltd.	CHF	61.300	9.300	52.000	47,8000	2.241.096,38	2,57
							4.058.957,66	4,65
Südafrika								
US0351282068	Anglogold Ltd. ADR	USD	273.100	66.500	206.600	17,8700	3.243.382,24	3,71
US38059T1060	Gold Fields Ltd. ADR	USD	677.300	129.300	690.000	5,4200	3.285.425,63	3,76
US8257242060	Sibanye Gold Ltd. ADR	USD	478.000	213.000	265.000	4,8000	1.117.455,86	1,28
							7.646.263,73	8,75
Vereinigte Staaten von Amerika								
US0126531013	Albemarle Corporation	USD	20.700	17.700	36.000	69,5200	2.198.647,11	2,52
US0374111054	Apache Corporation	USD	28.000	0	28.000	28,6400	704.489,15	0,81
US30231G1022	Exxon Mobil Corporation	USD	33.800	5.800	28.000	75,8200	1.865.026,79	2,13
US42809H1077	Hess Corporation	USD	8.000	0	8.000	64,2900	451.831,68	0,52
US6516391066	Newmont Goldcorp Corporation	USD	137.040	116.600	186.440	38,0800	6.237.051,00	7,14
US7802871084	Royal Gold Corporation	USD	2.700	2.700	27.000	101,9600	2.418.448,56	2,77
							13.875.494,29	15,89
Vereinigtes Königreich								
GB00B1XZS820	Anglo American Plc.	GBP	133.000	10.000	123.000	22,2200	3.042.480,24	3,48
GB0007980591	BP Plc.	GBP	300.284	0	300.284	5,4760	1.830.518,96	2,10
GB0007188757	Rio Tinto Plc.	GBP	48.000	41.000	57.000	48,4650	3.075.258,79	3,52
							7.948.257,99	9,10
Börsengehandelte Wertpapiere							86.504.553,35	99,02
Aktien, Anrechte und Genussscheine							86.504.553,35	99,02
Wertpapiervermögen							86.504.553,35	99,02
Bankguthaben – Kontokorrent³							766.146,21	0,88
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							90.276,76	0,10
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							87.360.976,32	100,00

1 | NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

2 | Hauptverwaltung in der Schweiz, registriert im Vereinigten Königreich.

3 | Siehe Erläuterungen zum Abschluss.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2019

DEISENTERMINGESCHÄFTE

Zum 30. Juni 2019 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert	% - Anteil
				EUR	
USD/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	15.000.000,00	13.164.176,59	15,07
EUR/USD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	38.000.000,00	33.228.452,06	38,04

ZU- UND ABGÄNGE VOM 1. JULI 2018 BIS 30. JUNI 2019 (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 im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Australien				
AU000000GXY2	Galaxy Resources Ltd.	AUD	250.000	250.000
AU000000MIN4	Mineral Resources Ltd.	AUD	25.000	89.500
AU000000ORE0	Orocobre Ltd.	AUD	240.000	430.000
AU000000S320	South32 Ltd.	GBP	100.000	540.000
Brasilien				
US91912E1055	Vale S.A. ADR	USD	0	133.600
Dänemark				
DK0060336014	Novozymes AS	DKK	10.900	10.900
Deutschland				
DE000BASF111	BASF SE	EUR	6.100	6.100
DE000A1DAHH0	Brenntag AG	EUR	23.300	38.800
DE0006062144	Covestro AG	EUR	7.000	7.000
DE000A2E4L75	Linde AG – Zum Umtausch eingereichte Aktien –	EUR	5.900	11.700
DE000WCH8881	Wacker Chemie AG	EUR	13.500	30.500
Finnland				
FI0009005961	Stora Enso Oyj	EUR	15.000	76.000
FI0009005987	UPM-Kymmene Corporation	EUR	35.000	35.000
Italien				
IT0000433307	Saras S.p.A. Raffinerie Sarde	EUR	230.000	230.000
Japan				
JP3402600005	Sumitomo Metal Mining Co. Ltd.	JPY	41.000	108.800
Jersey				
US7523443098	Randgold Resources Ltd. ADR	USD	3.200	85.200
Kanada				
CA3809564097	Goldcorp Inc.	USD	234.000	517.000
CA4509131088	Iamgold Corporation	USD	265.000	880.000
CA67077M1086	Nutrien Ltd.	USD	28.000	28.000
CA6979001089	Pan American Silver Corporation	USD	0	106.000
CA8738681037	Tahoe Resources Inc.	USD	58.000	372.000
CA8787422044	Teck Resources Ltd.	USD	62.000	105.900
Luxemburg				
LU1598757687	ArcelorMittal S.A.	EUR	19.000	19.000
Niederlande				
GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell Plc. -A- ¹	EUR	0	59.000

1 | Hauptverwaltung in den Niederlanden, registriert im Vereinigten Königreich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2018 bis 30. Juni 2019 (ungeprüft)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Norwegen				
NO0010345853	Aker BP ASA	NOK	35.000	35.000
Peru				
GB00B1FW5029	Hochschild Mining Plc. ¹	GBP	0	484.000
Russland				
US55315J1025	PJSC MMC Norilsk Nickel ADR	USD	0	132.000
Schweden				
SE0011088665	Boliden AB	SEK	69.500	107.500
SE0012455681	Boliden AB Redemption Shares	SEK	60.000	60.000
Vereinigte Staaten von Amerika				
US0138721065	Alcoa Corporation	USD	7.300	20.100
US20451N1019	Compass Minerals Intl Inc.	USD	23.000	23.000
US20825C1045	ConocoPhillips	USD	4.500	25.500
US3024913036	FMC Corporation	USD	0	14.000
Vereinigtes Königreich				
JE00B5TT1872	Centamin Plc. ²	GBP	1.125.000	1.391.000
IE00BZ12WP82	Linde Plc. ³	EUR	10.010	10.010
GB00B1CRLC47	Mondi Plc.	GBP	10.800	55.100

TERMINKONTRAKTE

USD			
E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2019		19	19

DEWEISENKURSE

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 28. Juni 2019 in Euro umgerechnet.

	Währung		
Australischer Dollar	AUD	1	1,6228
Britisches Pfund	GBP	1	0,8983
Dänische Krone	DKK	1	7,4622
Hongkong Dollar	HKD	1	8,8857
Japanischer Yen	JPY	1	122,5400
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4897
Norwegische Krone	NOK	1	9,6927
Schwedische Krone	SEK	1	10,5523
Schweizer Franken	CHF	1	1,1091
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	16,1013
US-Dollar	USD	1	1,1383

¹ | Hauptverwaltung in Peru, registriert im Vereinigten Königreich.

² | Hauptverwaltung im Vereinigten Königreich, registriert auf Jersey.

³ | Hauptverwaltung im Vereinigten Königreich, registriert in Irland.

ANTEILKLASSEN

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

	Anteilklasse P (EUR)	Anteilklasse PA (EUR)	Anteilklasse I (EUR)	Anteilklasse I (H-CHF)	Anteilklasse XP (EUR)
WP-Kenn-Nr.:	164325	A1J4B6	164326	A0Q8D2	A0F567
ISIN-Code:	LU0159550150	LU0828771344	LU0159551042	LU0383655254	LU0229080733
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00%	bis zu 5,00%	keiner	keiner	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	1,32% p. a.	1,32% p. a.	1,07% p. a.	1,07% p. a.	0,30% p. a.
Mindestfolgeanlage:	keine	keine	75.000,00 EUR	125.000,00 CHF	3.000.000,00 Euro
Ertragsverwendung:	thesaurierend	ausschüttend	thesaurierend	thesaurierend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR	EUR	CHF	EUR

GEOGRAFISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG¹

Geografische Länderaufteilung		Wirtschaftliche Aufteilung	
Vereinigte Staaten von Amerika	31,61%	Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	9,83%
Deutschland	18,52%	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	9,83%
Frankreich	11,02%	Diversifizierte Finanzdienste	9,28%
Schweiz	9,07%	Lebensmittel, Getränke & Tabak	7,42%
Hongkong	8,77%	Investitionsgüter	6,41%
Dänemark	5,90%	Versicherungen	5,98%
Vereinigtes Königreich	2,98%	Hardware & Ausrüstung	5,58%
Indien	1,87%	Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	5,46%
Niederlande	1,33%	Immobilien	5,37%
Irland	1,29%	Software & Dienste	4,84%
Japan	0,85%	Versorgungsbetriebe	4,80%
Südafrika	0,70%	Banken	3,86%
Belgien	0,51%	Gebrauchsgüter & Bekleidung	3,50%
Luxemburg	0,50%	Verbraucherdienste	3,22%
Österreich	0,49%	Groß- und Einzelhandel	2,38%
Singapur	0,30%	Media & Entertainment	1,86%
Finnland	0,29%	Energie	1,75%
Wertpapiervermögen	96,00%	Automobile & Komponenten	1,24%
Bankguthaben ²	4,04%	Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1,12%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,04%	Lebensmittel- und Basisartikele Einzelhandel	0,65%
	100,00%	Transportwesen	0,62%
		Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	0,50%
		Telekommunikationsdienste	0,50%
		Wertpapiervermögen	96,00%
		Bankguthaben ²	4,04%
		Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,04%
			100,00%

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

² | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

DIE WERTENTWICKLUNG IN EURO SEIT AUFLEGUNG AM 27. JANUAR 2003 (ANTEILKLASSE I)



Monatsenddaten, Quelle: DJE Investment S.A.

ENTWICKLUNG DER LETZTEN 3 GESCHÄFTSJAHRE

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
Anteilklasse P (EUR)				
30.06.2017	586,05	1.513.584	-8.768,63	387,19
30.06.2018	604,55	1.508.587	-1.817,05	400,74
30.06.2019	601,43	1.464.930	-16.825,53	410,55
Anteilklasse PA (EUR)				
30.06.2017	95,73	683.392	5.518,03	140,09
30.06.2018	56,63	396.672	-42.888,25	142,76
30.06.2019	63,70	441.825	6.337,98 4)	144,17
Anteilklasse I (EUR)				
30.06.2017	395,37	927.453	-61.944,29	426,29
30.06.2018	195,76	442.700	-216.592,18	442,19
30.06.2019	173,30	381.654	-26.582,54	454,08

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert CHF
Anteilklasse I (H-CHF)					
30.06.2017	10,22	61.252	-1.478,99	166,93	182,47 ¹
30.06.2018	8,56	52.650	-1.387,67	162,63	188,00 ²
30.06.2019	7,75	44.895	-1.258,00	172,67	191,51 ³

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
Anteilklasse XP (EUR)				
30.06.2017	192,58	731.080	-5.355,65	263,41
30.06.2018	379,67	1.409.222	187.458,29	269,42
30.06.2019	306,01	1.121.258	-75.497,88 ⁴	272,92

1 | Umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. Juni 2017 1 EUR = 1,0931 CHF

2 | Umgerechnet Devisenkurse in Euro per 29. Juni 2018 1 EUR = 1,1560 CHF

3 | Umgerechnet Devisenkurse in Euro per 28. Juni 2019 1 EUR = 1,1091 CHF

4 | Diese Position enthält Mittelzuflüsse aus der Fusion mit dem Teilfonds DJE – Buyback & Dividend.

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS

zum 30. Juni 2019

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 978.961.404,68)	1.106.260.897,45
Bankguthaben ¹	46.595.842,08
Dividendenforderungen	1.618.666,02
Forderungen aus Absatz von Anteilen	750.960,14
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	4.924.277,38
Forderungen aus Devisengeschäften	4.568.215,76
	1.164.718.858,83
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-662.419,30
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-228.127,73
Zinsverbindlichkeiten	-3.460,82
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-5.614.944,85
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-4.571.369,90
Sonstige Passiva ²	-1.445.765,49
	-12.526.088,09
Netto-Teilfondsvermögen	1.152.192.770,74

ZURECHNUNG AUF DIE ANTEILKLASSEN**Anteilklasse P (EUR)**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	601.431.129,54 EUR
Umlaufende Anteile	1.464.929,768
Anteilwert	410,55 EUR

Anteilklasse PA (EUR)

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	63.699.601,81 EUR
Umlaufende Anteile	441.825,358
Anteilwert	144,17 EUR

Anteilklasse I (EUR)

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	173.300.556,77 EUR
Umlaufende Anteile	381.653,994
Anteilwert	454,08 EUR

Anteilklasse I (H-CHF)

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	7.751.899,51 EUR
Umlaufende Anteile	44.895,458
Anteilwert	172,67 EUR
Anteilwert	191,51 CHF ¹

Anteilklasse XP (EUR)

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	306.009.583,11 EUR
Umlaufende Anteile	1.121.258,056
Anteilwert	272,92 EUR

¹ | Siehe Erläuterungen zum Abschluss.

² | Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsvergütung und Fondsmanagementvergütung.

³ | Umgerechnet Devisenkurse in Euro per 28. Juni 2019 1 EUR = 1,1091 CHF

VERÄNDERUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2018 bis zum 30. Juni 2019

	Total EUR	Anteilklasse P (EUR) EUR	Anteilklasse PA (EUR) EUR	Anteilklasse I (EUR) EUR	Anteilklasse I (H-CHF) EUR	Anteilklasse XP (EUR) EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.245.170.624,81	604.551.117,99	56.628.332,67	195.759.562,72	8.562.461,52	379.669.149,91
Ordentlicher Nettoertrag	7.307.226,78	2.060.578,38	190.655,84	990.662,89	17.707,93	4.047.621,74
Ertrags- und Aufwandsausgleich	262.974,74	-6.524,76	19.203,77	-1.298,42	-1.723,56	253.317,71
Mittelzuflüsse aus Übernahme der Vermögenswerte des Teilfonds DJE – Buyback & Dividend	14.046.586,11	0,00	787.166,64	0,00	0,00	13.259.419,47
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	139.021.648,95	53.090.375,72	10.660.310,21	19.729.942,81	447.997,49	55.093.022,72
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-266.894.206,11	-69.915.904,27	-5.109.499,29	-46.312.486,61	-1.705.994,92	-143.850.321,02
Realisierte Gewinne	102.476.108,34	51.109.929,31	5.079.383,01	15.735.782,77	1.360.170,41	29.190.842,84
Realisierte Verluste	-98.378.487,57	-49.923.130,69	-4.998.432,50	-15.142.704,65	-912.105,86	-27.402.113,87
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne und Verluste	16.278.553,02	10.464.687,86	1.196.142,99	2.541.095,26	-16.613,50	2.093.240,41
Ausschüttung	-7.098.258,33	0,00	-753.661,53	0,00	0,00	-6.344.596,80
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	1.152.192.770,74	601.431.129,54	63.699.601,81	173.300.556,77	7.751.899,51	306.009.583,11

ENTWICKLUNG DER ANZAHL DER ANTEILE IM UMLAUF

	Anteilklasse P (EUR) Stück	Anteilklasse PA (EUR) Stück	Anteilklasse I (EUR) Stück	Anteilklasse I (H-CHF) Stück	Anteilklasse XP (EUR) Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.508.586,563	396.672,115	442.699,900	52.650,458	1.409.221,732
Ausgegebene Anteile aus Übernahme der Vermögenswerte des Teilfonds DJE – Buyback & Dividend	0,000	5.672,591	0,000	0,000	50.650,632
Ausgegebene Anteile	133.890,284	75.939,658	44.674,251	2.726,000	209.640,179
Zurückgenommene Anteile	-177.547,079	-36.459,006	-105.720,157	-10.481,000	-548.254,487
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	1.464.929,768	441.825,358	381.653,994	44.895,458	1.121.258,056

AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2018 bis zum 30. Juni 2019

	Total EUR	Anteilklasse P (EUR) EUR	Anteilklasse PA (EUR) EUR	Anteilklasse I (EUR) EUR	Anteilklasse I (H-CHF) EUR	Anteilklasse XP (EUR) EUR
Erträge						
Dividenden	25.149.356,42	12.861.821,85	1.310.902,81	3.836.117,71	166.303,69	6.974.210,36
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	288.415,53	140.219,90	13.372,38	45.396,59	1.959,38	87.467,28
Bankzinsen	-191.899,17	-96.355,18	-9.371,95	-29.792,22	-1.298,80	-55.081,02
Sonstige Erträge	4.698,44	2.221,80	215,15	708,80	30,95	1.521,74
Ertragsausgleich	-778.784,79	-142.819,91	42.373,24	-176.415,18	-5.623,46	-496.299,48
Erträge insgesamt	24.471.786,43	12.765.088,46	1.357.491,63	3.676.015,70	161.371,76	6.511.818,88
Aufwendungen						
Zinsaufwendungen	-5.975,36	-2.965,71	-287,71	-931,99	-39,66	-1.750,29
Verwaltungsvergütung/ Fondsmanagementvergütung	-15.564.463,93	-9.823.459,29	-980.168,95	-2.528.968,32	-109.782,38	-2.122.084,99
Verwahrstellenvergütung	-716.638,34	-363.685,61	-36.289,72	-110.105,22	-4.779,27	-201.778,52
Zentralverwaltungsstellen- vergütung	-310.163,70	-157.408,98	-15.705,14	-47.654,82	-2.068,96	-87.325,80
Taxe d'abonnement	-571.729,22	-290.144,64	-28.972,32	-87.822,80	-3.813,21	-160.976,25
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-81.481,95	-27.240,00	-11.025,88	-13.815,70	-10.546,12	-18.854,25
Werbeausgaben	-130.234,62	-65.802,06	-6.865,59	-19.200,53	-1.095,19	-37.271,25
Register- und Transferstellenvergütung	-15.071,69	-7.651,26	-761,77	-2.315,48	-100,46	-4.242,72
Staatliche Gebühren	-1.924,56	-384,91	-384,91	-384,91	-384,90	-384,93
Sonstige Aufwendungen ¹	-282.686,33	-115.112,29	-24.796,79	-51.866,64	-18.400,70	-72.509,91
Aufwandsausgleich	515.810,05	149.344,67	-61.577,01	177.713,60	7.347,02	242.981,77
Aufwendungen insgesamt	-17.164.559,65	-10.704.510,08	-1.166.835,79	-2.685.352,81	-143.663,83	-2.464.197,14
Ordentlicher Nettoertrag	7.307.226,78	2.060.578,38	190.655,84	990.662,89	17.707,93	4.047.621,74
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt²	2.377.910,91					
Total Expense Ratio in Prozent²		1,84	1,88	1,60	1,94	0,82

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

² | Siehe Erläuterungen zum Abschluss.

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. JUNI 2019

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Belgien								
BE0003826436	Telenet Group Holding NV	EUR	221.000	100.000	121.000	48,8400	5.909.640,00	0,51
							5.909.640,00	0,51
Dänemark								
DK0010181759	Carlsberg AS -B-	DKK	24.000	38.600	135.500	867,6000	15.754.040,36	1,37
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	DKK	228.591	0	492.191	335,1500	22.105.788,33	1,92
DK0060094928	Orsted AS	DKK	15.400	71.100	361.419	574,8000	27.839.463,05	2,42
DK0010268606	Vestas Wind Systems AS	DKK	29.500	0	29.500	564,6000	2.232.009,33	0,19
							67.931.301,07	5,90
Deutschland								
DE0008404005	Allianz SE	EUR	76.500	21.900	112.100	210,2000	23.563.420,00	2,05
DE0006766504	Aurubis AG	EUR	396.000	80.400	369.000	42,5600	15.704.640,00	1,36
DE000BAY0017	Bayer AG	EUR	55.000	86.182	163.600	60,9800	9.976.328,00	0,87
DE0005909006	Bilfinger SE	EUR	42.300	48.600	126.900	27,6800	3.512.592,00	0,30
DE000A1DAHH0	Brenntag AG	EUR	345.800	279.800	168.000	43,0600	7.234.080,00	0,63
DE0005439004	Continental AG	EUR	111.300	80.100	31.200	127,8600	3.989.232,00	0,35
DE0005810055	Dte. Börse AG	EUR	118.000	266.900	44.900	124,4000	5.585.560,00	0,48
DE0005557508	Dte. Telekom AG	EUR	880.100	1.551.000	11.300	15,1640	171.353,20	0,01
DE000ENAG999	E.On Se	EUR	797.000	0	797.000	9,5600	7.619.320,00	0,66
DE000EVNK013	Evonik Industries AG	EUR	432.108	584.708	617.000	25,1700	15.529.890,00	1,35
DE0005785802	Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	EUR	285.300	300.300	117.000	69,1000	8.084.700,00	0,70
DE0006602006	Gea Group AG	EUR	528.854	187.815	341.039	24,5800	8.382.738,62	0,73
DE0008402215	Hannover Rückversicherung SE	EUR	102.100	44.000	196.400	141,0000	27.692.400,00	2,40
DE000A13SX22	HELLA GmbH & Co. KGaA	EUR	355.360	371.800	98.260	43,1800	4.242.866,80	0,37
DE0006048432	Henkel AG & Co. KGaA -VZ-	EUR	40.400	0	40.400	85,4600	3.452.584,00	0,30
DE000KSAG888	K+S AG	EUR	996.700	941.100	492.000	16,3900	8.063.880,00	0,70
DE000BFB0019	Metro AG	EUR	822.300	353.000	469.300	16,0300	7.522.879,00	0,65
DE000PAT1AG3	PATRIZIA AG	EUR	552.400	163.032	389.368	18,1600	7.070.922,88	0,61
DE0007037129	RWE AG	EUR	269.200	52.300	216.900	21,5800	4.680.702,00	0,41
DE0007164600	SAP SE	EUR	166.800	131.800	149.200	119,2000	17.784.640,00	1,54
DE000UNSE018	Uniper SE	EUR	323.500	275.800	246.400	26,6700	6.571.488,00	0,57
DE0007472060	Wirecard AG	EUR	215.400	161.300	115.000	148,7000	17.100.500,00	1,48
							213.536.716,50	18,52
Finnland								
FI4000297767	Nordea Bank Abp	EUR	2.320.000	1.793.464	526.536	6,3570	3.347.189,35	0,29
							3.347.189,35	0,29

1 | NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2019

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
Frankreich								
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain S.A.	EUR	521.500	174.900	346.600	34,0350	11.796.531,00	1,02
FR0000120644	Danone S.A.	EUR	75.800	113.500	658.300	74,1000	48.780.030,00	4,23
FR0000038259	Eurofins Scientific SE ²	EUR	16.320	6.300	10.020	384,0000	3.847.680,00	0,33
FR0000120859	Imerys S.A.	EUR	187.800	199.600	52.000	46,4200	2.413.840,00	0,21
FR0000120321	L'Oreal S.A.	EUR	6.100	40.200	106.900	247,8000	26.489.820,00	2,30
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	59.400	74.500	52.500	370,8000	19.467.000,00	1,69
FR0000120271	Total S.A.	EUR	127.597	473.400	169.197	48,9450	8.281.347,17	0,72
FR0013176526	Valéo S.A.	EUR	210.000	0	210.000	28,6300	6.012.300,00	0,52
							127.088.548,17	11,02
Hongkong								
HK0000069689	AIA Group Ltd	HKD	2.155.600	982.000	1.855.600	84,2500	17.593.920,57	1,53
KYG211461085	Chow Tai Fook Jewellery Group Ltd. ³	HKD	0	8.157.000	3.063.800	8,5000	2.930.810,18	0,25
HK0270001396	Guangdong Investment Ltd.	HKD	0	3.058.000	4.914.000	15,4600	8.549.741,72	0,74
BMG4069C1486	Great Eagle Holding Ltd. ⁴	HKD	0	0	10.090.000	33,4000	37.926.781,23	3,29
HK0101000591	Hang Lung Properties Ltd.	HKD	2.220.000	0	2.220.000	18,5800	4.642.020,32	0,40
KYG525621408	Kingboard Chemicals Holdings Ltd. ⁵	HKD	2.058.000	0	4.449.500	21,7500	10.891.277,56	0,95
KYG5257K1076	Kingboard Laminates Holdings Ltd. ⁵	HKD	1.669.500	0	7.682.500	7,1600	6.190.474,58	0,54
HK0016000132	Sun Hung Kai Properties Ltd.	HKD	1.088.000	258.000	830.000	132,5000	12.376.627,62	1,07
							101.101.653,78	8,77
Indien								
INE001A01036	Housing Development Finance Corporation Ltd.	INR	754.816	407.200	771.800	2.184,9500	21.505.106,23	1,87
							21.505.106,23	1,87
Irland								
IE00B6330302	Ingersoll-Rand Plc.	USD	244.100	190.900	136.000	124,3500	14.856.891,86	1,29
							14.856.891,86	1,29
Japan								
JP3358000002	Shimano Inc.	JPY	41.500	21.000	20.500	16.030,0000	2.681.695,77	0,23
JP3659000008	West Japan Railway Co.	JPY	44.000	120.900	100.100	8.716,0000	7.119.892,28	0,62
							9.801.588,05	0,85
Luxemburg								
LU1704650164	Befesa S.A.	EUR	125.060	125.900	166.860	34,2500	5.714.955,00	0,50
							5.714.955,00	0,50
Niederlande								
US91822M1062	Veon Ltd. ADR ⁵	USD	978.300	597.200	6.132.900	2,8400	15.301.270,32	1,33
							15.301.270,32	1,33

1 | NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

2 | Hauptverwaltung in Frankreich, registriert in Luxemburg.

3 | Hauptverwaltung in Hongkong, registriert auf den Cayman Inseln.

4 | Hauptverwaltung in Hongkong, registriert auf den Bermudas.

5 | Hauptverwaltung in den Niederlanden, registriert auf den Bermudas.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2019

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
Österreich								
AT00000VIE62	Flughafen Wien AG	EUR	0	0	145.000	38,9000	5.640.500,00	0,49
							5.640.500,00	0,49
Schweiz								
CH0210483332	Compagnie Financière Richemont AG	CHF	297.400	244.800	213.500	82,6400	15.908.069,61	1,38
CH0023405456	Dufry AG	CHF	122.200	253.600	44.200	81,7000	3.255.919,21	0,28
CH0012214059	LafargeHolcim Ltd.	CHF	495.600	64.100	431.500	47,8000	18.596.790,19	1,61
CH0038863350	Nestle S.A.	CHF	317.200	134.100	183.100	100,3200	16.561.709,49	1,44
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	78.600	0	141.000	271,7000	34.541.249,66	3,00
CH0418792922	Sika AG	CHF	105.100	0	105.100	165,8000	15.711.459,74	1,36
							104.575.197,90	9,07
Singapur								
SG1L01001701	DBS Group Holdings Ltd.	SGD	520.700	1.489.000	207.700	25,9600	3.501.683,34	0,30
							3.501.683,34	0,30
Südafrika								
ZAE000015889	Naspers Ltd.	ZAR	85.540	62.400	38.140	3.384,4100	8.016.830,78	0,70
							8.016.830,78	0,70
Vereinigte Staaten von Amerika								
US0126531013	Albemarle Corporation	USD	169.200	214.200	111.900	69,5200	6.834.128,09	0,59
US0258161092	American Express Co.	USD	236.500	24.500	212.000	123,9400	23.082.913,12	2,00
US0378331005	Apple Inc.	USD	166.400	243.700	83.000	199,7400	14.564.192,22	1,26
US0605051046	Bank of America Corporation	USD	940.660	667.800	272.860	28,2100	6.762.172,19	0,59
US0758871091	Becton Dickinson & Co.	USD	59.700	50.300	21.900	249,1500	4.793.450,76	0,42
US09247X1019	BlackRock Inc. -A-	USD	62.850	62.600	80.700	464,4800	32.929.399,98	2,86
US09253U1088	Blackstone Group L.P.	USD	1.170.400	617.900	643.500	44,3100	25.049.182,99	2,17
US17275R1023	Cisco Systems Inc.	USD	412.000	58.000	354.000	55,7300	17.331.476,76	1,50
US1941621039	Colgate-Palmolive Co.	USD	339.900	0	339.900	72,1400	21.541.233,42	1,87
US20451N1019	Compass Minerals Intl Inc.	USD	128.500	210.900	72.400	54,6800	3.477.845,91	0,30
US5324571083	Eli Lilly & Co.	USD	37.300	80.900	166.800	111,4700	16.334.179,04	1,42
US30231G1022	Exxon Mobil Corporation	USD	351.800	274.800	77.000	75,8200	5.128.823,68	0,45
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	163.700	145.400	18.300	140,6900	2.261.817,62	0,20
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	USD	229.000	207.000	97.100	108,8400	9.284.339,81	0,81
US4943681035	Kimberly-Clark Corporation	USD	67.600	0	67.600	133,9200	7.953.080,91	0,69
US5017971046	L Brands Inc.	USD	536.200	438.300	386.900	26,3200	8.945.979,09	0,78
US5178341070	Las Vegas Sands Inc.	USD	437.000	482.500	344.000	58,7800	17.763.612,40	1,54
US58933Y1055	Merck & Co. Inc.	USD	92.600	103.300	326.300	83,8300	24.030.333,83	2,09
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	131.900	22.800	109.100	134,1500	12.857.563,91	1,12
US6092071058	Mondelez International Inc.	USD	46.300	0	46.300	54,1200	2.201.314,24	0,19
US55354G1004	MSCI Inc.	USD	137.200	38.000	99.200	234,1000	20.401.229,90	1,77
US6516391066	Newmont Goldcorp Corporation	USD	693.900	350.200	343.700	38,0800	11.497.932,00	1,00

1 | NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2019

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
Vereinigte Staaten von Amerika								
US6936561009	PVH Corporation	USD	28.000	84.000	28.000	93,2800	2.294.509,36	0,20
US74762E1029	Quanta Services Inc.	USD	451.700	276.700	175.000	37,9900	5.840.507,77	0,51
US8552441094	Starbucks Corporation	USD	198.000	38.000	263.700	83,5600	19.357.613,99	1,68
US7427181091	The Procter & Gamble Co.	USD	129.800	94.200	35.600	109,7800	3.433.337,43	0,30
US9130171096	United Technologies Corporation	USD	248.500	121.400	127.100	128,9700	14.400.498,11	1,25
US92826C8394	VISA Inc.	USD	73.100	19.400	53.700	171,2300	8.077.880,17	0,70
US2546871060	Walt Disney Co.	USD	126.900	0	126.900	139,3000	15.529.447,42	1,35
							363.959.996,12	31,61
Vereinigtes Königreich								
GB00B1XZS820	Anglo American Plc.	GBP	248.000	0	248.000	22,2200	6.134.431,70	0,53
GB0007980591	BP Plc.	GBP	1.103.500	0	1.103.500	5,4760	6.726.890,79	0,58
GB0002374006	Diageo Plc.	GBP	59.500	0	59.500	33,7200	2.233.485,47	0,19
IE00BZ12WP82	Linde Plc. ²	EUR	81.000	27.000	54.000	175,4000	9.471.600,00	0,82
GB00B1ZBKY84	Moneysupermarket.com Group Plc.	GBP	943.000	0	943.000	4,0820	4.285.123,01	0,37
GB00BH4HKS39	Vodafone Group Plc.	GBP	8.987.700	5.077.000	3.910.700	1,2910	5.620.298,01	0,49
							34.471.828,98	2,98
Börsengehandelte Wertpapiere							1.106.260.897,45	96,00
Aktien, Anrechte und Genussscheine							1.106.260.897,45	96,00
Wertpapiervermögen							1.106.260.897,45	96,00
Bankguthaben – Kontokorrent³							46.595.842,08	4,04
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-663.968,79	-0,04
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							1.152.192.770,74	100,00

DEISENTERMINGESCHÄFTE

Zum 30. Juni 2019 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
CHF/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	8.772.000,00	7.914.074,72	0,69
USD/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	39.000.000,00	34.031.176,05	2,95
EUR/CHF	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	177.000,00	159.688,92	0,01
EUR/USD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	167.000.000,00	145.832.798,04	12,66

BILATERALE DEISENTERMINGESCHÄFTE

Zum 30. Juni 2019 standen folgende offene bilaterale Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag in Kaufwährung	Währungsbetrag in Verkaufswährung	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
USD/HKD	DZ PRIVATBANK S.A.	Bilaterale Währungsgeschäfte	63.286.059,75	496.000.000,00	55.585.547,15	4,82

1 | NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

2 | Hauptverwaltung in dem Vereinigten Königreich, registriert in Irland.

3 | Siehe Erläuterungen zum Abschluss.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

ZU- UND ABGÄNGE VOM 1. JULI 2018 BIS 30. JUNI 2019 (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 im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE				
Börsengehandelte Wertpapiere				
China				
KYG040111059	Anta Sports Products Ltd. ¹	HKD	270.000	1.580.000
CNE100000593	PICC Property & Casualty Co. Ltd.	HKD	5.360.000	5.360.000
CNE100000PP1	Xinjiang Goldwind Science & Technology Co. Ltd.	HKD	340.000	340.000
Dänemark				
DK0010244508	A P Moller-Maersk AS	DKK	1.795	1.795
Deutschland				
DE0005501357	Axel Springer SE	EUR	82.500	82.500
DE0008232125	Dte. Lufthansa AG	EUR	318.700	318.700
DE000A0HN5C6	Dte. Wohnen SE	EUR	59.000	345.750
DE000DWS1007	DWS Group GmbH & Co. KGaA	EUR	124.800	124.800
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	37.000	37.000
DE0006231004	Infineon Technologies AG	EUR	1.005.235	1.883.035
DE0006335003	Krones AG	EUR	13.400	13.400
DE0006483001	Linde AG	EUR	7.100	85.000
DE000A2E4L75	Linde AG – Zum Umtausch eingereichte Aktien –	EUR	0	116.500
DE000WAF3001	Siltronic AG	EUR	68.700	86.700
DE0007231326	Sixt SE	EUR	0	60.800
DE000TUAG000	TUI AG	EUR	0	975.000
DE000WCH8881	Wacker Chemie AG	EUR	138.800	365.900
Finnland				
FI4000297767	Nordea Bank Abp	SEK	2.050.000	2.050.000
FI0009005961	Stora Enso Oyj	EUR	0	375.100
Hongkong				
HK0000051067	Hopewell Holdings Ltd.	HKD	0	7.907.000
Irland				
IE0000669501	Glanbia Plc.	EUR	397.000	397.000
IE00BTN1Y115	Medtronic Plc.	USD	157.400	157.400
Italien				
IT0003874101	Prada S.p.A.	HKD	384.000	384.000
Japan				
JP3924800000	Mori Seiki Co. Ltd.	JPY	604.000	1.226.200
JP3866800000	Panasonic Corporation	JPY	966.000	2.036.100
JP3402600005	Sumitomo Metal Mining Co. Ltd.	JPY	98.000	283.000
JP3545240008	TechnoPro Holdings Inc.	JPY	0	112.400
Kanada				
CA67077M1086	Nutrien Ltd.	USD	164.200	332.200

¹ | Hauptverwaltung in China, registriert auf den Cayman Inseln.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. Juli 2018 bis 30. Juni 2019 (ungeprüft)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Luxemburg				
LU0501835309	L'Occitane International SA	HKD	33.000	33.000
Niederlande				
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	6.900	42.200
GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell Plc. -A- ¹	EUR	0	339.800
Norwegen				
NO0010063308	Telenor ASA	NOK	0	157.115
Österreich				
AT0000746409	Verbund AG	EUR	0	660.900
Schweden				
SE0005999778	Com Hem Holding AB (publ)	SEK	0	596.700
SE0000427361	Nordea Bank Abp ²	SEK	184.000	2.050.000
SE0000163594	Securitas AB -B-	SEK	0	462.900
SE0005190238	Tele2 AB	SEK	619.017	619.017
Schweiz				
CH0012142631	Clariant AG	CHF	242.000	242.000
CH0010645932	Givaudan S.A.	CHF	1.000	1.000
JE00B4T3BW64	Glencore Plc. ³	GBP	4.509.700	7.837.700
CH0012271687	Helvetia Patria Holding	CHF	0	38.020
CH0012005267	Novartis AG	CHF	93.530	93.530
CH0002497458	SGS S.A.	CHF	1.040	5.500
CH0244767585	UBS Group AG	CHF	1.619.400	1.619.400
Südafrika				
ZAE000265971	Multichoice Group Ltd.	ZAR	50.040	50.040
Südkorea				
KR7006400006	Samsung SDI Co. Ltd.	KRW	66.660	66.660
Taiwan				
TW0002330008	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	1.391.000	4.291.000
Vereinigte Staaten von Amerika				
US0028241000	Abbott Laboratories	USD	88.100	293.900
US02079K1079	Alphabet Inc. Class C	USD	28.380	28.380
US0311621009	Amgen Inc.	USD	24.300	24.300
US0394831020	Archer-Daniels-Midland Corporation	USD	71.400	71.400
US11135F1012	Broadcom Inc.	USD	17.600	17.600
US20825C1045	ConocoPhillips	USD	0	288.000
US2358511028	Danaher Corporation	USD	800	800
US2810201077	Edison International	USD	151.400	198.800
US3703341046	General Mills Inc.	USD	102.200	375.600
US4581401001	Intel Corporation	USD	47.300	47.300
US4595061015	International Flavors & Fragrances	USD	113.183	113.183
US4878361082	Kellogg Co.	USD	226.800	226.800

1 | Hauptverwaltung in den Niederlanden, registriert in dem Vereinigten Königreich.

2 | Hauptverwaltung in Schweden, registriert in Finnland.

3 | Hauptverwaltung in der Schweiz, registriert in dem Vereinigten Königreich.

