



DJE INVEST

HALBJAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2018

DES DJE INVEST MIT DEN TEILFONDS
DJE INVEST - LUX SELECT
DJE INVEST - KARITATIV
DJE INVEST - DJE STIFTUNGSFONDS RENTEN

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

Verwaltung, Vertrieb und Beratung	3
DJE INVEST – Lux Select	4
DJE INVEST – Karitativ	16
DJE INVEST – DJE Stiftungsfonds Renten	27
Konsolidierter Halbjahresbericht des DJE INVEST	33
Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31. Dezember 2018	34

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

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

VERWALTUNG, VERTRIEB UND BERATUNG

VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

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

VERWALTUNGSRAT DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT (LEITUNGSORGAN)

(Stand: 31. Dezember 2018)

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

ZAHL- UND INFORMATIONSTELLE BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND

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

VERTRIEBS- UND INFORMATIONSTELLE BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND

DJE Kapital AG
Pullacher Straße 24
D-82049 Pullach

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
560, rue de Neudorf
L-2220 Luxemburg

ANLAGEAUSSCHUSS

FÜR DEN TEILFONDS DJE INVEST – LUX SELECT

Dr. Jens Ehrhardt
Vorstandsvorsitzender
der DJE Kapital AG

Norbert Steiner
Mitglied des Vorstandes
der K+S Aktiengesellschaft

FÜR DEN TEILFONDS DJE INVEST – KARITATIV

Dr. Jens Ehrhardt
Vorstandsvorsitzender
der DJE Kapital AG

Thomas Schwarz
Vorstand
Caritasverband der Erzdiözese
München und Freising e. V.

Rainer Wiedemann
Fachgruppen-Leiter
Caritasverband der Erzdiözese
München und Freising e. V.

ANTEILKLASSEN

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

	Anteilklasse
WP-Kenn-Nr.:	164313
ISIN-Code:	LU0159520088
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00%
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,42% p. a.
Mindestfolgeanlage:	75.000,00 EUR
Ertragsverwendung:	ausschüttend
Währung:	EUR

GEOGRAFISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG¹

Geografische Länderaufteilung		Wirtschaftliche Aufteilung	
Deutschland	23,81%	Lebensmittel, Getränke & Tabak	11,01%
Vereinigte Staaten von Amerika	21,44%	Diversifizierte Finanzdienste	9,92%
Niederlande	7,22%	Banken	8,83%
Schweiz	6,36%	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	8,34%
Irland	5,16%	Staatsanleihen	6,36%
Vereinigtes Königreich	4,89%	Software & Dienste	5,33%
Hongkong	4,87%	Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	5,02%
Frankreich	4,10%	Groß- und Einzelhandel	4,47%
Kanada	3,07%	Telekommunikationsdienste	4,33%
Australien	2,39%	Versicherungen	3,92%
Dänemark	1,72%	Energie	3,35%
Südafrika	1,13%	Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	2,86%
Finnland	0,88%	Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	2,72%
Japan	0,56%	Hardware & Ausrüstung	2,52%
Italien	0,42%	Versorgungsbetriebe	2,45%
Schweden	0,37%	Automobile & Komponenten	2,34%
China	0,33%	Investitionsgüter	1,87%
Norwegen	0,33%	Immobilien	1,84%
Österreich	0,25%	Media & Entertainment	1,26%
Wertpapiervermögen	89,30%	Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,56%
Optionen	0,31%	Wertpapiervermögen	89,30%
Terminkontrakte	0,98%	Optionen	0,31%
Bankguthaben	10,06%	Terminkontrakte	0,98%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,65%	Bankguthaben	10,06%
	100,00%	Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,65%
			100,00%

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS

zum 31. Dezember 2018

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 36.057.461,07)	32.410.387,82
Optionen	111.332,63
Bankguthaben ¹	3.650.697,83
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	353.979,07
Zinsforderungen	121.959,33
Dividendenforderungen	11.799,41
	36.660.156,09
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-337.084,99
Sonstige Passiva ²	-34.824,01
	-371.909,00
Netto-Teilfondsvermögen	36.288.247,09
Umlaufende Anteile	197.385,000
Anteilwert	183,85 EUR

¹ | Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. DEZEMBER 2018

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE								
Börsengehandelte Wertpapiere								
China								
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. ADR ²	USD	800	2.400	1.000	138,4500	121.065,06	0,33
							121.065,06	0,33
Dänemark								
DK0010181759	Carlsberg AS -B-	DKK	2.000	1.500	6.700	694,2000	623.042,92	1,72
							623.042,92	1,72
Deutschland								
DE0008404005	Allianz SE	EUR	6.900	1.800	7.000	174,3600	1.220.520,00	3,36
DE0005810055	Dte. Börse AG	EUR	6.900	0	9.000	104,4500	940.050,00	2,59
DE0005557508	Dte. Telekom AG	EUR	45.300	14.000	60.000	14,7350	884.100,00	2,44
DE000ENAG999	E.ON SE	EUR	73.500	15.000	58.500	8,5850	502.222,50	1,38
DE0005785802	Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	EUR	0	0	3.000	56,8000	170.400,00	0,47
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	0	0	8.200	42,5000	348.500,00	0,96
DE000PAT1AG3	Patrizia Immobilien AG	EUR	12.500	16.200	23.100	16,3600	377.916,00	1,04
DE0007037129	RWE AG	EUR	26.600	6.000	20.600	18,7650	386.559,00	1,07
DE0007164600	SAP SE	EUR	14.500	2.500	12.000	87,1600	1.045.920,00	2,88
							5.876.187,50	16,19
Finnland								
FI4000297767	Nordea Bank Abp	EUR	43.200	0	43.200	7,3830	318.945,60	0,88
							318.945,60	0,88
Frankreich								
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain S.A.	EUR	3.300	8.800	3.000	28,8550	86.565,00	0,24
FR0000120644	Danone S.A.	EUR	0	1.700	8.800	60,7600	534.688,00	1,47
FR0000120271	Total S.A.	EUR	4.500	11.398	4.500	45,9850	206.932,50	0,57
							828.185,50	2,28
Hongkong								
HK0941009539	China Mobile Ltd.	HKD	0	0	42.000	73,9000	346.611,28	0,96
HK0000051067	Hopewell Holdings Ltd.	HKD	0	0	84.500	34,4000	324.611,66	0,89
							671.222,94	1,85
Irland								
IE0000669501	Glanbia Plc.	EUR	17.000	0	17.000	16,3000	277.100,00	0,76
							277.100,00	0,76
Italien								
IT0001347308	Buzzi Unicem S.p.A.	EUR	14.400	14.400	10.000	15,0700	150.700,00	0,42
							150.700,00	0,42

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 Halbjahresberichtes.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2018