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. Juli 2018 bis 30. Juni 2019 (ungeprüft)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Vereinigte Staaten von Amerika				
US55087P1049	Lyft Inc.	USD	4.400	4.400
US6311031081	Nasdaq Inc.	USD	107.590	107.590
US6541061031	NIKE Inc.	USD	19.100	258.600
LU0633102719	Samsonite International S.A. ¹	HKD	802.000	6.435.300
US89417E1091	Travelers Companies Inc.	USD	19.400	19.400
US90353T1007	Uber Technologies Inc.	USD	2.875	2.875
Vereinigtes Königreich				
GB0000536739	Ashtead Group Plc.	GBP	235.400	235.400
GB0009252882	GlaxoSmithKline Plc.	GBP	98.000	644.000
GB0005405286	HSBC Holdings Plc.	GBP	1.491.000	1.491.000
GB0005405286	HSBC Holdings Plc.	HKD	756.500	756.500
GB0004544929	Imperial Brands Plc.	GBP	432.900	432.900
GB00B1CRLC47	Mondi Plc.	GBP	53.400	432.000
GB0007188757	Rio Tinto Plc.	GBP	0	299.500

Nicht notierte Wertpapiere**China**

XC000A2PF4S1	Xinjiang Goldwind Sc.&T.Co.Ltd BZR 16.04.19	HKD	64.600	64.600
--------------	---	-----	--------	--------

Deutschland

DE000A2LQ7R9	Dte. Wohnen SE BZR 09.07.18	EUR	0	286.750
--------------	-----------------------------	-----	---	---------

TERMINKONTRAKTE**EUR**

DAX Performance-Index Future Dezember 2018	572	572
DAX Performance-Index Future Dezember 2018	317	317
DAX Performance-Index Future Juni 2019	386	386
DAX Performance-Index Future März 2019	240	240
DAX Performance-Index Future September 2018	124	124

HKD

Hang Seng Index Future Dezember 2018	145	145
--------------------------------------	-----	-----

USD

E-Mini S&P 500 Index Future Dezember 2018	393	393
E-Mini S&P 500 Index Future Dezember 2018	379	379
NIKKEI 225 ST.AVERAGE USD Future Dezember 2018	694	694

¹ | Hauptverwaltung in den Vereinigten Staaten von Amerika, registriert in Luxemburg.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

DEWISENKURSE

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 28. Juni 2019 in Euro umgerechnet.

	Währung		
Australischer Dollar	AUD	1	1,6228
Britisches Pfund	GBP	1	0,8983
Dänische Krone	DKK	1	7,4622
Hongkong Dollar	HKD	1	8,8857
Indische Rupie	INR	1	78,4160
Japanischer Yen	JPY	1	122,5400
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4897
Norwegische Krone	NOK	1	9,6927
Schwedische Krone	SEK	1	10,5523
Schweizer Franken	CHF	1	1,1091
Singapur Dollar	SGD	1	1,5398
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	16,1013
Taiwan Dollar	TWD	1	35,2569
US-Dollar	USD	1	1,1383

ANTEILKLASSEN

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

	Anteilklasse PA (EUR)	Anteilklasse I (EUR)	Anteilklasse XP (EUR)
WP-Kenn-Nr.:	AONGGC	AONGGD	AONGGE
ISIN-Code:	LU0350835707	LU0350836184	LU0350836341
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00%	keiner	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	1,30% p. a.	1,00% p. a.	0,30% p. a.
Mindestfolganlage:	keine	75.000,00 EUR	3.000.000,00 Euro
Ertragsverwendung:	ausschüttend	thesaurierend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR	EUR

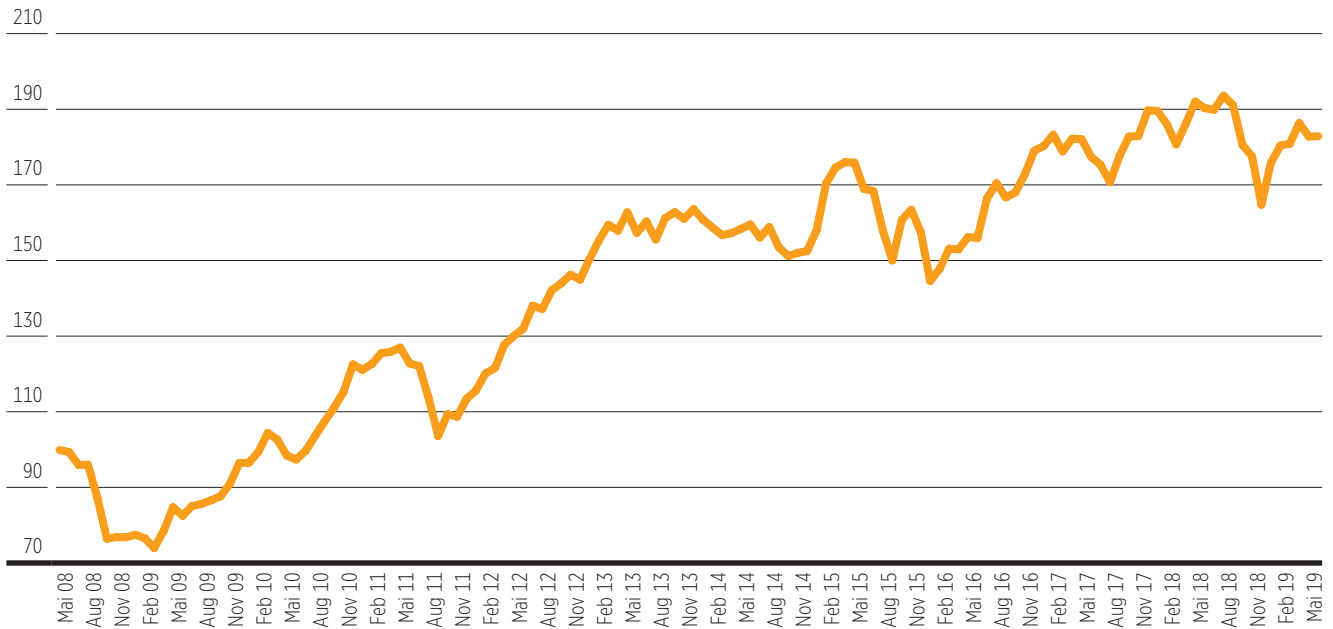
GEOGRAFISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG¹

Geografische Länderaufteilung		Wirtschaftliche Aufteilung	
Vereinigte Staaten von Amerika	16,56%	Lebensmittel, Getränke & Tabak	49,17%
Vereinigtes Königreich	11,17%	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	16,77%
Kanada	8,38%	Investitionsgüter	11,70%
Norwegen	8,80%	Groß- und Einzelhandel	3,61%
Australien	5,76%	Hardware & Ausrüstung	3,00%
Schweiz	5,52%	Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	1,84%
Niederlande	3,64%	Verbraucherdienste	1,69%
Irland	3,11%	Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	0,49%
Frankreich	2,72%	Energie	0,08%
Thailand	2,68%	Wertpapiervermögen	88,35%
Israel	2,43%	Terminkontrakte	0,20%
Indonesien	2,39%	Bankguthaben ²	12,01%
Brasilien	2,13%	Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,56%
Neuseeland	1,96%		
Deutschland	1,91%		
Österreich	1,56%		
Dänemark	1,37%		
Argentinien	1,29%		
Mexiko	1,09%		
Belgien	0,79%		
Finnland	0,74%		
Japan	0,64%		
Südafrika	0,56%		
Indien	0,46%		
Singapur	0,40%		
Ukraine	0,29%		
Wertpapiervermögen	88,35%		
Terminkontrakte	0,20%		
Bankguthaben ²	12,01%		
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,56%		
	100,00%		100,00%

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

² | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

DIE WERTENTWICKLUNG IN EURO SEIT AUFLEGUNG AM 2. JUNI 2008 (ANTEILKLASSE I)



Monatsenddaten, Quelle: DJE Investment S.A.

ENTWICKLUNG DER LETZTEN 3 GESCHÄFTSJAHRE

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
Anteilklasse PA (EUR)				
30.06.2017	36,72	227.999	-2.191,59	161,04
30.06.2018	35,18	206.045	-3.607,76	170,73
30.06.2019	30,90	189.644	-2.706,69	162,94
Anteilklasse I (EUR)				
30.06.2017	25,85	145.819	1.384,35	177,30
30.06.2018	10,78	56.682	-16.488,53	190,15
30.06.2019	6,19	33.861	-4.152,81	182,73
Anteilklasse XP (EUR)				
30.06.2017	33,35	176.652	1.131,62	188,80
30.06.2018	76,89	382.545	41.401,45	200,99
30.06.2019	37,70	194.513	-34.562,85	193,84

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS

zum 30. Juni 2019

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 67.609.457,33)	66.066.715,25
Bankguthaben ¹	8.980.478,65
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	157.264,33
Zinsforderungen	22.530,77
Dividendenforderungen	74.208,47
Forderungen aus Absatz von Anteilen	77.752,34
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	19.385,43
	75.398.335,24
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-36.468,27
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-88.841,36
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-385.309,40
Sonstige Passiva ²	-97.160,74
	-607.779,77
Netto-Teilfondsvermögen	74.790.555,47

1 | Siehe Erläuterungen zum Abschluss.

2 | Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsvergütung und Fondsmanagementvergütung.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

ZURECHNUNG AUF DIE ANTEILKLASSEN**Anteilklasse PA (EUR)**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	30.899.819,51 EUR
Umlaufende Anteile	189.643,570
Anteilwert	162,94 EUR

Anteilklasse I (EUR)

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	6.187.262,72 EUR
Umlaufende Anteile	33.860,734
Anteilwert	182,73 EUR

Anteilklasse XP (EUR)

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	37.703.473,24 EUR
Umlaufende Anteile	194.512,866
Anteilwert	193,84 EUR

VERÄNDERUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2018 bis zum 30. Juni 2019

	Total EUR	Anteilklasse PA (EUR) EUR	Anteilklasse I (EUR) EUR	Anteilklasse XP (EUR) EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	122.844.494,85	35.178.782,50	10.778.054,39	76.887.657,96
Ordentlicher Nettoaufwand	-24.548,47	-173.983,30	-33.184,44	182.619,27
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-3.679,43	-7.025,65	-14.611,85	17.958,07
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	8.079.158,47	3.651.971,95	90.485,14	4.336.701,38
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-49.501.507,51	-6.358.661,47	-4.243.296,61	-38.899.549,43
Realisierte Gewinne	7.914.096,96	2.496.011,40	713.199,65	4.704.885,91
Realisierte Verluste	-12.001.943,71	-4.038.293,70	-1.005.564,65	-6.958.085,36
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne und Verluste	-1.971.227,36	348.319,35	-97.818,91	-2.221.727,80
Ausschüttung	-544.288,33	-197.301,57	0,00	-346.986,76
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	74.790.555,47	30.899.819,51	6.187.262,72	37.703.473,24

ENTWICKLUNG DER ANZAHL DER ANTEILE IM UMLAUF

	Anteilklasse PA (EUR) Stück	Anteilklasse I (EUR) Stück	Anteilklasse XP (EUR) Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	206.045,194	56.681,754	382.545,222
Ausgegebene Anteile	22.139,926	479,729	22.147,495
Zurückgenommene Anteile	-38.541,550	-23.300,749	-210.179,851
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	189.643,570	33.860,734	194.512,866

AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2018 bis zum 30. Juni 2019

	Total EUR	Anteilklasse PA (EUR) EUR	Anteilklasse I (EUR) EUR	Anteilklasse XP (EUR) EUR
Erträge				
Dividenden	1.261.678,47	442.194,09	106.118,84	713.365,54
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	30.198,41	8.614,30	2.665,93	18.918,18
Bankzinsen	37.222,42	14.890,60	3.200,18	19.131,64
Ertragsausgleich	-225.114,14	-8.552,34	-20.642,24	-195.919,56
Erträge insgesamt	1.103.985,16	457.146,65	91.342,71	555.495,80
Aufwendungen				
Verwaltungsvergütung/Fondsmanagementvergütung	-997.283,02	-523.524,14	-108.582,95	-365.175,93
Verwahrstellenvergütung	-71.869,50	-23.914,27	-6.027,12	-41.928,11
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-44.360,58	-14.892,54	-3.722,65	-25.745,39
Taxe d'abonnement	-44.439,88	-14.716,72	-3.762,79	-25.960,37
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-58.104,86	-24.361,93	-12.959,69	-20.783,24
Werbeausgaben	-7.242,94	-1.429,27	-618,44	-5.195,23
Register- und Transferstellenvergütung	-48.825,00	-16.477,86	-4.108,25	-28.238,89
Staatliche Gebühren	-4.433,76	-1.350,55	-837,52	-2.245,69
Sonstige Aufwendungen ¹	-80.767,66	-26.040,66	-19.161,83	-35.565,17
Aufwandsausgleich	228.793,57	15.577,99	35.254,09	177.961,49
Aufwendungen insgesamt	-1.128.533,63	-631.129,95	-124.527,15	-372.876,53
Ordentlicher Nettoaufwand	-24.548,47	-173.983,30	-33.184,44	182.619,27
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt²	332.159,19			
Total Expense Ratio in Prozent²		2,03	1,97	0,97

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

² | Siehe Erläuterungen zum Abschluss.

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. JUNI 2019

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Argentinien								
US2264061068	Cresud S.A.C.I.F.y A. ADR	USD	5.863	36.300	106.090	10,3200	961.827,99	1,29
							961.827,99	1,29
Australien								
AU000000BAL8	Bellamy's Australia Ltd.	AUD	73.000	12.900	60.100	8,3100	307.758,81	0,41
AU000000BUB7	BUBS Australia Ltd.	AUD	2.089.000	0	2.089.000	1,1250	1.448.191,40	1,94
AU000000FNP3	Freedom Foods Group Ltd.	AUD	33.100	540.025	350.794	5,0800	1.098.122,70	1,47
AU000000GNC9	Grain Corporation Ltd.	AUD	295.200	0	295.200	7,9700	1.449.805,27	1,94
							4.303.878,18	5,76
Belgien								
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./NV	EUR	40.700	33.000	7.700	77,0500	593.285,00	0,79
							593.285,00	0,79
Brasilien								
BRLSCEACNOR2	SLC Agricola S.A.	BRL	390.800	0	390.800	17,6900	1.590.350,13	2,13
							1.590.350,13	2,13
Dänemark								
DK0010181759	Carlsberg AS -B-	DKK	8.600	39.400	8.800	867,6000	1.023.140,63	1,37
							1.023.140,63	1,37
Deutschland								
DE0005194062	BayWa AG	EUR	25.400	40.600	16.000	25,4500	407.200,00	0,54
DE000A0LAUP1	CropEnergies AG	EUR	10.000	0	10.000	6,1000	61.000,00	0,08
DE0007297004	Südzucker AG	EUR	65.700	0	65.700	14,6500	962.505,00	1,29
							1.430.705,00	1,91
Finnland								
FI4000197934	Tokmanni Group Corporation	EUR	17.500	118.800	68.000	8,0900	550.120,00	0,74
							550.120,00	0,74
Frankreich								
FR0000120644	Danone S.A.	EUR	0	28.000	27.500	74,1000	2.037.750,00	2,72
							2.037.750,00	2,72
Indien								
INE335K01011	Coffee Day Enterprises Ltd.	INR	53.000	0	53.000	229,5000	155.115,03	0,21
INE042A01014	Escorts Ltd.	INR	23.600	264.100	26.700	539,1000	183.559,10	0,25
							338.674,13	0,46
Indonesien								
ID1000139801	Buyung Poetra Sembada Tbk PT	IDR	8.777.900	5.580.000	21.794.100	750,0000	1.017.421,29	1,36
ID1000117302	PT Midi Utama Indonesia Tbk	IDR	0	10.049.900	10.486.600	1.180,0000	770.224,50	1,03
							1.787.645,79	2,39

1 | NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2019

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
Irland								
IE00B010DT83	C&C Group Plc.	EUR	172.000	40.300	131.700	3,8700	509.679,00	0,68
IE0000669501	Glanbia Plc.	EUR	0	176.700	72.343	14,4000	1.041.739,20	1,39
							1.551.418,20	2,07
Israel								
IL0007460160	Strauss Group Ltd.	ILS	77.200	50.800	71.900	102,5000	1.817.133,91	2,43
							1.817.133,91	2,43
Japan								
JP3454400007	Takasago International Corporation	JPY	31.500	11.500	20.000	2.940,0000	479.843,32	0,64
							479.843,32	0,64
Kanada								
CA0011811068	AG Growth International Inc.	CAD	2.900	49.663	10.500	54,3200	382.869,03	0,51
CA29410K1084	Enwave Corporation	CAD	0	1.331.200	2.576.500	2,4400	4.220.084,58	5,64
CA67077M1086	Nutrien Ltd.	USD	40.500	125.500	26.300	53,6900	1.240.487,57	1,66
CA8676EP1086	SunOpta Inc.	USD	296.000	266.500	152.700	3,1800	426.588,77	0,57
							6.270.029,95	8,38
Mexiko								
MX01CU010003	Becle S.A.B. de C.V.	MXN	1.365.600	773.600	592.000	29,9800	813.315,00	1,09
							813.315,00	1,09
Neuseeland								
NZSCLE0002S8	Scales Corp. Ltd.	NZD	0	39.000	528.000	4,7000	1.462.776,30	1,96
							1.462.776,30	1,96
Niederlande								
NL0010583399	Corbion N.V.	EUR	40.000	40.100	17.400	28,7200	499.728,00	0,67
NL0010558797	OCI NV	EUR	70.300	37.200	44.500	24,2500	1.079.125,00	1,44
NL0000395317	Wessanen NV	EUR	99.596	0	99.596	11,4700	1.142.366,12	1,53
							2.721.219,12	3,64
Norwegen								
NO0003733800	Orkla ASA	NOK	125.900	109.000	125.900	75,8400	985.097,65	1,32
NO0010310956	Salmar ASA	NOK	5.200	0	5.200	375,2000	201.289,63	0,27
NO0010708068	Scanship Holding ASA	NOK	1.400.000	0	1.400.000	15,9000	2.296.573,71	3,07
NO0010208051	Yara International ASA	NOK	101.500	29.100	72.400	414,4000	3.095.376,93	4,14
							6.578.337,92	8,80
Österreich								
AT000AGRANA3	AGRANA Beteiligungs-AG	EUR	61.300	0	61.300	19,0000	1.164.700,00	1,56
							1.164.700,00	1,56
Schweiz								
CH0038863350	Nestle S.A.	CHF	59.800	28.650	45.650	100,3200	4.129.120,91	5,52
							4.129.120,91	5,52
Singapur								
SG1AB9000005	Japfa Ltd.	SGD	2.088.800	3.060.000	861.700	0,5300	296.597,61	0,40
							296.597,61	0,40

1 | NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2019

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
Südafrika								
ZAE000025284	Oceana Group Ltd.	ZAR	0	125.251	98.149	68,7600	419.141,64	0,56
							419.141,64	0,56
Thailand								
TH0297010Z10	GFPT Pcl.	THB	2.650.000	0	2.650.000	17,0000	1.289.139,18	1,72
TH0450010Y16	Thai Union Group PCL	THB	3.525.000	2.160.400	1.364.600	18,4000	718.502,37	0,96
							2.007.641,55	2,68
Ukraine								
NL0000686509	Astarta Holding NV ²	PLN	0	0	37.800	24,2000	215.202,20	0,29
							215.202,20	0,29
Vereinigte Staaten von Amerika								
CA00847V1085	AgJunction Inc. ³	CAD	0	983.000	5.872.500	0,5700	2.246.979,26	3,00
US03852U1060	Aramark	USD	41.000	0	41.000	35,1600	1.266.414,83	1,69
BMG169621056	Bunge Ltd. ⁴	USD	29.200	79.200	10.300	55,1000	498.576,83	0,67
US20451N1019	Compass Minerals Intl Inc.	USD	31.700	67.800	20.800	54,6800	999.160,15	1,34
US1266331065	CVR Partners LP	USD	36.500	0	754.100	3,7600	2.490.921,55	3,33
US2372661015	Darling Ingredients Inc.	USD	154.300	130.300	24.000	20,0200	422.103,14	0,56
US3703341046	General Mills Inc.	USD	11.000	0	11.000	52,2200	504.629,71	0,67
US5327461043	Limoneira Co.	USD	82.900	63.521	19.379	19,3900	330.105,25	0,44
US6092071058	Mondelez International Inc.	USD	37.500	51.500	11.000	54,1200	522.990,42	0,70
US6907684038	Owens-Illinois Inc.	USD	45.000	0	45.000	16,6900	659.799,70	0,88
US71639T1060	PetiQ Inc.	USD	51.500	42.600	8.900	31,2500	244.333,66	0,33
US81725T1007	Sensient Technologies Corporation	USD	3.900	21.100	6.400	72,2100	405.994,90	0,54
US88870R1023	Tivity Health Inc.	USD	24.919	1	24.918	16,6500	364.477,47	0,49
US92927K1025	WABCO Holdings Inc.	USD	11.100	0	11.100	132,1300	1.288.450,32	1,72
							12.244.937,19	16,36
Vereinigtes Königreich								
GB00BGHPT808	Benchmark Holdings Plc.	GBP	0	0	2.181.000	0,4075	989.377,16	1,32
GB0001667087	Camellia PLC	GBP	200	150	4.514	103,5000	520.092,40	0,70
SE0003950864	Concentric AB ⁵	SEK	0	70.300	29.000	139,6000	383.650,96	0,51
GB0009633180	Dechra Pharmaceuticals Plc.	GBP	27.100	55.700	12.700	27,3400	386.527,89	0,52
GB0002374006	Diageo Plc.	GBP	58.800	22.000	36.800	33,7200	1.381.382,61	1,85
GB00B021F836	Majestic Wine Plc.	GBP	0	60.000	336.771	2,5900	970.986,19	1,30
VGG6564A1057	Nomad Foods Ltd. ⁶	USD	124.500	90.300	124.800	20,7500	2.274.971,45	3,04
GB0007197378	RPC Group Plc.	GBP	164.000	0	164.000	7,9200	1.445.931,19	1,93
							8.352.919,85	11,17
Börsengehandelte Wertpapiere							65.141.711,52	87,11

1 | NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

2 | Hauptverwaltung in der Ukraine, registriert in den Niederlanden.

3 | Hauptverwaltung in den Vereinigten Staaten von Amerika, registriert in Kanada.

4 | Hauptverwaltung in den Vereinigten Staaten von Amerika, registriert auf den Bermudas.

5 | Hauptverwaltung im Vereinigten Königreich, registriert in Schweden.

6 | Hauptverwaltung im Vereinigten Königreich, registriert auf den Jungfernseln.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2019

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
Irland								
IE00B1WV4493	Origin Enterprises Plc.	EUR	0	16.500	148.700	5,2100	774.727,00	1,04
							774.727,00	1,04
Vereinigte Staaten von Amerika								
US45774N1081	Innophos Holdings Inc.	USD	28.900	22.900	6.000	28,5100	150.276,73	0,20
							150.276,73	0,20
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							925.003,73	1,24
Nicht notierte Wertpapiere								
Vereinigte Staaten von Amerika								
N/A	Rentech Nitrogen Partners L.P.	USD	0	0	246.500	0,0000	0,00	0,00
							0,00	0,00
Nicht notierte Wertpapiere							0,00	0,00
Aktien, Anrechte und Genussscheine							66.066.715,25	88,35
Wertpapiervermögen							66.066.715,25	88,35
TERMINKONTRAKTE								
Long-Positionen								
USD								
US Dollar Currency Future September 2019			88	0	88		157.998,77	0,21
							157.998,77	0,21
Long-Positionen							157.998,77	0,21
Short-Positionen								
CHF								
Nestle S.A. Future September 2019			0	310	-310		10.643,58	0,01
							10.643,58	0,01
EUR								
DAX Performance-Index Future September 2019			0	12	-12		-4.350,00	-0,01
							-4.350,00	-0,01
USD								
E-Mini S&P 500 Index Future September 2019			0	32	-32		-7.028,02	-0,01
							-7.028,02	-0,01
Short-Positionen							-734,44	-0,01
Terminkontrakte							157.264,33	0,20
Bankguthaben – Kontokorrent²							8.980.478,65	12,01
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-413.902,76	-0,56
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							74.790.555,47	100,00

1 | NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

2 | Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2019

DEISENTERMINGESCHÄFTE

Zum 30. Juni 2019 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
EUR/CAD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	9.200.000,00	6.149.116,06	8,22

TERMINKONTRAKTE

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
Long-Positionen			
USD			
US Dollar Currency Future September 2019	88	11.071.026,97	14,80
		11.071.026,97	14,80
Long-Positionen		11.071.026,97	14,80
Short-Positionen			
CHF			
Nestle S.A. Future September 2019	-310	-2.805.937,43	-3,75
		-2.805.937,43	-3,75
EUR			
DAX Performance-Index Future September 2019	-12	-3.696.150,00	-4,94
		-3.696.150,00	-4,94
USD			
E-Mini S&P 500 Index Future September 2019	-32	-4.119.827,81	-5,51
		-4.119.827,81	-5,51
Short-Positionen		-10.621.915,24	-14,20
Terminkontrakte		449.111,73	0,60

¹ | NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

ZU- UND ABGÄNGE VOM 1. JULI 2018 BIS 30. JUNI 2019 (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 im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE				
Börsengehandelte Wertpapiere				
China				
KYG210961051	China Mengniu Dairy Co. Ltd. ¹	HKD	0	218.000
Chile				
US9271911060	Vina Concha y Toro S.A. ADR	USD	0	32.200
Dänemark				
DK0060634707	Royal Unibrew AS	DKK	11.800	11.800
Deutschland				
DE000EVNK013	Evonik Industries AG	EUR	19.100	66.900
DE000KSAG888	K+S AG	EUR	27.000	95.800
DE000SYM9999	Symrise AG	EUR	5.000	23.200
Frankreich				
FR0000120172	Carrefour S.A.	EUR	170.200	170.200
FR0000054694	Naturex S.A.	EUR	0	19.000
Indien				
INE054C01015	Waterbase Ltd.	INR	0	147.900
Israel				
IL0010810823	Frutarom Industries Ltd.	ILS	4.300	19.500
IL0011213001	Sodastream International Ltd.	USD	10.300	10.300
Italien				
IT0005252207	Davide Campari-Milano S.p.A.	EUR	271.600	271.600
IT0001078911	Interpump Group S.p.A.	EUR	110.730	110.730
Japan				
JP3143600009	ITOCHU Corporation	JPY	128.000	128.000
JP3931600005	Yakult Honsha Co. Ltd.	JPY	0	4.500
Mexiko				
MXP320321310	Fomento Economico Mexicano S.A.B. de CV	MXN	101.500	101.500
Niederlande				
NL0000009827	Koninklijke DSM NV	EUR	4.100	48.700
NL0000009355	Unilever NV	EUR	37.700	37.700
Russland				
US71922G2093	PhosAgro PJSC GDR	USD	0	59.100
Schweden				
SE0000695876	Alfa-Laval AB	SEK	109.300	109.300
SE0000103699	Hexagon AB	SEK	20.800	20.800

1 | Hauptverwaltung in China, registriert auf den Cayman Inseln.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. Juli 2018 bis 30. Juni 2019 (ungeprüft)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Schweiz				
CH0002432174	Bucher Industries AG	CHF	0	5.070
CH0012829898	Emmi AG	CHF	560	2.880
CH0002497458	SGS S.A.	CHF	0	1.657
Singapur				
SG1T74931364	Yoma Strategic Holdings Ltd.	SGD	0	1.350.000
Spanien				
ES0105128005	TelePizza Group S.A.	EUR	278.100	278.100
Südkorea				
KR7008770000	Hotel Shilla Co. Ltd.	KRW	8.200	8.200
Thailand				
TH6927010012	Taokaenoi Food & Marketing PCL (Foreign shares)	THB	2.010.000	2.010.000
Vereinigte Staaten von Amerika				
US0025671050	Abaxis Inc.	USD	0	34.200
US0028241000	Abbott Laboratories	USD	6.600	33.800
US0010841023	AGCO Corporation	USD	11.300	26.200
US0394831020	Archer-Daniels-Midland Corporation	USD	109.400	109.400
US08862E1091	Beyond Meat Inc.	USD	11.000	11.000
US1252691001	CF Industries Holdings Inc.	USD	196.900	265.400
US1912161007	Coca-Cola Co.	USD	39.800	39.800
US1941621039	Colgate-Palmolive Co.	USD	11.500	11.500
US2441991054	Deere & Co.	USD	15.300	24.300
US3024913036	FMC Corporation	USD	32.700	32.700
US4570301048	Ingles Markets Inc.	USD	52.100	52.100
US4595061015	International Flavors & Fragrances	USD	30.800	30.800
US46122T1025	Intrexon Corporation	USD	0	45.700
US4878361082	Kellogg Co.	USD	32.700	32.700
US5355551061	Lindsay Corporation	USD	0	21.300
US53814L1089	Livent Corporation	USD	12.440	12.440
US61945C1036	Mosaic Co.	USD	201.400	302.400
US67069D1081	Nutrisystem Inc.	USD	15.500	15.500
US71742Q1067	Phibro Animal Health Corporation	USD	0	11.700
US7415111092	PriceSmart Inc.	USD	0	31.900
US82900L1026	Simply Good Foods Co.	USD	198.100	198.100
US8552441094	Starbucks Corporation	USD	17.700	17.700
US8685363017	Supervalu Inc.	USD	66.700	66.700
US88830R1014	Titan Machinery Inc.	USD	0	71.900
US8962391004	Trimble Navigation Ltd.	USD	89.800	89.800
US92849E1010	Vitamin Shoppe Inc.	USD	35.800	164.900

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. Juli 2018 bis 30. Juni 2019 (ungeprüft)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Vereinigtes Königreich				
GB0002502812	Dairy Crest Group Plc.	GBP	69.000	368.700
GB0002670437	Devro Plc.	GBP	211.000	211.000
GB00BJ3VW957	McColl's Retail Group Plc.	GBP	232.000	232.000
GB00B1CRLC47	Mondi Plc.	GBP	0	56.000
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	10.500	10.500
GB0008754136	Tate & Lyle Plc.	GBP	0	107.000
GB00B06GM726	Telit Communications Plc.	GBP	0	285.000
GB0008847096	Tesco Plc.	GBP	922.000	922.000
GB00B10RZP78	Unilever Plc.	GBP	16.100	16.100
GB00B1KJJ408	Whitbread Plc.	GBP	11.600	54.700
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Hongkong				
KYG063181021	Ausnutria Dairy Hunan Co. Ltd ¹	HKD	1.288.000	1.349.000
OPTIONEN				
EUR				
Put on DAX Index Juni 2019/11.000,00			160	160
USD				
Call on Hain Celestial Group Inc. Januar 2019/32,00			4.100	4.100
TERMINKONTRAKTE				
CAD				
Kandischer Dollar Currency Future Dezember 2018			75	75
Kandischer Dollar Currency Future September 2018			0	75
CHF				
Nestle S.A. Future Juni 2019			310	310
EUR				
DAX Performance-Index Future Dezember 2018			40	40
DAX Performance-Index Future Juni 2019			12	12
DAX Performance-Index Future September 2018			91	59
USD				
E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2019			32	32
US Dollar Currency Future Dezember 2018			110	110
US Dollar Currency Future Juni 2019			88	88
US Dollar Currency Future März 2019			121	121

¹ | Hauptverwaltung in Hongkong, registriert auf den Cayman Inseln.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

DEVISENKURSE

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 28. Juni 2019 in Euro umgerechnet.

	Währung		
Australischer Dollar	AUD	1	1,6228
Brasilianischer Real	BRL	1	4,3470
Britisches Pfund	GBP	1	0,8983
Dänische Krone	DKK	1	7,4622
Hongkong Dollar	HKD	1	8,8857
Indische Rupie	INR	1	78,4160
Indonesische Rupiah	IDR	1	16.065,6900
Israelischer Schekel	ILS	1	4,0557
Japanischer Yen	JPY	1	122,5400
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4897
Mexikanischer Peso	MXN	1	21,8220
Neuseeländischer Dollar	NZD	1	1,6965
Norwegische Krone	NOK	1	9,6927
Polnischer Zloty	PLN	1	4,2507
Schwedische Krone	SEK	1	10,5523
Schweizer Franken	CHF	1	1,1091
Singapur Dollar	SGD	1	1,5398
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	16,1013
Thailändischer Baht	THB	1	34,9458
Türkische Lira	TRY	1	6,5378
US-Dollar	USD	1	1,1383

ANTEILKLASSEN

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

	Anteilklasse PA (EUR)	Anteilklasse I (EUR)	Anteilklasse XP (EUR)
WP-Kenn-Nr.:	A0Q5KZ	A0Q5K0	A0Q5K1
ISIN-Code:	LU0374456654	LU0374456811	LU0374457033
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00%	keiner	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	1,30% p. a.	1,00% p. a.	0,30% p. a.
Mindestfolganlage:	keine	75.000,00 EUR	3.000.000,00 Euro
Ertragsverwendung:	ausschüttend	thesaurierend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR	EUR

GEOGRAFISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG¹

Geografische Länderaufteilung		Wirtschaftliche Aufteilung	
Hongkong	40,93%	Immobilien	13,47%
China	17,12%	Groß- und Einzelhandel	12,62%
Japan	10,95%	Hardware & Ausrüstung	11,13%
Indien	5,02%	Banken	8,64%
Thailand	4,60%	Versorgungsbetriebe	7,12%
Südafrika	3,77%	Gebrauchsgüter & Bekleidung	6,96%
Südkorea	3,54%	Transportwesen	6,14%
Australien	2,95%	Versicherungen	5,10%
Singapur	2,63%	Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	4,69%
Macao	2,53%	Investmentfondsanteile	4,43%
Italien	2,12%	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	3,46%
Vereinigtes Königreich	0,99%	Lebensmittel, Getränke & Tabak	3,32%
Taiwan	0,96%	Investitionsgüter	3,06%
Wertpapiervermögen	98,11%	Verbraucherdienste	2,53%
Bankguthaben ²	1,44%	Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	1,72%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,45%	Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	1,55%
	100,00%	Telekommunikationsdienste	1,18%
		Software & Dienste	0,50%
		Automobile & Komponenten	0,49%
		Wertpapiervermögen	98,11%
		Bankguthaben ²	1,44%
		Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,45%
			100,00%

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

² | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

DIE WERTENTWICKLUNG IN EURO SEIT AUFLEGUNG AM 1. AUGUST 2008 (ANTEILKLASSE I)



Monatsenddaten, Quelle: DJE Investment S.A.

ENTWICKLUNG DER LETZTEN 3 GESCHÄFTSJAHRE

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
Anteilklasse PA (EUR)				
30.06.2017	30,50	152.717	5.470,54	199,70
30.06.2018	47,48	231.251	16.709,88	205,30
30.06.2019	66,77	331.136	19.045,17 ¹	201,64
Anteilklasse I (EUR)				
30.06.2017	74,65	324.507	-6.734,34	230,03
30.06.2018	23,45	96.950	-56.866,98	241,90
30.06.2019	22,52	93.901	-782,12	239,79
Anteilklasse XP (EUR)				
30.06.2017	56,78	234.380	31.543,51	242,26
30.06.2018	96,31	386.249	39.120,02	249,35
30.06.2019	193,32	781.146	94.614,95	247,49

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS

zum 30. Juni 2019

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 248.386.744,14)	277.383.937,62
Bankguthaben ²	4.082.775,36
Dividendenforderungen	1.369.054,44
Forderungen aus Absatz von Anteilen	345.312,23
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	6.143,58
	283.187.223,23
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-40.069,09
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-245.278,33
Zinsverbindlichkeiten	-1.008,74
Sonstige Passiva ³	-292.198,84
	-578.555,00
Netto-Teilfondsvermögen	282.608.668,23

¹ | Diese Position enthält Mittelzuflüsse aus der Fusion mit dem Teilfonds LuxTopic – Pacific.

² | Siehe Erläuterungen zum Abschluss.

³ | Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsvergütung und Fondsmanagementvergütung.

ZURECHNUNG AUF DIE ANTEILKLASSEN**Anteilklasse PA (EUR)**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	66.769.661,57 EUR
Umlaufende Anteile	331.136,287
Anteilwert	201,64 EUR

Anteilklasse I (EUR)

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	22.516.908,22 EUR
Umlaufende Anteile	93.900,943
Anteilwert	239,79 EUR

Anteilklasse XP (EUR)

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	193.322.098,44 EUR
Umlaufende Anteile	781.146,090
Anteilwert	247,49 EUR

VERÄNDERUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2018 bis zum 30. Juni 2019

	Total EUR	Anteilklasse PA (EUR) EUR	Anteilklasse I (EUR) EUR	Anteilklasse XP (EUR) EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	167.237.875,31	47.475.558,94	23.451.951,86	96.310.364,51
Ordentlicher Nettoertrag	6.510.040,83	1.062.124,06	410.424,45	5.037.492,32
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-1.601.301,20	-196.957,81	16.466,46	-1.420.809,85
Mittelzuflüsse aus Übernahme der Vermögenswerte des Teilfonds LuxTopic – Pacific	30.792.974,73	30.792.974,73	0,00	0,00
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	191.170.505,00	12.786.860,64	18.135.245,85	160.248.398,51
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-109.085.485,73	-24.534.665,09	-18.917.368,20	-65.633.452,44
Realisierte Gewinne	17.909.939,29	4.585.746,51	2.213.250,40	11.110.942,38
Realisierte Verluste	-21.175.013,10	-5.773.074,11	-2.523.679,07	-12.878.259,92
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne und Verluste	1.920.539,29	1.007.805,28	-269.383,53	1.182.117,54
Ausschüttung	-1.071.406,19	-436.711,58	0,00	-634.694,61
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	282.608.668,23	66.769.661,57	22.516.908,22	193.322.098,44

ENTWICKLUNG DER ANZAHL DER ANTEILE IM UMLAUF

	Anteilklasse PA (EUR) Stück	Anteilklasse I (EUR) Stück	Anteilklasse XP (EUR) Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	231.250,853	96.950,321	386.248,878
Ausgegebene Anteile aus Übernahme der Vermögenswerte des Teilfonds LuxTopic – Pacific	162.037,319	0,000	0,000
Ausgegebene Anteile	64.219,687	75.705,249	662.832,456
Zurückgenommene Anteile	-126.371,572	-78.754,627	-267.935,244
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	331.136,287	93.900,943	781.146,090

AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2018 bis zum 30. Juni 2019

	Total EUR	Anteilklasse PA (EUR) EUR	Anteilklasse I (EUR) EUR	Anteilklasse XP (EUR) EUR
Erträge				
Dividenden	7.379.002,13	1.906.440,21	805.069,63	4.667.492,29
Erträge aus Investmentanteilen	450.889,26	111.465,54	55.410,94	284.012,78
Bankzinsen	-27.973,74	-7.872,95	-3.221,02	-16.879,77
Ertragsausgleich	2.178.042,53	357.224,49	-62.827,28	1.883.645,32
Erträge insgesamt	9.979.960,18	2.367.257,29	794.432,27	6.818.270,62
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-1.843,24	-511,11	-257,73	-1.074,40
Verwaltungsvergütung/Fondsmanagementvergütung	-2.200.704,45	-946.462,81	-334.733,87	-919.507,77
Verwahrstellenvergütung	-157.118,65	-40.719,36	-17.568,29	-98.831,00
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-103.639,53	-26.890,14	-11.583,48	-65.165,91
Taxe d'abonnement	-116.402,29	-29.841,72	-12.889,95	-73.670,62
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-54.324,21	-23.802,98	-12.422,73	-18.098,50
Werbeausgaben	-9.902,08	-1.990,00	-1.004,55	-6.907,53
Register- und Transferstellenvergütung	-75.510,00	-20.595,21	-8.894,19	-46.020,60
Staatliche Gebühren	-1.856,46	-618,81	-618,81	-618,84
Sonstige Aufwendungen ¹	-171.877,11	-53.434,41	-30.395,04	-88.047,66
Aufwandsausgleich	-576.741,33	-160.266,68	46.360,82	-462.835,47
Aufwendungen insgesamt	-3.469.919,35	-1.305.133,23	-384.007,82	-1.780.778,30
Ordentlicher Nettoertrag	6.510.040,83	1.062.124,06	410.424,45	5.037.492,32
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt²	1.034.146,48			
Total Expense Ratio in Prozent²		1,99	1,73	0,93

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

² | Siehe Erläuterungen zum Abschluss.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. JUNI 2019

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Australien								
AU000000RIO1	Rio Tinto Ltd.	AUD	252.100	192.506	130.400	103,7600	8.337.628,79	2,95
							8.337.628,79	2,95
China								
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. ADR ²	USD	130.150	68.400	80.150	170,9000	12.033.413,86	4,26
KYG040111059	Anta Sports Products Ltd. ²	HKD	430.800	1.008.000	842.800	53,6500	5.088.650,30	1,80
KYG210961051	China Mengniu Dairy Co. Ltd. ²	HKD	1.073.000	0	1.073.000	30,2500	3.652.863,59	1,29
CNE100000338	Great Wall Motor Co. Ltd.	HKD	3.880.000	1.680.000	2.200.000	5,5900	1.384.021,52	0,49
CNE100000593	PICC Property & Casualty Co. Ltd.	HKD	10.303.000	6.691.000	3.612.000	8,4300	3.426.759,85	1,21
CNE1000004J3	Travelsky Technology Ltd.	HKD	1.386.000	1.912.000	805.000	15,7000	1.422.341,52	0,50
CNE100000PP1	Xinjiang Goldwind Science & Technology Co. Ltd.	HKD	5.364.000	2.721.000	2.643.000	8,5400	2.540.173,54	0,90
KYG9361V1086	Vinda International Holdings Ltd. ²	HKD	3.815.800	0	5.299.700	13,2800	7.920.593,31	2,80
KYG9829N1025	Xinyi Solar Holdings Ltd. ²	HKD	12.264.000	7.331.000	4.933.000	3,8500	2.137.372,41	0,76
CNE1000004S4	Zhejiang Expressway Co. Ltd.	HKD	7.298.000	0	9.484.000	8,2300	8.784.149,81	3,11
							48.390.339,71	17,12
Hongkong								
HK0000069689	AIA Group Ltd	HKD	1.431.200	765.000	1.160.200	84,2500	11.000.467,04	3,89
KYG211461085	Chow Tai Fook Jewellery Group Ltd. ³	HKD	7.887.000	1.135.000	11.372.000	8,5000	10.878.377,62	3,85
KYG217651051	CK Hutchison Holdings Ltd. ³	HKD	505.000	181.000	324.000	77,0000	2.807.657,25	0,99
BMG2178K1009	CK Infrastructure Holdings Ltd. ⁴	HKD	195.000	0	195.000	63,7000	1.397.920,25	0,49
BMG4069C1486	Great Eagle Holding Ltd. ⁴	HKD	1.725.000	0	4.041.000	33,4000	15.189.506,74	5,37
HK0270001396	Guangdong Investment Ltd.	HKD	2.922.000	2.412.000	4.701.000	15,4600	8.179.148,52	2,89
HK0101000591	Hang Lung Properties Ltd.	HKD	6.334.000	2.950.000	3.384.000	18,5800	7.075.944,50	2,50
HK0160011786	Hon Kwok Land Investment Co. Ltd.	HKD	2.448.000	656.000	15.814.000	3,9400	7.012.071,08	2,48
KYG525621408	Kingboard Chemicals Holdings Ltd. ³	HKD	3.802.000	0	6.162.000	21,7500	15.083.054,80	5,34
KYG5257K1076	Kingboard Laminates Holdings Ltd. ³	HKD	4.696.500	600.000	10.454.500	7,1600	8.424.121,90	2,98
BMG6773R1051	Oriental Watch Holdings Ltd. ⁴	HKD	994.000	4.814.000	7.980.000	2,3200	2.083.527,47	0,74
KYG7082H1276	Pico Far East Holdings Ltd. ³	HKD	2.956.000	0	2.956.000	2,6400	878.247,07	0,31
KYG8167W1380	Sino Biopharmaceutical Ltd. ³	HKD	7.070.000	2.200.000	4.870.000	7,9900	4.379.092,25	1,55
HK0016000132	Sun Hung Kai Properties Ltd.	HKD	853.000	349.500	592.000	132,5000	8.827.666,93	3,12
							103.216.803,42	36,5
Indien								
INE001A01036	Housing Development Finance Corporation Ltd.	INR	408.200	62.400	509.500	2.184,9500	14.196.490,83	5,02
							14.196.490,83	5,02

1 | NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

2 | Hauptverwaltung in China, registriert auf den Cayman Inseln.

3 | Hauptverwaltung in Hongkong, registriert auf den Cayman Inseln.

4 | Hauptverwaltung in Hongkong, registriert auf den Bermudas.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2019

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
Italien								
IT0003874101	Prada S.p.A.	HKD	4.073.500	1.866.500	2.207.000	24,1500	5.998.295,01	2,12
							5.998.295,01	2,12
Japan								
JP3496400007	KDDI Corporation	JPY	41.000	0	41.000	2.743,5000	917.932,92	0,32
JP3924800000	Mori Seiki Co. Ltd.	JPY	1.122.500	1.178.200	234.000	1.725,0000	3.294.026,44	1,17
JP3358000002	Shimano Inc.	JPY	101.400	58.200	43.200	16.030,0000	5.651.183,29	2,00
JP3351600006	Shiseido Co. Ltd.	JPY	108.100	27.300	80.800	8.121,0000	5.354.796,80	1,89
JP3402600005	Sumitomo Metal Mining Co. Ltd.	JPY	145.500	166.500	55.000	3.219,0000	1.444.793,54	0,51
JP3336560002	Suntory Beverage & Food Ltd.	JPY	150.200	0	150.200	4.685,0000	5.742.508,57	2,03
JP3659000008	West Japan Railway Co.	JPY	70.800	0	120.300	8.716,0000	8.556.673,74	3,03
							30.961.915,30	10,95
Macao								
KYG7800X1079	Sands China Ltd. ²	HKD	3.497.800	2.167.000	1.702.800	37,3500	7.157.520,51	2,53
							7.157.520,51	2,53
Singapur								
SG1L01001701	DBS Group Holdings Ltd.	SGD	740.500	663.000	440.500	25,9600	7.426.535,91	2,63
							7.426.535,91	2,63
Südafrika								
ZAE000015889	Naspers Ltd.	ZAR	65.480	39.830	50.700	3.384,4100	10.656.877,83	3,77
							10.656.877,83	3,77
Südkorea								
KR7081660003	Fila Korea Co. Ltd.	KRW	35.300	0	35.300	76.700,0000	2.059.522,45	0,73
KR7005930003	Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	125.100	82.400	42.700	47.000,0000	1.526.589,23	0,54
KR7006400006	Samsung SDI Co. Ltd.	KRW	58.200	25.550	35.650	236.500,0000	6.413.382,47	2,27
							9.999.494,15	3,54
Taiwan								
TW0002330008	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	2.588.000	3.197.000	402.000	239,0000	2.725.083,60	0,96
							2.725.083,60	0,96
Thailand								
TH0268010Z11	Advanced Info Service PCL -F-	THB	96.300	0	391.100	217,0000	2.428.580,83	0,86
TH0465010013	Electricity Generating PCL -F-	THB	0	0	1.135.700	325,0000	10.562.141,95	3,74
							12.990.722,78	4,60
Vereinigtes Königreich								
GB0005405286	HSBC Holdings Plc.	HKD	1.785.700	1.520.400	385.300	64,8000	2.809.845,03	0,99
							2.809.845,03	0,99
Börsengehandelte Wertpapiere							264.867.552,87	93,68
Aktien, Anrechte und Genussscheine							264.867.552,87	93,68

1 | NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

2 | Hauptverwaltung in Macao, registriert auf den Cayman Inseln.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2019

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
INVESTMENTFONDSANTEILE²								
Hongkong								
HK2778034606	Champion Real Estate Investment Trust	HKD	3.524.000	0	17.084.000	6,5100	12.516.384,75	4,43
							12.516.384,75	4,43
Investmentfondsanteile²							12.516.384,75	4,43
Wertpapiervermögen							277.383.937,62	98,11
Bankguthaben – Kontokorrent³							4.082.775,36	1,44
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							1.141.955,25	0,45
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							282.608.668,23	100,00

DEISENTERMINGESCHÄFTE

Zum 30. Juni 2019 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
HKD/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	148.500.000,00	16.649.264,35	5,89
EUR/HKD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	1.135.500.000,00	127.070.083,21	44,96

BILATERALE DEISENTERMINGESCHÄFTE

Zum 30. Juni 2019 standen folgende offene bilaterale Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag in Kaufwährung	Währungsbetrag in Verkaufswährung	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
HKD/USD	DZ PRIVATBANK S.A.	Bilaterale Währungsgeschäfte	780.000.000,00	99.884.748,37	87.799.570,69	31,07
USD/HKD	DZ PRIVATBANK S.A.	Bilaterale Währungsgeschäfte	99.516.718,74	780.000.000,00	87.407.736,93	30,93

¹ | NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.² | Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie der maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.³ | Siehe Erläuterungen zum Abschluss.

ZU- UND ABGÄNGE VOM 1. JULI 2018 BIS 30. JUNI 2019 (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 im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE				
Börsengehandelte Wertpapiere				
China				
CNE100000296	BYD Co. Ltd.	HKD	459.000	459.000
KYG2110A1114	Chinasoft International Ltd. ¹	HKD	1.300.000	1.300.000
KYG2743Y1061	Dali Foods Group Co. Ltd. ¹	HKD	3.100.000	6.100.000
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd. ¹	HKD	143.500	143.500
Hongkong				
HK0900002681	Aeon Credit Service Co. Ltd.	HKD	1.274.000	3.895.000
HK0023000190	Bank of East Asia Ltd.	HKD	230.000	230.000
HK0941009539	China Mobile Ltd.	HKD	1.349.500	1.349.500
HK0291001490	China Resources Beer (Holdings) Co. Ltd.	HKD	0	414.000
KYG2177B1014	CK Asset Holdings Ltd. ²	HKD	561.000	561.000
HK0000047982	Emperor Watch & Jewellery Ltd.	HKD	2.400.000	77.630.000
BMG3685C1029	Fujikon Industrial Holding Ltd. ³	HKD	2.658.000	2.658.000
HK0027032686	Galaxy Entertainment Group Ltd.	HKD	733.000	733.000
HK0000051067	Hopewell Holdings Ltd.	HKD	817.000	3.872.611
BMG5256W1029	Kingmaker Footwear Holding Ltd. ³	HKD	780.000	780.000
BMG5695X1258	Luk Fook Holdings International Ltd. ³	HKD	0	747.000
Japan				
JP3942400007	Astellas Pharma Inc.	JPY	46.300	46.300
JP3486800000	Daito Trust Construction Co. Ltd.	JPY	47.700	47.700
JP3548600000	Disco Corporation	JPY	10.300	10.300
JP3166000004	Ebara Corporation	JPY	136.300	230.200
JP3699400002	Japan Airport Terminal Co. Ltd.	JPY	121.100	121.100
JP3304200003	Komatsu Ltd.	JPY	224.700	224.700
JP3866800000	Panasonic Corporation	JPY	435.800	907.800
JP3982800009	Rohm Co. Ltd.	JPY	21.600	21.600
JP3545240008	TechnoPro Holdings Inc.	JPY	0	58.900
Luxemburg				
LU0501835309	L'Occitane International SA	HKD	2.933.000	3.543.000
Südafrika				
ZAE000265971	Multichoice Group Ltd.	ZAR	35.500	35.500
Südkorea				
KR7033780008	KT&G Corporation	KRW	37.700	37.700
KR7051910008	LG Chemical Ltd.	KRW	7.000	10.260

¹ | Hauptverwaltung in China, registriert auf den Cayman Inseln.

² | Hauptverwaltung in Hongkong, registriert auf den Cayman Inseln.

³ | Hauptverwaltung in Hongkong, registriert auf den Bermudas.

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. Juli 2018 bis 30. Juni 2019 (ungeprüft)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Vereinigtes Königreich				
GB0004082847	Standard Chartered Plc.	HKD	177.000	177.000
Vereinigte Staaten von Amerika				
LU0633102719	Samsonite International S.A. ¹	HKD	3.100.300	5.306.200

Nicht notierte Wertpapiere**China**

XC000A2PF4S1	Xinjiang Goldwind Sc.&T.Co.Ltd BZR 16.04.19	HKD	867.160	867.160
--------------	---	-----	---------	---------

TERMINKONTRAKTE**HKD**

Hang Seng Index Future Dezember 2018			246	246
Hang Seng Index Future Dezember 2018			38	38
Hang Seng Index Future Juli 2018			0	57
Hang Seng Index Future November 2018			56	56

USD

NIKKEI 225 ST.AVERAGE USD Future Dezember 2018			170	170
NIKKEI 225 ST.AVERAGE USD Future Dezember 2018			138	138
NIKKEI 225 ST.AVERAGE USD Future März 2019			48	48

DEWEISENKURSE

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 28. Juni 2019 in Euro umgerechnet.

	Währung		
Australischer Dollar	AUD	1	1,6228
Chinesischer Renminbi Yuan	CNY	1	7,8185
Hongkong Dollar	HKD	1	8,8857
Indische Rupie	INR	1	78,4160
Japanischer Yen	JPY	1	122,5400
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4897
Singapur Dollar	SGD	1	1,5398
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	16,1013
Südkoreanischer Won	KRW	1	1.314,6300
Taiwan Dollar	TWD	1	35,2569
Thailändischer Baht	THB	1	34,9458
US-Dollar	USD	1	1,1383

1 | Hauptverwaltung in den Vereinigten Staaten von Amerika, registriert in Luxemburg.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

ANTEILKLASSEN

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

	Anteilklasse PA (EUR)	Anteilklasse I (EUR)	Anteilklasse XP (EUR)	Anteilklasse XT (EUR)
WP-Kenn-Nr.:	A1C7Y8	A1C7Y9	A1C7ZA	A2JGDY
ISIN-Code:	LU0553164731	LU0553169458	LU0553171439	LU1794438561
Ausgabeaufschlag:	bis zu 4,00%	keiner	keiner	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	1,15 % p. a.	1,02 % p. a.	0,30 % p. a.	0,30 % p. a.
Mindestfolgeanlage:	keine	75.000,00 EUR	3.000.000,00 Euro	3.000.000,00 Euro
Ertragsverwendung:	ausschüttend	thesaurierend	ausschüttend	thesaurierend
Währung:	EUR	EUR	EUR	EUR

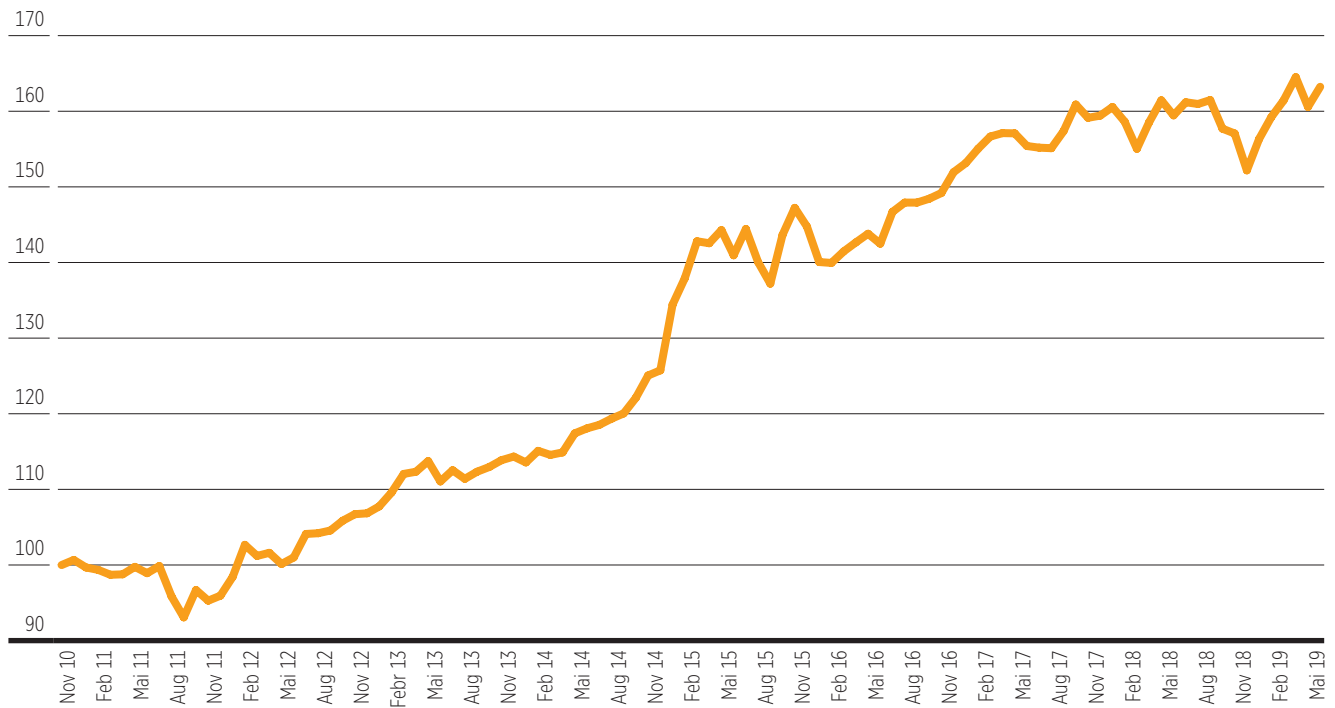
GEOGRAFISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG¹

Geografische Länderaufteilung		Wirtschaftliche Aufteilung	
Vereinigte Staaten von Amerika	37,57%	Staatsanleihen	18,09%
Deutschland	16,67%	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	9,73%
Frankreich	5,70%	Diversifizierte Finanzdienste	6,62%
Schweiz	5,28%	Hardware & Ausrüstung	5,94%
Hongkong	5,24%	Groß- und Einzelhandel	5,90%
Niederlande	4,63%	Lebensmittel, Getränke & Tabak	5,45%
Vereinigtes Königreich	3,76%	Investitionsgüter	5,34%
Dänemark	3,01%	Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	5,06%
Luxemburg	2,87%	Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	3,85%
China	2,84%	Versicherungen	3,56%
Indonesien	1,61%	Software & Dienste	3,43%
Norwegen	1,58%	Immobilien	3,17%
Irland	1,27%	Banken	3,13%
Neuseeland	1,10%	Versorgungsbetriebe	3,07%
Indien	0,83%	Automobile & Komponenten	2,35%
Brasilien	0,77%	Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1,97%
Schweden	0,72%	Media & Entertainment	1,79%
Jungferninseln (GB)	0,59%	Gebrauchsgüter & Bekleidung	1,73%
Österreich	0,58%	Verbraucherdienste	1,65%
Spanien	0,45%	Energie	1,49%
Südafrika	0,37%	Sonstiges	1,48%
Belgien	0,34%	Transportwesen	1,39%
Italien	0,25%	Lebensmittel- und Basisartikeleinzelhandel	0,54%
Japan	0,19%	Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	0,47%
Finnland	0,11%	Telekommunikationsdienste	0,47%
Cayman Inseln	0,07%	Investmentfondsanteile	0,44%
Wertpapiervermögen	98,40%	Medien	0,29%
Bankguthaben ²	0,79%	Wertpapiervermögen	98,40%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,81%	Bankguthaben ²	0,79%
	100,00%	Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,81%
			100,00%

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

² | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

DIE WERTENTWICKLUNG IN EURO SEIT AUFLEGUNG AM 6. DEZEMBER 2010 (ANTEILKLASSE I)



Monatsenddaten, Quelle: DJE Investment S.A.

ENTWICKLUNG DER LETZTEN 3 GESCHÄFTSJAHRE

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
Anteilklasse PA (EUR)				
30.06.2017	342,73	2.387.904	247.232,57	143,53
30.06.2018	621,76	4.286.066	274.530,29	145,07
30.06.2019	1.031,10	7.048.999	398.880,73	146,28
Anteilklasse I (EUR)				
30.06.2017	102,42	658.427	10.920,12	155,55
30.06.2018	48,22	302.143	-56.950,13	159,61
30.06.2019	54,47	333.354	5.009,98	163,40
Anteilklasse XP (EUR)				
30.06.2017	247,97	1.521.211	176.051,81	163,01
30.06.2018	325,48	1.975.726	75.655,05	164,74
30.06.2019	542,63	3.267.714	210.754,25	166,06

ENTWICKLUNG SEIT AUFLEGUNG

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
Anteilklasse XT (EUR)				
02.07.2018	Auflegung	-	-	100,00
30.06.2019	33,32	322.473	32.179,99	103,34

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS

zum 30. Juni 2019

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 1.557.675.396,67)	1.635.191.591,23
Bankguthaben ¹	13.127.375,33
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	580.672,78
Zinsforderungen	8.496.903,61
Dividendenforderungen	975.036,78
Forderungen aus Absatz von Anteilen	3.263.798,73
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	3.577.835,62
	1.665.213.214,08
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-651.485,60
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-1.176.907,80
Sonstige Passiva ²	-1.856.848,79
	-3.685.242,19
Netto-Teilfondsvermögen	1.661.527.971,89

1 | Siehe Erläuterungen zum Abschluss.

2 | Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsvergütung und Fondsmanagementvergütung.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

ZURECHNUNG AUF DIE ANTEILKLASSEN**Anteilklasse PA (EUR)**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.031.104.044,55 EUR
Umlaufende Anteile	7.048.998,763
Anteilwert	146,28 EUR

Anteilklasse I (EUR)

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	54.470.358,87 EUR
Umlaufende Anteile	333.353,921
Anteilwert	163,40 EUR

Anteilklasse XP (EUR)

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	542.629.727,24 EUR
Umlaufende Anteile	3.267.713,683
Anteilwert	166,06 EUR

Anteilklasse XT (EUR)

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	33.323.841,23 EUR
Umlaufende Anteile	322.473,135
Anteilwert	103,34 EUR

VERÄNDERUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2018 bis zum 30. Juni 2019

	Total EUR	Anteilklasse PA (EUR) EUR	Anteilklasse I (EUR) EUR	Anteilklasse XP (EUR) EUR	Anteilklasse XT (EUR) EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	995.466.013,93	621.764.500,34	48.224.072,08	325.477.441,51	0,00
Ordentlicher Nettoertrag	21.895.631,95	10.615.637,33	593.235,46	10.116.515,59	570.243,57
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-3.288.523,31	-1.630.671,80	-23.597,07	-1.503.904,97	-130.349,47
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	806.452.346,25	454.467.343,18	16.762.376,42	288.871.845,69	46.350.780,96
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-159.627.394,90	-55.586.609,79	-11.752.395,68	-78.117.598,23	-14.170.791,20
Realisierte Gewinne	44.293.978,80	27.330.300,46	1.819.530,83	14.643.682,77	500.464,74
Realisierte Verluste	-86.696.968,98	-52.612.620,36	-3.362.355,56	-29.083.807,91	-1.638.185,15
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne und Verluste	63.980.624,63	37.767.142,90	2.209.492,39	22.162.311,56	1.841.677,78
Ausschüttung	-20.947.736,48	-11.010.977,71	0,00	-9.936.758,77	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	1.661.527.971,89	1.031.104.044,55	54.470.358,87	542.629.727,24	33.323.841,23

ENTWICKLUNG DER ANZAHL DER ANTEILE IM UMLAUF

	Anteilklasse PA (EUR) Stück	Anteilklasse I (EUR) Stück	Anteilklasse XP (EUR) Stück	Anteilklasse XT (EUR) Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	4.286.065,919	302.143,381	1.975.726,116	0,000
Ausgegebene Anteile	3.149.763,310	104.683,083	1.768.810,835	461.423,332
Zurückgenommene Anteile	-386.830,466	-73.472,543	-476.823,268	-138.950,197
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	7.048.998,763	333.353,921	3.267.713,683	322.473,135

AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2018 bis zum 30. Juni 2019

	Total EUR	Anteilklasse PA (EUR) EUR	Anteilklasse I (EUR) EUR	Anteilklasse XP (EUR) EUR	Anteilklasse XT (EUR) EUR
Erträge					
Dividenden	14.591.978,03	8.888.036,31	529.083,16	4.886.966,74	287.891,82
Erträge aus Investmentanteilen	289.393,02	181.342,54	11.260,84	93.006,44	3.783,20
Zinsen auf Anleihen	22.517.837,86	13.781.762,65	876.720,11	7.494.621,42	364.733,68
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	456,31	288,61	21,50	145,62	0,58
Bankzinsen	-143.990,18	-88.948,64	-6.037,72	-47.517,15	-1.486,67
Ertragsausgleich	7.926.501,90	5.291.882,97	62.066,10	2.333.500,69	239.052,14
Erträge insgesamt	45.182.176,94	28.054.364,44	1.473.113,99	14.760.723,76	893.974,75
Aufwendungen					
Zinsaufwendungen	-3.787,25	-2.305,86	-151,46	-1.267,21	-62,72
Verwaltungsvergütung/ Fondsmanagementvergütung	-15.689.286,53	-12.015.672,92	-695.137,09	-2.837.064,60	-141.411,92
Verwahrstellenvergütung	-807.516,96	-493.814,84	-31.291,33	-269.026,55	-13.384,24
Zentralverwaltungsstellen- vergütung	-347.716,12	-212.690,42	-13.490,10	-115.802,94	-5.732,66
Taxe d'abonnement	-689.002,71	-421.425,60	-26.672,87	-229.513,18	-11.391,06
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-70.572,09	-34.173,84	-10.160,47	-17.740,41	-8.497,37
Werbeausgaben	-480.210,75	-288.252,39	-18.262,57	-164.296,23	-9.399,56
Register- und Transferstellenvergütung	-262.699,99	-160.949,75	-10.307,79	-87.467,23	-3.975,22
Staatliche Gebühren	-1.484,63	-371,16	-371,15	-371,16	-371,16
Sonstige Aufwendungen ¹	-296.289,37	-147.859,16	-35.564,67	-92.062,94	-20.802,60
Aufwandsausgleich	-4.637.978,59	-3.661.211,17	-38.469,03	-829.595,72	-108.702,67
Aufwendungen insgesamt	-23.286.544,99	-17.438.727,11	-879.878,53	-4.644.208,17	-323.731,18
Ordentlicher Nettoertrag	21.895.631,95	10.615.637,33	593.235,46	10.116.515,59	570.243,57
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt²	1.875.388,23				
Total Expense Ratio in Prozent²		1,72	1,65	0,87	1,00³

¹ | Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellengebühren und allgemeinen Verwaltungskosten.² | Siehe Erläuterungen zum Abschluss.³ | Für den Zeitraum vom 3. Juli 2018 bis zum 30. Juni 2019.

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. JUNI 2019

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Belgien								
BE0003826436	Telenet Group Holding NV	EUR	167.300	50.000	117.300	48,8400	5.728.932,00	0,34
							5.728.932,00	0,34
China								
KYG9361V1086	Vinda International Holdings Ltd. ²	HKD	3.790.000	0	3.790.000	13,2800	5.664.292,06	0,34
CNE1000004S4	Zhejiang Expressway Co. Ltd.	HKD	6.092.000	2.500.000	3.592.000	8,2300	3.326.936,54	0,20
							8.991.228,60	0,54
Dänemark								
DK0010181759	Carlsberg AS -B-	DKK	53.900	24.900	102.500	867,6000	11.917.263,01	0,72
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	DKK	343.928	44.600	408.328	335,1500	18.339.247,03	1,10
DK0060094928	Orsted AS	DKK	49.300	21.500	216.176	574,8000	16.651.652,97	1,00
DK0010268606	Vestas Wind Systems AS	DKK	42.200	0	42.200	564,6000	3.192.908,26	0,19
							50.101.071,27	3,01
Deutschland								
DE0008404005	Allianz SE	EUR	86.800	13.000	88.800	210,2000	18.665.760,00	1,12
DE0006766504	Aurubis AG	EUR	304.400	94.000	235.900	42,5600	10.039.904,00	0,60
DE0005501357	Axel Springer SE	EUR	108.600	51.000	57.600	62,1500	3.579.840,00	0,22
DE000A1DAHH0	Brenntag AG	EUR	308.300	238.300	110.000	43,0600	4.736.600,00	0,29
DE0005439004	Continental AG	EUR	115.300	94.800	20.500	127,8600	2.621.130,00	0,16
DE0005810055	Dte. Börse AG	EUR	86.400	153.900	25.600	124,4000	3.184.640,00	0,19
DE000ENAG999	E.On Se	EUR	660.200	0	660.200	9,5600	6.311.512,00	0,38
DE000EVNK013	Evonik Industries AG	EUR	385.000	278.600	467.000	25,1700	11.754.390,00	0,71
DE0005785802	Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	EUR	232.600	200.000	84.000	69,1000	5.804.400,00	0,35
DE0006602006	Gea Group AG	EUR	532.000	140.383	391.617	24,5800	9.625.945,86	0,58
DE0008402215	Hannover Rückversicherung SE	EUR	133.200	27.600	156.300	141,0000	22.038.300,00	1,33
DE000A13SX22	HELLA GmbH & Co. KGaA	EUR	351.000	310.480	74.220	43,1800	3.204.819,60	0,19
DE0006048432	Henkel AG & Co. KGaA -VZ-	EUR	38.900	0	38.900	85,4600	3.324.394,00	0,20
DE000KSAG888	K+S AG	EUR	921.800	443.400	613.000	16,3900	10.047.070,00	0,60
DE000BFB0019	Metro AG	EUR	950.700	395.300	555.400	16,0300	8.903.062,00	0,54
DE000PAT1AG3	PATRIZIA AG	EUR	469.000	252.893	216.107	18,1600	3.924.503,12	0,24
DE0007037129	RWE AG	EUR	361.300	108.000	253.300	21,5800	5.466.214,00	0,33
DE0007164600	SAP SE	EUR	165.500	102.700	112.500	119,2000	13.410.000,00	0,81
DE000UNSE018	Uniper SE	EUR	211.600	237.000	83.600	26,6700	2.229.612,00	0,13
DE0007472060	Wirecard AG	EUR	154.700	128.872	70.000	148,7000	10.409.000,00	0,63
							159.281.096,58	9,60

1 | NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

2 | Hauptverwaltung in China, registriert auf den Cayman Inseln.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2019

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
Frankreich								
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain S.A.	EUR	483.953	191.100	292.853	34,0350	9.967.251,86	0,60
FR0000120644	Danone S.A.	EUR	205.400	40.200	380.400	74,1000	28.187.640,00	1,70
FR0000120859	Imerys S.A.	EUR	185.800	162.600	75.500	46,4200	3.504.710,00	0,21
FR0000120321	L'Oreal S.A.	EUR	21.460	19.700	71.660	247,8000	17.757.348,00	1,07
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	59.500	54.000	38.000	370,8000	14.090.400,00	0,85
FR0013176526	Valéo S.A.	EUR	302.600	0	302.600	28,6300	8.663.438,00	0,52
							82.170.787,86	4,95
Hongkong								
HK0000069689	AIA Group Ltd	HKD	1.797.000	360.000	1.437.000	84,2500	13.624.953,58	0,82
KYG211461085	Chow Tai Fook Jewellery Group Ltd. ²	HKD	1.611.800	5.007.200	1.611.800	8,5000	1.541.836,88	0,09
BMG4069C1486	Great Eagle Holding Ltd. ³	HKD	2.569.000	0	5.456.612	33,4000	20.510.577,76	1,23
HK0270001396	Guangdong Investment Ltd.	HKD	0	1.382.000	1.462.000	15,4600	2.543.696,05	0,15
HK0101000591	Hang Lung Properties Ltd.	HKD	2.751.000	1.112.000	1.639.000	18,5800	3.427.149,24	0,21
KYG525621408	Kingboard Chemicals Holdings Ltd. ²	HKD	4.581.000	0	5.624.500	21,7500	13.767.387,49	0,83
KYG5257K1076	Kingboard Laminates Holdings Ltd. ²	HKD	3.661.500	0	5.739.500	7,1600	4.624.826,41	0,28
HK0016000132	Sun Hung Kai Properties Ltd.	HKD	1.086.000	348.000	738.000	132,5000	11.004.760,46	0,66
							71.045.187,87	4,27
Indien								
INE001A01036	Housing Development Finance Corporation Ltd.	INR	518.000	210.300	493.000	2.184,9500	13.736.741,86	0,83
							13.736.741,86	0,83
Irland								
IE00B6330302	Ingersoll-Rand Plc.	USD	206.300	103.300	103.000	124,3500	11.251.910,74	0,68
							11.251.910,74	0,68
Japan								
JP3659000008	West Japan Railway Co.	JPY	45.500	0	45.500	8.716,0000	3.236.314,67	0,19
							3.236.314,67	0,19
Niederlande								
US91822M1062	Veon Ltd. ADR ⁴	USD	2.378.000	1.426.400	2.918.800	2,8400	7.282.256,00	0,44
							7.282.256,00	0,44
Schweiz								
CH0008207356	BVZ Holding AG	CHF	0	0	9.860	905,0000	8.045.532,41	0,48
CH0210483332	Compagnie Financière Richemont AG	CHF	288.900	174.500	193.000	82,6400	14.380.596,88	0,87
CH0023405456	Dufry AG	CHF	138.000	172.050	40.600	81,7000	2.990.731,22	0,18

1 | NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

2 | Hauptverwaltung in Hongkong, registriert auf den Cayman Inseln.

3 | Hauptverwaltung in Hongkong, registriert auf den Bermudas.