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
Japan								
JP3866800000	Panasonic Corporation	JPY	0	0	26.000	990,6000	203.940,14	0,56
							203.940,14	0,56
Kanada								
CA0084741085	Agnico-Eagle Mines Ltd.	USD	5.200	0	5.200	40,8900	185.928,65	0,51
CA3809564097	Goldcorp Inc.	USD	31.000	0	31.000	9,7400	264.025,88	0,73
CA4969024047	Kinross Gold Corporation	USD	30.000	0	90.000	3,2400	254.984,26	0,70
CA67077M1086	Nutrien Ltd.	USD	0	11.100	6.500	47,2900	268.787,16	0,74
CA98462Y1007	Yamana Gold Inc.	USD	70.000	50.000	70.000	2,3300	142.619,80	0,39
							1.116.345,75	3,07
Niederlande								
NL0011821202	ING Groep NV	EUR	7.000	0	22.000	9,3090	204.798,00	0,56
NL0000009355	Unilever NV	EUR	12.900	0	12.900	46,9000	605.010,00	1,67
							809.808,00	2,23
Norwegen								
NO0010096985	Equinor ASA	NOK	6.500	0	6.500	184,3000	119.778,23	0,33
							119.778,23	0,33
Österreich								
AT000000STR1	Strabag SE	EUR	3.500	0	3.500	25,6500	89.775,00	0,25
							89.775,00	0,25
Schweden								
SE0000825820	Lundin Petroleum AB	SEK	6.300	0	6.300	221,6000	136.060,89	0,37
							136.060,89	0,37
Schweiz								
JE00B4T3BW64	Glencore Plc. ²	GBP	21.000	27.200	40.000	2,8905	127.799,27	0,35
CH0012271687	Helvetia Patria Holding	CHF	400	0	400	573,5000	203.567,31	0,56
CH0038863350	Nestle S.A.	CHF	12.900	4.000	12.900	79,9800	915.557,72	2,52
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	600	0	2.910	241,1000	622.593,84	1,72
CH0244767585	UBS Group AG	CHF	6.000	0	40.600	12,2100	439.902,39	1,21
							2.309.420,53	6,36
Südafrika								
US38059T1060	Gold Fields Ltd. ADR	USD	0	0	60.000	3,4400	180.482,69	0,50
ZAE000015889	Naspers Ltd.	ZAR	1.300	0	1.300	2.903,2700	228.752,19	0,63
							409.234,88	1,13
Vereinigte Staaten von Amerika								
US02079K1079	Alphabet Inc. Class C	USD	250	500	250	1.043,8800	228.200,42	0,63
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	300	350	300	1.461,6400	383.431,27	1,06
US0258161092	American Express Co.	USD	5.200	0	5.200	94,6800	430.514,17	1,19
US0378331005	Apple Inc.	USD	2.200	2.900	2.200	156,1500	300.393,49	0,83
US0394831020	Archer-Daniels-Midland Corporation	USD	7.000	0	7.000	40,9600	250.717,03	0,69

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

² | Hauptverwaltung in der Schweiz, registriert auf Jersey.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2018

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
Vereinigte Staaten von Amerika								
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc.	USD	1.000	1.900	1.100	200,1200	192.490,38	0,53
US1941621039	Colgate-Palmolive Co.	USD	3.500	5.200	3.500	59,6900	182.681,88	0,50
US20451N1019	Compass Minerals Intl Inc.	USD	2.000	1.800	11.300	41,3700	408.780,17	1,13
US30231G1022	Exxon Mobil Corporation	USD	5.600	0	8.600	68,9400	518.436,52	1,43
US4595061015	International Flavors & Fragrances	USD	3.200	0	3.200	132,4200	370.535,15	1,02
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	4.600	900	3.700	127,4100	412.221,93	1,14
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	USD	5.100	0	5.100	97,0400	432.759,71	1,19
US4878361082	Kellogg Co.	USD	4.000	0	4.000	57,1400	199.860,09	0,55
US6516391066	Newmont Mining Corporation	USD	9.300	4.300	12.200	34,9900	373.275,62	1,03
							4.684.297,83	12,92
Vereinigtes Königreich								
GB0002374006	Diageo Plc.	GBP	17.600	4.700	12.900	27,8100	396.539,18	1,09
GB0005405286	HSBC Holdings Plc.	HKD	0	0	47.000	63,7500	334.600,82	0,92
VGG6564A1057	Nomad Foods Ltd. ²	USD	10.000	8.600	16.400	16,5900	237.911,86	0,66
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	3.000	3.000	3.000	60,3800	200.221,07	0,55
GB00BH4HKS39	Vodafone Group Plc.	GBP	50.000	0	200.000	1,5286	337.924,17	0,93
							1.507.197,10	4,15
Börsengehandelte Wertpapiere							20.252.307,87	55,80
Aktien, Anrechte und Genussscheine							20.252.307,87	55,80
ANLEIHEN								
Börsengehandelte Wertpapiere								
AUD								
AU3CB0232296	3,700 % Apple Inc. v.15(2022)		0	0	600.000	103,1540	381.392,65	1,05
AU0000KFWHO9	6,000 % Kreditanstalt für Wiederaufbau v.10(2020)		0	0	1.100.000	105,9580	718.226,52	1,98
XS1516306344	2,500 % Mercedes-Benz Australia/ Pacific Pty. Ltd. EMTN v.16(2019)		0	0	800.000	100,0440	493.192,01	1,36
							1.592.811,18	4,39
EUR								
DE0001135374	3,750 % Bundesrepublik Deutschland v.08(2019)		0	0	800.000	100,0000	800.000,00	2,20
XS1497312295	0,875 % CK Hutchison Finance (16) Ltd. Reg.S. v.16(2024)		0	0	940.000	97,3850	915.419,00	2,52
XS1881574591	0,875 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. EMTN v.18(2023)		100.000	0	100.000	99,7340	99.734,00	0,27
FR0013292828	1,750 % Danone S.A. EMTN Reg.S. Fix-To-Float Perp.		0	0	600.000	93,8750	563.250,00	1,55
XS1640858723	0,695 % Grenke Finance Plc. EMTN v.17(2021)		0	0	800.000	98,7209	789.767,54	2,18

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

² | Hauptverwaltung im Vereinigten Königreich, registriert auf den Jungferinseln (GB).