4 | Hauptverwaltung in den Niederlanden, registriert auf den Bermudas.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2019

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
Schweiz								
CH0012214059	LafargeHolcim Ltd.	CHF	380.900	54.500	326.400	47,8000	14.067.189,61	0,85
CH0038863350	Nestle S.A.	CHF	232.100	105.200	126.900	100,3200	11.478.322,96	0,69
CH0012032048	Roche Holding AG Genuss-scheine	CHF	67.800	0	94.300	271,7000	23.100.991,80	1,39
CH0418792922	Sika AG	CHF	91.200	0	91.200	165,8000	13.633.540,71	0,82
							87.696.905,59	5,28
Südafrika								
ZAE000015889	Naspers Ltd.	ZAR	45.000	15.600	29.400	3.384,4100	6.179.727,97	0,37
							6.179.727,97	0,37
Vereinigte Staaten von Amerika								
US0126531013	Albemarle Corporation	USD	184.545	140.300	123.145	69,5200	7.520.899,94	0,45
US0258161092	American Express Co.	USD	195.600	30.200	165.400	123,9400	18.009.027,50	1,08
US0378331005	Apple Inc.	USD	163.000	145.800	77.000	199,7400	13.511.359,04	0,81
US0758871091	Becton Dickinson & Co.	USD	15.300	0	15.300	249,1500	3.348.849,16	0,20
US09247X1019	BlackRock Inc. -A-	USD	68.050	45.900	46.000	464,4800	18.770.166,04	1,13
US09253U1088	Blackstone Group L.P.	USD	850.200	327.200	595.000	44,3100	23.161.249,23	1,39
US17275R1023	Cisco Systems Inc.	USD	333.600	71.600	262.000	55,7300	12.827.251,16	0,77
US1941621039	Colgate-Palmolive Co.	USD	277.300	0	277.300	72,1400	17.573.945,36	1,06
US5324571083	Eli Lilly & Co.	USD	99.300	50.900	114.700	111,4700	11.232.196,26	0,68
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	USD	198.300	136.100	62.200	108,8400	5.947.331,99	0,36
US4943681035	Kimberly-Clark Corporation	USD	68.600	0	68.600	133,9200	8.070.730,04	0,49
US5017971046	L Brands Inc.	USD	446.710	288.900	224.810	26,3200	5.198.101,73	0,31
US5178341070	Las Vegas Sands Inc.	USD	363.500	278.600	189.900	58,7800	9.806.133,71	0,59
US58933Y1055	Merck & Co. Inc.	USD	118.600	85.600	203.800	83,8300	15.008.832,47	0,90
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	137.920	27.000	110.920	134,1500	13.072.053,06	0,79
US6092071058	Mondelez International Inc.	USD	67.000	0	67.000	54,1200	3.185.487,13	0,19
US55354G1004	MSCI Inc.	USD	143.400	48.300	95.100	234,1000	19.558.033,91	1,18
US6516391066	Newmont Goldcorp Corporation	USD	704.300	400.200	304.100	38,0800	10.173.177,55	0,61
US74762E1029	Quanta Services Inc.	USD	405.500	253.500	152.000	37,9900	5.072.898,18	0,31
US8552441094	Starbucks Corporation	USD	205.300	45.700	159.600	83,5600	11.715.871,04	0,71
US9130171096	United Technologies Corporation	USD	204.300	90.000	114.300	128,9700	12.950.251,25	0,78
US2546871060	Walt Disney Co.	USD	110.800	0	110.800	139,3000	13.559.202,32	0,82
							259.273.048,07	15,61
Vereinigtes Königreich								
GB00B1XZS820	Anglo American Plc.	GBP	211.000	0	211.000	22,2200	5.219.214,07	0,31
GB0007980591	BP Plc.	GBP	1.592.200	0	1.592.200	5,4760	9.705.985,97	0,58
IE00BZ12WP82	Linde Plc. ²	EUR	77.500	39.500	38.000	175,4000	6.665.200,00	0,40
GB00B1ZBKY84	Moneysupermarket.com Group Plc.	GBP	762.000	0	762.000	4,0820	3.462.633,86	0,21
GB00BH4HKS39	Vodafone Group Plc.	GBP	6.344.500	854.500	5.490.000	1,2910	7.890.003,34	0,47
							32.943.037,24	1,97
Börsengehandelte Wertpapiere							798.918.246,32	48,08

¹ | NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

² | Hauptverwaltung im Vereinigten Königreich, registriert in Irland.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2019

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
Nicht notierte Wertpapiere								
Vereinigte Staaten von Amerika								
AU87299ATP92	T-Mobile USA Inc. -Escrow Shares-	USD	15.700.000	0	15.700.000	0,0000	0,00	0,00
							0,00	0,00
Nicht notierte Wertpapiere							0,00	0,00
Aktien, Anrechte und Genussscheine							798.918.246,32	48,08
ANLEIHEN								
Börsengehandelte Wertpapiere								
AUD								
AU3CB0232296	3,700 % Apple Inc. v.15(2022)		0	0	20.900.000	106,2960	13.689.834,85	0,82
AU3CB0122448	6,500 % Europäische Investitions- bank v.09(2019)		0	0	2.460.000	100,4961	1.523.418,82	0,09
AU3CB0155620	6,000 % Europäische Investitions- bank v.11(2016)		0	0	11.960.000	105,1530	7.749.752,77	0,47
							22.963.006,44	1,38
CNH								
HK0000200698	3,800 % China v.14(2021)		0	0	25.000.000	101,7365	3.251.323,07	0,20
HK0000274099	3,400 % China v.15(2020)		4.000.000	0	4.000.000	100,4550	513.658,97	0,03
HK0000251337	3,390 % China v.15(2025)		0	0	40.000.000	100,7100	5.149.628,64	0,31
							8.914.610,68	0,54
EUR								
XS1207309086	2,875 % ACS Actividades de Construccion y Servicios S.A. EMTN v.15(2020)		0	0	7.300.000	101,8750	7.436.875,00	0,45
FR0011965177	3,875 % Air France-KLM Reg.S. v.14(2021)		0	0	2.600.000	105,6380	2.746.588,00	0,17
XS1695284114	4,250 % BayWa AG Fix-to-Float Perp.		0	0	3.800.000	102,9010	3.910.238,00	0,24
DE000A1R0TU2	2,375 % Bilfinger SE IS v.12(2019)		5.500.000	0	5.500.000	100,8800	5.548.400,00	0,33
XS1325825211	2,150 % Booking Holdings Inc. v.15(2022)		0	0	900.000	106,6660	959.994,00	0,06
XS1881574591	0,875 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. EMTN v.18(2023)		7.600.000	0	7.600.000	103,1850	7.842.060,00	0,47
DE000A2GSCV5	3,250 % DIC Asset AG v.17(2022)		0	0	6.690.000	103,0000	6.890.700,00	0,41
DE000DB5DCW6	5,000 % Dte. Bank AG EMTN v.10(2020)		2.000.000	0	12.600.000	103,4900	13.039.740,00	0,78
XS1044811591	3,625 % EnBW Energie Baden-Württemberg AG Reg.S. v.14(2076)		4.400.000	0	17.100.000	105,1250	17.976.375,00	1,08
XS1174211471	2,250 % Eurofins Scientific SE v.15(2022)		11.700.000	0	11.700.000	101,8720	11.919.024,00	0,72

1 | NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2019

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
EUR							
XS1910851242	1,500% Grenke Finance Plc. EMTN v.18(2023)	4.000.000	0	4.000.000	103,2010	4.128.040,00	0,25
XS1432493440	3,750% Indonesien Reg.S. v.16(2023)	4.600.000	0	4.600.000	119,6250	5.502.750,00	0,33
XS1647481206	2,150% Indonesien Reg.S. v.17(2024)	9.500.000	0	20.000.000	106,3550	21.271.000,00	1,28
XS1843459865	0,500% International Flavors & Fragrances Inc. v.18(2021)	1.500.000	0	1.500.000	101,1540	1.517.310,00	0,09
IT0005107708	0,700% Italen v.15(2020)	0	0	3.000.000	100,5860	3.017.580,00	0,18
XS0997941355	4,125% K+S AG Reg.S. v.13(2021)	0	0	5.560.000	109,1250	6.067.350,00	0,37
XS1591416679	2,625% K+S AG Reg.S. v.17(2023)	4.500.000	0	13.500.000	106,3960	14.363.460,00	0,86
XS1854830889	3,250% K+S AG v.18(2024)	7.800.000	0	7.800.000	107,3750	8.375.250,00	0,50
FR0013153160	2,750% Largardere S.C.A. v.16(2023)	0	0	1.800.000	104,6970	1.884.546,00	0,11
DE000A2LQKV2	1,500% Sixt Leasing SE EMTN v.18(2022)	0	0	2.900.000	100,8010	2.923.229,00	0,18
DE000A2DADR6	1,125% SIXT SE v.17(2021)	2.300.000	0	4.900.000	100,3440	4.916.856,00	0,30
XS1432392170	2,125% Stora Enso Oyi EMTN Reg.S. v.16(2023)	0	0	1.700.000	105,5530	1.794.401,00	0,11
XS0486101024	5,250% Telecom Italia S.p.A. EMTN v.10(2022)	0	0	1.100.000	111,3640	1.225.004,00	0,07
DE000A2AAPF1	2,750% thyssenkrupp AG Reg.S. v.16(2021)	6.200.000	0	9.300.000	103,2180	9.599.274,00	0,58
DE000A1R0410	3,125% thyssenkrupp AG v.14(2019)	0	0	350.000	100,0960	350.336,00	0,02
AT0000A0ZHF1	6,000% Voestalpine AG EMTN FRN Perp.	0	0	9.474.000	101,4890	9.615.067,86	0,58
DE000A2RWZZ6	1,800% Vonovia Finance BV v.19(2025)	7.500.000	0	7.500.000	107,1000	8.032.500,00	0,48
						182.853.947,86	11,00
NOK							
NO0010572878	3,750% Norwegen v.10(2021)	0	0	243.000.000	104,6230	26.229.419,05	1,58
						26.229.419,05	1,58
NZD							
NZGOVD0521C2	6,000% Neuseeland S.521 v.09(2021)	4.400.000	0	28.400.000	108,9080	18.231.577,95	1,10
						18.231.577,95	1,10
SEK							
XS1525537061	2,259% If P&C Insurance Holding Ltd. v.16(2046)	0	0	51.000.000	101,2100	4.891.549,71	0,29
						4.891.549,71	0,29

1 | NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2019

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
USD							
US018490AN28	3,375 % Allergan Inc. v.10(2020)	3.000.000	0	14.000.000	100,9990	12.421.909,87	0,75
US013817AV33	5,400 % Arconic Inc. v.11(2021)	0	0	6.750.000	103,6300	6.145.150,66	0,37
XS0875871690	3,750 % Champion MTN Ltd. v.13(2023)	0	0	1.240.000	101,9010	1.110.052,18	0,07
XS1508916639	2,250 % China Great Wall International Holdings III Ltd EMTN v.16(2019)	0	0	6.500.000	99,8220	5.700.105,42	0,34
XS0912154381	6,375 % CITIC Pacific Ltd. v.13(2020)	6.600.000	0	9.690.000	102,6070	8.734.620,31	0,53
USU31436AH86	4,500 % Fresenius US Finance II Inc. Reg.S. v.15(2023)	4.600.000	0	12.700.000	104,0000	11.603.268,03	0,70
XS0547082973	4,875 % Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd. Reg.S. v.10(2020)	0	0	10.950.000	102,0200	9.813.924,27	0,59
US532716AU19	5,625 % L Brands Inc. v.12(2022)	3.300.000	0	20.550.000	104,2500	18.820.499,87	1,13
US88032XAM65	3,575 % Tencent Holdings Ltd. Reg.S. v.19(2026)	17.000.000	0	17.000.000	102,0590	15.242.053,94	0,92
US88167AAC53	2,200 % Teva Pharmaceutical Finance III BV Reg.S. v.16(2021)	5.200.000	2.600.000	2.600.000	94,9345	2.168.406,40	0,13
US912828UF54	1,125 % Vereinigte Staaten von Amerika v.12(2019)	6.300.000	0	41.300.000	99,5156	36.106.433,39	2,17
US912828SF82	2,000 % Vereinigte Staaten von Amerika v.12(2022)	18.000.000	0	29.500.000	100,6563	26.085.912,11	1,57
US912828UN88	2,000 % Vereinigte Staaten von Amerika v.13(2023)	0	0	31.000.000	100,8594	27.467.632,65	1,65
US912828XM78	1,625 % Vereinigte Staaten von Amerika v.15(2020)	12.470.000	0	46.000.000	99,6406	40.265.911,89	2,42
US912828J272	2,000 % Vereinigte Staaten von Amerika v.15(2025)	19.000.000	0	36.000.000	100,8750	31.902.837,56	1,92
US912828N894	1,375 % Vereinigte Staaten von Amerika v.16(2021)	39.600.000	0	39.600.000	99,2813	34.538.676,10	2,08
US92857WAV28	4,375 % Vodafone Group PLC DL-Notes v.11(2021)	12.600.000	0	19.500.000	103,9170	17.801.822,89	1,07
						305.929.217,54	18,41
Börsengehandelte Wertpapiere						570.013.329,23	34,30
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind							
EUR							
XS1951927315	2,000 % Blackstone Property Partners Europe Holdings S.A.R.L. EMTN v.19(2024)	16.850.000	0	16.850.000	104,7740	17.654.419,00	1,06
						17.654.419,00	1,06
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind						17.654.419,00	1,06

1 | NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2019

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
BRL							
US105756BL31	12,500% Brasilien v.06(2022)	0	0	10.000.000	113,7380	2.616.471,13	0,16
US105756BN96	10,250% Brasilien v.07(2028)	24.000.000	0	24.000.000	115,4675	6.375.017,25	0,38
US105756BT66	8,500% Brasilien v.12(2024)	0	0	15.600.000	106,2500	3.812.974,47	0,23
						12.804.462,85	0,77
CNH							
HK0000073004	2,480% China v.10(2020)	20.000.000	0	65.500.000	99,3700	8.320.317,79	0,50
						8.320.317,79	0,50
EUR							
XS1586831999	3,125% Aramark International Finance S.a.r.l. Reg.S. v.17(2025)	5.600.000	0	5.600.000	103,1390	5.775.784,00	0,35
DE000A2YNQW7	4,500% Bilfinger SE v.19(2024)	10.400.000	0	10.400.000	104,4500	10.862.800,00	0,65
XS1197832832	0,000% Coca-Cola Co. FRN v.15(2019)	0	0	5.120.000	100,0310	5.121.587,20	0,31
DE000A2NBZG9	3,500% DIC Asset AG v.18(2023)	5.000.000	0	5.000.000	104,1200	5.206.000,00	0,31
XS1699848914	2,500% Dufry One BV Reg.S. v.17(2024)	20.100.000	0	20.100.000	102,6050	20.623.605,00	1,24
XS1645113322	5,125% Hapag-Lloyd AG Reg.S. v.17(2024)	0	0	5.490.000	105,2500	5.778.225,00	0,35
XS1821883102	3,625% Netflix Inc. Reg.S. v.17(2027)	6.000.000	0	6.000.000	108,9560	6.537.360,00	0,39
XS1600824962	3,250% Nomad Foods Bondco Plc. Reg.S. v.17(2024)	11.500.000	0	11.500.000	103,3040	11.879.960,00	0,72
XS1435229460	3,625% PVH Corporation Reg.S. v.16(2024)	155.000	0	155.000	112,1130	173.775,15	0,01
XS1212470972	3,250% Schaeffler Finance B.V. Reg.S. v.15(2025)	4.000.000	0	4.000.000	103,3750	4.135.000,00	0,25
XS1266726592	4,875% Telenet Finance Luxembourg VI S.C.A. Reg.S. v.15(2027)	2.700.000	0	2.700.000	108,8640	2.939.328,00	0,18
XS1812903828	3,250% Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II B.V. v.18(2022)	3.600.000	1.800.000	1.800.000	98,2400	1.768.320,00	0,11
XS1971935223	2,125% Volvo Car AB EMTN v.19(2024)	7.000.000	0	7.000.000	102,4250	7.169.750,00	0,43
XS1493836461	4,250% Ziggo Secured Finance BV Reg.S. v.16(2027)	3.100.000	0	4.720.000	106,1890	5.012.120,80	0,30
						92.983.615,15	5,60

1 | NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2019

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹	
USD								
US037833AX89	1,550% Apple Inc. Reg.S. v.15(2020)	7.300.000	0	7.300.000	99,6490	6.390.562,24	0,38	
US189054AW99	3,900% Clorox Co./The v.18(2028)	4.100.000	0	12.100.000	107,9770	11.477.832,73	0,69	
US233851BE34	2,875% Daimler Finance North America LLC 144A v.14(2021)	0	0	2.400.000	100,5860	2.120.762,54	0,13	
US278642AN33	3,800% eBay Inc. v.16(2022)	0	0	9.000.000	103,4360	8.178.195,55	0,49	
US38148LAA44	2,600% Goldman Sachs Group Inc. v.15(2020)	3.700.000	0	11.950.000	100,2750	10.526.981,02	0,63	
XS1400710726	7,250% GTH Finance BV Reg.S. v.16(2023)	11.000.000	0	11.000.000	109,2805	10.560.357,55	0,64	
US487836BV92	3,250% Kellogg Co. v.18(2021)	16.300.000	0	16.300.000	101,8160	14.579.643,33	0,88	
US57665RAJ59	5,625% Match Group Inc. 144A v.19(2029)	9.200.000	0	9.200.000	105,7460	8.546.632,70	0,51	
US651229AV81	3,850% Newell Brands Inc. v.16(2023)	0	0	2.100.000	101,1071	1.865.280,77	0,11	
US62947QAW87	3,875% NXP B.V. v.16(2022)	8.700.000	0	8.700.000	102,6496	7.845.484,67	0,47	
USU8810LAA18	5,300% Tesla Inc Reg.S. v.17(2025)	14.900.000	17.800.000	14.600.000	87,4310	11.214.026,18	0,67	
US87264AAJ43	6,500% T-Mobile USA Inc. v.13(2024)	3.000.000	0	18.700.000	103,8800	17.065.413,34	1,03	
						110.371.172,62	6,63	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						224.479.568,41	13,50	
Anleihen						812.147.316,64	48,86	
CREDIT LINKED NOTES								
Börsengehandelte Wertpapiere								
USD								
XS0554659671	6,125% Lukoil International Finance BV/Lukoil OAO LPN v.10(2020)	0	0	10.300.000	104,0000	9.410.524,47	0,57	
XS0864383723	4,422% Novatek Finance DAC/Novatek OAO LPN v.12(2022)	0	0	6.300.000	102,1250	5.652.178,69	0,34	
						15.062.703,16	0,91	
Börsengehandelte Wertpapiere						15.062.703,16	0,91	
Credit Linked Notes						15.062.703,16	0,91	
SONSTIGE VERBRIEFTE RECHTE								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Deutschland								
DE0005229942	Bertelsmann SE & Co. KGaA Genussscheine Perp.	EUR	0	0	551.000	328,0000	1.807.280,00	0,11
						1.807.280,00	0,11	
Börsengehandelte Wertpapiere						1.807.280,00	0,11	
Sonstige verbrieftete Rechte						1.807.280,00	0,11	

1 | NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2019

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
INVESTMENTFONDSANTEILE²								
Hongkong								
HK2778034606	Champion Real Estate Investment Trust	HKD	0	0	9.904.000	6,5100	7.256.045,11	0,44
							7.256.045,11	0,44
Investmentfondsanteile²							7.256.045,11	0,44
Wertpapiervermögen							1.635.191.591,23	98,40
Bankguthaben – Kontokorrent³							13.127.375,33	0,79
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							13.209.005,33	0,81
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							1.661.527.971,89	100,00

DEISENTERMINGESCHÄFTE

Zum 30. Juni 2019 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
HKD/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	696.000.000,00	78.032.915,76	4,70
USD/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	56.000.000,00	48.865.278,43	2,94
EUR/CNH	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	41.400.000,00	5.238.122,65	0,32
EUR/HKD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	696.000.000,00	78.032.915,76	4,70
EUR/USD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	421.000.000,00	367.564.178,21	22,12

BILATERALE DEISENTERMINGESCHÄFTE

Zum 30. Juni 2019 standen folgende offene bilaterale Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag in Kaufwährung	Währungsbetrag in Verkaufswährung	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
USD/HKD	DZ PRIVATBANK S.A.	Bilaterale Währungsgeschäfte	55.628.067,68	436.000.000,00	48.859.363,20	2,94

¹ | NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.² | Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie der maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.³ | Siehe Erläuterungen zum Abschluss.

ZU- UND ABGÄNGE VOM 1. JULI 2018 BIS 30. JUNI 2019 (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 im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE				
Börsengehandelte Wertpapiere				
China				
KYG040111059	Anta Sports Products Ltd. ¹	HKD	0	376.000
CNE100000593	PICC Property & Casualty Co. Ltd.	HKD	5.630.000	5.630.000
CNE1000004J3	Travelsky Technology Ltd.	HKD	524.000	524.000
Deutschland				
DE000BAY0017	Bayer AG	EUR	24.966	120.400
DE0005909006	Bilfinger SE	EUR	0	122.000
DE0008232125	Dte. Lufthansa AG	EUR	276.200	276.200
DE0005557508	Dte. Telekom AG	EUR	711.900	993.900
DE000A0HN5C6	Dte. Wohnen SE	EUR	127.700	152.000
DE000DWS1007	DWS Group GmbH & Co. KGaA	EUR	97.200	97.200
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	30.000	30.000
DE0006231004	Infineon Technologies AG	EUR	1.109.500	1.530.500
DE0006335003	Krones AG	EUR	76.700	76.700
DE0006483001	Linde AG	EUR	11.400	33.900
DE000A2E4L75	Linde AG – Zum Umtausch eingereichte Aktien –	EUR	4.700	42.500
DE000TUAG000	TUI AG	EUR	0	400.000
DE000WCH8881	Wacker Chemie AG	EUR	168.300	245.700
Finnland				
FI4000297767	Nordea Bank Abp	EUR	1.700.000	1.700.000
FI4000297767	Nordea Bank Abp	SEK	1.160.000	1.160.000
Frankreich				
FR0000038259	Eurofins Scientific SE ²	EUR	11.500	11.500
FR0000120271	Total S.A.	EUR	100.286	351.286
Hongkong				
HK0000051067	Hopewell Holdings Ltd.	HKD	0	3.359.500
Irland				
IE0000669501	Glanbia Plc.	EUR	324.700	324.700
IE00BTN1Y115	Medtronic Plc.	USD	99.100	99.100
Japan				
JP3924800000	Mori Seiki Co. Ltd.	JPY	242.000	242.000
JP3866800000	Panasonic Corporation	JPY	976.600	1.411.600
JP3358000002	Shimano Inc.	JPY	52.500	52.500
JP3402600005	Sumitomo Metal Mining Co. Ltd.	JPY	37.000	94.000
Kanada				
CA67077M1086	Nutrien Ltd.	USD	91.800	135.800

1 | Hauptverwaltung in China, registriert auf den Cayman Inseln.

2 | Hauptverwaltung in Frankreich, registriert in Luxemburg.

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. Juli 2018 bis 30. Juni 2019 (ungeprüft)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Luxemburg				
LU1704650164	Befesa S.A.	EUR	0	128.034
Niederlande				
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	0	13.900
GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell Plc. -A- ¹	EUR	0	159.600
Österreich				
AT000000STR1	Strabag SE	EUR	0	50.090
AT0000746409	Verbund AG	EUR	0	368.000
Schweden				
SE0005999778	Com Hem Holding AB (publ)	SEK	0	129.000
SE0000427361	Nordea Bank Abp ²	SEK	255.000	1.160.000
SE0000163594	Securitas AB -B-	SEK	0	256.500
SE0005190238	Tele2 AB	SEK	133.825	133.825
Schweiz				
JE00B4T3BW64	Glencore Plc. ³	GBP	3.672.400	5.282.900
CH0012271687	Helvetia Patria Holding	CHF	0	10.877
CH0012005267	Novartis AG	CHF	94.000	94.000
CH0002497458	SGS S.A.	CHF	480	2.190
CH0244767585	UBS Group AG	CHF	1.050.400	1.050.400
Singapur				
SG1L01001701	DBS Group Holdings Ltd.	SGD	486.800	925.800
Südafrika				
ZAE000265971	Multichoice Group Ltd.	ZAR	36.100	36.100
Südkorea				
KR7006400006	Samsung SDI Co. Ltd.	KRW	46.000	46.000
Taiwan				
TW0002330008	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	1.270.000	2.460.000
Vereinigte Staaten von Amerika				
US0028241000	Abbott Laboratories	USD	60.100	151.900
US0311621009	Amgen Inc.	USD	12.800	12.800
US0394831020	Archer-Daniels-Midland Corporation	USD	48.100	48.100
US0605051046	Bank of America Corporation	USD	659.194	659.194
US11135F1012	Broadcom Inc.	USD	11.200	11.200
US20451N1019	Compass Minerals Intl Inc.	USD	73.589	137.389
US20825C1045	ConocoPhillips	USD	16.600	117.600
US2810201077	Edison International	USD	94.000	94.000
US30231G1022	Exxon Mobil Corporation	USD	235.242	235.242
US3703341046	General Mills Inc.	USD	0	152.500
US4581401001	Intel Corporation	USD	61.500	61.500
US4595061015	International Flavors & Fragrances	USD	48.900	48.900
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	97.000	97.000

1 | Hauptverwaltung in den Niederlanden, registriert im Vereinigten Königreich.

2 | Hauptverwaltung in Schweden, registriert in Finnland.

3 | Hauptverwaltung in der Schweiz, registriert im Vereinigten Königreich.

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. Juli 2018 bis 30. Juni 2019 (ungeprüft)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Vereinigte Staaten von Amerika				
US4878361082	Kellogg Co.	USD	142.800	142.800
US55087P1049	Lyft Inc.	USD	5.600	5.600
US6311031081	Nasdaq Inc.	USD	25.000	25.000
US6541061031	NIKE Inc.	USD	32.200	115.800
US6936561009	PVH Corporation	USD	0	34.000
LU0633102719	Samsonite International S.A. ¹	HKD	2.520.300	4.614.300
US7427181091	The Procter & Gamble Co.	USD	111.400	111.400
US90353T1007	Uber Technologies Inc.	USD	3.826	3.826
Vereinigtes Königreich				
GB0000536739	Ashtead Group Plc.	GBP	76.400	76.400
GB0009252882	GlaxoSmithKline Plc.	GBP	64.000	288.000
GB0005405286	HSBC Holdings Plc.	HKD	892.254	892.254
GB0005405286	HSBC Holdings Plc.	GBP	870.000	870.000
GB0004544929	Imperial Brands Plc.	GBP	77.600	77.600
GB00B1CRLC47	Mondi Plc.	GBP	123.300	328.500
GB0007188757	Rio Tinto Plc.	GBP	0	144.500
Nicht notierte Wertpapiere				
Deutschland				
DE000A2LQ7R9	Dte. Wohnen SE BZR 09.07.18	EUR	0	24.300
ANLEIHEN				
Börsengehandelte Wertpapiere				
AUD				
XS0947397302	4,250 % Linde Finance BV v.13(2019)		0	7.600.000
XS1413573871	2,750 % Mercedes-Benz Australia/Pacific Pty Ltd. EMTN v.16(2019)		0	3.600.000
EUR				
DE000A2GSFF1	2,125 % Evonik Industries Reg.S. Fix-to-Float v.17(2077)		0	1.100.000
XS1555774014	5,500 % Porr AG Fix-to-Float Perp.		0	2.900.000
XS0968913268	3,875 % Volkswagen International Finance NV FRN Perp.		0	1.200.000
XS0909788290	2,000 % Volkswagen International Financial Services NV v.13(2021)		0	2.100.000
DE000A18V138	1,625 % Vonovia Finance BV Reg.S. v.15(2020)		0	1.600.000
SEK				
SE0007730353	3,625 % NorCell Sweden Holding 3 AB v.16(2021)		0	44.000.000
SE0009320146	3,500 % NorCell Sweden Holding 3 AB v.16(2022)		0	10.000.000
USD				
US88732JAL26	6,750 % Spectrum Management Holding Co. LLC v.08(2018)		0	1.400.000
XS0889401054	5,200 % VEON HOLDINGS B.V. v.13(2019)		0	15.300.000

¹ | Hauptverwaltung in den Vereinigten Staaten von Amerika, registriert in Luxemburg.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. Juli 2018 bis 30. Juni 2019 (ungeprüft)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
EUR			
XS1211417362	4,750 % ADLER Real Estate AG EMTN v.15(2020)	0	2.000.000
XS1198002690	4,375 % Cemex S.A.B. de C.V. Reg.S. v.15(2023)	2.100.000	3.850.000
XS1555576641	6,750 % Hapag-Lloyd AG Reg.S. v.17(2022)	0	6.000.000
XS1490152565	2,750 % IHO Verwaltungs GmbH Reg.S. v.16(2021)	0	1.150.000
XS1490153886	3,250 % IHO Verwaltungs GmbH Reg.S. v.16(2023)	0	1.780.000
XS1212469966	2,500 % Schaeffler Finance B.V. Reg.S. v.15(2020)	2.000.000	2.600.000
USD			
US055451AU28	3,850 % BHP Billiton Finance USA Ltd v.13(2023)	0	6.810.000
TERMINKONTRAKTE			
EUR			
DAX Performance-Index Future Dezember 2018		543	543
DAX Performance-Index Future Dezember 2018		306	306
DAX Performance-Index Future Juni 2019		412	412
DAX Performance-Index Future Juni 2019		108	108
DAX Performance-Index Future März 2019		196	196
DAX Performance-Index Future September 2018		214	214
HKD			
Hang Seng Index Future Dezember 2018		167	167
USD			
E-Mini S&P 500 Index Future Dezember 2018		549	549
E-Mini S&P 500 Index Future Dezember 2018		403	403
E-Mini S&P 500 Index Future September 2018		259	259
NIKKEI 225 ST.AVERAGE USD Future Dezember 2018		507	507

DEWEISENKURSE

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 28. Juni 2019 in Euro umgerechnet.

	Währung		
Australischer Dollar	AUD	1	1,6228
Brasilianischer Real	BRL	1	4,3470
Britisches Pfund	GBP	1	0,8983
China Renminbi Offshore	CNH	1	7,8227
Chinesischer Renminbi Yuan	CNY	1	7,8185
Dänische Krone	DKK	1	7,4622
Hongkong Dollar	HKD	1	8,8857
Indische Rupie	INR	1	78,4160
Japanischer Yen	JPY	1	122,5400
Neuseelandischer Dollar	NZD	1	1,6965
Norwegische Krone	NOK	1	9,6927
Schwedische Krone	SEK	1	10,5523
Schweizer Franken	CHF	1	1,1091
Singapur Dollar	SGD	1	1,5398
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	16,1013
Taiwan Dollar	TWD	1	35,2569
US-Dollar	USD	1	1,1383

ANTEILKLASSEN

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

	Anteilklasse PA (EUR)	Anteilklasse I (EUR)	Anteilklasse XP (EUR)
WP-Kenn-Nr.:	A14SK0	A14SK1	A14SK2
ISIN-Code:	LU1227570055	LU1227570485	LU1227571020
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00%	keiner	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	1,30% p. a.	1,10% p. a.	0,30% p. a.
Mindestfolgeanlage:	keine	75.000,00 EUR	3.000.000,00 Euro
Ertragsverwendung:	ausschüttend	thesaurierend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR	EUR

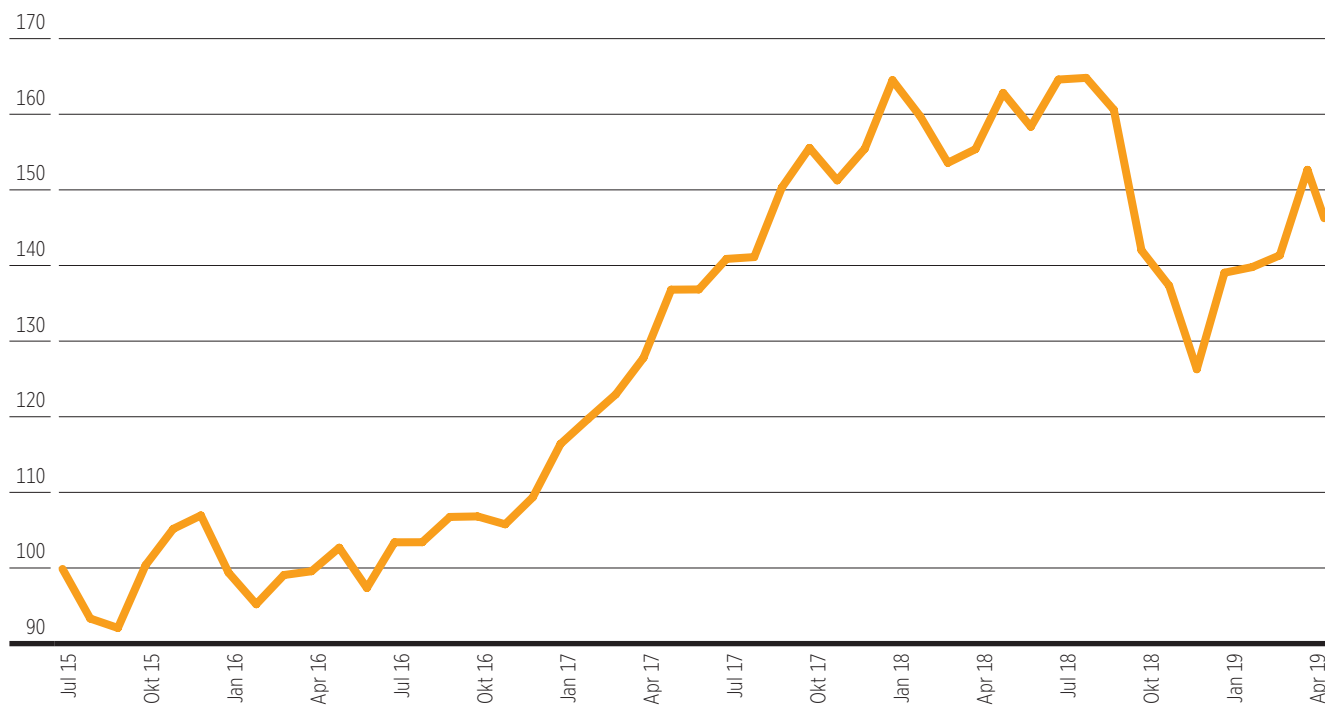
GEOGRAFISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG¹

Geografische Länderaufteilung		Wirtschaftliche Aufteilung	
Deutschland	59,75%	Software & Dienste	19,89%
Schweiz	17,08%	Investitionsgüter	11,72%
Österreich	8,30%	Immobilien	9,86%
Luxemburg	5,22%	Diversifizierte Finanzdienste	7,62%
Schweden	4,67%	Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	6,84%
Norwegen	1,35%	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	6,49%
Niederlande	1,33%	Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	4,31%
Frankreich	0,96%	Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	3,51%
Dänemark	0,67%	Gebrauchsgüter & Bekleidung	3,32%
Wertpapiervermögen	99,33%	Hardware & Ausrüstung	3,30%
Bankguthaben ²	2,37%	Automobile & Komponenten	3,24%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-1,70%	Media & Entertainment	3,10%
	100,00%	Groß- und Einzelhandel	2,68%
		Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	2,39%
		Energie	2,31%
		Versicherungen	2,12%
		Investmentfondsanteile	2,08%
		Versorgungsbetriebe	1,24%
		Lebensmittel, Getränke & Tabak	1,21%
		Verbraucherdienste	1,10%
		Banken	0,51%
		Telekommunikationsdienste	0,49%
		Wertpapiervermögen	99,33%
		Bankguthaben ²	2,37%
		Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-1,70%
			100,00%

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

² | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

DIE WERTENTWICKLUNG IN EURO SEIT AUFLEGUNG AM 3. AUGUST 2015 (ANTEILKLASSE I)



Monatsenddaten, Quelle: DJE Investment S.A.

ENTWICKLUNG DER LETZTEN 3 GESCHÄFTSJAHRE

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
Anteilklasse PA (EUR)				
30.06.2017	9,30	70.008	4.206,48	132,82
30.06.2018	27,68	181.953	16.396,77	152,15
30.06.2019	27,37	193.304	2.092,87	141,59
Anteilklasse I (EUR)				
30.06.2017	35,01	255.919	10.371,32	136,81
30.06.2018	14,98	94.677	-25.032,07	158,23
30.06.2019	9,58	64.526	-4.398,84	148,53
Anteilklasse XP (EUR)				
30.06.2017	17,96	129.304	5.424,33	138,89
30.06.2018	82,94	511.983	60.269,49	162,00
30.06.2019	56,59	371.366	-19.894,81	152,38

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS

zum 30. Juni 2019

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 82.409.418,31)	92.906.925,69
Bankguthaben ¹	2.220.553,28
Dividendenforderungen	55.763,82
Forderungen aus Absatz von Anteilen	189.741,70
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	18.460,91
	95.391.445,40
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-820.562,56
Zinsverbindlichkeiten	-5.622,38
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-914.361,67
Sonstige Passiva ²	-109.167,07
	-1.849.713,68
Netto-Teilfondsvermögen	93.541.731,72

1 | Siehe Erläuterungen zum Abschluss.