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2018

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
EUR							
XS1910851242	1,500 % Grenke Finance Plc. EMTN v.18(2023)	800.000	0	800.000	100,6510	805.208,00	2,22
XS1843459865	0,500 % International Flavors & Fragrances Inc. v.18(2021)	200.000	0	200.000	100,3520	200.704,00	0,55
XS1405775708	0,750 % Thermo Fisher Scientific Inc. v.16(2024)	0	0	130.000	97,1500	126.295,00	0,35
DE000A19UR61	0,750 % Vonovia Finance BV v.18(2024)	0	0	300.000	96,6710	290.013,00	0,80
						4.590.390,54	12,64
USD							
XS1382378690	3,161 % BP Capital Markets Plc. Reg.S. v.16(2021)	0	0	270.000	99,5030	234.923,14	0,65
XS0912154381	6,375 % CITIC Pacific Ltd. v.13(2020)	0	0	200.000	103,1300	180.360,27	0,50
XS1496175313	1,250 % Nordrhein-Westfalen v.16(2019)	0	0	1.000.000	98,8710	864.559,29	2,38
XS1197832089	2,000 % Roche Holdings Inc. v.15(2020)	0	0	1.358.000	98,9400	1.174.890,87	3,24
US912828XM78	1,625 % Vereinigte Staaten von Amerika v.15(2020)	0	0	750.000	98,4844	645.883,88	1,78
US92857WAV28	4,375 % Vodafone Group PLC DL-Notes v.11(2021)	0	0	300.000	102,1595	267.994,49	0,74
						3.368.611,94	9,29
Börsengehandelte Wertpapiere						9.551.813,66	26,32
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
DE000DB7XJC7	0,335 % Dte. Bank AG EMTN FRN v.14(2021)	0	0	400.000	95,9980	383.992,00	1,06
						383.992,00	1,06
USD							
US037833AX89	1,550 % Apple Inc. Reg.S. v.15(2020)	0	0	340.000	98,6450	293.278,24	0,81
USN27915AG72	1,500 % Deutsche Telekom International Finance BV Reg.S. v.16(2019)	0	0	400.000	98,7335	345.342,78	0,95
US278642AN33	3,800 % eBay Inc. v.16(2022)	0	0	230.000	100,1447	201.410,29	0,56
US38148LAA44	2,600 % Goldman Sachs Group Inc. v.15(2020)	0	0	300.000	98,8010	259.184,16	0,71
US594918BG87	2,000 % Microsoft Corporation v.15(2020)	0	0	250.000	98,5800	215.503,67	0,59
US651229AV81	3,850 % Newell Brands Inc. v.16(2023)	0	0	210.000	97,0106	178.141,19	0,49
US89233P4S20	4,250 % Toyota Motor Credit Corporation v.11(2021)	0	0	400.000	101,7984	356.062,96	0,98
						1.848.923,29	5,09
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						2.232.915,29	6,15

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2018

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
Nicht notierte Wertpapiere							
AUD							
AU3CB0222552	3,750% Commonwealth Bank of Australia v.14(2019)	0	0	600.000	100,9790	373.351,00	1,03
						373.351,00	1,03
Nicht notierte Wertpapiere						373.351,00	1,03
Anleihen						12.158.079,95	33,50
Wertpapiervermögen						32.410.387,82	89,30
OPTIONEN							
Long-Positionen							
USD							
	Put on S&P 500 Index März 2019/2.550,00	8	0	8		111.332,63	0,31
						111.332,63	0,31
Long-Positionen						111.332,63	0,31
Optionen						111.332,63	0,31
TERMINKONTRAKTE							
Long-Positionen							
CHF							
	Schweizer Franken Currency Future März 2019	15	0	15		2.745,36	0,01
						2.745,36	0,01
USD							
	US Dollar Currency Future März 2019	80	0	80		80.010,49	0,22
						80.010,49	0,22
Long-Positionen						82.755,85	0,23
Short-Positionen							
EUR							
	Allianz SE Future März 2019	0	70	-70		91.189,70	0,25
	DAX Performance-Index Future März 2019	10	16	-6		37.735,42	0,10
	Dte. Börse AG Future März 2019	0	90	-90		70.992,90	0,20
	Dte. Telekom AG Future März 2019	0	600	-600		27.852,00	0,08
	EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future März 2019	0	70	-70		19.000,00	0,05
	EUX 10YR Euro-Bund Future März 2019	0	10	-10		-10.600,00	-0,03
	SAP SE Future März 2019	0	120	-120		35.053,20	0,10
						271.223,22	0,75
Short-Positionen						271.223,22	0,75
Terminkontrakte						353.979,07	0,98
Bankguthaben – Kontokorrent²						3.650.697,83	10,06
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten						-238.150,26	-0,65
Netto-Teilfondsvermögen in EUR						36.288.247,09	100,00

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

2 | Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Fortsetzung - Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2018

TERMINKONTRAKTE

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
Long-Positionen			
CHF			
Schweizer Franken Currency Future März 2019	15	1.873.668,91	5,16
		1.873.668,91	5,16
USD			
US Dollar Currency Future März 2019	80	10.075.638,34	27,77
		10.075.638,34	27,77
Long-Positionen		11.949.307,25	32,93
Short-Positionen			
EUR			
Allianz SE Future März 2019	-70	-1.204.196,00	-3,32
DAX Performance-Index Future März 2019	-6	-1.581.225,00	-4,36
Dte. Börse AG Future März 2019	-90	-926.837,10	-2,55
Dte. Telekom AG Future März 2019	-600	-874.824,00	-2,41
EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future März 2019	-70	-2.079.000,00	-5,73
EUX 10YR Euro-Bund Future März 2019	-10	-1.637.300,00	-4,51
SAP SE Future März 2019	-120	-1.028.578,80	-2,83
		-9.331.960,90	-25,71
Short-Positionen		-9.331.960,90	-25,71
Terminkontrakte		2.617.346,35	7,22

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

ZU- UND ABGÄNGE VOM 1. JULI 2018 BIS 31. DEZEMBER 2018

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	12.700	12.700
Deutschland				
DE000BAY0017	Bayer AG	EUR	2.600	11.186
DE0005909006	Bilfinger SE	EUR	4.700	12.200
DE000EVNK013	Evonik Industries AG	EUR	0	15.300
DE0006602006	Gea Group AG	EUR	0	10.000
DE0008402215	Hannover Rückversicherung SE	EUR	0	5.600
DE0006047004	HeidelbergCement AG	EUR	3.000	3.000
DE000A13SX22	HELLA GmbH & Co. KGaA	EUR	1.900	7.600
DE0006231004	Infineon Technologies AG	EUR	5.000	36.500
DE000A2E4L75	Linde AG – Zum Umtausch eingereichte Aktien –	EUR	3.600	5.300
DE0007236101	Siemens AG	EUR	0	1.600
DE000TUAG000	TUI AG	EUR	16.000	16.000
DE000UNSE018	Uniper SE	EUR	0	10.000
DE000A2E4LE9	Voltabox AG	EUR	0	10.000
DE000WCH8881	Wacker Chemie AG	EUR	4.300	4.300
Finnland				
FI4000297767	Nordea Bank Abp	SEK	43.200	43.200
Hongkong				
HK2778034606	Champion Real Estate Investment Trust	HKD	0	100.000
Irland				
JE00B2QKY057	Shire Plc. ¹	GBP	6.000	6.000
Japan				
JP3166000004	Ebara Corporation	JPY	0	7.000
Jersey				
US7523443098	Randgold Resources Ltd. ADR	USD	0	6.100
Niederlande				
GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell Plc. -A- ²	EUR	18.200	26.300
Norwegen				
NO0010208051	Yara International ASA	NOK	0	5.400
Schweden				
SE0000427361	Nordea Bank Abp ³	SEK	0	64.800

1 | Hauptverwaltung in Irland, registriert auf Jersey.