2 | Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsvergütung und Fondsmanagementvergütung.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

ZURECHNUNG AUF DIE ANTEILKLASSEN**Anteilklasse PA (EUR)**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	27.369.942,61 EUR
Umlaufende Anteile	193.304,357
Anteilwert	141,59 EUR

Anteilklasse I (EUR)

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	9.584.158,11 EUR
Umlaufende Anteile	64.526,431
Anteilwert	148,53 EUR

Anteilklasse XP (EUR)

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	56.587.631,00 EUR
Umlaufende Anteile	371.366,373
Anteilwert	152,38 EUR

VERÄNDERUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2018 bis zum 30. Juni 2019

	Total EUR	Anteilklasse PA (EUR) EUR	Anteilklasse I (EUR) EUR	Anteilklasse XP (EUR) EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	125.608.827,80	27.684.518,13	14.980.924,52	82.943.385,15
Ordentlicher Nettoaufwand	-441.182,73	-307.770,03	-94.234,76	-39.177,94
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-112.083,46	-4.472,01	-33.711,54	-73.899,91
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	30.012.196,58	14.063.356,95	1.366.705,90	14.582.133,73
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-52.212.963,38	-11.970.482,16	-5.765.541,97	-34.476.939,25
Realisierte Gewinne	12.267.908,83	3.261.100,50	1.357.559,17	7.649.249,16
Realisierte Verluste	-19.990.410,75	-5.607.551,23	-2.271.403,11	-12.111.456,41
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne und Verluste	-1.033.097,23	437.164,20	43.859,90	-1.514.121,33
Ausschüttung	-557.463,94	-185.921,74	0,00	-371.542,20
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	93.541.731,72	27.369.942,61	9.584.158,11	56.587.631,00

ENTWICKLUNG DER ANZAHL DER ANTEILE IM UMLAUF

	Anteilklasse PA (EUR) Stück	Anteilklasse I (EUR) Stück	Anteilklasse XP (EUR) Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	181.952,672	94.677,175	511.982,514
Ausgegebene Anteile	98.117,759	9.397,764	94.194,914
Zurückgenommene Anteile	-86.766,074	-39.548,508	-234.811,055
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	193.304,357	64.526,431	371.366,373

AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2018 bis zum 30. Juni 2019

	Total EUR	Anteilklasse PA (EUR) EUR	Anteilklasse I (EUR) EUR	Anteilklasse XP (EUR) EUR
Erträge				
Dividenden	923.252,41	268.893,01	97.432,78	556.926,62
Bankzinsen	-75.650,43	-19.383,74	-8.451,40	-47.815,29
Ertragsausgleich	-20.253,25	-7.156,70	-4.135,89	-8.960,66
Erträge insgesamt	827.348,73	242.352,57	84.845,49	500.150,67
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-103,99	0,00	0,00	-103,99
Verwaltungsvergütung/Fondsmanagementvergütung	-1.045.275,59	-459.363,57	-166.450,23	-419.461,79
Verwahrstellenvergütung	-78.239,44	-21.038,88	-8.649,19	-48.551,37
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-46.321,68	-12.517,35	-5.122,89	-28.681,44
Taxe d'abonnement	-50.533,26	-13.500,31	-5.578,86	-31.454,09
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-45.441,64	-18.836,06	-8.821,95	-17.783,63
Werbeausgaben	-10.510,35	-2.102,73	-1.387,12	-7.020,50
Register- und Transferstellenvergütung	-77.625,00	-21.072,40	-8.626,00	-47.926,60
Staatliche Gebühren	-1.469,71	-489,90	-489,90	-489,91
Sonstige Aufwendungen ¹	-45.347,51	-12.830,11	-11.801,54	-20.715,86
Aufwandsausgleich	132.336,71	11.628,71	37.847,43	82.860,57
Aufwendungen insgesamt	-1.268.531,46	-550.122,60	-179.080,25	-539.328,61
Ordentlicher Nettoaufwand	-441.182,73	-307.770,03	-94.234,76	-39.177,94
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt²	165.278,07			
Total Expense Ratio in Prozent²		2,01	1,87	0,95

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

² | Siehe Erläuterungen zum Abschluss.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. JUNI 2019

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Dänemark								
DK0060946788	Ambu A/S	DKK	45.000	53.000	45.000	104,6500	631.080,65	0,67
							631.080,65	0,67
Deutschland								
DE000A0Z23Q5	adesso AG	EUR	13.511	14.000	23.000	51,9000	1.193.700,00	1,28
DE0006766504	Aurubis AG	EUR	28.500	41.500	12.000	42,5600	510.720,00	0,55
DE0005158703	Bechtle AG	EUR	20.000	4.400	15.600	100,5000	1.567.800,00	1,68
DE0005419105	Cancom SE	EUR	31.900	25.500	22.000	47,2200	1.038.840,00	1,11
DE0005313704	Carl Zeiss Meditec AG	EUR	18.000	6.500	11.500	84,8500	975.775,00	1,04
DE0005437305	CompuGroup Medical SE	EUR	56.400	69.700	9.400	70,4000	661.760,00	0,71
DE000A2GS5D8	Dermapharm Holding SE	EUR	69.000	0	69.000	30,5000	2.104.500,00	2,25
DE000A2G9LL1	Deutsche Industrie REIT-AG	EUR	130.000	19.000	111.000	15,7000	1.742.700,00	1,86
DE000A14KRD3	Deutsche Konsum REIT-AG	EUR	0	54.200	73.600	16,8000	1.236.480,00	1,32
DE0006305006	Deutz AG	EUR	55.000	0	55.000	8,5500	470.250,00	0,50
GB0059822006	Dialog Semiconductor Plc. ²	EUR	80.000	53.000	27.000	35,4400	956.880,00	1,02
DE000EVNK013	Evonik Industries AG	EUR	26.000	0	26.000	25,1700	654.420,00	0,70
DE0005664809	Evotec AG	EUR	11.800	144.100	37.700	24,5500	925.535,00	0,99
DE0007571424	GK Software SE	EUR	2.200	4.200	7.300	69,0000	503.700,00	0,54
DE000A2G8XX3	Godewind Immobilien AG	EUR	468.855	0	468.855	3,7700	1.767.583,35	1,89
DE000A161N30	Grenke Ag	EUR	22.800	12.800	10.000	93,1500	931.500,00	1,00
DE0008402215	Hannover Rückversicherung SE	EUR	7.000	0	7.000	141,0000	987.000,00	1,06
DE000A13SX22	HELLA GmbH & Co. KGaA	EUR	37.400	40.200	39.000	43,1800	1.684.020,00	1,80
DE000A161408	HelloFresh SE	EUR	162.000	77.000	85.000	8,4500	718.250,00	0,77
DE0005493365	Hypoport AG	EUR	0	480	8.820	238,0000	2.099.160,00	2,24
DE0006231004	Infineon Technologies AG	EUR	102.900	74.400	83.500	15,6240	1.304.604,00	1,39
DE000A2NBX80	Instone Real Estate Group AG	EUR	37.000	0	37.000	19,4600	720.020,00	0,77
DE0005488100	Isra Vision AG	EUR	0	6.000	14.000	39,2000	548.800,00	0,59
DE000A2NB601	Jenoptik Ag	EUR	57.000	31.500	25.500	28,2500	720.375,00	0,77
DE0006219934	Jungheinrich AG -VZ-	EUR	17.000	0	17.000	26,4800	450.160,00	0,48
DE000KBX1006	Knorr-Bremse AG	EUR	6.500	0	6.500	96,8500	629.525,00	0,67
DE000LEG1110	LEG Immobilien AG	EUR	15.500	7.300	8.200	98,5800	808.356,00	0,86
DE000A1MMCC8	Medios AG	EUR	50.000	28.000	122.800	16,5000	2.026.200,00	2,17
DE0006632003	MorphoSys AG	EUR	0	7.900	13.400	84,9000	1.137.660,00	1,22
DE000A0D9PT0	MTU Aero Engines AG	EUR	8.500	0	8.500	205,5000	1.746.750,00	1,87
DE0006452907	Nemetschek SE	EUR	11.600	7.400	17.400	52,5500	914.370,00	0,98
DE0005220909	Nexus AG	EUR	15.600	0	39.000	32,6000	1.271.400,00	1,36
DE000A0JBP2	PNE AG	EUR	175.000	108.000	279.000	2,4800	691.920,00	0,74
DE0006969603	Puma SE	EUR	10.440	1.440	9.000	58,1000	522.900,00	0,56
DE0007461006	PVA TePla AG	EUR	0	70.000	68.000	13,1200	892.160,00	0,95

¹ | NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

² | Hauptverwaltung in Deutschland, registriert im Vereinigten Königreich.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2019

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
Deutschland								
DE0007010803	Rational AG	EUR	800	0	800	599,5000	479.600,00	0,51
DE000A12DM80	Scout24 AG	EUR	143.000	112.000	62.000	46,7000	2.895.400,00	3,10
DE000WAF3001	Siltronic AG	EUR	4.400	31.400	3.400	63,9400	217.396,00	0,23
DE0007231334	Sixt SE -VZ-	EUR	41.500	20.500	21.000	64,0000	1.344.000,00	1,44
DE0007274136	STO SE & Co. KGaA -VZ-	EUR	5.500	0	5.500	96,8000	532.400,00	0,57
DE000SYM9999	Symrise AG	EUR	14.000	6.000	8.000	85,0200	680.160,00	0,73
DE000TLX1005	Talanx AG	EUR	12.500	0	12.500	37,8400	473.000,00	0,51
DE000A12B8Z4	Tlg Immobilien Ag	EUR	76.400	43.500	52.900	25,5500	1.351.595,00	1,44
DE000TUAG000	TUI AG	EUR	120.000	0	120.000	8,5420	1.025.040,00	1,10
DE000A0TGJ55	Varta Ag	EUR	24.000	21.000	3.000	53,5000	160.500,00	0,17
DE0007472060	Wirecard AG	EUR	44.700	19.000	25.700	148,7000	3.821.590,00	4,09
DE000XNG8888	Xing Se	EUR	1.500	0	1.500	375,5000	563.250,00	0,60
DE0005111702	zooplus AG	EUR	5.600	0	5.600	120,0000	672.000,00	0,72
DE0005545503	1&1 Drillisch AG	EUR	15.600	0	15.600	29,2400	456.144,00	0,49
							51.787.848,35	55,39
Frankreich								
FR0000038259	Eurofins Scientific SE ²	EUR	5.150	2.800	2.350	384,0000	902.400,00	0,96
							902.400,00	0,96
Luxemburg								
LU1250154413	ADO Properties S.A.	EUR	28.594	40.950	31.000	36,2000	1.122.200,00	1,20
LU1673108939	Aroundtown Property Holdings S.A.	EUR	67.000	0	67.000	7,1940	481.998,00	0,52
LU1704650164	Befesa S.A.	EUR	0	2.881	28.500	34,2500	976.125,00	1,04
							2.580.323,00	2,76
Niederlande								
NL0012169213	Qiagen N.V.	EUR	13.500	32.300	35.000	35,4400	1.240.400,00	1,33
							1.240.400,00	1,33
Norwegen								
NO0005668905	Tomra Systems ASA	NOK	0	32.800	43.700	280,6000	1.265.098,48	1,35
							1.265.098,48	1,35
Österreich								
AT0000A18XM4	ams AG	CHF	20.000	0	20.000	37,1700	670.273,19	0,72
AT0000785407	Fabasoft AG	EUR	0	0	61.141	18,9500	1.158.621,95	1,24
AT00000FACC2	Facc AG	EUR	57.000	63.600	109.000	12,5200	1.364.680,00	1,46
AT0000625108	Oberbank AG	EUR	5.000	0	5.000	95,4000	477.000,00	0,51
AT0000743059	ÖMV AG	EUR	21.000	0	21.000	42,4200	890.820,00	0,95
AT0000946652	Schoeller-Bleckmann Oilfield Equipment AG	EUR	8.300	0	16.800	75,5000	1.268.400,00	1,36
AT0000A0E9W5	S&T AG	EUR	27.000	80.500	70.000	20,8400	1.458.800,00	1,56
AT0000746409	Verbund AG	EUR	10.000	0	10.000	46,8000	468.000,00	0,50
							7.756.595,14	8,30

1 | NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

2 | Hauptverwaltung in Frankreich, registriert in Luxemburg.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2019

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
Schweden								
SE0001662230	Husqvarna AB	SEK	145.000	0	145.000	86,4400	1.187.778,97	1,27
SE0009216278	Mips AB	SEK	80.000	0	80.000	183,8000	1.393.440,29	1,49
SE0000310336	Swedish Match AB	SEK	11.000	0	11.000	394,7000	411.445,85	0,44
							2.992.665,11	3,20
Schweiz								
CH0012410517	Bâloise Holding AG	CHF	3.300	0	3.300	171,8000	511.171,22	0,55
CH0002432174	Bucher Industries AG	CHF	2.950	0	2.950	333,8000	887.846,00	0,95
CH0102659627	GAM Holding AG	CHF	90.000	0	90.000	4,6520	377.495,27	0,40
CH0030380734	Huber & Suhner AG	CHF	13.000	0	13.000	81,9000	959.967,54	1,03
CH0006372897	Interroll Holding S.A.	CHF	0	180	700	2.470,0000	1.558.921,65	1,67
CH0010702154	Komax Holding AG	CHF	1.500	0	5.500	215,0000	1.066.179,79	1,14
CH0371153492	Landis & Gyr Holding AG	CHF	6.500	0	6.500	77,2000	452.438,91	0,48
CH0025751329	Logitech International S.A.	CHF	0	17.000	18.000	38,3800	622.883,42	0,67
CH0000816824	OC Oerlikon Corporation AG	CHF	18.000	24.500	113.000	11,6800	1.190.009,92	1,27
CH0024608827	Partners Group Holding AG	CHF	2.600	0	2.600	759,0000	1.779.280,50	1,90
CH0014284498	Siegfried Holding AG	CHF	1.500	2.060	4.140	344,5000	1.285.934,54	1,37
CH0418792922	Sika AG	CHF	3.300	13.800	13.000	165,8000	1.943.377,51	2,08
CH0012453913	Temenos AG	CHF	6.000	0	6.000	173,3500	937.787,40	1,00
CH0006227612	Vetropack Holding S.A.	CHF	250	0	250	2.045,0000	460.959,34	0,49
							14.034.253,01	15,00
Börsengehandelte Wertpapiere							83.190.663,74	88,96
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
Deutschland								
DE0005104400	Atoss Software AG	EUR	4.500	0	4.500	137,5000	618.750,00	0,66
DE000A2E4SV8	CYAN AG	EUR	46.000	0	46.000	25,9000	1.191.400,00	1,27
DE000A0JC8S7	DATAGROUP SE	EUR	16.500	17.000	16.500	42,8000	706.200,00	0,75
DE000FTG1111	FinTech Group AG	EUR	0	55.200	28.800	19,2000	552.960,00	0,59
DE000AOSTSQ8	M1 Kliniken AG	EUR	80.000	0	80.000	12,8000	1.024.000,00	1,09
							4.093.310,00	4,36
Luxemburg								
FR0013379484	Solutions 30 SE	EUR	278.928	17.000	261.928	8,8000	2.304.966,40	2,46
							2.304.966,40	2,46
Schweden								
SE0009241706	Thq Nordic AB	SEK	60.000	0	60.000	241,6000	1.373.728,95	1,47
							1.373.728,95	1,47
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							7.772.005,35	8,29
Aktien, Anrechte und Genussscheine							90.962.669,09	97,25

1 | NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2019

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
INVESTMENTFONDSANTEILE²								
Schweiz								
CH0038389992	BB Biotech AG	CHF	6.000	0	32.500	66,3500	1.944.256,60	2,08
							1.944.256,60	2,08
Investmentfondsanteile²							1.944.256,60	2,08
Wertpapiervermögen							92.906.925,69	99,33
Bankguthaben – Kontokorrent³							2.220.553,28	2,37
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-1.585.747,25	-1,70
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							93.541.731,72	100,00

¹ | NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

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

³ | Siehe Erläuterungen zum Abschluss.

ZU- UND ABGÄNGE VOM 1. JULI 2018 BIS 30. JUNI 2019 (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 im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Dänemark				
DK0060477263	Asetek AS	NOK	0	142.000
SE0001200015	INVISIO Communications AB ¹	SEK	0	52.000
Deutschland				
DE0005008007	ADLER Real Estate AG	EUR	71.000	71.000
DE000A0WMPJ6	Aixtron Se	EUR	0	85.000
DE000A2DAM03	Aumann AG	EUR	0	11.000
DE0005909006	Bilfinger SE	EUR	30.300	30.300
DE0005203947	B.R.A.I.N. Biotechnology AG	EUR	17.000	94.000
DE000A1DAHH0	Brenntag AG	EUR	15.000	15.000
DE0005403901	CEWE Stiftung & Co. KGaA	EUR	0	14.000
DE000A1K0227	co.don AG	EUR	0	108.000
DE0005470306	CTS Eventim AG & Co. KGaA	EUR	11.000	11.000
DE0005157101	Dr. Hönle AG	EUR	0	15.000
DE000A0HN5C6	Dte. Wohnen SE	EUR	14.020	14.020
DE0005659700	Eckert & Ziegler Strahlen und Medizintechnik AG	EUR	6.000	6.000
CH0303692047	EDAG Engineering Group AG ²	EUR	0	33.000
DE0005677108	Elmos Semiconductor AG	EUR	0	19.500
DE0006095003	Encavis AG	EUR	100.000	280.000
DE0006229107	Jenoptik AG	EUR	0	69.000
DE0007193500	Koenig & Bauer AG	EUR	0	53.500
DE000KSAG888	K+S AG	EUR	25.000	25.000
DE000LED4000	OSRAM Licht AG	EUR	28.700	68.400
DE000A12UKK6	Rocket Internet SE	EUR	43.000	43.000
DE000A2NBTL2	Schaltbau Holding AG	EUR	24.700	24.700
DE0007170300	Schaltbau Holding AG	EUR	24.700	24.700
DE000A2TSEV4	Scout24 AG -zum Verkauf eingereicht-	EUR	62.000	62.000
DE0007235301	SGL Carbon SE	EUR	0	56.000
DE000A1681X5	Singulus Technologies AG	EUR	0	180.000
DE0007231326	Sixt SE	EUR	0	7.000
DE000A111338	SLM Solutions Group AG	EUR	0	11.000
DE0007203705	SNP Schneider-Neureither & Partner SE	EUR	0	33.000
DE000A2GS401	Software AG	EUR	15.000	15.000
DE000A1K0235	SÜSS MicroTec SE	EUR	24.422	172.922
DE0008303504	TAG Immobilien AG	EUR	41.000	41.000
DE000A0XYGA7	technotrans SE	EUR	0	11.000

1 | Hauptverwaltung in Dänemark, registriert in Schweden.

2 | Hauptverwaltung in Deutschland, registriert in der Schweiz.

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. Juli 2018 bis 30. Juni 2019 (ungeprüft)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Deutschland				
DE0006636681	va-Q-tec AG	EUR	0	37.350
DE000A2E4LE9	Voltabox AG	EUR	0	28.524
DE000WCH8881	Wacker Chemie AG	EUR	6.900	6.900
Frankreich				
FR0004163111	Genfit S.A.	EUR	0	22.600
FR0013227113	Soitec S.A.	EUR	7.500	29.000
Luxemburg				
LU1296758029	Corestate Capital Holding S.A	EUR	34.000	34.000
Norwegen				
NO0003064107	Data Respons ASA	NOK	0	266.696
Schweden				
SE0011089259	Betsson AB	SEK	220.000	220.000
SE0000454746	Biotage AB	SEK	0	79.000
SE0000683484	CellaVision AB	SEK	0	43.951
SE0000418923	CTT Systems AB	SEK	0	93.000
SE0001824004	G5 Entertainment AB	SEK	43.000	57.000
Schweiz				
CH0242606942	Airopack Technology Group AG	CHF	0	72.700
CH0012530207	Bachem AG -B-	CHF	0	4.000
CH0225173167	Cembra Money Bank AG	CHF	5.650	5.650
CH0360826991	Comet Holding AG	CHF	0	20.500
CH0012829898	Emmi AG	CHF	600	600
CH0024666528	HOCHDORF Holding AG	CHF	0	3.000
CH0420462266	Klingelberg AG	CHF	0	43.500
CH0190891181	Leonteq AG	CHF	0	25.600
CH0427241481	Leonteq AG BZR 02.08.18	CHF	25.600	25.600
CH0013841017	Lonza Group AG	CHF	14.350	20.350
CH0468525222	Medacta Group S.A.	CHF	600	600
CH0386200239	Medartis Holding AG	CHF	0	14.400
CH0018294154	PSP Swiss Property AG	CHF	9.500	9.500
CH0014852781	Swiss Life Holding AG	CHF	1.200	1.200
CH0033361673	u-blox Holding AG	CHF	0	13.900
CH0311864901	VAT Group AG	CHF	0	13.200

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Deutschland				
DE0007830572	Daldrup & Söhne AG	EUR	0	76.500
DE000A0JKHC9	Nanogate SE	EUR	0	12.000
DE000A12UPJ7	PANTAFLIX AG	EUR	0	6.800
DE000A0LR936	STEICO SE	EUR	0	32.000
DE000A0KEXC7	Vectron Systems AG	EUR	0	4.600

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. Juli 2018 bis 30. Juni 2019 (ungeprüft)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Luxemburg				
LU0775917882	Grand City Properties S.A.	EUR	0	75.500
FR0013188844	Solutions 30 SE	EUR	0	61.000
Schweden				
SE0005308541	SaltX Technology Holding AB	SEK	0	670.000
SE0011974294	SaltX Technology Holding AB BZR 07.12.18	SEK	670.000	670.000

Nicht notierte Wertpapiere**Deutschland**

DE000A2TSA09	co.don AG BZR 21.05.19	EUR	75.700	75.700
--------------	------------------------	-----	--------	--------

TERMINKONTRAKTE**CHF**

Lonza Group AG Future Dezember 2018			174	174
Lonza Group AG Future September 2018			34	174
Partners Group Holding AG Future Dezember 2018			26	26
Partners Group Holding AG Future September 2018			0	26

EUR

MDAX Performance-Index Future Dezember 2018			32	32
MDAX Performance-Index Future März 2019			32	32
TecDAX Index Future Dezember 2018			685	685
TecDAX Index Future März 2019			310	310
TecDAX Index Future September 2018			780	230
Wirecard AG Future Dezember 2018			375	375
Wirecard AG Future September 2018			0	490

DEISENKURSE

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 28. Juni 2019 in Euro umgerechnet.

	Währung		
Britisches Pfund	GBP	1	0,8983
Dänische Krone	DKK	1	7,4622
Norwegische Krone	NOK	1	9,6927
Schwedische Krone	SEK	1	10,5523
Schweizer Franken	CHF	1	1,1091

ANTEILKLASSEN

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

	Anteilklasse PA (EUR)	Anteilklasse XP (EUR)
WP-Kenn-Nr.:	A2DW7D	A2DW7F
ISIN-Code:	LU1681425366	LU1681425523
Ausgabeaufschlag:	bis zu 3 %	keiner
Rücknahmeaufschlag:	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,65 % p. a.	0,225 % p. a.
Mindestfolgeanlage:	keine	3.000.000,00 EUR
Ertragsverwendung:	ausschüttend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR

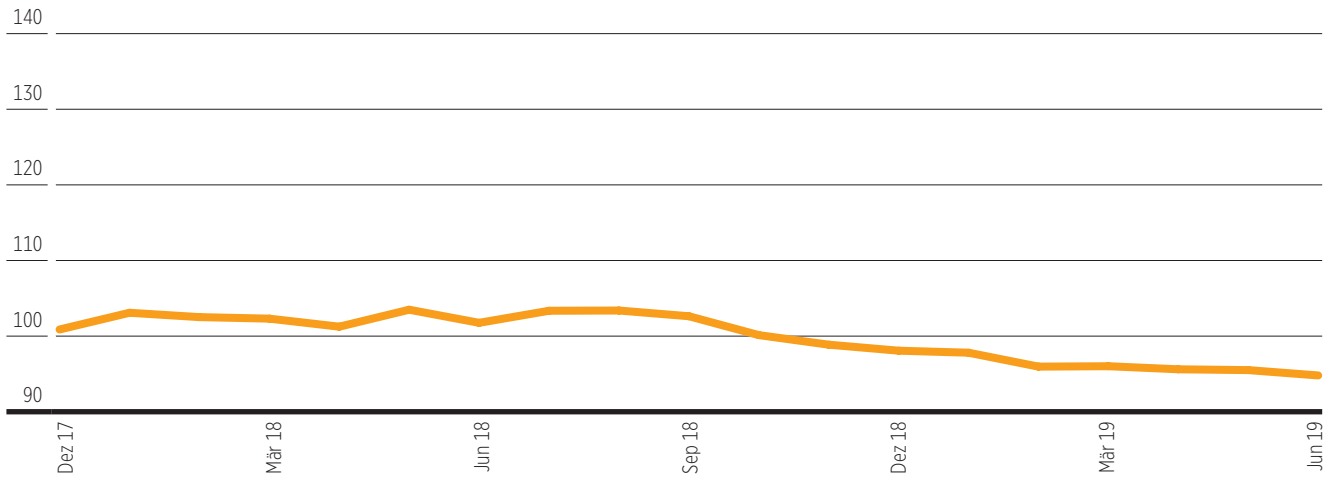
GEOGRAFISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG¹

Geografische Länderaufteilung		Wirtschaftliche Aufteilung	
Deutschland	21,37 %	Investitionsgüter	9,61 %
Frankreich	15,85 %	Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	9,56 %
Vereinigtes Königreich	9,54 %	Lebensmittel, Getränke & Tabak	9,54 %
Schweiz	7,87 %	Versorgungsbetriebe	7,62 %
Dänemark	7,61 %	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	5,92 %
Luxemburg	3,62 %	Versicherungen	3,93 %
Schweden	5,53 %	Automobile & Komponenten	3,91 %
Niederlande	3,73 %	Energie	3,90 %
Italien	1,98 %	Lebensmittel- und Basisartikele Einzelhandel	3,88 %
Finnland	1,95 %	Gebrauchsgüter & Bekleidung	3,87 %
Portugal	1,82 %	Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	3,85 %
Irland	1,73 %	Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	3,80 %
Wertpapiervermögen	82,60 %	Software & Dienste	2,08 %
Terminkontrakte	0,31 %	Telekommunikationsdienste	1,93 %
Bankguthaben ²	18,09 %	Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1,92 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-1,00 %	Banken	1,91 %
	100,00 %	Verbraucherdienste	1,88 %
		Hardware & Ausrüstung	1,80 %
		Immobilien	1,69 %
		Wertpapiervermögen	82,60 %
		Terminkontrakte	0,31 %
		Bankguthaben ²	18,09 %
		Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-1,00 %
			100,00 %

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

² | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

DIE WERTENTWICKLUNG IN EURO SEIT AUFLEGUNG AM 1. DEZEMBER 2017 (ANTEILKLASSE XP)



Monatsenddaten, Quelle: DJE Investment S.A.

ENTWICKLUNG SEIT AUFLEGUNG

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
Anteilklasse PA (EUR)				
03.07.2018	Auflegung	-	-	100,00
30.06.2019	4,63	49.966	4.950,45	92,71
Anteilklasse XP (EUR)				
01.12.2017	Auflegung	-	-	100,00
30.06.2018	48,67	479.889	48.670,46	101,41
30.06.2019	50,33	533.910	8.890,58	94,27

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS

zum 30. Juni 2019

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 43.505.978,58)	45.398.594,28
Bankguthaben ¹	9.943.293,43
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	168.099,35
Dividendenforderungen	97.441,73
Forderungen aus Absatz von Anteilen	8.507,48
	55.615.936,27
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-477.292,16
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-114.502,55
Zinsverbindlichkeiten	-8.019,62
Sonstige Passiva ²	-49.717,80
	-649.532,13
Netto-Teilfondsvermögen	54.966.404,14

ZURECHNUNG AUF DIE ANTEILKLASSEN

Anteilklasse PA (EUR)	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	4.632.365,60 EUR
Umlaufende Anteile	49.966,013
Anteilwert	92,71 EUR
Anteilklasse XP (EUR)	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	50.334.038,54 EUR
Umlaufende Anteile	533.910,073
Anteilwert	94,27 EUR

1 | Siehe Erläuterungen zum Abschluss.

2 | Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Fondsmanagementvergütung Verwaltungsvergütung.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERÄNDERUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2018 bis zum 30. Juni 2019

	Total EUR	Anteilklasse PA (EUR) EUR	Anteilklasse XP (EUR) EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	48.666.942,99	0,00	48.666.942,99
Ordentlicher Nettoertrag	646.515,00	33.630,62	612.884,38
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-12.794,86	17.832,02	-30.626,88
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	79.278.884,84	6.005.774,28	73.273.110,56
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-65.437.857,58	-1.055.325,65	-64.382.531,93
Realisierte Gewinne	14.679.774,64	693.710,46	13.986.064,18
Realisierte Verluste	-23.535.078,89	-1.537.377,03	-21.997.701,86
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne und Verluste	1.266.713,33	488.429,98	778.283,35
Ausschüttung	-586.695,33	-14.309,08	-572.386,25
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	54.966.404,14	4.632.365,60	50.334.038,54

ENTWICKLUNG DER ANZAHL DER ANTEILE IM UMLAUF

	Anteilklasse PA (EUR) Stück	Anteilklasse XP (EUR) Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	0,000	479.889,415
Ausgegebene Anteile	61.189,185	719.972,734
Zurückgenommene Anteile	-11.223,172	-665.952,076
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	49.966,013	533.910,073

AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2018 bis zum 30. Juni 2019

	Total EUR	Anteilklasse PA (EUR) EUR	Anteilklasse XP (EUR) EUR
Erträge			
Dividenden	1.319.978,69	96.280,84	1.223.697,85
Bankzinsen	-59.953,56	-2.766,21	-57.187,35
Sonstige Erträge	682,74	0,88	681,86
Ertragsausgleich	-140.938,71	-23,43	-140.915,28
Erträge insgesamt	1.119.769,16	93.492,08	1.026.277,08
Aufwendungen			
Zinsaufwendungen	-598,87	0,00	-598,87
Verwaltungsvergütung/Fondsmanagementvergütung	-451.633,82	-34.900,60	-416.733,22
Verwahrstellenvergütung	-60.071,55	-2.741,75	-57.329,80
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-38.655,83	-1.841,08	-36.814,75
Taxe d'abonnement	-37.545,18	-1.505,60	-36.039,58
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-2.815,15	285,33	-3.100,48
Werbeausgaben	-4.348,04	0,00	-4.348,04
Register- und Transferstellenvergütung	-5.065,00	-273,24	-4.791,76
Staatliche Gebühren	-535,71	0,00	-535,71
Sonstige Aufwendungen ¹	-25.718,58	-1.075,93	-24.642,65
Aufwandsausgleich	153.733,57	-17.808,59	171.542,16
Aufwendungen insgesamt	-473.254,16	-59.861,46	-413.392,70
Ordentlicher Nettoertrag	646.515,00	33.630,62	612.884,38
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt²	368.150,89		
Total Expense Ratio in Prozent²		1,21³	0,79

¹ | Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellengebühren und Kosten Collateral Manager.

² | Siehe Erläuterungen zum Abschluss.

³ | Für den Zeitraum vom 4. Juli 2018 bis 30. Juni 2019.

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. JUNI 2019

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Dänemark								
DK0010181759	Carlsberg AS -B-	DKK	13.090	12.110	9.060	864,4000	1.049.287,74	1,91
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	DKK	33.350	30.610	23.220	334,4000	1.040.351,57	1,89
DK0060094928	Orsted AS	DKK	21.000	22.120	14.540	567,6000	1.105.753,79	2,01
DK0010268606	Vestas Wind Systems AS	DKK	12.880	0	12.880	574,2000	990.901,98	1,80
							4.186.295,08	7,61
Deutschland								
DE0008404005	Allianz SE	EUR	6.460	5.880	5.090	210,6500	1.072.208,50	1,95
DE0005557508	Dte. Telekom AG	EUR	154.760	143.850	69.780	15,1700	1.058.562,60	1,93
DE000ENAG999	E.On Se	EUR	116.780	10.810	105.970	9,5490	1.011.907,53	1,84
DE000EVNK013	Evonik Industries AG	EUR	50.520	34.610	42.600	25,0600	1.067.556,00	1,94
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	35.360	24.850	22.020	47,8800	1.054.317,60	1,92
DE0008402215	Hannover Rückversicherung SE	EUR	9.670	9.160	7.730	140,5000	1.086.065,00	1,98
DE000A13SX22	HELLA GmbH & Co. KGaA	EUR	37.300	26.040	25.460	42,6600	1.086.123,60	1,98
DE000BFB0019	Metro AG	EUR	155.000	84.220	70.780	16,0000	1.132.480,00	2,06
DE000A0D9PT0	MTU Aero Engines AG	EUR	5.090	0	5.090	204,8000	1.042.432,00	1,90
DE0007037129	RWE AG	EUR	165.200	119.450	45.750	21,4900	983.167,50	1,79
DE0007164600	SAP SE	EUR	14.780	12.820	9.680	118,0000	1.142.240,00	2,08
							11.737.060,33	21,37
Finnland								
FI0009013403	Kone Corporation (New)	EUR	20.600	0	20.600	52,1000	1.073.260,00	1,95
							1.073.260,00	1,95
Frankreich								
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain S.A.	EUR	45.310	34.060	31.210	33,9600	1.059.891,60	1,93
FR0000120644	Danone S.A.	EUR	19.620	17.240	14.820	74,7000	1.107.054,00	2,01
FR0000038259	Eurofins Scientific SE ²	EUR	5.700	2.780	2.920	381,2000	1.113.104,00	2,03
FR0000120321	L'Oreal S.A.	EUR	6.980	6.480	4.290	248,0000	1.063.920,00	1,94
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	4.500	1.500	3.000	368,3500	1.105.050,00	2,01
FR0000121501	Peugeot S.A.	EUR	49.150	0	49.150	21,5600	1.059.674,00	1,93
FR0000121972	Schneider Electric SE	EUR	15.900	1.780	14.120	78,9800	1.115.197,60	2,03
FR0000120271	Total S.A.	EUR	25.329	18.780	22.019	49,1250	1.081.683,38	1,97
							8.705.574,58	15,85
Irland								
IE0000669501	Glanbia Plc.	EUR	92.250	75.190	66.530	14,2800	950.048,40	1,73
							950.048,40	1,73
Italien								
IT0003128367	ENEL S.p.A.	EUR	259.000	80.520	178.480	6,0840	1.085.872,32	1,98
							1.085.872,32	1,98

¹ | NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

² | Hauptverwaltung in Frankreich, registriert in Luxemburg.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2019

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
Luxemburg								
LU1673108939	Aroundtown Property Holdings S.A.	EUR	129.080	0	129.080	7,1880	927.827,04	1,69
LU1704650164	Befesa S.A.	EUR	33.640	20.680	31.190	34,0000	1.060.460,00	1,93
							1.988.287,04	3,62
Niederlande								
NL0012169213	Qiagen N.V.	EUR	45.800	17.320	28.480	35,2100	1.002.780,80	1,82
NL0000009355	Unilever NV	EUR	27.300	7.490	19.810	53,0600	1.051.118,60	1,91
							2.053.899,40	3,73
Portugal								
PTJMT0AE0001	Jerónimo Martins, SGPS, S.A.	EUR	70.650	0	70.650	14,1950	1.002.876,75	1,82
							1.002.876,75	1,82
Schweden								
SE0001662230	Husqvarna AB	SEK	125.354	0	125.354	85,9400	1.022.428,75	1,86
SE0000108656	LM Ericsson	SEK	117.200	0	117.200	89,1600	991.738,51	1,80
SE0000163594	Securitas AB -B-	SEK	135.160	125.060	66.700	162,2000	1.026.777,14	1,87
							3.040.944,40	5,53
Schweiz								
CH0012214059	LafargeHolcim Ltd.	CHF	37.000	12.850	24.150	47,9300	1.041.768,97	1,90
CH0038863350	Nestle S.A.	CHF	28.640	16.730	11.910	100,5600	1.077.913,42	1,96
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	5.300	5.200	4.320	273,5500	1.063.573,04	1,93
CH0418792922	Sika AG	CHF	14.400	6.690	7.710	165,1000	1.145.640,36	2,08
							4.328.895,79	7,87
Vereinigtes Königreich								
GB0007980591	BP Plc.	GBP	217.647	44.670	172.977	5,5070	1.062.559,22	1,93
GB00BD6K4575	Compass Group Plc.	GBP	49.200	0	49.200	18,8600	1.035.038,48	1,88
GB0002374006	Diageo Plc.	GBP	66.000	37.770	28.230	33,6900	1.060.868,60	1,93
GB0009252882	GlaxoSmithKline Plc.	GBP	71.860	57.930	58.920	15,8200	1.039.726,05	1,89
GB0005405286	HSBC Holdings Plc.	GBP	191.030	143.560	143.400	6,5480	1.047.387,84	1,91
							5.245.580,19	9,54
Börsengehandelte Wertpapiere							45.398.594,28	82,60
Aktien, Anrechte und Genussscheine							45.398.594,28	82,60
Wertpapiervermögen							45.398.594,28	82,60

1 | NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2019

Derivate	Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
TERMINKONTRAKTE						
Short-Positionen						
EUR						
STOXX Europe 600 Price Index (EUR) Future September 2019	0	2.079	-2.079		168.099,35	0,31
					168.099,35	0,31
Short-Positionen					168.099,35	0,31
Terminkontrakte					168.099,35	0,31
Bankguthaben – Kontokorrent²					9.943.293,43	18,09
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten					-543.582,92	-1,00
Netto-Teilfondsvermögen in EUR					54.966.404,14	100,00

DEISENTERMINGESCHÄFTE

Zum 30. Juni 2019 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
CHF/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	1.303.000,00	1.173.223,85	2,13
DKK/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	9.147.604,00	1.225.844,90	2,23
GBP/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	2.872.124,00	3.200.320,02	5,82
SEK/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	21.652.285,00	2.054.498,24	3,74
EUR/DKK	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	16.207.604,00	2.171.935,81	3,95
EUR/GBP	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	387.124,00	431.360,45	0,78
EUR/NOK	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	3.646.000,00	376.231,89	0,68
EUR/SEK	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	34.777.285,00	3.299.876,70	6,00

TERMINKONTRAKTE

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
Short-Positionen			
EUR			
STOXX Europe 600 Price Index (EUR) Future September 2019	-2.079	-39.511.395,00	-71,88
		-39.511.395,00	-71,88
Short-Positionen		-39.511.395,00	-71,88
Terminkontrakte		-39.511.395,00	-71,88

1 | NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

2 | Siehe Erläuterungen zum Abschluss.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

ZU- UND ABGÄNGE VOM 1. JULI 2018 BIS 30. JUNI 2019 (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 im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Belgien				
BE0974256852	Colruyt S.A.	EUR	15.150	15.150
BE0003826436	Telenet Group Holding NV	EUR	47.820	47.820
Deutschland				
DE0006766504	Aurubis AG	EUR	31.492	43.352
DE0005909006	Bilfinger SE	EUR	38.430	55.990
DE000A1DAH00	Brenntag AG	EUR	49.430	65.340
DE0005439004	Continental AG	EUR	8.250	8.250
DE0005810055	Dte. Börse AG	EUR	11.730	18.610
DE000A0HN5C6	Dte. Wohnen SE	EUR	58.520	78.010
DE0005664809	Evotec AG	EUR	0	52.590
DE0005785802	Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	EUR	20.150	29.290
DE0006602006	Gea Group AG	EUR	53.240	78.490
DE0006231004	Infineon Technologies AG	EUR	81.730	114.350
DE000KSAG888	K+S AG	EUR	52.800	88.630
DE000A2E4L75	Linde AG – Zum Umtausch eingereichte Aktien –	EUR	5.550	9.530
DE000PAT1AG3	PATRIZIA AG	EUR	79.200	128.800
DE000WAF3001	Siltronic AG	EUR	16.820	22.690
DE000TUAG000	TUI AG	EUR	100.700	140.640
DE000UNSE018	Uniper SE	EUR	52.689	84.259
DE000WCH8881	Wacker Chemie AG	EUR	20.037	26.927
DE0007472060	Wirecard AG	EUR	13.110	18.490
Frankreich				
FR0000120172	Carrefour S.A.	EUR	75.000	75.000
FR0000120859	Imerys S.A.	EUR	28.120	39.650
Italien				
IT0001347308	Buzzi Unicem S.p.A.	EUR	89.520	126.960
Niederlande				
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	7.090	11.560
NL0000009827	Koninklijke DSM NV	EUR	11.880	21.160
Norwegen				
NO0010096985	Equinor ASA	NOK	93.300	93.300
Österreich				
AT0000746409	Verbund AG	EUR	18.420	47.400
AT0000937503	voestalpine AG	EUR	0	18.610

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. Juli 2018 bis 30. Juni 2019 (ungeprüft)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Schweden				
SE0005999778	Com Hem Holding AB (publ)	SEK	84.160	136.830
SE0000103814	Electrolux AB -B-	SEK	59.000	59.000
FI4000297767	Nordea Bank Abp ¹	EUR	263.100	263.100
FI4000297767	Nordea Bank Abp ¹	SEK	177.920	177.920
SE0005190238	Tele2 AB	SEK	141.947	141.947
Schweiz				
CH0023405456	Dufry AG	CHF	8.940	15.650
JE00B4T3BW64	Glencore Plc. ²	GBP	403.610	590.910
CH0012271687	Helvetia Patria Holding	CHF	2.270	3.890
CH0013841017	Lonza Group AG	CHF	3.800	7.180
CH0002497458	SGS S.A.	CHF	510	870
CH0244767585	UBS Group AG	CHF	108.550	168.310
Vereinigtes Königreich				
GB0000536739	Ashtead Group Plc.	GBP	98.340	98.340
GG00B4L84979	Burford Capital Ltd.	GBP	70.940	116.870
GB00B1CRLC47	Mondi Plc.	GBP	68.510	103.000
GB0007188757	Rio Tinto Plc.	GBP	0	16.920
GB0004082847	Standard Chartered Plc.	GBP	143.260	240.770
GB0008754136	Tate & Lyle Plc.	GBP	165.200	165.200
GB0008782301	Taylor Wimpey Plc.	GBP	706.500	706.500
GB0007739609	Travis Perkins Plc.	GBP	91.900	91.900
GB00BH4HKS39	Vodafone Group Plc.	GBP	1.057.000	1.057.000

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Finnland				
SE0000427361	Nordea Bank Abp	SEK	177.920	177.920

Nicht notierte Wertpapiere

Deutschland				
DE000A2LQ7R9	Dte. Wohnen SE BZR 09.07.18	EUR	0	16.810

TERMINKONTRAKTE

EUR				
STOXX Europe 600 Price Index (EUR) Future Dezember 2018			6.889	6.889
STOXX Europe 600 Price Index (EUR) Future Juni 2019			3.134	3.134
STOXX Europe 600 Price Index (EUR) Future März 2019			4.843	4.843
STOXX Europe 600 Price Index (EUR) Future September 2018			4.396	2.161

1 | Hauptverwaltung in Schweden, registriert in Finnland.

2 | Hauptverwaltung in der Schweiz, registriert in dem Vereinigten Königreich.

DEWESENKURSE

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 28. Juni 2019 in Euro umgerechnet.

	Währung		
Britisches Pfund	GBP	1	0,8965
Dänische Krone	DKK	1	7,4636
Norwegische Krone	NOK	1	9,6755
Schwedische Krone	SEK	1	10,5366
Schweizer Franken	CHF	1	1,1111
US-Dollar	USD	1	1,1367

ANTEILKLASSEN

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

	Anteilklasse PA (EUR)	Anteilklasse XP (EUR)
WP-Kenn-Nr.:	A2DW7C	A2DW7A
ISIN-Code:	LU1681425010	LU1681425283
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00%	keiner
Rücknahmeaufschlag:	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,66% p. a.	0,15% p. a.
Mindestfolgeanlage:	keine	3.000.000,00 Euro
Ertragsverwendung:	ausschüttend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR

GEOGRAFISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG¹

Geografische Länderaufteilung		Wirtschaftliche Aufteilung	
Vereinigte Staaten von Amerika	46,65%	Media & Entertainment	11,35%
Deutschland	14,16%	Hardware & Ausrüstung	9,01%
Frankreich	4,86%	Diversifizierte Finanzdienste	8,47%
Südafrika	4,59%	Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	7,82%
Vereinigtes Königreich	3,52%	Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	7,76%
China	3,49%	Software & Dienste	6,59%
Singapur	1,90%	Versicherungen	6,36%
Schweiz	1,61%	Banken	6,03%
Luxemburg	1,48%	Lebensmittel, Getränke & Tabak	4,72%
Hongkong	1,16%	Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	3,30%
Irland	0,97%	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2,95%
Dänemark	0,46%	Gebrauchsgüter & Bekleidung	2,55%
Italien	0,40%	Investitionsgüter	2,44%
Wertpapiervermögen	85,25%	Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	2,06%
Bankguthaben ²	14,91%	Groß- und Einzelhandel	1,93%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,16%	Immobilien	1,10%
	100,00%	Automobile & Komponenten	0,42%
		Verbraucherdienste	0,39%
		Wertpapiervermögen	85,25%
		Bankguthaben ²	14,91%
		Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,16%
			100,00%

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

² | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

ENTWICKLUNG SEIT AUFLEGUNG

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
Anteilklasse PA (EUR)				
01.12.2017	Auflegung	-	-	100,00
30.06.2018	0,65	6.343	657,76	102,50
28.02.2019	0,79	8.358	223,86	94,18
Anteilklasse XP (EUR)				
01.12.2017	Auflegung	-	-	100,00
30.06.2018	30,58	293.832	29.975,83	104,07
28.02.2019	13,26	142.054	-14.817,05	93,34

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS

zum 28. Februar 2019

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 11.640.984,90)	11.974.402,44
Bankguthaben ¹	2.094.813,41
Zinsforderungen	514,90
Dividendenforderungen	6.112,21
	14.075.842,96
Sonstige Passiva ²	-29.256,85
	-29.256,85
Netto-Teilfondsvermögen	14.046.586,11

ZURECHNUNG AUF DIE ANTEILKLASSEN

Anteilklasse PA (EUR)

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	787.166,64 EUR
Umlaufende Anteile	8.357,705
Anteilwert	94,18 EUR

Anteilklasse XP (EUR)

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	13.259.419,47 EUR
Umlaufende Anteile	142.054,000
Anteilwert	93,34 EUR

1 | Siehe Erläuterungen zum Abschluss.

2 | Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Prüfungskosten und Fondsmanagementvergütung.

VERÄNDERUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2018 bis zum 28. Februar 2019

	Total EUR	Anteilklasse PA (EUR) EUR	Anteilklasse XP (EUR) EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	31.228.614,25	650.131,81	30.578.482,44
Ordentlicher Nettoertrag	14.245,25	-1.744,73	15.989,98
Ertrags- und Aufwandsausgleich	39.173,79	-740,62	39.914,41
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	2.198.746,06	480.757,83	1.717.988,23
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-16.791.937,71	-256.896,70	-16.535.041,01
Realisierte Gewinne	1.659.604,28	71.449,72	1.588.154,56
Realisierte Verluste	-4.365.365,85	-190.461,96	-4.174.903,89
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne und Verluste	517.655,75	39.885,92	477.769,83
Ausschüttung	-454.149,71	-5.214,63	-448.935,08
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	14.046.586,11	787.166,64	13.259.419,47

ENTWICKLUNG DER ANZAHL DER ANTEILE IM UMLAUF

	Anteilklasse PA (EUR) Stück	Anteilklasse XP (EUR) Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	6.342,902	293.832,000
Ausgegebene Anteile	4.799,021	16.806,000
Zurückgenommene Anteile	-2.784,218	-168.584,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	8.357,705	142.054,000

AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2018 bis zum 28. Februar 2019

	Total EUR	Anteilklasse PA (EUR) EUR	Anteilklasse XP (EUR) EUR
Erträge			
Dividenden	176.308,25	5.466,90	170.841,35
Bankzinsen	-330,11	-29,42	-300,69
Sonstige Erträge	682,74	14,96	667,78
Ertragsausgleich	-69.706,64	435,67	-70.142,31
Erträge insgesamt	106.954,24	5.888,11	101.066,13
Aufwendungen			
Zinsaufwendungen	-3,26	0,00	-3,26
Verwaltungsvergütung/Fondsmanagementvergütung	-69.105,31	-5.538,69	-63.566,62
Verwahrstellenvergütung	-11.789,01	-490,64	-11.298,37
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-16.881,58	-763,63	-16.117,95
Taxe d'abonnement	-5.268,23	-214,46	-5.053,77
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-8.746,23	-422,28	-8.323,95
Register- und Transferstellenvergütung	-1.227,00	-62,31	-1.164,69
Sonstige Aufwendungen ¹	-10.221,22	-445,78	-9.775,44
Aufwandsausgleich	30.532,85	304,95	30.227,90
Aufwendungen insgesamt	-92.708,99	-7.632,84	-85.076,15
Ordentlicher Nettoertrag	14.245,25	-1.744,73	15.989,98
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt²	78.499,15		
Total Expense Ratio in Prozent²		0,97	0,60

1 | Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellengebühren und Lieferspesen.

2 | Siehe Erläuterungen zum Abschluss.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 28. FEBRUAR 2019

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE								
Börsengehandelte Wertpapiere								
China								
CNE100000593	PICC Property & Casualty Co. Ltd.	HKD	140.000	0	140.000	9,4000	147.241,46	1,05
CNE100000PP1	Xinjiang Goldwind Science & Technology Co. Ltd.	HKD	275.400	556.400	340.000	9,0000	342.369,96	2,44
							489.611,42	3,49
Dänemark								
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	DKK	1.500	0	1.500	320,8500	64.514,08	0,46
							64.514,08	0,46
Deutschland								
DE0008404005	Allianz SE	EUR	3.000	0	3.000	194,4400	583.320,00	4,15
DE0005501357	Axel Springer SE	EUR	5.600	3.100	2.500	50,0000	125.000,00	0,89
DE0005785802	Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	EUR	3.100	900	2.200	68,4800	150.656,00	1,07
DE000A13SX22	HELLA GmbH & Co. KGaA	EUR	3.960	2.500	1.460	39,9400	58.312,40	0,42
DE0006231004	Infineon Technologies AG	EUR	15.000	0	15.000	19,2650	288.975,00	2,06
DE000PAT1AG3	Patrizia Immobilien AG	EUR	8.000	0	8.000	19,3200	154.560,00	1,10
DE0007164600	SAP SE	EUR	3.830	2.430	4.500	94,0300	423.135,00	3,01
DE000WCH8881	Wacker Chemie AG	EUR	1.600	800	800	92,4000	73.920,00	0,53
DE0007472060	Wirecard AG	EUR	1.100	0	1.100	118,5500	130.405,00	0,93
							1.988.283,40	14,16
Frankreich								
FR0000120644	Danone S.A.	EUR	3.300	1.050	4.400	66,3700	292.028,00	2,08
FR0000038259	Eurofins Scientific SE ²	EUR	420	0	420	366,0000	153.720,00	1,09
FR0000120321	L'Oreal S.A.	EUR	400	0	400	219,9000	87.960,00	0,63
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	1.000	0	1.000	302,2000	302.200,00	2,15
							835.908,00	5,95
Hongkong								
HK0000069689	AIA Group Ltd	HKD	18.600	0	18.600	78,5000	163.364,18	1,16
							163.364,18	1,16
Irland								
IE00BTN1Y115	Medtronic Plc.	USD	1.700	0	1.700	90,8900	135.704,37	0,97
							135.704,37	0,97
Italien								
IT0003874101	Prada S.p.A.	HKD	20.000	0	20.000	25,1500	56.278,46	0,40
							56.278,46	0,40
Luxemburg								
LU0501835309	L'Occitane International SA	HKD	33.000	73.000	33.000	14,7400	54.423,40	0,39
							54.423,40	0,39

1 | NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

2 | Hauptverwaltung in Frankreich, registriert in Luxemburg.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 28. Februar 2019

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
Schweiz								
CH0038863350	Nestle S.A.	CHF	1.000	0	1.000	90,3200	79.577,09	0,57
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	600	0	600	276,7500	146.299,56	1,04
							225.876,65	1,61
Singapur								
SG1L01001701	DBS Group Holdings Ltd.	SGD	16.500	0	16.500	24,8400	266.853,31	1,90
							266.853,31	1,90
Südafrika								
ZAE000265971	MultiChoice Group Ltd.	ZAR	3.240	0	3.240	105,3000	21.438,35	0,15
ZAE000015889	Naspers Ltd.	ZAR	5.380	4.540	3.240	3.059,9800	622.990,63	4,44
							644.428,98	4,59
Vereinigte Staaten von Amerika								
US0126531013	Albemarle Corporation	USD	2.500	2.300	4.200	92,2800	340.396,98	2,42
US02079K1079	Alphabet Inc. Class C	USD	700	0	700	1.116,0500	686.136,48	4,88
US0258161092	American Express Co.	USD	3.000	0	3.000	107,4200	283.031,79	2,01
US0378331005	Apple Inc.	USD	5.920	9.220	4.700	174,8700	721.841,74	5,14
US0605051046	Bank of America Corporation	USD	17.000	0	17.000	29,5300	440.901,11	3,14
US0758871091	Becton Dickinson & Co.	USD	400	760	400	250,2900	87.929,04	0,63
US09247X1019	BlackRock Inc. -A-	USD	1.185	735	1.200	442,0100	465.845,78	3,32
US09253U1088	Blackstone Group L.P.	USD	15.000	5.800	15.000	33,5300	441.726,68	3,14
US17275R1023	Cisco Systems Inc.	USD	12.000	0	12.000	51,5900	543.720,36	3,87
US1941621039	Colgate-Palmolive Co.	USD	9.000	0	9.000	65,8700	520.665,73	3,71
US2358511028	Danaher Corporation	USD	800	0	800	126,3900	88.803,79	0,63
US5324571083	Eli Lilly & Co.	USD	4.000	0	4.000	125,6800	441.524,68	3,14
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	1.600	400	1.200	135,8700	143.196,91	1,02
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	USD	1.500	0	1.500	105,1600	138.538,56	0,99
US5017971046	L Brands Inc.	USD	2.800	0	2.800	27,4000	67.380,99	0,48
US58933Y1055	Merck & Co. Inc.	USD	2.000	0	2.000	80,6200	141.612,51	1,01
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	4.400	1.400	3.000	112,1700	295.547,16	2,10
US8552441094	Starbucks Corporation	USD	1.400	500	900	70,1500	55.449,68	0,39
US7427181091	The Procter & Gamble Co.	USD	5.000	0	5.000	98,9100	434.349,20	3,09
US92826C8394	VISA Inc.	USD	1.000	400	600	147,2200	77.579,48	0,55
US2546871060	Walt Disney Co.	USD	1.400	0	1.400	112,7800	138.672,05	0,99
							6.554.850,70	46,65

1 | NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 28. Februar 2019

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
Vereinigtes Königreich								
GB0004544929	Imperial Brands Plc.	GBP	10.000	0	10.000	24,8850	290.712,62	2,07
GB00B1ZBKY84	Moneysupermarket.com Group Plc.	GBP	35.300	165.800	50.500	3,4510	203.592,87	1,45
							494.305,49	3,52
Börsengehandelte Wertpapiere							11.974.402,44	85,25
Aktien, Anrechte und Genussscheine							11.974.402,44	85,25
Wertpapiervermögen							11.974.402,44	85,25
Bankguthaben – Kontokorrent²							2.094.813,41	14,91
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-22.629,74	-0,16
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							14.046.586,11	100,00

¹ | NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

² | Siehe Erläuterungen zum Abschluss.

ZU- UND ABGÄNGE VOM 1. JULI 2018 BIS 28. FEBRUAR 2019 (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 im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Belgien				
BE0003826436	Telenet Group Holding NV	EUR	1.500	1.500
Chile				
US8336351056	Sociedad Quimica y Minera de Chile S.A. ADR	USD	8.100	11.400
China				
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. ADR ¹	USD	0	1.850
US0567521085	Baidu Inc. ADR ¹	USD	2.010	2.010
US0917271076	Bitauto Holdings Ltd. ADR ¹	USD	10.000	26.000
US16944W1045	China Distance Education Holdings Ltd. ADR ¹	USD	0	23.900
KYG2743Y1061	Dali Foods Group Co. Ltd. ¹	HKD	260.000	480.000
CNE100000WS1	Huaneng Renewables Corporation Ltd.	HKD	0	480.000
US48205B1070	Jupai Holdings Ltd. ADR ¹	USD	22.400	42.400
HK0992009065	Lenovo Group Ltd. ²	HKD	0	290.000
US60879B1070	Momo Inc. ADR ¹	USD	3.600	6.600
US64110W1027	NetEase Inc. ADR ¹	USD	600	600
US69354V1089	PPDAI Group Inc. ADR ¹	USD	13.000	13.000
US7477981069	Qudian Inc. ADR ¹	USD	17.000	58.700
US92763W1036	Vipshop Holdings Ltd. ADR ¹	USD	14.000	14.000
US98585L1008	Yirendai Ltd. ADR ¹	USD	16.500	37.100
US98426T1060	YY Inc. ADR ¹	USD	2.800	4.200
US31680Q1040	58.COM Inc. ADR ¹	USD	2.100	4.000
Dänemark				
DK0060252690	Pandora AS	DKK	5.620	7.800
DK0010268606	Vestas Wind Systems AS	DKK	5.400	7.400
Deutschland				
DE000BAY0017	Bayer AG	EUR	2.185	3.597
DE0005403901	CEWE Stiftung & Co. KGaA	EUR	0	1.700
DE0005437305	CompuGroup Medical SE	EUR	2.700	2.700
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	0	2.300
DE000A1PHFF7	Hugo Boss AG	EUR	1.800	3.600
DE000A2DA588	MAX Automation SE	EUR	0	36.400
DE0005220909	Nexus AG	EUR	0	5.100
DE0005936124	OHB SE	EUR	0	4.600
DE000A12DM80	Scout24 AG	EUR	8.400	11.700
DE0007231334	Sixt SE -VZ-	EUR	1.900	10.500
DE0007493991	Ströer SE & Co. KGaA	EUR	2.800	9.400
DE0005089031	United Internet AG	EUR	7.700	7.700

1 | Hauptverwaltung in China, registriert auf den Bermudas.

2 | Hauptverwaltung in China, registriert in Hongkong.

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. Juli 2018 bis 28. Februar 2019 (ungeprüft)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Deutschland				
DE0007657231	Villeroy & Boch AG -VZ-	EUR	0	14.900
DE000A0BL849	Vita 34 AG	EUR	0	7.000
DE000WACK012	Wacker Neuson SE	EUR	5.900	5.900
DE000A11QW68	7C Solarparken AG	EUR	0	49.000
Finnland				
FI4000106299	Ferratum Oyj	EUR	3.256	40.000
FI4000157235	Kotipizza Group Oyj	EUR	3.600	12.300
Frankreich				
FR0000035164	Beneteau S.A.	EUR	23.800	57.820
Guernsey				
GG00BPFJTF46	Pershing Square Holdings Ltd. ¹	USD	12.400	25.700
Hongkong				
BMG210901242	China Water Affairs Group Ltd. ²	HKD	448.000	448.000
Indien				
US40415F1012	HDFC Bank Ltd. ADR	USD	1.400	1.400
Irland				
IE00B6330302	Ingersoll-Rand Plc.	USD	800	800
IE00BYTBXV33	Ryanair Holdings Plc.	EUR	5.800	15.300
Isle of Man				
IM00B5VQMV65	GVC HOLDINGS Plc.	GBP	5.500	18.500
Italien				
IT0001347308	Buzzi Unicem S.p.A.	EUR	4.200	4.200
IT0004195308	Gruppo MutuiOnline S.p.A.	EUR	3.500	47.700
Japan				
JP3924800000	Mori Seiki Co. Ltd.	JPY	13.800	24.700
JP3866800000	Panasonic Corporation	JPY	30.200	135.900
JP3967200001	Rakuten Inc.	JPY	167.000	190.000
JP3435000009	Sony Corporation	JPY	0	2.500
Kanada				
CA5592224011	Magna International Inc. -A-	USD	0	2.300
Luxemburg				
LU1296758029	Corestate Capital Holding S.A	EUR	5.100	10.500
Niederlande				
NL0000687663	AerCap Holdings NV	USD	3.900	6.700
NL0000009355	Unilever NV	EUR	0	3.200
NL0000395903	Wolters Kluwer NV	EUR	0	2.800
Norwegen				
NO0003054108	Mowi ASA	NOK	0	7.200

¹ | Hauptverwaltung auf Guernsey, registriert im Vereinigten Königreich.² | Hauptverwaltung in Hongkong, registriert auf den Bermudas.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. Juli 2018 bis 28. Februar 2019 (ungeprüft)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Russland				
US3682872078	Gazprom ADR	USD	47.500	80.600
US55315J1025	PJSC MMC Norilsk Nickel ADR	USD	0	10.000
NL0009805522	Yandex NV ¹	USD	0	4.400
Schweden				
LU1778762911	SPOTIFY TECHNOLOGY S.A. ²	USD	500	500
Schweiz				
CH0102659627	GAM Holding AG	CHF	16.300	16.300
Südkorea				
US7960508882	Samsung Electronics Co. Ltd. GDR	USD	50	370
Taiwan				
US8740391003	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	USD	11.100	20.500
Vereinigte Staaten von Amerika				
US00507V1098	Activision Blizzard Inc.	USD	1.300	1.300
US00724F1012	Adobe Inc.	USD	0	700
US01881G1067	AllianceBernstein Holding LP	USD	0	25.800
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	388	738
US0213461017	Altaba Inc.	USD	11.900	31.000
US0311621009	Amgen Inc.	USD	500	500
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc.	USD	4.450	6.300
US09062X1037	Biogen Inc.	USD	500	500
US09857L1089	Booking Holdings Inc.	USD	220	920
US11135F1012	Broadcom Inc.	USD	2.100	2.100
PA1436583006	Carnival Corporation ³	USD	1.300	1.300
US1510201049	Celgene Corporation	USD	6.100	11.300
US1713401024	Church & Dwight Co. Inc.	USD	0	2.800
US1890541097	Clorox Co.	USD	0	1.200
US23331S1006	DHI Group Inc.	USD	0	65.000
US2786421030	eBay Inc.	USD	10.400	10.400
US30303M1027	Facebook Inc.	USD	3.960	9.360
US39572G1004	GreenSky Inc.	USD	24.700	24.700
US3994731079	Groupon Inc.	USD	91.800	430.800
US44919P5089	IAC/InterActiveCorporation	USD	400	1.360
US4612021034	Intuit Inc.	USD	400	400
US5007541064	Kraft Heinz Co., The	USD	0	2.300
US57665R1068	Match Group Inc.	USD	1.600	1.600
US5951121038	Micron Technology Inc.	USD	1.100	7.500
US6311031081	Nasdaq Inc.	USD	0	1.700
US67551U1051	Och-Ziff Capital Management	USD	45.200	235.200
US6821631008	On Deck Capital Inc.	USD	0	20.000
US6936561009	PVH Corporation	USD	400	1.200

1 | Hauptverwaltung in Russland, registriert in den Niederlanden.

2 | Hauptverwaltung in Schweden, registriert in Luxemburg.

3 | Hauptverwaltung in den Vereinigten Staaten von Amerika, registriert in Panama.

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. Juli 2018 bis 28. Februar 2019 (ungeprüft)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Vereinigte Staaten von Amerika				
US83001A1025	Six Flags Entertainment Corporation	USD	2.400	2.400
US78409V1044	S&P Global Inc.	USD	400	400
US8636671013	Stryker Corporation	USD	900	900
US88368Q1031	TheStreet Inc.	USD	0	77.501
Vereinigtes Königreich				
GB0000536739	Ashtead Group Plc.	GBP	2.800	2.800
GB00BVYVFW23	Auto Trader Group Plc.	GBP	0	33.600
GG00B4L84979	Burford Capital Ltd.	GBP	0	6.500
GB0002374006	Diageo Plc.	GBP	1.900	1.900
GB0009252882	GlaxoSmithKline Plc.	GBP	0	9.000
GB00BHD66J44	Zeal Network SE	EUR	8.250	21.750

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere**Deutschland**

DE000A0JK2A8	AURELIUS Equity Opportunities SE & Co KGaA	EUR	1.750	7.650
DE000A0JM2M1	Blue Cap AG	EUR	0	16.000
DE000A0EQ578	HELMA Eigenheimbau AG	EUR	3.350	3.350
DE0006459324	Lang & Schwarz AG	EUR	15.000	59.600
DE000A0JKHC9	Nanogate SE	EUR	2.100	2.100
DE0002457512	VIB Vermögen AG	EUR	1.720	8.520

Nicht notierte Wertpapiere**Deutschland**

DE000A2NBP2	7C Solarparken AG BZR 26.11.18	EUR	49.000	49.000
-------------	--------------------------------	-----	--------	--------

Südafrika

US6315122092	Naspers Ltd. ADR	USD	0	10.850
--------------	------------------	-----	---	--------

DEISENKURSE

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 28. Februar 2019 in Euro umgerechnet.

	Währung		
Britisches Pfund	GBP	1	0,8560
Dänische Krone	DKK	1	7,4600
Hongkong Dollar	HKD	1	8,9377
Japanischer Yen	JPY	1	126,1600
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4994
Norwegische Krone	NOK	1	9,7280
Schwedische Krone	SEK	1	10,4783
Schweizer Franken	CHF	1	1,1350
Singapur Dollar	SGD	1	1,5359
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	15,9141
US-Dollar	USD	1	1,1386

ANTEILKLASSEN

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

Anteilklasse PA (EUR)	
WP-Kenn-Nr.:	AOBYLJ
ISIN-Code:	LU0185172052
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	1,10 % p. a.
Mindestfolgeanlage:	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend
Währung:	EUR

GEOGRAFISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG¹

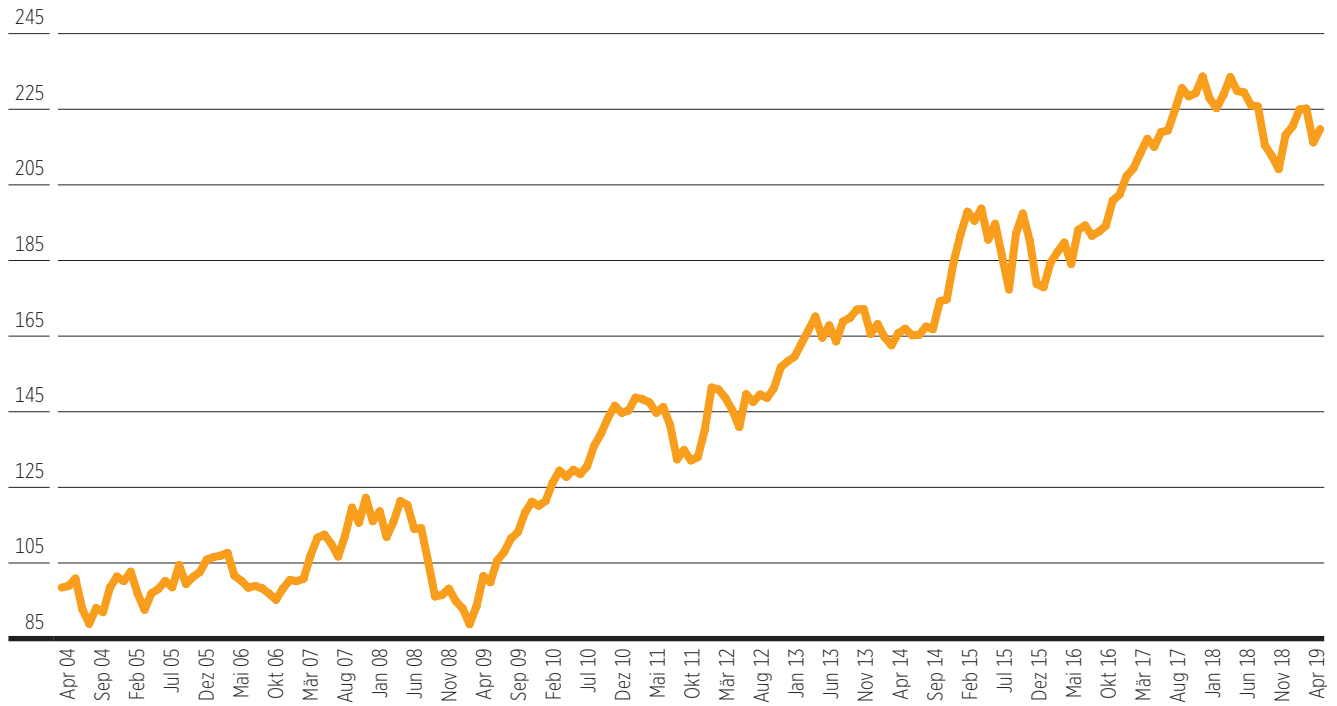
Geografische Länderaufteilung	
Vereinigte Staaten von Amerika	27,49 %
Deutschland	22,25 %
Frankreich	13,08 %
Hongkong	11,30 %
Niederlande	6,38 %
Italien	4,33 %
Luxemburg	1,94 %
Vereinigtes Königreich	1,67 %
China	1,64 %
Schweden	1,63 %
Irland	1,49 %
Spanien	1,44 %
Indien	0,86 %
Australien	0,82 %
Dänemark	0,69 %
Wertpapiervermögen	97,01 %
Terminkontrakte	0,12 %
Bankguthaben ²	3,13 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,26 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung	
Banken	15,11 %
Investitionsgüter	10,31 %
Software & Dienste	9,27 %
Versorgungsbetriebe	8,31 %
Staatsanleihen	7,86 %
Media & Entertainment	6,76 %
Immobilien	5,65 %
Versicherungen	5,37 %
Diversifizierte Finanzdienste	5,34 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	3,57 %
Hardware & Ausrüstung	2,62 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	2,49 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	2,28 %
Verbraucherdienste	2,08 %
Sonstiges	1,75 %
Energie	1,59 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1,59 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	1,09 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	1,06 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	1,05 %
Telekommunikationsdienste	1,04 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	0,82 %
Wertpapiervermögen	97,01 %
Terminkontrakte	0,12 %
Bankguthaben ²	3,13 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,26 %
	100,00 %

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

² | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

DIE WERTENTWICKLUNG IN EURO SEIT AUFLEGUNG AM 7. APRIL 2004 (ANTEILKLASSE PA)¹



Monatsenddaten, Quelle: DJE Investment S.A.

¹ | Die Wertentwicklung betrifft bis zum 30. November 2017 den Teilfonds LuxTopic - DJE Cosmopolitan, der zum 1. Dezember 2017 in den neu aufgelegten Teilfonds DJE - Concept 75 verschmolzen wurde.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

ENTWICKLUNG DER LETZTEN 3 GESCHÄFTSJAHRE

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.11.2017 ¹	49,00	230.540	-3.937,21	212,55
30.06.2018	50,28	235.145	885,54	213,85
30.06.2019	43,62	214.703	-3.978,72	203,16

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS

zum 30. Juni 2019

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 38.805.313,94)	42.329.919,84
Bankguthaben ²	1.366.619,36
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	52.608,67
Zinsforderungen	71.166,12
Dividendenforderungen	60.927,74
Forderungen aus Devisentermingeschäften	38.478.051,02
	82.359.292,75
Verbindlichkeiten aus Devisentermingeschäften	-38.636.916,72
Sonstige Passiva ³	-102.233,70
	-38.739.150,42
Netto-Teilfondsvermögen	43.620.142,33
Umlaufende Anteile	214.703,202
Anteilwert	203,16 EUR

¹ | Die Werte spiegeln das Teilfondsvermögen des Fonds LuxTopic - DJE Cosmopolitan vor der Fusion mit dem DJE - Concept 75 wider.

² | Siehe Erläuterungen zum Abschluss.

³ | Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsvergütung und Fusionskosten.

VERÄNDERUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2018 bis zum 30. Juni 2019

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	50.284.658,75
Ordentlicher Nettoertrag	110.249,91
Ertrags- und Aufwandsausgleich	3.380,84
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	2.495.833,51
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-6.474.553,62
Realisierte Gewinne	6.092.654,20
Realisierte Verluste	-5.916.724,82
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne und Verluste	-2.672.102,60
Ausschüttung	-303.253,84
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	43.620.142,33

ENTWICKLUNG DER ANZAHL DER ANTEILE IM UMLAUF

	Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	235.144,922
Ausgegebene Anteile	12.172,501
Zurückgenommene Anteile	-32.614,221
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	214.703,202

AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2018 bis zum 30. Juni 2019

	EUR
Erträge	
Dividenden	785.987,11
Erträge aus Investmentanteilen	4.824,61
Zinsen auf Anleihen	196.673,67
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	18.397,08
Bankzinsen	-2.429,23
Sonstige Erträge	252,51
Ertragsausgleich	-38.138,37
Erträge insgesamt	965.567,38
Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung/Fondsmanagementvergütung	-661.528,13
Verwahrstellenvergütung	-38.540,28
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-22.530,49
Taxe d'abonnement	-22.261,99
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-53.588,49
Werbeausgaben	-1.945,03
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-1.500,00
Register- und Transferstellenvergütung	-1.325,43
Staatliche Gebühren	-1.425,00
Sonstige Aufwendungen ¹	-85.430,16
Aufwandsausgleich	34.757,53
Aufwendungen insgesamt	-855.317,47
Ordentlicher Nettoertrag	110.249,91
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt²	140.995,86
Total Expense Ratio in Prozent²	1,94

¹ | Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Fusionskosten.

² | Siehe Erläuterungen zum Abschluss.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. JUNI 2019

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Australien								
AU000000BXB1	Brambles Ltd.	AUD	45.000	0	45.000	12,8800	357.160,46	0,82
							357.160,46	0,82
China								
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd. ²	HKD	24.500	6.500	18.000	352,6000	714.271,24	1,64
							714.271,24	1,64
Dänemark								
DK0010268606	Vestas Wind Systems AS	EUR	4.000	0	4.000	75,6600	302.640,00	0,69
							302.640,00	0,69
Deutschland								
DE0008404005	Allianz SE	EUR	5.500	2.500	3.000	210,2000	630.600,00	1,45
DE000ENAG999	E.On Se	EUR	190.000	135.000	110.000	9,5600	1.051.600,00	2,41
DE0008402215	Hannover Rückversicherung SE	EUR	1.500	2.000	3.500	141,0000	493.500,00	1,13
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs- Gesellschaft AG	EUR	2.000	0	2.000	220,4000	440.800,00	1,01
DE0007164600	SAP SE	EUR	15.200	13.500	7.000	119,2000	834.400,00	1,91
DE0007236101	Siemens AG	EUR	10.200	4.200	6.000	103,8200	622.920,00	1,43
DE000TUAG000	TUI AG	EUR	30.500	118.500	12.000	8,5420	102.504,00	0,23
DE0007472060	Wirecard AG	EUR	7.300	5.150	3.650	148,7000	542.755,00	1,24
							4.719.079,00	10,81
Frankreich								
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain S.A.	EUR	13.000	0	13.000	34,0350	442.455,00	1,01
FR0000120644	Danone S.A.	EUR	13.500	8.000	21.000	74,1000	1.556.100,00	3,57
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	2.500	1.900	600	370,8000	222.480,00	0,51
FR0000121972	Schneider Electric SE	EUR	7.500	0	7.500	79,6000	597.000,00	1,37
FR0000120271	Total S.A.	EUR	9.182	15.000	14.182	48,9450	694.137,99	1,59
							3.512.172,99	8,05
Hongkong								
HK0900002681	Aeon Credit Service Co. Ltd.	HKD	0	1.238.000	1.164.000	6,9800	914.359,03	2,10
HK0000069689	AIA Group Ltd	HKD	132.000	50.000	82.000	84,2500	777.485,17	1,78
HK0160011786	Hon Kwok Land Investment Co. Ltd.	HKD	200.000	1.460.000	900.000	3,9400	399.068,17	0,91
BMG4069C1486	Great Eagle Holding Ltd. ³	HKD	0	0	550.000	33,4000	2.067.366,67	4,74
KYG7082H1276	Pico Far East Holdings Ltd. ⁴	HKD	0	2.600.000	2.600.000	2,6400	772.477,13	1,77
							4.930.756,17	11,30

1 | NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

2 | Hauptverwaltung in China, registriert auf den Cayman Inseln.

3 | Hauptverwaltung in Hongkong, registriert auf den Bermudas.