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

3 | Hauptverwaltung in Schweden, registriert in Finnland.

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. Juli 2018 bis 31. Dezember 2018

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Schweiz				
CH0023405456	Dufry AG	CHF	0	5.050
CH0012214059	LafargeHolcim Ltd.	CHF	0	11.100
CH0012005267	Novartis AG	CHF	2.600	2.600
CH0002497458	SGS S.A.	CHF	0	100
CH0042615283	Zur Rose Group AG	CHF	0	1.260
Vereinigte Staaten von Amerika				
US0028241000	Abbott Laboratories	USD	4.000	4.000
US0010841023	AGCO Corporation	USD	0	4.700
US11135F1012	Broadcom Inc.	USD	1.000	1.000
US1912161007	Coca-Cola Co.	USD	9.200	9.200
US20825C1045	ConocoPhillips	USD	0	7.000
US2810201077	Edison International	USD	0	3.700
US2855121099	Electronic Arts Inc.	USD	0	1.700
US5324571083	Eli Lilly & Co.	USD	2.000	2.000
US3703341046	General Mills Inc.	USD	0	12.300
US58933Y1055	Merck & Co. Inc.	USD	3.700	3.700
US61945C1036	Mosaic Co.	USD	0	24.400
LU0633102719	Samsonite International S.A. ¹	HKD	0	72.000
US8552441094	Starbucks Corporation	USD	8.500	8.500
Vereinigtes Königreich				
GB0000536739	Ashtead Group Plc.	GBP	21.000	21.000
GB0030913577	BT Group Plc.	GBP	0	94.000
GB00B1CRLC47	Mondi Plc.	GBP	0	16.000
ANLEIHEN				
Börsengehandelte Wertpapiere				
EUR				
XS1222591023	3,000 % Bertelsmann SE & Co. KGaA Reg.S. Fix-to-Float v.15(2075)		0	100.000
XS1117300837	4,000 % Vonovia Finance BV Fix-to-Float Reg.S. Perp.		0	200.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
USD				
US055451AU28	3,850 % BHP Billiton Finance USA Ltd v.13(2023)		0	380.000
OPTIONEN				
EUR				
	Call on DAX Index Dezember 2018/11.700,00		180	180
	Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2018/3.300,00		150	150
	Call on EUX 10YR Euro-Bund Future August 2018/162,50		10	10
	Call on EUX 10YR Euro-Bund Future Juli 2018/162,50		10	0
	Call on EUX 10YR Euro-Bund Future November 2018/160,00		10	10

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. Juli 2018 bis 31. Dezember 2018

Derivate	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
EUR		
Call on Linde AG – Zum Umtausch eingereichte Aktien – Juli 2018/210,00	17	0
Call on Linde AG – Zum Umtausch eingereichte Aktien – Oktober 2018/220,00	20	20
Call on Linde AG – Zum Umtausch eingereichte Aktien – September 2018/225,00	20	20
Put on DAX Index November 2018/11.400,00	80	80
Put on DAX Index November 2018/11.700,00	190	190
Put on DAX Index November 2018/11.900,00	60	60
Put on DAX Index September 2018/12.000,00	0	130
Put on DAX Index September 2018/12.300,00	40	80
Put on DAX Index September 2018/12.600,00	60	60
Put on Linde AG – Zum Umtausch eingereichte Aktien – August 2018/200,00	20	20
Put on Linde AG – Zum Umtausch eingereichte Aktien – Juli 2018/185,00	20	0
Put on SAP SE November 2018/92,00	30	30
Put on Wacker Chemie AG Juli 2018/135,00	30	0
JPY		
Call on Nikkei 225 Stock Average Index (JPY) September 2018/22.875,00	20	20
TERMINKONTRAKTE		
CHF		
Schweizer Franken Currency Future Dezember 2018	15	15
Swiss Market Index Future September 2018	18	0
EUR		
DAX Performance-Index Future Dezember 2018	160	160
DAX Performance-Index Future Dezember 2018	28	28
DAX Performance-Index Future September 2018	109	100
DAX Performance-Index Future September 2018	9	9
EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Dezember 2018	140	140
EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Dezember 2018	50	50
EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future September 2018	85	85
EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future September 2018	79	79
EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2018	20	20
EUX 10YR Euro-Bund Future September 2018	10	10
USD		
CME Nasdaq 100 E-Mini Index Future Dezember 2018	45	45
CME Nasdaq 100 E-Mini Index Future Dezember 2018	28	28
CME Nasdaq 100 E-Mini Index Future September 2018	40	20
E-Mini S&P 500 Index Future Dezember 2018	85	85
E-Mini S&P 500 Index Future Dezember 2018	10	10
E-Mini S&P 500 Index Future März 2019	16	16
E-Mini S&P 500 Index Future September 2018	19	19
NIKKEI 225 ST.AVERAGE USD Future Dezember 2018	15	15
US Dollar Currency Future Dezember 2018	217	217
US Dollar Currency Future September 2018	50	50

DEWEISENKURSE

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Dezember 2018 in Euro umgerechnet.

	Währung		
Australischer Dollar	AUD	1	1,6228
Britisches Pfund	GBP	1	0,9047
Dänische Krone	DKK	1	7,4652
Hongkong Dollar	HKD	1	8,9547
Israelischer Schekel	ILS	1	4,3110
Japanischer Yen	JPY	1	126,2900
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,5562
Norwegische Krone	NOK	1	10,0014
Polnischer Zloty	PLN	1	4,2922
Schwedische Krone	SEK	1	10,2607
Schweizer Franken	CHF	1	1,1269
Singapur Dollar	SGD	1	1,5634
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	16,4993
US-Dollar	USD	1	1,1436

ANTEILKLASSEN

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

	Anteilklasse
WP-Kenn-Nr.:	A0B524
ISIN-Code:	LU0194682679
Ausgabeaufschlag:	bis zu 6,00%
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,16% p. a.
Mindestfolgeanlage:	250.000,00 EUR
Ertragsverwendung:	ausschüttend
Währung:	EUR

GEOGRAFISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG¹

Geografische Länderaufteilung		Wirtschaftliche Aufteilung	
Deutschland	19,82%	Investmentfondsanteile	9,28%
Vereinigte Staaten von Amerika	15,05%	Hardware & Ausrüstung	7,57%
Vereinigtes Königreich	11,39%	Lebensmittel, Getränke & Tabak	7,49%
Luxemburg	10,18%	Immobilien	6,14%
Niederlande	8,62%	Versicherungen	5,63%
Frankreich	3,63%	Transportwesen	5,32%
Österreich	2,72%	Diversifizierte Finanzdienste	5,00%
Schweiz	2,41%	Banken	4,80%
Dänemark	1,41%	Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	4,68%
Portugal	1,25%	Investitionsgüter	4,66%
Irland	1,13%	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	4,28%
Mexiko	1,03%	Energie	2,93%
Australien	0,73%	Groß- und Einzelhandel	2,36%
Cayman Inseln	0,58%	Sonstiges	2,25%
Japan	0,39%	Automobile & Komponenten	1,58%
Finnland	0,23%	Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	1,51%
Hongkong	0,10%	Staatsanleihen	1,25%
China	0,06%	Medien	1,20%
Wertpapiervermögen	80,73%	Software & Dienste	0,96%
Terminkontrakte	0,02%	Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	0,53%
Bankguthaben	18,59%	Versorgungsbetriebe	0,49%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,66%	Verbraucherdienste	0,46%
	100,00%	Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	0,36%
		Wertpapiervermögen	80,73%
		Terminkontrakte	0,02%
		Bankguthaben	18,59%
		Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,66%
			100,00%

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS

zum 31. Dezember 2018

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 35.950.240,09)	35.805.628,78
Bankguthaben ¹	8.248.476,18
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	10.246,87
Zinsforderungen	320.690,75
Dividendenforderungen	954,88
Sonstige Forderungen ²	11.997,50
	44.397.994,96
Sonstige Passiva ³	-24.132,97
	-24.132,97
Netto-Teilfondsvermögen	44.373.861,99
Umlaufende Anteile	34.423,903
Anteilwert	1.289,04 EUR

¹ | Siehe Erläuterungen zum Bericht.

² | Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Forderungen in Zusammenhang mit Terminkontrakten.

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

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. DEZEMBER 2018

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE								
Börsengehandelte Wertpapiere								
China								
KYG596691041	Meituan Dianping ²	HKD	5.200	0	5.200	44,0500	25.579,86	0,06
							25.579,86	0,06
Deutschland								
DE0008404005	Allianz SE	EUR	0	0	3.500	174,3600	610.260,00	1,38
DE0005552004	Dte. Post AG	EUR	0	0	5.900	23,9800	141.482,00	0,32
DE0006231004	Infineon Technologies AG	EUR	27.600	13.800	13.800	17,3950	240.051,00	0,54
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs- Gesellschaft AG	EUR	0	0	2.550	188,7000	481.185,00	1,08
DE0007164600	SAP SE	EUR	4.900	0	4.900	87,1600	427.084,00	0,96
DE000WCH8881	Wacker Chemie AG	EUR	7.400	4.400	4.900	80,4000	393.960,00	0,89
							2.294.022,00	5,17
Frankreich								
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain S.A.	EUR	17.800	0	17.800	28,8550	513.619,00	1,16
							513.619,00	1,16
Hongkong								
HK0160011786	Hon Kwok Land Investment Co. Ltd.	HKD	110.000	0	110.000	3,6200	44.468,27	0,10
							44.468,27	0,10
Niederlande								
NL0000009355	Unilever NV	EUR	0	0	14.800	46,9000	694.120,00	1,56
							694.120,00	1,56
Schweiz								
CH0126673539	DKSH Holding AG	CHF	3.900	0	3.900	68,3500	236.547,16	0,53
CH0038863350	Nestle S.A.	CHF	5.900	0	9.100	79,9800	645.858,55	1,46
							882.405,71	1,99
Vereinigte Staaten von Amerika								
US0258161092	American Express Co.	USD	4.900	0	4.900	94,6800	405.676,81	0,91
US1941621039	Colgate-Palmolive Co.	USD	8.600	0	8.600	59,6900	448.875,48	1,01
US2786421030	eBay Inc.	USD	25.900	14.400	11.500	28,0300	281.868,66	0,64
US4581401001	Intel Corporation	USD	10.600	0	10.600	46,3600	429.709,69	0,97
US7427181091	The Procter & Gamble Co.	USD	6.400	0	6.400	92,0200	514.977,26	1,16
							2.081.107,90	4,69
Vereinigtes Königreich								
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	6.300	14.200	6.300	60,3800	420.464,24	0,95
							420.464,24	0,95
Börsengehandelte Wertpapiere							6.955.786,98	15,68

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 Halbjahresberichtes.

Fortsetzung - Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2018

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
Nicht notierte Wertpapiere								
Vereinigte Staaten von Amerika								
US87299ATP92	T-Mobile USA Inc. -Escrow Shares-	USD	1.200.000	0	1.200.000	0,0000	0,00	0,00
							0,00	0,00
Nicht notierte Wertpapiere							0,00	0,00
Aktien, Anrechte und Genussscheine							6.955.786,98	15,68
ANLEIHEN								
Börsengehandelte Wertpapiere								
CHF								
CH0316994646	3,750 % Swiss Life AG Fix-to-Float Perp.		0	0	200.000	105,0000	186.351,94	0,42
							186.351,94	0,42
CNH								
XS1087848906	3,850 % Bank of China Ltd. v.14(2019)		0	0	5.000.000	100,0660	635.452,65	1,43
							635.452,65	1,43
EUR								
DE000A1G0RU9	3,500 % Allianz Finance II BV EMTN v.12(2022)		0	0	200.000	110,1460	220.292,00	0,50
XS1211292484	1,500 % Anglo American Capital Plc. EMTN Reg.S. v.15(2020)		0	0	540.000	100,9910	545.351,40	1,23
XS1324446092	1,500 % AP Moeller-Maersk A/S EMTN v.15(2022)		0	0	400.000	102,3120	409.248,00	0,92
XS1532877757	2,125 % ATF Netherlands BV v.16(2023)		0	0	600.000	101,4160	608.496,00	1,37
XS1695284114	4,250 % BayWa AG Fix-to-Float Perp.		0	0	500.000	99,9330	499.665,00	1,13
DE000A1R0TU2	2,375 % Bilfinger SE IS v.12(2019)		0	0	260.000	101,0000	262.600,00	0,59
XS1377679961	1,750 % British Telecommunications Plc. Reg.S. v.16(2026)		0	0	500.000	99,0650	495.325,00	1,12
XS1109741329	2,500 % BSKYB Finance UK Plc. EMTN v.14(2026)		0	0	500.000	106,3280	531.640,00	1,20
FR0013292828	1,750 % Danone S.A. EMTN Reg.S. Fix-To-Float Perp.		0	0	100.000	93,8750	93.875,00	0,21
DE000A2GSCV5	3,250 % DIC Asset AG v.17(2022)		0	0	860.000	100,4000	863.440,00	1,95
XS1271836600	5,125 % Dte. Lufthansa AG Fix-to-Float v.15(2075)		0	0	500.000	104,2790	521.395,00	1,18
DE000A2GSFF1	2,125 % Evonik Industries Reg.S. Fix-to-Float v.17(2077)		0	0	100.000	95,7500	95.750,00	0,22
XS1910851242	1,500 % Grenke Finance Plc. EMTN v.18(2023)		500.000	0	500.000	100,6510	503.255,00	1,13