4 | Hauptverwaltung in Hongkong, registriert auf den Cayman Inseln.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2019

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
Indien								
US45104G1040	ICICI Bank Ltd. ADR	USD	51.800	17.800	34.000	12,6000	376.350,70	0,86
							376.350,70	0,86
Irland								
IE00BTN1Y115	Medtronic Plc.	USD	7.600	0	7.600	97,4800	650.837,21	1,49
							650.837,21	1,49
Niederlande								
NL0011821202	ING Groep NV	EUR	54.000	0	54.000	10,1780	549.612,00	1,26
							549.612,00	1,26
Spanien								
ES0143416115	Siemens Gamesa Renewable Energy S.A.	EUR	43.500	0	43.500	14,4050	626.617,50	1,44
							626.617,50	1,44
Vereinigte Staaten von Amerika								
US02079K1079	Alphabet Inc. Class C	USD	2.650	1.750	900	1.076,0100	850.750,24	1,95
US0258161092	American Express Co.	USD	8.400	4.000	4.400	123,9400	479.079,33	1,10
US00206R1023	AT & T Inc.	USD	15.700	0	15.700	32,9800	454.876,57	1,04
US0758871091	Becton Dickinson & Co.	USD	2.600	600	2.000	249,1500	437.758,06	1,00
US09253U1088	Blackstone Group L.P.	USD	29.000	5.000	24.000	44,3100	934.235,26	2,14
US17275R1023	Cisco Systems Inc.	USD	10.000	0	10.000	55,7300	489.589,74	1,12
US1941621039	Colgate-Palmolive Co.	USD	7.500	0	7.500	72,1400	475.314,06	1,09
US2788651006	Ecolab Inc.	USD	4.100	0	4.100	192,2000	692.277,96	1,59
US4282911084	Hexcel Corporation	USD	11.000	0	11.000	79,5000	768.250,90	1,76
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	3.700	0	3.700	140,6900	457.307,39	1,05
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	7.300	2.500	4.800	134,1500	565.685,67	1,30
US72919P2020	Plug Power Inc.	USD	140.000	0	140.000	2,2200	273.038,74	0,63
US7475251036	Qualcomm Inc.	USD	7.000	0	7.000	75,4300	463.858,39	1,06
US74762E1029	Quanta Services Inc.	USD	7.500	0	7.500	37,9900	250.307,48	0,57
US8552441094	Starbucks Corporation	USD	15.700	10.000	11.000	83,5600	807.484,85	1,85
US2546871060	Walt Disney Co.	USD	6.500	0	6.500	139,3000	795.440,57	1,82
US88579Y1010	3M Co.	USD	5.900	0	5.900	171,5000	888.913,29	2,04
							10.084.168,50	23,11
Börsengehandelte Wertpapiere							26.823.665,77	61,47
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
Luxemburg								
FR0013379484	Solutions 30 SE	EUR	96.000	0	96.000	8,8000	844.800,00	1,94
							844.800,00	1,94
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							844.800,00	1,94
Aktien, Anrechte und Genussscheine							27.668.465,77	63,41

1 | NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2019

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
ANLEIHEN							
Börsengehandelte Wertpapiere							
EUR							
DE000BHY0GB5	1,500 % Berlin Hyp AG EMTN Reg.S. Green Bond v.18(2028)	700.000	0	700.000	106,5090	745.563,00	1,71
DE000BHY0GH2	0,125 % Berlin Hyp AG Green Pfandbrief v.17(2023)	700.000	0	700.000	101,8710	713.097,00	1,63
XS1808338542	1,000 % BNP Paribas S.A. EMTN v.18(2024)	700.000	0	700.000	102,9290	720.503,00	1,65
DE0001102390	0,500 % Bundesrepublik Deutschland v.16(2026)	6.930.000	11.430.000	2.000.000	107,1370	2.142.740,00	4,91
DE0001104693	0,000 % Bundesrepublik Deutschland v.17(2019)	800.000	0	800.000	100,1190	800.952,00	1,84
FR0013064755	0,625 % HSBC France S.A. EMTN v.15(2020)	700.000	0	700.000	101,2670	708.869,00	1,63
XS1702729275	1,250 % innogy Finance BV EMTN Green Bond v.17(2027)	1.000.000	0	1.000.000	104,9930	1.049.930,00	2,41
XS1636000561	0,875 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EMTN Green Bond v.17(2022)	700.000	0	700.000	101,2160	708.512,00	1,62
FR0013372299	1,125 % Société du Grand Paris v.18(2028)	700.000	0	700.000	108,8600	762.020,00	1,75
XS1875284702	1,375 % SSE Plc. Green Bond EMTN v.18(2027)	700.000	0	700.000	104,0060	728.042,00	1,67
XS1848875172	0,375 % Svenska Handelsbanken AB EMTN v.18(2023)	700.000	0	700.000	101,7080	711.956,00	1,63
XS1632897762	0,750 % TenneT Holding BV EMTN Reg.S. Greenbond v.17(2025)	500.000	0	500.000	103,6080	518.040,00	1,19
						10.310.224,00	23,64
USD							
US037833BU32	2,850 % Apple Inc. Green Bond v.16(2023)	700.000	0	700.000	102,4220	629.846,26	1,44
US037833CX61	3,000 % Apple Inc. Greenbond v.17(2027)	700.000	0	700.000	102,3250	629.249,76	1,44
						1.259.096,02	2,88
Börsengehandelte Wertpapiere						11.569.320,02	26,52
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind							
EUR							
IT0005340929	2,800 % Italien v.18(2028)	450.000	0	450.000	107,3260	482.967,00	1,11
XS1979446843	1,500 % Unione di Banche Italiane S.p.A. EMTN Green Bond v.19(2024)	700.000	0	700.000	99,6100	697.270,00	1,60
						1.180.237,00	2,71
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind						1.180.237,00	2,71

1 | NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2019

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
USD								
US45685NAA46	4,625 % ING Groep N.V.144A v.18(2026)	700.000	0	700.000	108,1442	665.035,05	1,52	
US92343VES97	3,875 % Verizon Communications Inc. Green Bond v.19(2029)	700.000	0	700.000	106,7501	656.462,00	1,50	
						1.321.497,05	3,02	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						1.321.497,05	3,02	
Anleihen						14.071.054,07	32,25	
SONSTIGE VERBRIEFTE RECHTE								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Deutschland								
DE0005229942	Bertelsmann SE & Co. KGaA Genussscheine Perp.	EUR	0	0	180.000	328,0000	590.400,00	1,35
						590.400,00	1,35	
Börsengehandelte Wertpapiere						590.400,00	1,35	
Sonstige verbrieftete Rechte						590.400,00	1,35	
Wertpapiervermögen						42.329.919,84	97,01	
TERMINKONTRAKTE								
Long-Positionen								
USD								
US Dollar Currency Future September 2019		35	0	35		65.992,05	0,15	
						65.992,05	0,15	
Long-Positionen						65.992,05	0,15	
Short-Positionen								
USD								
CBT 10YR US T-Bond Note Future September 2019		0	15	-15		-13.383,38	-0,03	
						-13.383,38	-0,03	
Short-Positionen						-13.383,38	-0,03	
Terminkontrakte						52.608,67	0,12	
Bankguthaben – Kontokorrent²						1.366.619,36	3,13	
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten						-129.005,54	-0,26	
Netto-Teilfondsvermögen in EUR						43.620.142,33	100,00	

1 | NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

2 | Siehe Erläuterungen zum Abschluss.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2019

TERMINKONTRAKTE

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
Long-Positionen			
USD			
US Dollar Currency Future September 2019	35	4.403.249,36	10,09
		4.403.249,36	10,09
Long-Positionen		4.403.249,36	10,09
Short-Positionen			
USD			
CBT 10YR US T-Bond Note Future September 2019	-15	-1.685.902,22	-3,86
		-1.685.902,22	-3,86
Short-Positionen		-1.685.902,22	-3,86
Terminkontrakte		2.717.347,14	6,23

ZU- UND ABGÄNGE VOM 1. JULI 2018 BIS 30. JUNI 2019 (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 im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Australien				
AU000000BHP4	BHP Group Ltd.	AUD	7.500	25.500
AU000000EVN4	Evolution Mining Ltd.	AUD	40.000	40.000
AU000000MIN4	Mineral Resources Ltd.	AUD	0	10.322
AU000000NCM7	Newcrest Mining Ltd.	AUD	14.000	14.000
AU000000ORE0	Orocobre Ltd.	AUD	0	36.750
Belgien				
BE0003826436	Telenet Group Holding NV	EUR	6.500	6.500
Chile				
US8336351056	Sociedad Quimica y Minera de Chile S.A. ADR	USD	3.500	3.500
China				
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. ADR ¹	USD	3.400	3.400
CNE100000593	PICC Property & Casualty Co. Ltd.	HKD	712.000	713.500
Deutschland				
DE000A1EWWW0	adidas AG	EUR	3.600	5.100
DE0006766504	Aurubis AG	EUR	0	3.000
DE000BASF111	BASF SE	EUR	13.500	13.500
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG	EUR	2.900	2.900
DE0005909006	Bilfinger SE	EUR	0	17.500
DE000A1DAH00	Brenntag AG	EUR	3.000	3.000
DE0005437305	CompuGroup Medical SE	EUR	5.500	5.500
DE0005439004	Continental AG	EUR	2.600	2.600
DE0006062144	Covestro AG	EUR	3.500	3.500
DE0007100000	Daimler AG	EUR	17.000	17.000
DE0005810055	Dte. Börse AG	EUR	5.300	7.500
DE0005557508	Dte. Telekom AG	EUR	16.900	36.900
DE000EVNK013	Evonik Industries AG	EUR	10.500	23.000
DE0006047004	HeidelbergCement AG	EUR	5.300	5.300
DE0005495329	HolidayCheck Group AG	EUR	0	150.000
DE000KSAG888	K+S AG	EUR	14.200	39.200
DE000A2E4L75	Linde AG – Zum Umtausch eingereichte Aktien –	EUR	0	7.100
DE000A1MMCC8	Medios AG	EUR	6.500	6.500
DE000BFB0019	Metro AG	EUR	33.000	33.000
DE0007037129	RWE AG	EUR	142.100	142.100
DE000WAF3001	Siltronic AG	EUR	1.100	3.300
DE000A1EMG56	SPORTTOTAL AG	EUR	0	12.500
DE0008303504	TAG Immobilien AG	EUR	17.000	17.000
DE000UNSE018	Uniper SE	EUR	0	50.000
DE0007664039	Volkswagen AG -VZ-	EUR	1.600	1.600

¹ | Hauptverwaltung in China, registriert auf den Cayman Inseln.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. Juli 2018 bis 30. Juni 2019 (ungeprüft)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Finnland				
FI0009007132	Fortum OYJ	EUR	9.000	9.000
Frankreich				
FR0004125920	Amundi S.A.	EUR	4.900	4.900
FR0000121485	Kering S.A.	EUR	0	400
FR0000120321	L'Oreal S.A.	EUR	0	600
FR0000125486	Vinci S.A.	EUR	2.600	2.600
Hongkong				
KYG2108Y1052	China Resources Land Ltd. ¹	HKD	88.000	88.000
HK0101000591	Hang Lung Properties Ltd.	HKD	42.000	42.000
HK0000051067	Hopewell Holdings Ltd.	HKD	118.000	318.000
BMG5256W1029	Kingmaker Footwear Holding Ltd. ²	HKD	0	6.208.000
HK0016000132	Sun Hung Kai Properties Ltd.	HKD	6.000	6.000
BMG8646Z1086	Synergis Holding Ltd. ²	HKD	0	306.000
Italien				
IT0001347308	Buzzi Unicem S.p.A.	EUR	27.200	37.200
IT0003874101	Prada S.p.A.	HKD	140.000	140.000
Kanada				
CA0084741085	Agnico Eagle Mines Ltd.	CAD	2.400	2.400
CA0084741085	Agnico-Eagle Mines Ltd.	USD	11.100	11.100
CA3809564097	Goldcorp Inc.	USD	61.200	61.200
CA3809564097	Goldcorp Inc.	CAD	14.400	14.400
CA67077M1086	Nutrien Ltd.	USD	6.000	9.500
CA8787422044	Teck Resources Ltd.	USD	11.000	11.000
CA98462Y1007	Yamana Gold Inc.	USD	60.000	170.000
Luxemburg				
LU1704650164	Befesa S.A.	EUR	0	26.700
Macao				
KYG7800X1079	Sands China Ltd. ³	HKD	38.000	38.000
Mexiko				
US1512908898	Cemex S.A.B. de CV ADR	USD	23.100	23.100
Niederlande				
GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell Plc. -A- ⁴	EUR	9.000	26.000
Österreich				
AT000000STR1	Strabag SE	EUR	0	11.000
Spanien				
ES0127797019	EDP Renováveis S.A.	EUR	0	18.500
Südafrika				
US38059T1060	Gold Fields Ltd. ADR	USD	40.000	40.000
Taiwan				
US8740391003	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	USD	4.000	4.000

1 | Hauptverwaltung in Hongkong, registriert auf den Cayman Inseln.

2 | Hauptverwaltung in Hongkong, registriert auf den Bermudas.

3 | Hauptverwaltung in Macao, registriert auf den Cayman Inseln.

4 | Hauptverwaltung in den Niederlanden, registriert im Vereinigten Königreich.

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. Juli 2018 bis 30. Juni 2019 (ungeprüft)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Vereinigte Staaten von Amerika				
US0126531013	Albemarle Corporation	USD	4.900	6.400
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	1.300	1.300
US0378331005	Apple Inc.	USD	2.300	2.300
US0394831020	Archer-Daniels-Midland Corporation	USD	22.600	22.600
US09247X1019	BlackRock Inc. -A-	USD	1.300	1.300
US11135F1012	Broadcom Inc.	USD	6.200	6.200
US20451N1019	Compass Minerals Intl Inc.	USD	0	3.000
US20825C1045	ConocoPhillips	USD	8.000	8.000
US30231G1022	Exxon Mobil Corporation	USD	14.000	14.000
US30303M1027	Facebook Inc.	USD	1.300	2.200
US3703341046	General Mills Inc.	USD	0	24.000
US3755581036	Gilead Sciences Inc.	USD	3.800	3.800
US4314751029	Hill-Rom Holdings Inc.	USD	1.800	1.800
US4581401001	Intel Corporation	USD	5.500	5.500
US4878361082	Kellogg Co.	USD	4.500	4.500
US56585A1025	Marathon Petroleum Corporation	USD	2.000	2.000
US6516391066	Newmont Goldcorp Corporation	USD	43.400	59.400
US67072V1035	NxStage Medical Inc.	USD	0	7.000
US6907684038	Owens-Illinois Inc.	USD	9.700	9.700
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	USD	3.200	3.200
US6936561009	PVH Corporation	USD	2.500	2.500
US8725901040	T-Mobile US Inc.	USD	7.000	7.000
US9130171096	United Technologies Corporation	USD	2.000	2.000
US92826C8394	VISA Inc.	USD	1.650	1.650
Vereinigtes Königreich				
GB0005405286	HSBC Holdings Plc.	HKD	80.600	80.600
IE00BZ12WP82	Linde Plc. ¹	EUR	1.500	1.500
Nicht notierte Wertpapiere				
Deutschland				
DE000A2TSLR7	SPORTTOTAL AG BZR 12.02.19	EUR	12.500	12.500
Südafrika				
US6315122092	Naspers Ltd. ADR	USD	5.500	5.500

1 | Hauptverwaltung im Vereinigten Königreich, registriert in Irland.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. Juli 2018 bis 30. Juni 2019 (ungeprüft)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
ANLEIHEN				
Börsengehandelte Wertpapiere				
EUR				
DE000A11QR65	3,000 % Bayer AG Reg.S. EMTN Fix-to-Float v.14(2075)		0	500.000
DE0001141729	0,250 % Bundesrepublik Deutschland S.172 v.15(2020)		500.000	500.000
DE000A2GSCV5	3,250 % DIC Asset AG v.17(2022)		0	480.000
DE000A2GSFF1	2,125 % Evonik Industries Reg.S. Fix-to-Float v.17(2077)		0	300.000
FR0013131877	0,500 % Frankreich v.15(2026)		0	600.000
XS1647481206	2,150 % Indonesien Reg.S. v.17(2024)		0	700.000
DE000A2AAPF1	2,750 % Thyssenkrupp AG Reg.S. v.16(2021)		0	430.000
USD				
US9128283W81	2,750 % Vereinigte Staaten von Amerika v.18(2028)		0	3.600.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
EUR				
DE000A2NBZG9	3,500 % DIC Asset AG v.18(2023)		500.000	500.000
XS1645113322	5,125 % Hapag-Lloyd AG Reg.S. v.17(2024)		0	260.000
XS1490153886	3,250 % IHO Verwaltungs GmbH Reg.S. v.16(2023)		0	150.000
INVESTMENTFONDSANTEILE¹				
Hongkong				
HK2778034606	Champion Real Estate Investment Trust	HKD	311.000	311.000
Luxemburg				
LU0488317701	ComStage SICAV – NYSE Arca Gold BUGS UCITS ETF	EUR	18.000	18.000
LU0374457033	DJE – Asia High Dividend XP (EUR)	EUR	3.500	3.500
Schweiz				
CH0038389992	BB Biotech AG	EUR	3.323	13.323
ZERTIFIKATE				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Vereinigte Staaten von Amerika				
DE000A1E0HR8	Dte. Bank ETC Plc./Gold Unze 999 Zert. v.10(2060)	EUR	22.200	64.200
DE000A1EK0G3	Dte. Bank ETC Plc./Phys. Gold EUR Zert. v.10(2060)	EUR	11.500	11.500

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. Juli 2018 bis 30. Juni 2019 (ungeprüft)

Derivate	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
OPTIONEN		
EUR		
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2019/3.350,00	30	30
Call on EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2019/171,00	40	40
Put on DAX Index September 2018/12.000,00	0	220
Put on DAX Index September 2018/12.100,00	0	133
Put on DAX Index September 2018/12.500,00	79	79
HKD		
Call on Hang Seng Index Juni 2019/27.400,00	25	25
TERMINKONTRAKTE		
CHF		
Swiss Market Index Future Juni 2019	26	26
EUR		
DAX Performance-Index Future Dezember 2018	112	112
DAX Performance-Index Future Dezember 2018	48	48
DAX Performance-Index Future Juni 2019	21	21
DAX Performance-Index Future Juni 2019	9	9
DAX Performance-Index Future Juni 2019	4	4
DAX Performance-Index Future März 2019	59	59
DAX Performance-Index Future März 2019	5	5
DAX Performance-Index Future September 2018	35	35
DAX Performance-Index Future September 2018	29	24
EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Dezember 2018	29	29
EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Dezember 2018	29	29
EURO STOXX Banks Future Juni 2019	45	45
MDAX Performance-Index Future März 2019	33	33
Stoxx 600 Automobiles&Parts Future März 2019	35	35
10YR Euro-BTP 6% Future Juni 2019	14	14
10YR Euro-BTP 6% Future März 2019	8	8
HKD		
Hang Seng Index Future April 2019	6	6
Hang Seng Index Future Dezember 2018	7	7
Hang Seng Index Future Januar 2019	17	17
Hang Seng Index Future Januar 2019	9	9
Hang Seng Index Future Juli 2018	7	7
USD		
CBT 10YR US T-Bond Note Future Dezember 2018	73	73
CBT 10YR US T-Bond Note Future März 2019	45	45
CBT 10YR US T-Bond Note Future September 2018	44	44

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. Juli 2018 bis 30. Juni 2019 (ungeprüft)

Derivate	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
USD		
CME Nasdaq 100 E-Mini Index Future Dezember 2018	15	15
CME Nasdaq 100 E-Mini Index Future Dezember 2018	4	4
CME Nasdaq 100 E-Mini Index Future Juni 2019	27	27
CME Nasdaq 100 E-Mini Index Future März 2019	19	19
CME Nasdaq 100 E-Mini Index Future März 2019	7	7
CME Nasdaq 100 E-Mini Index Future September 2018	45	45
CME Nasdaq 100 E-Mini Index Future September 2018	20	12
E-Mini S&P 500 Index Future Dezember 2018	43	43
E-Mini S&P 500 Index Future Dezember 2018	16	16
E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2019	7	7
E-Mini S&P 500 Index Future März 2019	14	14
E-Mini S&P 500 Index Future März 2019	11	11
E-Mini S&P 500 Index Future September 2018	20	20
NIKKEI 225 ST.AVERAGE USD Future Dezember 2018	49	49
NIKKEI 225 ST.AVERAGE USD Future März 2019	10	10
Russell 2000 Future März 2019	13	13

DEWEISENKURSE

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 28. Juni 2019 in Euro umgerechnet.

	Währung		
Australischer Dollar	AUD	1	1,6228
Britisches Pfund	GBP	1	0,8983
Hongkong Dollar	HKD	1	8,8857
Japanischer Yen	JPY	1	122,5400
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4897
Schweizer Franken	CHF	1	1,1091
US-Dollar	USD	1	1,1383

ANTEILKLASSEN

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

Anteilklasse XP (EUR)	
WP-Kenn-Nr.:	A0DQJT
ISIN-Code:	LU0211481055
Ausgabeaufschlag:	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,20% p. a.
Mindestfolgeanlage:	3.000.000,00 Euro
Ertragsverwendung:	ausschüttend
Währung:	EUR

GEOGRAFISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG¹

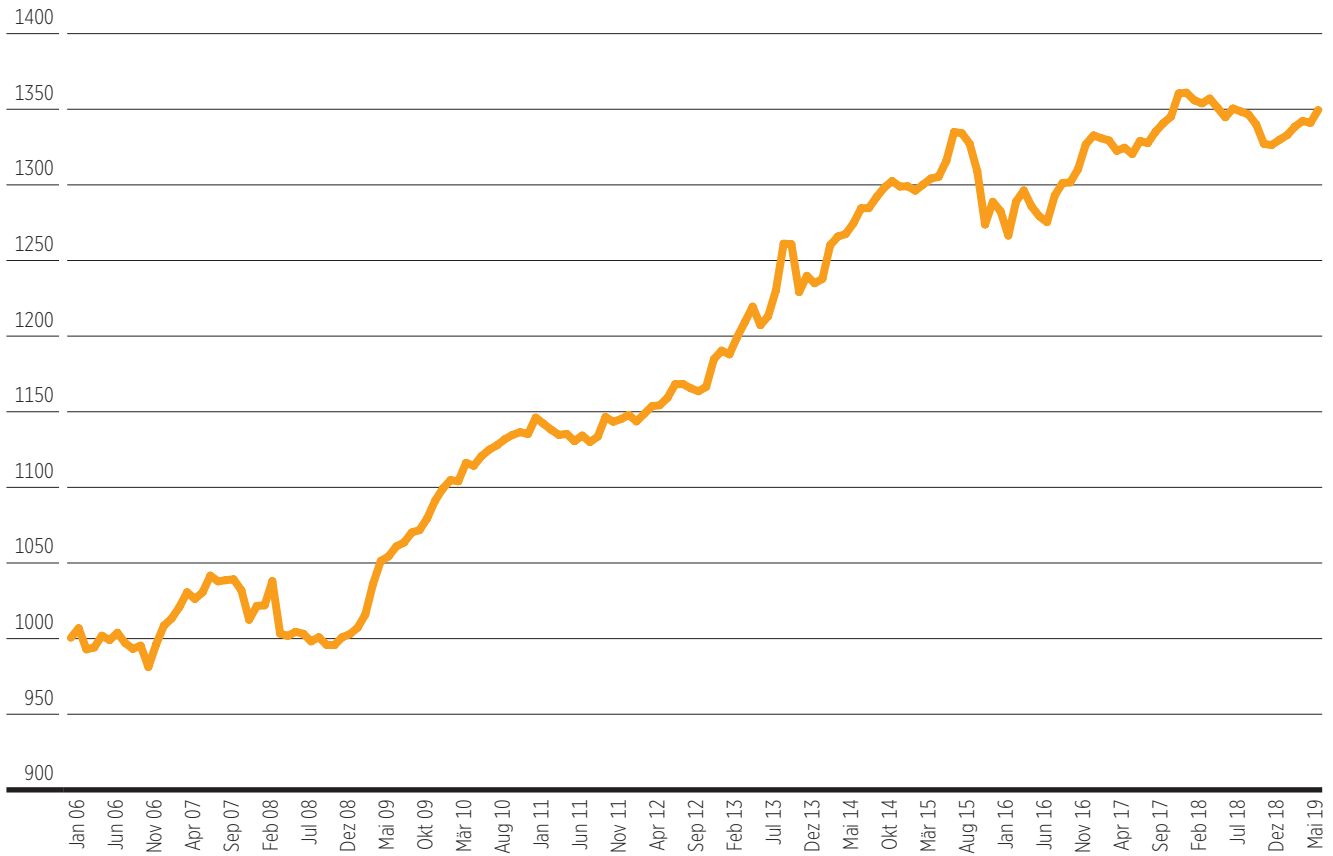
Geografische Länderaufteilung		Wirtschaftliche Aufteilung	
Irland	11,96%	Geschäfts- und öffentliche Dienstleistungen ²	37,37%
Deutschland	9,66%	Automobile & Komponenten	10,02%
Vereinigtes Königreich	9,51%	Banken	8,97%
Frankreich	8,79%	Diversifizierte Finanzdienste	8,73%
Italien	6,94%	Versorgungsbetriebe	8,23%
Niederlande	6,07%	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	7,95%
Belgien	3,90%	Versicherungen	3,72%
Hongkong	3,71%	Energie	3,36%
Russland	3,53%	Hardware & Ausrüstung	3,33%
Slowakei	3,39%	Investitionsgüter	2,05%
Luxemburg	3,36%	Wertpapiervermögen	93,73%
Mexiko	3,36%	Terminkontrakte	0,02%
Tschechische Republik	3,36%	Bankguthaben ³	5,41%
Slowenien	3,23%	Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,84%
Spanien	3,23%		
Indonesien	2,81%		
Portugal	2,74%		
Australien	2,13%		
Österreich	2,05%		
Wertpapiervermögen	93,73%		
Terminkontrakte	0,02%		
Bankguthaben ³	5,41%		
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,84%		
	100,00%		100,00%

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

² | Inkl. Staatsanleihen

³ | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

DIE WERTENTWICKLUNG IN EURO SEIT AUFLEGUNG AM 22. APRIL 2005 (ANTEILKLASSE XP)¹



Monatsenddaten, Quelle: DJE Investment S.A.

¹ | Die Wertentwicklung betrifft bis zum 30. November 2017 den Teilfonds LuxPro - Euro Renten, der zum 1. Dezember 2017 in den neu aufgelegten Teilfonds DJE - Euro Renten verschmolzen wurde.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

ENTWICKLUNG DER LETZTEN 3 GESCHÄFTSJAHRE

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.11.2017 ¹	5,63	5.554	332,42	1014,15
30.06.2018	16,42	16.370	10.982,97	1.002,98
30.06.2019	15,16	15.192	-1.154,83 ²	997,73

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS

zum 30. Juni 2019

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 13.999.494,99)	14.203.939,62
Bankguthaben ³	820.697,80
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	3.620,00
Zinsforderungen	147.087,45
Forderungen aus Absatz von Anteilen	10.971,73
	15.186.316,60
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-10.966,13
Sonstige Passiva ⁴	-17.858,91
	-28.825,04
Netto-Teilfondsvermögen	15.157.491,56
Umlaufende Anteile	15.192,029
Anteilwert	997,73 EUR

¹ | Die Werte spiegeln das Vermögen des Teilfonds LuxPro – Euro Renten vor Fusion mit dem DJE – Euro Renten wider.

² | Diese Position enthält Mittelzuflüsse aus der Fusion der Anteilklasse PA (EUR).

³ | Siehe Erläuterungen zum Abschluss.

⁴ | Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Prüfungskosten und Verwaltungsvergütung.

VERÄNDERUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2018 bis zum 30. Juni 2019

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	16.766.421,76
Ordentlicher Nettoertrag	163.052,46
Ertrags- und Aufwandsausgleich	10.064,53
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	976.882,20
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-2.479.141,16
Realisierte Gewinne	287.324,02
Realisierte Verluste	-531.112,36
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne und Verluste	107.123,75
Ausschüttung	-143.123,64
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	15.157.491,56

ENTWICKLUNG DER ANZAHL DER ANTEILE IM UMLAUF

	Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	16.370,151
Ausgegebene Anteile aus Übernahme der Vermögenswerte der Anteilklasse PA (EUR)	346,398
Ausgegebene Anteile	982,879
Zurückgenommene Anteile	-2.507,399
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	15.192,029

AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2018 bis zum 30. Juni 2019

	EUR
Erträge	
Zinsen auf Anleihen	319.768,04
Bankzinsen	-10.033,77
Sonstige Erträge	3.285,00
Ertragsausgleich	-17.472,20
Erträge insgesamt	295.547,07
Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung/Fondsmanagementvergütung	-60.309,29
Verwahrstellenvergütung	-9.612,14
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-19.737,69
Taxe d'abonnement	-7.893,97
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-16.205,26
Werbeausgaben	-980,03
Register- und Transferstellenvergütung	-5.299,32
Staatliche Gebühren	-1.362,50
Sonstige Aufwendungen ¹	-18.502,08
Aufwandsausgleich	7.407,67
Aufwendungen insgesamt	-132.494,61
Ordentlicher Nettoertrag	163.052,46
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt²	8.882,84
Total Expense Ratio in Prozent²	0,88

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

² | Siehe Erläuterungen zum Abschluss.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. JUNI 2019

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
ANLEIHEN							
Börsengehandelte Wertpapiere							
EUR							
XS0764637194	3,500 % Anglo American Capital Plc. EMTN v.12(2022)	0	0	400.000	109,1740	436.696,00	2,88
XS1330948818	1,375 % Banco Santander S.A. EMTN v.15(2022)	0	0	100.000	104,5840	104.584,00	0,69
BE0000304130	5,000 % Belgien S.44 v.04(2035)	350.000	0	350.000	168,7140	590.499,00	3,90
DE000CZ302M3	4,000 % Commerzbank AG v.10(2020)	350.000	0	350.000	104,8160	366.856,00	2,42
XS1881574591	0,875 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. EMTN v.18(2023)	200.000	0	200.000	103,1850	206.370,00	1,36
DE000A13SWH9	1,125 % Deutsche Pfandbriefbank AG v.16(2020)	25.000	0	25.000	100,6080	25.152,00	0,17
EU000A1G0BL1	2,750 % European Financial Stability Facility v.13(2029)	400.000	0	400.000	127,4030	509.612,00	3,36
XS1292513105	0,662 % FCE Bank Plc. Reg.S. EMTN FRN v.15(2019)	500.000	0	500.000	100,1290	500.645,00	3,30
FR0011317783	2,750 % Frankreich v.12(2027)	500.000	0	500.000	124,7830	623.915,00	4,12
PTGGDAOE0001	1,375 % Galp Gas Natural Distribuicao S.A. EMTN v.16(2023)	0	0	400.000	103,8270	415.308,00	2,74
XS1640858723	0,695 % Grenke Finance Plc. EMTN v.17(2021)	0	0	300.000	100,0115	300.034,62	1,98
XS1910851242	1,500 % Grenke Finance Plc. EMTN v.18(2023)	600.000	0	600.000	103,2010	619.206,00	4,09
XS1647481206	2,150 % Indonesien Reg.S. v.17(2024)	400.000	0	400.000	106,3550	425.420,00	2,81
IE00BDHDP44	0,900 % Irland v.18(2028)	500.000	0	500.000	107,4970	537.485,00	3,55
IT0005210650	1,250 % Italien v.16(2026)	0	0	550.000	97,6700	537.185,00	3,54
IT0001278511	5,250 % Italien v.98(2029)	400.000	0	400.000	128,7330	514.932,00	3,40
XS1392460397	1,000 % LeasePlan Corporation NV EMTN Reg.S. v.16(2020)	400.000	0	400.000	100,8170	403.268,00	2,66
XS0976223452	3,500 % Origin Energy Finance Ltd. EMTN Reg.S. v.13(2021)	0	0	300.000	107,5130	322.539,00	2,13
FR0013250685	0,340 % RCI Banque S.A. Reg.S. EMTN FRN v.17(2021)	500.000	0	500.000	100,2790	501.395,00	3,31
SK4120011420	1,625 % Slowakei Reg.S. v.16(2031)	450.000	0	450.000	114,0600	513.270,00	3,39
SI0002103602	2,250 % Slowenien Reg.S. v.16(2032)	400.000	0	400.000	122,4220	489.688,00	3,23
ES0000012A89	1,450 % Spanien v.17(2027)	350.000	0	350.000	109,9290	384.751,50	2,54
AT0000A1C741	1,625 % Strabag SE v.15(2022)	0	0	300.000	103,4800	310.440,00	2,05
DE000A1ZAD25	3,250 % UniCredit Bank Ireland Plc. EMTN Stufenzinsanleihe v.13(2019)	350.000	0	350.000	101,2470	354.364,50	2,34

1 | NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2019

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
EUR							
XS1574681620	0,375% Vodafone Group Plc. Reg.S. EMTN v.17(2021)	0	0	500.000	100,9870	504.935,00	3,33
XS1064049767	5,250% Wuerttembergische Lebensversicherung AG FRN v.14(2044)	0	0	500.000	112,8780	564.390,00	3,72
						11.062.940,62	73,01
Börsengehandelte Wertpapiere						11.062.940,62	73,01
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind							
EUR							
RU000A0ZZVE6	2,875% Russland Reg.S. v.18(2025)	500.000	0	500.000	107,1330	535.665,00	3,53
						535.665,00	3,53
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind						535.665,00	3,53
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
XS1525358054	1,871% CNRC Capital Ltd. Reg.S. v.16(2021)	0	0	550.000	102,3580	562.969,00	3,71
XS0783933350	5,875% EP Energy AS v.12(2019)	0	0	500.000	101,9120	509.560,00	3,36
XS0997484430	3,125% Petróleos Mexicanos Reg.S. v.13(2020)	0	0	500.000	101,7500	508.750,00	3,36
XS1692396069	0,750% Santander Consumer Bank AG EMTN v.17(2022)	0	0	500.000	101,4360	507.180,00	3,35
XS1212470972	3,250% Schaeffler Finance B.V. Reg.S. v.15(2025)	500.000	0	500.000	103,3750	516.875,00	3,41
						2.605.334,00	17,19
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						2.605.334,00	17,19
Anleihen						14.203.939,62	93,73
Wertpapiervermögen						14.203.939,62	93,73

1 | NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2019

Derivate	Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
TERMINKONTRAKTE						
Long-Positionen						
EUR						
EUX 10YR Euro-Bund Future September 2019	4	0	4		-160,00	0,00
10YR Euro-BTP 6% Future September 2019	6	0	6		3.780,00	0,02
					3.620,00	0,02
Long-Positionen					3.620,00	0,02
Terminkontrakte					3.620,00	0,02
Bankguthaben – Kontokorrent²					820.697,80	5,41
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten					129.234,14	0,84
Netto-Teilfondsvermögen in EUR					15.157.491,56	100,00

TERMINKONTRAKTE

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
Long-Positionen			
EUR			
EUX 10YR Euro-Bund Future September 2019	4	690.280,00	4,55
10YR Euro-BTP 6% Future September 2019	6	805.260,00	5,31
		1.495.540,00	9,86
Long-Positionen		1.495.540,00	9,86
Terminkontrakte		1.495.540,00	9,86

¹ | NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

² | Siehe Erläuterungen zum Abschluss.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

ZU- UND ABGÄNGE VOM 1. JULI 2018 BIS 30. JUNI 2019 (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 im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
ANLEIHEN			
Börsengehandelte Wertpapiere			
EUR			
XS1346695437	2,125 % alstria office REIT-AG v.16(2023)	0	300.000
XS1508392625	3,750 % ATF Netherlands B.V. Fix-to-Float Perp.	0	400.000
XS1532877757	2,125 % ATF Netherlands BV v.16(2023)	0	400.000
XS0211568331	4,968 % Bank of Scotland Plc. FRN v.05(2035)	0	400.000
XS1531174388	1,875 % Barclays Plc. EMTN Reg.S. v.16(2023)	0	500.000
BE0000337460	1,000 % Belgien S.77 v.16(2026)	500.000	500.000
XS1028954953	3,375 % Bharti Airtel International Reg.S. v.14(2021)	0	500.000
XS1216020161	3,000 % Centrica Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.15(2076)	0	400.000
XS1306411726	0,122 % Dte. Bahn Finance GmbH Reg.S. FRN v.15(2023)	600.000	600.000
XS1405770907	3,375 % EnBW Energie Baden-Württemberg AG Reg.S. Fix-to-Float v.16(2077)	0	500.000
EU000A1G0EA8	0,200 % European Financial Stability Facility Reg.S. v.18(2024)	490.000	490.000
XS1110430193	1,625 % Glencore Finance (Europe) Ltd. Reg.S. EMTN v.14(2022)	0	400.000
XS1578315183	0,700 % Grenke Finance Plc. EMTN v.17(2020)	0	200.000
XS1843459865	0,500 % International Flavors & Fragrances Inc. v.18(2021)	100.000	100.000
XS0113734379	6,440 % Landesbank Baden-Württemberg v.00(2030)	0	500.000
DE000NLB8KA9	1,000 % Norddte. Landesbank Girozentrale v.16(2021)	0	500.000
XS1294342792	5,250 % OMV AG Fix-to-Float Reg.S. Perp.	0	660.000
XS1115490523	4,000 % Orange S.A. Fix-to-Float Perp.	0	400.000
XS1001668950	5,163 % Raiffeisen Bank International AG EMTN FRN v.13(2024)	0	500.000
SK4120011636	0,000 % Slowakei S.230 v.16(2023)	500.000	500.000
SI0002102984	4,625 % Slowenien v.09(2024)	400.000	400.000
XS1196713298	2,375 % SSE Plc. Fix-to-Float Reg.S. Perp.	0	600.000
AT000B121967	2,750 % Volksbank Wien AG Fix-to-Float Reg.S. v.17(2027)	0	500.000
XS1117300837	4,000 % Vonovia Finance BV Fix-to-Float Reg.S. Perp.	0	400.000
DE000A19UR61	0,750 % Vonovia Finance BV v.18(2024)	0	100.000

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR			
XS1405781425	1,500 % American International Group Inc. v.16(2023)	0	300.000
XS1405777316	1,850 % Bunge Finance Europe B.V. v.16(2023)	0	150.000
XS1212469966	2,500 % Schaeffler Finance B.V. Reg.S. v.15(2020)	500.000	500.000

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. Juli 2018 bis 30. Juni 2019 (ungeprüft)

Derivate	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
OPTIONEN		
EUR		
Call on EUX 10YR Euro-Bund Future August 2018/162,50	8	8
Call on EUX 10YR Euro-Bund Future Februar 2019/164,50	8	8
Call on EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2019/171,00	13	13
Call on EUX 10YR Euro-Bund Future März 2019/164,00	10	10
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future November 2018/159,00	12	12
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future November 2018/160,00	20	20
TERMINKONTRAKTE		
EUR		
EURO STOXX 50 Corporate Bond Index (Price) Future Juni 2019	5	5
EURO STOXX 50 Corporate Bond Index (Price) Future März 2019	5	5
EUX 10 YR Euro-OAT Future Dezember 2018	18	18
EUX 10 YR Euro-OAT Future September 2018	11	11
EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2018	13	13
EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2018	4	4
EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2019	25	25
EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2019	3	3
EUX 10YR Euro-Bund Future März 2019	3	3
EUX 10YR Euro-Bund Future September 2018	32	32
EUX 10YR Euro-Bund Future September 2018	3	3
EUX 10YR Euro-Bund Future September 2019	4	4
10YR Euro-BTP 6% Future Dezember 2018	39	39
10YR Euro-BTP 6% Future Dezember 2018	20	20
10YR Euro-BTP 6% Future Juni 2019	30	30
10YR Euro-BTP 6% Future März 2019	6	6
10YR Euro-BTP 6% Future März 2019	4	4
10YR Euro-BTP 6% Future September 2018	56	50

DEISENKURSE

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 28. Juni 2019 in Euro umgerechnet.