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2018

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
EUR							
XS1387174375	2,250% HeidelbergCement AG EMTN Reg.S. v.16(2023)	0	0	150.000	104,1240	156.186,00	0,35
DE000A1TM5X8	3,875% HOCHTIEF AG v.13(2020)	0	0	200.000	104,3750	208.750,00	0,47
XS1132402709	1,375% Hutchison Whampoa International Ltd. Reg.S. v.14(2021)	0	0	250.000	102,4250	256.062,50	0,58
XS1843459865	0,500% International Flavors & Fragrances Inc. v.18(2021)	100.000	0	100.000	100,3520	100.352,00	0,23
XS0449361350	5,375% Lloyds Bank Plc. Pfe. EMTN v.09(2019)	0	0	240.000	103,5630	248.551,20	0,56
XS1346872580	1,625% Mondelez International Inc. v.16(2023)	0	0	370.000	103,6400	383.468,00	0,86
XS0942100388	3,875% Nasdaq Inc. v.13(2021)	0	0	170.000	108,1640	183.878,80	0,41
XS1418630023	1,750% Nasdaq Inc. v.16(2023)	0	0	500.000	103,2010	516.005,00	1,16
XS0813400305	2,750% National Australia Bank Ltd. EMTN v.12(2022)	0	0	300.000	107,9610	323.883,00	0,73
XS0834367863	2,625% OMV AG EMTN v.12(2022)	0	0	300.000	108,1400	324.420,00	0,73
XS1115490523	4,000% Orange S.A. Fix-to-Float Perp.	0	0	350.000	105,1120	367.892,00	0,83
XS0829114999	2,625% Orsted AS EMTN v.12(2022)	0	0	200.000	108,3950	216.790,00	0,49
PTOTETOE0012	2,875% Portugal 144A v.16(2026)	0	0	500.000	110,7200	553.600,00	1,25
XS0933604943	2,625% Repsol International Finance BV v.13(2020)	0	0	500.000	103,4860	517.430,00	1,17
DE000A2LQKV2	1,500% Sixt Leasing SE EMTN v.18(2022)	0	0	500.000	100,0530	500.265,00	1,13
DE000A2BPDU2	1,125% Sixt SE v.16(2022)	0	0	550.000	100,1810	550.995,50	1,24
DE000A2DADR6	1,125% SIXT SE v.17(2021)	0	0	500.000	99,2260	496.130,00	1,12
XS0983704718	4,000% Standard Chartered Plc. Fix-to-Float v.13(2025)	0	0	500.000	104,3880	521.940,00	1,18
XS1432392170	2,125% Stora Enso Oyi EMTN Reg.S. v.16(2023)	0	0	100.000	102,6730	102.673,00	0,23
AT0000A0V7D8	4,250% Strabag SE v.12(2019)	0	0	70.000	100,9260	70.648,20	0,16
AT0000A109Z8	3,000% Strabag SE v.13(2020)	0	0	270.000	103,6020	279.725,40	0,63
AT0000A1C741	1,625% Strabag SE v.15(2022)	0	0	30.000	103,0060	30.901,80	0,07
XS0222524372	2,781% Südzucker International Finance BV FRN Perp.	0	0	800.000	75,0630	600.504,00	1,35
XS1372839214	2,200% Vodafone Group Plc. EMTN Reg.S. v.16(2026)	0	0	500.000	103,4960	517.480,00	1,17
AT0000A0ZHF1	6,000% Voestalpine AG EMTN FRN Perp.	0	0	500.000	100,5140	502.570,00	1,13
DE000A182VS4	0,875% Vonovia Finance BV EMTN Reg.S. v.16(2022)	0	0	200.000	100,1510	200.302,00	0,45
XS1117300837	4,000% Vonovia Finance BV Fix-to-Float Reg.S. Perp.	0	0	200.000	103,2360	206.472,00	0,47
						14.588.207,80	32,90

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2018

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
GBP							
XS0914791412	5,500% Scottish Widows Plc. v.13(2023)	0	0	500.000	107,5650	594.478,83	1,34
						594.478,83	1,34
USD							
US013817AV33	5,400% Arconic Inc. v.11(2021)	0	0	500.000	101,6300	444.342,43	1,00
XS1266660635	5,375% SoftBank Group Corpora- tion Reg.S. v.15(2022)	0	0	200.000	99,6250	174.230,50	0,39
US92857WBC38	2,950% Vodafone Group Plc. v.13(2023)	0	0	860.000	96,0555	722.348,11	1,63
						1.340.921,04	3,02
Börsengehandelte Wertpapiere						17.345.412,26	39,11
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
XS1731858392	1,500% ADLER Real Estate AG v.17(2021)	0	0	300.000	96,8850	290.655,00	0,66
XS1405781425	1,500% American International Group Inc. v.16(2023)	0	0	400.000	100,9950	403.980,00	0,91
XS1599275630	0,353% Bank of China Ltd. [Luxembourg Branch] EMTN Reg.S. FRN v.17(2020)	0	0	400.000	100,1020	400.408,00	0,90
DE000A2NBZG9	3,500% DIC Asset AG v.18(2023)	500.000	0	500.000	100,9540	504.770,00	1,14
XS1555576641	6,750% Hapag-Lloyd AG Reg.S. v.17(2022)	500.000	0	600.000	102,6250	615.750,00	1,39
XS1645113322	5,125% Hapag-Lloyd AG Reg.S. v.17(2024)	0	0	370.000	99,8750	369.537,50	0,83
XS1490152565	2,750% IHO Verwaltungs GmbH Reg.S. v.16(2021)	0	0	150.000	99,1250	148.687,50	0,34
DE000A1ZSAF4	1,500% JAB Holdings BV Reg.S. v.14(2021)	0	0	600.000	103,0440	618.264,00	1,39
XS1199356954	1,250% Kellogg Co. v.15(2025)	0	0	500.000	99,7510	498.755,00	1,12
XS1405782407	1,500% Kraft Heinz Foods Co. Reg.S. v.16(2024)	0	0	600.000	100,3540	602.124,00	1,36
XS1204272709	2,750% Merlin Entertainments Plc. Reg.S. v.15(2022)	0	0	100.000	101,3750	101.375,00	0,23
XS1821883102	3,625% Netflix Inc. Reg.S. v.17(2027)	0	0	400.000	97,1740	388.696,00	0,88
XS1057659838	3,750% Petroleos Mexicanos Reg.S. v.14(2026)	0	0	500.000	91,2500	456.250,00	1,03
XS1091770161	3,625% Phoenix PIB Dutch Finance BV v.14(2021)	0	0	150.000	106,0950	159.142,50	0,36
XS1504103984	2,125% TUI AG Reg.S. v.16(2021)	0	0	100.000	100,1650	100.165,00	0,23
XS1172297696	5,000% VTG Finance S.A. Fix-to-Float Perp.	0	0	300.000	100,0000	300.000,00	0,68
						5.958.559,50	13,45

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2018

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
USD							
US82671AAA16	4,700% Signet UK Finance PLC v.14(2024)	0	0	450.000	88,4290	347.963,01	0,78
US87264AAJ43	6,500% T-Mobile USA Inc. v.13(2024)	0	0	1.200.000	102,6135	1.076.741,87	2,43
						1.424.704,88	3,21
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						7.383.264,38	16,66
Anleihen						24.728.676,64	55,77

INVESTMENTFONDSANTEILE²**Luxemburg**

LU0350836341	DJE – Agrar & Ernährung XP (EUR)	EUR	0	0	4.800	173,1600	831.168,00	1,87
LU0374457033	DJE – Asia High Dividend XP (EUR)	EUR	0	0	3.000	226,6900	680.070,00	1,53
LU1681425523	DJE – Equity Market Neutral Europe	EUR	0	0	5.000	97,1900	485.950,00	1,10
LU0553171439	DJE – Zins & Dividende XP (EUR)	EUR	0	0	4.400	153,9800	677.512,00	1,53
LU0382967288	FVCM – U.S. Equity Fund I	USD	0	0	1.000	174,7800	152.833,16	0,34
LU0743996067	GAMAX Funds – Junior	EUR	0	0	40.000	17,6900	707.600,00	1,59
LU1623840821	Vates – Inprimo Parade	EUR	0	0	5.800	101,0400	586.032,00	1,32
						4.121.165,16	9,28	
Investmentfondsanteile						4.121.165,16	9,28	
Wertpapiervermögen						35.805.628,78	80,73	

TERMINKONTRAKTE**Long-Positionen**

CHF							
Schweizer Franken Currency Future März 2019			14	2	12	266,22	0,00
						266,22	0,00
GBP							
Britische Pound Currency Future März 2019			14	0	14	483,59	0,00
						483,59	0,00
USD							
US Dollar Currency Future März 2019			21	0	21	21.347,06	0,05
						21.347,06	0,05
Long-Positionen						22.096,87	0,05

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.

Fortsetzung - Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2018

Derivate	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
Short-Positionen						
EUR						
DAX Performance-Index Future März 2019	8	11	-3		-11.850,00	-0,03
					-11.850,00	-0,03
Short-Positionen					-11.850,00	-0,03
Terminkontrakte					10.246,87	0,02
Bankguthaben – Kontokorrent²					8.248.476,18	18,59
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten					309.510,16	0,66
Netto-Teilfondsvermögen in EUR					44.373.861,99	100,00

TERMINKONTRAKTE

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
Long-Positionen			
CHF			
Schweizer Franken Currency Future März 2019	12	1.498.935,13	3,38
		1.498.935,13	3,38
GBP			
Britische Pound Currency Future März 2019	14	1.755.609,59	3,96
		1.755.609,59	3,96
USD			
US Dollar Currency Future März 2019	21	2.644.855,06	5,96
		2.644.855,06	5,96
Long-Positionen		5.899.399,78	13,30
Short-Positionen			
EUR			
DAX Performance-Index Future März 2019	-3	-790.612,50	-1,78
		-790.612,50	-1,78
Short-Positionen		-790.612,50	-1,78
Terminkontrakte		5.108.787,28	11,52

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 Halbjahresberichtes.

ZU- UND ABGÄNGE VOM 1. JULI 2018 BIS 31. DEZEMBER 2018

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				
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./NV	EUR	0	8.600
China				
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. ADR ¹	USD	3.800	3.800
Deutschland				
DE000A1EWWW0	adidas AG	EUR	2.800	5.290
DE0006766504	Aurubis AG	EUR	3.700	3.700
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG	EUR	0	2.500
DE0005439004	Continental AG	EUR	3.090	3.090
DE0005140008	Dte. Bank AG	EUR	52.200	52.200
DE0005810055	Dte. Börse AG	EUR	0	9.900
DE0005557508	Dte. Telekom AG	EUR	16.700	36.700
DE000EVNK013	Evonik Industries AG	EUR	10.100	10.100
DE0005785802	Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	EUR	0	4.100
DE0006602006	Gea Group AG	EUR	0	16.300
DE0006047004	HeidelbergCement AG	EUR	8.100	8.100
DE0007042301	RHÖN-KLINIKUM AG	EUR	0	5.734
DE000SHL1006	Siemens Healthineers AG	EUR	0	7.100
DE000SYM9999	Symrise AG	EUR	6.150	6.150
Irland				
IE00BYTBXV33	Ryanair Holdings Plc.	EUR	47.500	47.500
Luxemburg				
LU1704650164	Befesa S.A.	EUR	0	5.750
Schweiz				
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	0	1.950
Spanien				
ES0178430E18	Telefonica S.A.	EUR	0	36.950
Vereinigte Staaten von Amerika				
US02079K1079	Alphabet Inc. Class C	USD	700	700
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	535	535
US0378331005	Apple Inc.	USD	2.400	2.400
US00206R1023	AT & T Inc.	USD	16.300	16.300
US30303M1027	Facebook Inc.	USD	1.780	1.780
US31428X1063	Fedex Corporation	USD	2.400	2.400
US4592001014	IBM Corporation	USD	3.800	3.800
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	USD	5.300	5.300

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. Juli 2018 bis 31. Dezember 2018