	Währung		
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	16,1013
Türkische Lira	TRY	1	6,5378

KONSOLIDIERTER JAHRESABSCHLUSS DES DJE MIT DEN TEILFONDS

DJE - EUROPA, DJE - ALPHA GLOBAL, DJE - RENTEN GLOBAL, DJE - SHORT TERM BOND (VORMALS: DJE - INTERCASH), DJE - GOLD & RESSOURCEN, DJE - DIVIDENDE & SUBSTANZ, DJE - AGRAR & ERNÄHRUNG, DJE - ASIA HIGH DIVIDEND, DJE - ZINS & DIVIDENDE, DJE - MITTELSTAND & INNOVATION, DJE - EQUITY MARKET NEUTRAL EUROPE, DJE - BUYBACK & DIVIDEND¹, DJE - EURO RENTEN UND DJE - CONCEPT 75

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-FONDSVERMÖGENS

zum 30. Juni 2019

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 3.716.667.512,13)	3.994.694.050,42
Bankguthaben ²	147.690.967,30
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	891.652,49
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	1.482.753,05
Zinsforderungen	13.162.674,76
Dividendenforderungen	4.727.702,71
Forderungen aus Absatz von Anteilen	5.921.361,87
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	19.662.492,58
Forderungen aus Devisentermingeschäften	38.478.051,02
Forderungen aus Devisengeschäften	5.332.423,98
	4.232.044.130,18
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-6.288.606,70
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-770.145,97
Zinsverbindlichkeiten	-21.422,90
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-16.115.696,39
Verbindlichkeiten aus Devisentermingeschäften	-38.636.916,72
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-5.334.987,91
Sonstige Passiva ³	-4.746.048,73
	-71.913.825,32
Netto-Fondsvermögen	4.160.130.304,86

¹ | Der Teilfonds DJE - Buyback & Dividende wurde am 28. Februar 2019 in den Teilfonds DJE - Dividende & Substanz fusioniert.

² | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

³ | Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsvergütung und Fondsmanagementvergütung.

KONSOLIDIERTER JAHRESABSCHLUSS DES DJE MIT DEN TEILFONDS

DJE - EUROPA, DJE - ALPHA GLOBAL, DJE - RENTEN GLOBAL, DJE - SHORT TERM BOND (VORMALS: DJE - INTERCASH), DJE - GOLD & RESSOURCEN, DJE - DIVIDENDE & SUBSTANZ, DJE - AGRAR & ERNÄHRUNG, DJE - ASIA HIGH DIVIDEND, DJE - ZINS & DIVIDENDE, DJE - MITTELSTAND & INNOVATION, DJE - EQUITY MARKET NEUTRAL EUROPE, DJE - BUYBACK & DIVIDEND¹, DJE - EURO RENTEN UND DJE - CONCEPT 75

VERÄNDERUNG DES NETTO-FONDSVERMÖGENS

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2018 bis zum 30. Juni 2019

	EUR
Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	3.706.501.142,15
Ordentlicher Nettoertrag	46.944.964,60
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-3.852.889,27
Mittelzuflüsse aus Fusionen ¹	30.792.974,73
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	1.478.615.460,47
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-1.052.170.033,14
Realisierte Gewinne	279.841.606,33
Realisierte Verluste	-357.802.086,37
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne und Verluste	71.562.142,50
Ausschüttung	-40.302.977,14
Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	4.160.130.304,86

¹ | Der Fonds LuxTopic - PACIFIC wurde am 30. November 2018 in den Teilfonds DJE - Asia High Dividend fusioniert.

KONSOLIDIERTER JAHRESABSCHLUSS DES DJE MIT DEN TEILFONDS

DJE - EUROPA, DJE - ALPHA GLOBAL, DJE - RENTEN GLOBAL, DJE - SHORT TERM BOND (VORMALS: DJE - INTERCASH), DJE - GOLD & RESSOURCEN, DJE - DIVIDENDE & SUBSTANZ, DJE - AGRAR & ERNÄHRUNG, DJE - ASIA HIGH DIVIDEND, DJE - ZINS & DIVIDENDE, DJE - MITTELSTAND & INNOVATION, DJE - EQUITY MARKET NEUTRAL EUROPE, DJE - BUYBACK & DIVIDEND¹, DJE - EURO RENTEN UND DJE - CONCEPT 75

AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2018 bis zum 30. Juni 2019

	EUR
Erträge	
Dividenden	59.145.708,60
Erträge aus Investmentanteilen	745.106,89
Zinsen auf Anleihen	36.138.462,22
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	402.685,60
Bankzinsen	-762.006,38
Sonstige Erträge	18.576,58
Ertragsausgleich	7.244.833,03
Erträge insgesamt	102.933.366,54
Aufwendungen	
Zinsaufwendungen	-14.812,31
Verwaltungsvergütung/Fondsmanagementvergütung	-43.512.261,57
Verwahrstellenvergütung	-2.563.837,14
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-1.256.829,48
Taxe d'abonnement	-1.954.498,33
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-684.378,67
Werbeausgaben	-707.763,47
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-1.500,00
Register- und Transferstellenvergütung	-512.288,77
Staatliche Gebühren	-26.094,54
Sonstige Aufwendungen ²	-1.362.193,90
Aufwandsausgleich	-3.391.943,76
Aufwendungen insgesamt	-55.988.401,94
Ordentlicher Nettoertrag	46.944.964,60

¹ | Der Teilfonds DJE - Buyback & Dividende wurde am 28. Februar 2019 in den Teilfonds DJE - Dividende & Substanz fusioniert.

² | Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellengebühren und allgemeinen Verwaltungskosten.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS ZUM 30. JUNI 2019

1. ALLGEMEINES

Das Sondervermögen „DJE“ wird von der DJE Investment S.A. entsprechend dem Verwaltungsreglement des Fonds verwaltet. Das Verwaltungsreglement trat erstmals am 19. Dezember 2002 in Kraft und wurde am 15. Januar 2003 im „*Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations*“, dem Amtsblatt des Großherzogtums Luxemburg („*Mémorial*“) veröffentlicht. Das *Mémorial* wurde zum 1. Juni 2016 durch die neue Informationsplattform „*Recueil Electronique des Sociétés et Associations*“ („RESA“) des Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg ersetzt. Das Verwaltungsreglement wurde letztmalig am 1. März 2019 geändert und am 7. März 2019 im RESA veröffentlicht.

Das beschriebene Sondervermögen 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 Umbrella-Fonds mit einem oder mehreren Teilfonds 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 unbestimmte 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 Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxembourg B 90412 eingetragen.

Der DJE bestand zum 30. Juni 2019 aus den Teilfonds DJE – Europa, DJE – Alpha Global, DJE – Gold & Ressourcen, DJE – Dividende & Substanz, DJE – Renten Global, DJE – Short Term Bond (vormals: DJE – InterCash), DJE – Agrar & Ernährung, DJE – Asia High Dividend, DJE – Zins & Dividende, DJE – Mittelstand & Innovation, DJE – Equity Market Neutral Europe, DJE – Concept 75 und DJE – Euro Renten.

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. Das Netto-Fondsvermögen des Fonds lautet auf Euro („Referenzwährung“).

2. Der Wert eines Anteils („Anteilwert“) lautet auf die im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt angegebene Währung („Teilfondswährung“), sofern nicht für etwaige weitere Anteilklassen im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt eine von der Teilfondswährung abweichende Währung angegeben ist („Anteilklassenwährung“).

3. Der Anteilwert wird von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr Beauftragten unter Aufsicht der Verwahrstelle an jedem Tag, der ein Bankarbeitstag in Luxemburg ist, 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 Satz 1 dieser Ziffer 3 handelt. Folglich können die Anleger keine Ausgabe, Rücknahme und/oder Umtausch von Anteilen auf Grundlage eines am 24. Dezember und/oder 31. Dezember eines Jahres ermittelten Anteilwertes verlangen.

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

5. Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen des Verwaltungsreglements Auskunft gegeben werden muss, werden die Vermögenswerte des jeweiligen Teilfonds in die Referenzwährung umgerechnet. Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

a) Wertpapiere, die an einer Wertpapierbörse 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 Wertpapierbörse 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 Grundlage 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 und von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar bewertungsregeln festlegt.
- e) Falls die jeweiligen Kurse nicht marktgerecht sind und falls für andere als die unter 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 jeweilige Teilfondswährung lauten, wird zum letzten Devisenmittelkurs in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen, werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt.

Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird um die Ausschüttungen reduziert, die gegebenenfalls an die Anleger des betreffenden Teilfonds gezahlt wurden.

6. Die Anteilwertberechnung erfolgt nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jeden Teilfonds separat. Soweit jedoch innerhalb eines Teilfonds Anteilklassen gebildet wurden, erfolgt die daraus resultierende Anteilwertberechnung innerhalb des

betreffenden Teilfonds nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jede Anteilklasse getrennt. Die Zusammenstellung und Zuordnung der Aktiva erfolgt immer pro Teilfonds.

7. Bei der Veräußerung von Zielfonds werden die während der Haltedauer auf Ebene der Zielfonds kumulierten thesaurierten Dividenden- und Zinserträge (ermittelt entsprechend den Vorschriften des InvStG a.F.) im ordentlichen Ergebnis als Erträge aus Investmentanteilen ausgewiesen.

Im Zusammenhang mit dem Abschluss börsennotierter Derivate ist der Fonds verpflichtet, Sicherheiten zur Deckung von Risiken in Form von Bankguthaben oder Wertpapieren zu liefern. Die gestellten Sicherheiten in Form von Bankguthaben betragen:

Kontrahent	Währung	Initial Margin	Variation Margin	Traded Option Margin
DJE – Agrar & Ernährung				
DZ PRIVATBANK S.A.	CHF	0,00	1.705,00	0,00
DZ PRIVATBANK S.A.	EUR	366.721,50	-25.050,00	0,00
DZ PRIVATBANK S.A.	USD	377.600,00	-176.740,00	0,00
DJE – Renten Global				
DZ PRIVATBANK S.A.	USD	52.500,00	64.062,50	0,00
DZ PRIVATBANK S.A.	EUR	59.092,00	-68.779,98	0,00
DZ PRIVATBANK S.A.	AUD	111.600,00	-6.393,75	0,00
DJE – Equity Market Neutral Europe				
DZ PRIVATBANK S.A.	EUR	2.345.624,30	-43.359,35	0,00
DJE – Short Term Bond (vormals: DJE – InterCash)				
DZ PRIVATBANK S.A.	AUD	262.800,00	-15.056,25	0,00
DZ PRIVATBANK S.A.	USD	45.150,00	53.750,00	0,00
DZ PRIVATBANK S.A.	EUR	346.993,10	-364.510,16	0,00

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. (0,01% p.a. für Teilfonds oder Anteilklassen, deren Anteile ausschließlich an institutionelle Anleger ausgegeben werden), die vierteljährlich 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

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 2017 unter Bezugnahme auf das Luxemburger Gesetz zur Umsetzung der Richtlinie auf die dort genannten Zinserträge eine abgeltende Quellensteuer in Höhe von 20% zahlen. Diese Quellensteuer kann unter bestimmten Bedingungen auch Zinserträge eines Investmentfonds betreffen.

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.

4. VERWENDUNG DER ERTRÄGE

Gemäß Verkaufsprospekt kann die Verwaltungsgesellschaft die im Fonds erwirtschafteten Erträge ganz oder teilweise an die Anleger des Fonds ausschütten oder diese Erträge im Fonds thesaurieren.

AUSSCHÜTTUNG

Im Dezember 2018 wurden für die Anteilscheinklassen „PA (EUR)“ und „XP (EUR)“ der jeweiligen Teilfonds mit Ex-Tag 17.12.2018 und Valuta 19.12.2018 nachstehende Beträge je Anteil ausgeschüttet:

Teilfonds	Anteilklasse	ISIN	WKN	Betrag je Anteil in EUR
DJE - Europa	PA (EUR)	LU0159548683	164315	2,0900
DJE - Europa	XP (EUR)	LU0229080576	A0F565	1,0100
DJE - Alpha Global	PA (EUR)	LU0159549145	164317	1,4100
DJE - Alpha Global	XP (EUR)	LU1714355366	A2H62N	0,6200
DJE - Renten Global	PA (EUR)	LU0159549574	164319	3,5200
DJE - Renten Global	XP (EUR)	LU0229080659	A0F566	4,8600
DJE - InterCash	PA (EUR)	LU0159549814	164321	2,2900
DJE - InterCash	XP (EUR)	LU1714355440	A2H62P	1,1400
DJE - Gold & Ressourcen	PA (EUR)	LU0159550077	164323	0,8800
DJE - Gold & Ressourcen	XP (EUR)	LU0383654950	A0Q8D1	0,6400
DJE - Dividende & Substanz	PA (EUR)	LU0828771344	A1J4B6	1,8400
DJE - Dividende & Substanz	XP (EUR)	LU0229080733	A0F567	5,3400
DJE - Agrar & Ernährung	PA (EUR)	LU0350835707	A0NGGC	1,0319
DJE - Agrar & Ernährung	XP (EUR)	LU0350836341	A0NGGE	1,2100
DJE - Asia High Dividend	PA (EUR)	LU0374456654	A0Q5KZ	1,3100
DJE - Asia High Dividend	XP (EUR)	LU0374457033	A0Q5K1	1,5800
DJE - Zins & Dividende	PA (EUR)	LU0553164731	A1C7Y8	2,0300
DJE - Zins & Dividende	XP (EUR)	LU0553171439	A1C7ZA	3,7000
DJE - Mittelstand & Innovation	PA (EUR)	LU1227570055	A14SK0	0,9200
DJE - Mittelstand & Innovation	XP (EUR)	LU1227571020	A14SK2	0,9700
DJE - Equity Market Neutral Europe	PA (EUR)	LU1681425366	A2DW7D	0,3000
DJE - Equity Market Neutral Europe	XP (EUR)	LU1681425523	A2DW7F	0,6100
DJE - Buyback & Dividend	PA (EUR)	LU1681425010	A2DW7C	0,5700
DJE - Buyback & Dividend	XP (EUR)	LU1681425283	A2DW7A	3,0200
DJE - Concept 75	PA (EUR)	LU0185172052	A0BLYJ	1,3000
DJE - Euro Renten	XP (EUR)	LU0211481055	A0DQJT	8,6900

5. INFORMATIONEN ZU DEN GEBÜHREN BZW. AUFWENDUNGEN

Angaben zur Verwaltungs- und Verwahrstellenvergütung sowie zur Fondsmanagerversgütung 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: bewertungstagliches NTFV)

Die TER gibt an, wie stark das Teilfondsvermögen mit Kosten belastet wird. Berücksichtigt werden neben der Verwaltungs- und Verwahrstellenvergütung sowie der „*taxe d'abonnement*“ alle übrigen Kosten mit Ausnahme der im Teilfonds angefallenen Transaktionskosten. Sie weist den Gesamtbetrag dieser Kosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Teilfondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus. (Etwasige performance-abhängige 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. 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, Abwicklungsgebuhren und Steuern.

8. ERTRAGSAUSGLEICH

Im ordentlichen Nettoergebnis sind ein Ertragsausgleich und ein Aufwandsausgleich verrechnet. Diese beinhalten während der Berichtsperiode angefallene Nettoerträge, die der Anteilserwerber im Ausgabepreis mitbezahlt und der Anteilverkufer im Rücknahmepreis vergütet erhält.

9. RISIKOMANAGEMENT (UNGEPRÜFT)

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet ein Risikomanagementverfahren, das es ihr erlaubt, das mit den Anlagepositionen verbundene Risiko sowie ihren Anteil am Gesamtrisiko-profil des Anlageportfolios ihrer verwalteten Fonds jederzeit zu überwachen und zu messen. Im Einklang mit dem Gesetz vom 17. Dezember 2010 und den anwendbaren aufsichtsbehördlichen Anforderungen der *Commission de Surveillance du Secteur Financier* (CSSF) berichtet die Verwaltungsgesellschaft regelmäßig der CSSF über das eingesetzte Risiko-

managementverfahren. 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):

Teilfonds	Angewendetes Risikomanagementverfahren
DJE – Europa, DJE – Alpha Global, DJE – Concept 75	Relativer VaR-Ansatz
DJE – Short Term Bond (vormals: DJE – InterCash), DJE – Renten Global, DJE – Gold & Ressourcen, DJE – Dividende & Substanz, DJE – Agrar & Ernährung, DJE – Asia High Dividend, DJE – Zins & Dividende, DJE – Mittelstand & Innovation, DJE – Euro Renten	Commitment Ansatz
DJE – Equity Market Neutral Europe	Absoluter VaR-Ansatz ab 01.12.2017
DJE – Buyback & Dividend	Commitment Ansatz ab 01.12.2017

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 (sogenanntes Konfidenzniveau) nicht überschritten wird.

RELATIVER VAR-ANSATZ

Beim relativen VaR-Ansatz darf der VaR des jeweiligen Teilfonds den VaR eines Referenzportfolios nicht um mehr als maximal das Doppelte übersteigen, wobei für den einzelnen Teilfonds ein individuelles Risikolimit festgelegt wird, welches das regulatorische Hochstlimit unterschreiten kann. Dabei ist das Referenzportfolio grundsätzlich ein korrektes Abbild der Anlagepolitik des jeweiligen Teilfonds.

ABSOLUTER VAR-ANSATZ

Bei dem absoluten VaR-Ansatz darf der VaR (99% Konfidenzniveau, 20 Tage Halteperiode) des jeweiligen Teilfonds einen von der Höhe des Risikoprofils des Teilfonds abhängigen Anteil

des Teilfondsvermögens nicht überschreiten. Das aufsichtsrechtlich maximal zulässige Limit beträgt 20% des Teilfondsvermögens.

Für Teilfonds, 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 von der jeweiligen Marktlage 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 Teilfonds ergeben. Darüber hinaus ist der im Verkaufsprospekt veröffentlichte erwartete Grad der Hebelwirkung explizit nicht als Anlagegrenze zu verstehen.

RELATIVER VAR-ANSATZ FÜR DJE – EUROPA

Im Zeitraum vom 1. Juli 2018 bis zum 30. Juni 2019 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos der relative VaR-Ansatz verwendet. Das dazugehörige Referenzportfolio setzt sich zusammen aus 100% MSCI EUROPE. 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 72,54%, einen Höchststand von 100,77% sowie einen Durchschnitt von 87,54% 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 Konfidenzintervalls 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. Juli 2018 bis 30. Juni 2019) die folgenden Werte auf:

Kleinste Hebelwirkung	-19,46%
Größte Hebelwirkung	18,29%
Durchschnittliche Hebelwirkung	0,99%

Die Summe der Nominalwerte aller relevanten Derivate (Hebelwirkung) wies im Berichtszeitraum (1. Juli 2018 bis 30. Juni 2019) die folgenden Werte auf:

Durchschnittliche Hebelwirkung	24,42%
--------------------------------	--------

ÄNDERUNGEN IM BERICHTSZEITRAUM

Keine

RELATIVER VAR-ANSATZ FÜR DJE – ALPHA GLOBAL

Im Zeitraum vom 1. Juli 2018 bis zum 30. Juni 2019 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos der relative VaR-Ansatz verwendet. Das dazugehörige Referenzportfolio setzt sich zusammen aus 75% MSCI WORLD und 25% JPM GBI Global All Mats (E). 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 59,30%, einen Höchststand von 93,39% sowie einen Durchschnitt von 78,80% 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 Konfidenzintervalls von 99%, einer Halteperiode von 20 Tagen sowie einem (historischen) Betrachtungszeitraum von 250 Tagen.

Die Summe der Nominalwerte bzw. Äquivalenzwerte aller relevanten Derivate (Hebelwirkung) wies im Berichtszeitraum (1. Juli 2018 bis 30. Juni 2019) die folgenden Werte auf:

Kleinste Hebelwirkung	0,00%
Größte Hebelwirkung	7,35%
Durchschnittliche Hebelwirkung	0,48%

Die Summe der Nominalwerte aller relevanten Derivate (Hebelwirkung) wies im Berichtszeitraum (1. Juli 2018 bis 30. Juni 2019) die folgenden Werte auf:

Durchschnittliche Hebelwirkung	0,00%
--------------------------------	-------

ÄNDERUNGEN IM BERICHTSZEITRAUM

Keine

RELATIVER VAR-ANSATZ FÜR DJE – CONCEPT 75

Im Zeitraum vom 1. Juli 2018 bis zum 30. Juni 2019 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos der relative VaR-Ansatz verwendet. Das dazugehörige Referenzportfolio setzt sich zusammen aus 30% Eurostoxx 50, 20% JP Morgan EMU Government Bond Index TR und 50% MSCI WORLD. 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 34,89%, einen Höchststand von 79,37% sowie einen Durchschnitt von 54,93% 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 Konfidenzintervalls von 99%, einer Halteperiode von 20 Tagen sowie einem (historischen) Betrachtungszeitraum von 250 Tagen.

Die Summe der Nominalwerte bzw. Äquivalenzwerte aller relevanten Derivate (Hebelwirkung) wies im Berichtszeitraum (1. Juli 2018 bis 30. Juni 2019) die folgenden Werte auf:

Kleinste Hebelwirkung	-23,78%
Größte Hebelwirkung	53,71%
Durchschnittliche Hebelwirkung	19,78%

Die Summe der Nominalwerte aller relevanten Derivate (Hebelwirkung) wies im Berichtszeitraum (1. Juli 2018 bis 30. Juni 2019) die folgenden Werte auf:

Durchschnittliche Hebelwirkung	90,67%
--------------------------------	--------

ÄNDERUNGEN IM BERICHTSZEITRAUM

Keine

ABSOLUTER VAR-ANSATZ FÜR DJE – EQUITY MARKET NEUTRAL EUROPE

Im Zeitraum vom 1. Juli 2018 bis zum 30. Juni 2019 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos der absolute VaR-Ansatz verwendet. Als interne Obergrenze (Limit) wurde ein absoluter Wert von 20% verwendet. Die VaR-Auslastung auf diese interne Obergrenze bezogen, wies im entsprechenden Zeitraum einen Mindeststand von 9,94%, einen Höchststand von 15,80% sowie einen Durchschnitt von 12,56% 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 Konfidenzintervalls 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. Juli 2018 bis 30. Juni 2019) die folgenden Werte auf:

Kleinste Hebelwirkung	-84,24%
Größte Hebelwirkung	-34,29%
Durchschnittliche Hebelwirkung	-65,73%

Die Summe der Nominalwerte aller relevanten Derivate (Hebelwirkung) wies im Berichtszeitraum (1. Juli 2018 bis 30. Juni 2019) die folgenden Werte auf:

Durchschnittliche Hebelwirkung	113,71%
--------------------------------	---------

ÄNDERUNGEN IM BERICHTSZEITRAUM

Keine

COMMITMENT ANSATZ

Bei der Methode „Commitment Ansatz“ werden die Positionen aus derivativen Finanzinstrumenten in ihre entsprechenden Basiswertäquivalente mittels des Delta-Ansatzes umgerechnet. Dabei werden Netting- und Hedgingeffekte zwischen derivativen Finanzinstrumenten und ihren Basiswerten berücksichtigt. Die Summe dieser Basiswertäquivalente darf den Nettoinventarwert des Teilfonds nicht überschreiten.

Für die Teilfonds DJE – Short Term Bond (vormals: DJE – InterCash), DJE – Renten Global, DJE – Gold & Ressourcen, DJE – Dividende & Substanz, DJE – Agrar & Ernährung, DJE – Asia High Dividend, DJE – Zins & Dividende, DJE – Mittelstand & Innovation, DJE – Buyback & Dividend und DJE – Euro Renten wurde für den Zeitraum 1. Juli 2018 bis 30. Juni 2019 der Commitment Ansatz verwendet.

10. EREIGNISSE IM BERICHTSZEITRAUM

Mit Wirkung zum 1. Juli 2018 wurde der Verkaufsprospekt überarbeitet und aktualisiert. Folgende Änderungen wurden vorgenommen:

DJE – ZINS & DIVIDENDE: ÄNDERUNG ANLAGEPOLITIK

Um die bestehende Anlagepolitik des Teilfonds DJE – Zins & Dividende präziser widerzuspiegeln, wurden die bisherigen Anlageziele sowie die Anlagepolitik des Teilfonds aktualisiert. Detaillierte Informationen können dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

ANTEILKLASSEN-FUSION

Die Anteilklasse PA (EUR) („untergehende Anteilklasse“) wurde mit der Anteilklasse XP (EUR) („aufnehmende Anteilklasse“) mit Wirkung zum 1. Juli 2018, auf Basis der letzten Fondspreisermittlung am 29. Juni 2018, zusammengelegt. Da der 1. Juli 2018 kein Bankarbeitstag war, fand die operationale Zusammenlegung zum 2. Juli 2018 statt.

Anteilklasse PA (EUR)	Anteilklasse XP (EUR)	Umtauschverhältnis
DJE – Euro Renten Anteilklasse PA (EUR) (WKN: A0MRHC; ISIN: LU0304837403)	DJE – Euro Renten Anteilklasse XP (EUR) (WKN: A0DQJT; ISIN: LU0211481055)	1:0,100660

Nach der Zusammenlegung besteht lediglich die Anteilklasse XP (EUR) des Teilfonds weiter.

Mit Wirkung zum 24. Oktober 2018 wurde der Verkaufsprospekt überarbeitet und aktualisiert. Folgende Änderungen wurden vorgenommen:

- Allgemeiner Hinweis für den geplanten Ausbau des Vertriebs in Spanien,
- Reduzierung des (maximalen) Ausgabeaufschlags auf 3% für den DJE – Equity Market Neutral Europe – PA (EUR) (LU1681425366).

Mit Wirkung zum 1. März 2019 wurde der Verkaufsprospekt überarbeitet und aktualisiert. Folgende Änderungen wurden vorgenommen:

DJE – CONCEPT 75: ÄNDERUNG ANLAGEPOLITIK

Die Anlagepolitik des Teilfonds wurde mit Wirkung zum 1. April 2019 dahingehend ändern wird, dass der Teilfonds zukünftig eine auf Nachhaltigkeit der Investments ausgelegte Strategie verfolgt. Detaillierte Informationen können dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

FUSIONEN

Die DJE Investment S.A. („Verwaltungsgesellschaft“) hat im Einklang mit den gegenwärtig gültigen gesetzlichen, aufsichtsbehördlichen sowie vertraglichen Bestimmungen vor dem Hintergrund der Straffung ihrer Produktpalette und zur Steigerung der Produktklarheit beschlossen, den LuxTopic – PACIFIC („übertragender Teilfonds“) auf Basis der letzten Fondspreis-

ermittlung am 30. November 2018 mit dem DJE – Asia High Dividend („übernehmender Teilfonds“) mit Wirkung zum 3. Dezember 2018 („Übertragungstichtag“) zu verschmelzen. Nach der Verschmelzung besteht lediglich der übernehmende Teilfonds weiter.

Übertragender Teilfonds/ Anteilklasse	Übernehmender Teilfonds/ Anteilklasse	Umtauschverhältnis
LuxTopic – PACIFIC P ISIN LU0188847478; WKN A0B9GB	DJE – Asia High Dividend PA (EUR) ISIN LU0374456654; WKN A0Q5KZ	1:0,143135

Die DJE Investment S.A. hat im Einklang mit den gegenwärtig gültigen gesetzlichen, aufsichtsbehördlichen sowie vertraglichen Bestimmungen vor dem Hintergrund der Straffung ihrer Produktpalette und zur Steigerung der Produktklarheit beschlossen, den DJE – Buyback & Dividend („übertragender Teilfonds“) auf Basis der letzten Fondspreisermittlung am 28. Februar 2019 mit dem DJE – Dividende & Substanz („übernehmender Teilfonds“) mit Wirkung zum 1. März 2019 („Übertragungstichtag“) zu verschmelzen. Nach der Verschmelzung besteht lediglich der übernehmende Teilfonds weiter.

Übertragender Teilfonds/ Anteilklasse	Übernehmender Teilfonds/ Anteilklasse	Umtauschverhältnis
DJE – Buyback & Dividend PA (EUR) ISIN LU1681425010; WKN A2DW7C	DJE – Dividende & Substanz PA (EUR) ISIN LU0828771344; WKN A1J4B6	1:0,678726
DJE – Buyback & Dividend XP (EUR) ISIN LU1681425283; WKN A2DW7A	DJE – Dividende & Substanz XP (EUR) ISIN LU0229080733; WKN A0F567	1:0,356559

Die DJE Investment S.A. hat im Einklang mit den gegenwärtig gültigen gesetzlichen, aufsichtsbehördlichen sowie vertraglichen Bestimmungen beschlossen, den Teilfonds DJE – Concept 75 mit der Anteilklasse PA (EUR) („übertragender Teilfonds“) auf Basis der letzten Fondspreisermittlung am 28. Juni 2019 mit der Anteilklasse LD des Fonds DWS Concept DJE Responsible Invest aus wirtschaftlichen und geschäftspolitischen Gründen („übernehmender Teilfonds“) mit Wirkung zum 1. Juli 2019 („Übertragungstichtag“) zu verschmelzen. Nach der Verschmelzung besteht lediglich der übernehmende Teilfonds weiter.

Übertragender Teilfonds/ Anteilklasse	Übernehmender Teilfonds/ Anteilklasse	Umtauschverhältnis
DJE – Concept 75 PA (EUR) ISIN LU0185172052; WKN A0BLYJ	DWS Concept DJE Responsible Invest LD ISIN LU0185172052; WKN A0BLYJ	1:1

NAMENSÄNDERUNG

Der Teilfonds DJE – InterCash wurde in DJE – Short Term Bond umbenannt.

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

11. KONTOKORRENTKONTEN (BANKGUTHABEN BZW. BANKVERBINDLICHKEITEN) DES FONDS

Sämtliche Kontokorrentkonten der Teilfonds (auch solche in unterschiedlichen Währungen), die tatsächlich und rechtlich nur Teile eines einheitlichen Kontokorrentkontos bilden, werden in der Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögen als einheitliches Kontokorrent ausgewiesen. Kontokorrentkonten in Fremdwährung, sofern vorhanden, werden in die Netto-Fondswährung umgerechnet. Als Basis für die Zinsberechnung gelten die Bedingungen des jeweiligen Einzelkontos.

12. EREIGNISSE NACH DEM BERICHTSZEITRAUM

Mit Wirkung zum 16. September 2019 wurde der Verkaufsprospekt überarbeitet und aktualisiert. Folgende Änderungen wurden vorgenommen:

- Verlegung des Geschäftsjahresendes auf den 31.12., daraus resultiert ein verkürztes Geschäftsjahr vom 1. Juli 2019 bis 31. Dezember 2019,
- Die Abrechnungsperioden der Performance Fees wurden an das neue Geschäftsjahr angepasst,
- Die Hurdle Rate der Performance Fee wurde im DJE – Renten Global (auf 3%) und DJE – Zins & Dividende (auf 4%) gesenkt,
- Einstellung der Veröffentlichung der Ausgabe- und Rücknahmepreise im „Tageblatt“.

FUSION

Verschmelzung des Fonds DJE Concept („übertragender Fonds“) mit dem Teilfonds DJE – Concept („übernehmender Teilfonds“) mit Wirkung zum 1. Oktober 2019 („Übertragungstichtag“).

In Übereinstimmung mit Artikel 15 der Verwaltungsreglements des DJE Concept soll der Fonds DJE Concept mit seinen Anteilklassen I, PA und XP mit den Anteilklassen I (EUR), PA (EUR)

und XP (EUR) des neu aufzulegenden Teilfonds DJE – Concept aus geschäftspolitischen Gründen verschmolzen werden. Um die Verschmelzung zu ermöglichen, muss im Vorfeld eine leere Hülle im DJE Umbrella-Fonds gegründet werden.

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

Der aktuelle Verkaufsprospekt nebst Verwaltungsreglement ist am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, DJE Investment S.A., 4, rue Thomas Edison, L-1445 Strassen, Luxemburg, der Verwahrstelle, der Register- und Transferstelle und der Zahlstelle, DZ PRIVATBANK S.A., 4, rue Thomas Edison, L-1445 Strassen, Luxemburg sowie auf der Internetseite www.dje.de kostenlos erhältlich.

13. 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 2018 in OGAW verwalteten Fondsvermögens zum gesamten verwalteten Vermögen aller Fonds.

	Risikoträger nach Art. 20 ESMA/2012/2013		
		Geschäfts- führung	Mitarbeiter/ innen
Gesamtvergütung in EUR	1.420.537,14	762.186,51	658.350,63
davon			
fixe Vergütung in EUR	1.065.680,49	549.272,52	516.407,97
variable Vergütung in EUR	354.856,65	212.913,99	141.942,66
Anzahl der Begünstigten in Vollzeitäquivalenten für das gesamte Fonds- volumen (OGAW + AIF)	8,7	2,5	6,2

14. TRANSPARENZ VON WERTPAPIERFINANZIERUNGS- GESCHÄFTEN 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 des Investmentfonds kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamttrendite-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.

An die Anteilhaber des
DJE
4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

PRÜFUNGSURTEIL

Wir haben den Jahresabschluss des DJE (der „Fonds“) und eines jeden seiner Teilfonds – bestehend aus der Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens und der Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2019, der Aufwands- und Ertragsrechnung und der Veränderung des Netto-Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den Erläuterungen zum Jahresabschluss, mit einer Zusammenfassung bedeutender Rechnungslegungsmethoden – geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des DJE und eines jeden seiner Teilfonds zum 30. Juni 2019 sowie der Ertragslage und der Veränderung des Netto-Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

GRUNDLAGE FÜR DAS PRÜFUNGSURTEIL

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und nach den für Luxemburg von der *Commission de Surveillance du Secteur Financier* (CSSF) angenommenen internationalen Prüfungsstandards (ISA) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den ISA-Standards wird im Abschnitt „Verantwortung des *Réviseur d'Entreprises Agréé* für die Jahresabschlussprüfung“ weitergehend beschrieben. Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen *International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants* (IESBA Code) zusammen mit den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche wir im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

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

VERANTWORTUNG DES VERWALTUNGSRATES DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT DES FONDS FÜR DEN JAHRESABSCHLUSS

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des Fonds als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses ist der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des Fonds verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit und – sofern einschlägig – Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Verwaltungsrat der

Verwaltungsgesellschaft des Fonds beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

VERANTWORTUNG DES RÉVISEUR D'ENTREPRISES AGRÉÉ FÜR DIE JAHRESABSCHLUSSPRÜFUNG

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist und darüber einen Bericht des *Révisieur d'Entreprises Agréé*, welcher unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentlich falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Falsche Darstellungen können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt, die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung.

Darüber hinaus:

- identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für das Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können;
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben;

- beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des Fonds angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und der entsprechenden Erläuterungen;
- schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des Fonds sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Bericht des *Révisieur d'Entreprises Agréé* auf die dazugehörigen Erläuterungen zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des *Révisieur d'Entreprises Agréé* erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds seine Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann;
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der Erläuterungen, und beurteilen wir, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen, unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie die wesentlichen Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, welche wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Für Deloitte Audit, *Cabinet de Révision Agréé*

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

Luxemburg, den 30. Oktober 2019
20, Boulevard de Kockelscheuer
L-1821 Luxemburg

STANDORTE

MÜNCHEN

DJE Kapital AG
Pullacher Straße 24
82049 Pullach
Deutschland

T +49 89 790453-0
F +49 89 790453-185
E info@dje.de

FRANKFURT AM MAIN

DJE Kapital AG
Metzlerstraße 39
60594 Frankfurt am Main
Deutschland

T +49 69 66059369-0
F +49 69 66059369-815
E frankfurt@dje.de

KÖLN

DJE Kapital AG
Spichernstraße 44
50672 Köln
Deutschland

T +49 221 9140927-0
F +49 221 9140927-825
E koeln@dje.de

ZÜRICH

DJE Finanz AG
Talstrasse 37 (Paradeplatz)
8001 Zürich
Schweiz

T +41 43 34462-80
F +41 43 34462-89
E info@djefinanz.ch

LUXEMBURG

DJE Investment S.A.
4, rue Thomas Edison
1445 Luxemburg
Luxemburg

T +352 26 9252-20
F +352 26 9252-52
E info@dje.lu