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Vereinigte Staaten von Amerika				
US4878361082	Kellogg Co.	USD	7.900	7.900
US5007541064	Kraft Heinz Co., The	USD	18.000	18.000
US68389X1054	Oracle Corporation	USD	11.200	11.200
Vereinigtes Königreich				
GB0000811801	Barratt Developments Plc.	GBP	84.000	84.000
GB0009252882	GlaxoSmithKline Plc.	GBP	0	13.000
GB00B83VD954	Man Strategic Holdings Plc.	GBP	169.400	169.400
ANLEIHEN				
Börsengehandelte Wertpapiere				
EUR				
DE000A11QR65	3,000 % Bayer AG Reg.S. EMTN Fix-to-Float v.14(2075)		0	115.000
XS1400342587	1,000 % Distribuidora Internacional de Alimentacion S.A. EMTN Reg.S. v.16(2021)		0	500.000
XS1152338072	2,625 % Merck KGaA Fix-to-float v.14(2074)		0	140.000
DE000A1R08U3	4,000 % thyssenkrupp AG EMTN v.13(2018)		0	500.000
XS1048428442	4,625 % Volkswagen International Finance NV FRN Perp.		0	500.000
USD				
USU31436AH86	4,500 % Fresenius US Finance II Inc. Reg.S. v.15(2023)		0	130.000
USU31436AG04	4,250 % Fresenius US Finance II Inc. Reg.S.14(2021)		0	24.000
XS1197832089	2,000 % Roche Holdings Inc. v.15(2020)		0	926.000
US912810FS25	2,000 % Vereinigte Staaten von Amerika ILB v.06(2026)		0	420.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
EUR				
XS0997979249	4,000 % Bharti Airtel International Reg.S. v.13(2018)		0	500.000
USD				
US71654QBJ04	3,500 % Petróleos Mexicanos v.13(2018)		0	400.000
OPTIONEN				
EUR				
Call on DAX Index September 2018/12.400,00			30	30
Call on DAX Index September 2018/12.800,00			72	72
Call on EUX 10YR Euro-Bund Future August 2018/162,50			10	10
Put on DAX Index September 2018/12.000,00			30	30
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future November 2018/160,00			23	23
USD				
Call on S&P 500 Index September 2018/2.800,00			8	0

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. Juli 2018 bis 31. Dezember 2018

Derivate	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
TERMINKONTRAKTE		
CHF		
Schweizer Franken Currency Future Dezember 2018	14	14
Schweizer Franken Currency Future September 2018	5	5
EUR		
DAX Performance-Index Future Dezember 2018	79	79
DAX Performance-Index Future September 2018	34	34
EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2018	3	3
GBP		
Britische Pound Currency Future Dezember 2018	14	14
Britische Pound Currency Future September 2018	0	14
USD		
US Dollar Currency Future Dezember 2018	47	47
US Dollar Currency Future September 2018	19	44

DEWISENKURSE

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Dezember 2018 in Euro umgerechnet.

	Währung		
Australischer Dollar	AUD	1	1,6228
Britisches Pfund	GBP	1	0,9047
China Renminbi Offshore	CNH	1	7,8736
Dänische Krone	DKK	1	7,4652
Hongkong Dollar	HKD	1	8,9547
Japanischer Yen	JPY	1	126,2900
Neuseeländischer Dollar	NZD	1	1,7048
Norwegische Krone	NOK	1	10,0014
Schwedische Krone	SEK	1	10,2607
Schweizer Franken	CHF	1	1,1269
Singapur Dollar	SGD	1	1,5634
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	16,4993
US-Dollar	USD	1	1,1436

ANTEILKLASSEN

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

	Anteilklasse I (EUR)
WP-Kenn-Nr.:	A0RL91
ISIN-Code:	LU0423128866
Ausgabeaufschlag:	bis zu 2,50%
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,25% p. a.
Mindestfolgeanlage:	25.000,00 EUR
Ertragsverwendung:	ausschüttend
Währung:	EUR

GEOGRAFISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG¹

Geografische Länderaufteilung	
Deutschland	41,08%
Frankreich	11,55%
Niederlande	8,91%
Luxemburg	5,56%
Finnland	3,64%
Cayman Inseln	2,88%
Australien	2,82%
Singapur	2,64%
Norwegen	2,56%
Vereinigte Staaten von Amerika	2,15%
Vereinigtes Königreich	2,01%
Österreich	1,77%
Irland	1,75%
Slowakei	1,30%
Wertpapiervermögen	90,62%
Terminkontrakte	-0,02%
Bankguthaben	8,38%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	1,02%
	100,00%

Wirtschaftliche Aufteilung	
Banken	22,73%
Versicherungen	22,32%
Staatsanleihen	21,52%
Automobile & Komponenten	5,42%
Diversifizierte Finanzdienste	4,39%
Software & Dienste	3,95%
Investitionsgüter	2,88%
Versorgungsbetriebe	2,60%
Transportwesen	2,53%
Immobilien	2,28%
Wertpapiervermögen	90,62%
Terminkontrakte	-0,02%
Bankguthaben	8,38%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	1,02%
	100,00%

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS

zum 31. Dezember 2018

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 10.456.387,95)	10.415.690,99
Bankguthaben ¹	963.669,91
Zinsforderungen	127.894,48
	11.507.255,38
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-2.220,00
Sonstige Passiva ²	-8.675,11
	-10.895,11
Netto-Teilfondsvermögen	11.496.360,27
Umlaufende Anteile	1.172.498,714
Anteilwert	9,81 EUR

¹ | Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. DEZEMBER 2018

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
ANLEIHEN							
Börsengehandelte Wertpapiere							
EUR							
XS0997342562	2,125 % ABN AMRO Bank NV EMTN v.13(2020)	0	0	300.000	103,8900	311.670,00	2,71
DE000A1RE1Q3	5,625 % Allianz SE FRN v.12(2042)	0	0	500.000	114,7270	573.635,00	4,99
DE000A14J9N8	2,241 % Allianz SE Reg.S. Fix-To-Float v.15(2045)	0	0	300.000	98,3890	295.167,00	2,57
XS1135334800	1,000 % Apple Inc. v.14(2022)	0	0	140.000	103,4100	144.774,00	1,26
XS1046173958	1,750 % Bank of Ireland Pfe. v.14(2019)	0	0	200.000	100,4090	200.818,00	1,75
XS0211568331	4,968 % Bank of Scotland Plc. FRN v.05(2035)	0	0	200.000	115,5600	231.120,00	2,01
XS0108036160	6,000 % Bayer. Landesbank EMTN v. 00(2020)	0	0	370.000	106,2164	393.000,79	3,42
DE000A168015	0,625 % Berlin v.16(2026)	0	0	500.000	101,5270	507.635,00	4,42
XS1105276759	1,250 % BMW Finance N.V. Reg.S. EMTN v.14(2022)	0	0	210.000	102,5380	215.329,80	1,87
DE000A1PGZ58	1,750 % Bundesländer S.39 v.12(2022)	0	0	300.000	106,6030	319.809,00	2,78
DE0001030526	1,750 % Bundesrepublik Deutsch- land ILB v.09(2020)	0	0	200.000	102,8630	234.572,90	2,04
DE0001102374	0,500 % Bundesrepublik Deutsch- land v.15(2025)	0	0	470.000	104,1040	489.288,80	4,26
DE000CZ40MU7	0,625 % Commerzbank AG Pfe. v.18(2025)	0	0	100.000	101,1660	101.166,00	0,88
DE000A1R0TN7	1,750 % Daimler AG EMTN v.12(2020)	0	0	300.000	101,8840	305.652,00	2,66
XS0595092098	4,375 % DNB Bank ASA v.11(2021)	0	0	270.000	109,0920	294.548,40	2,56
XS0452868788	4,375 % Dte. Bahn Finance GmbH EMTN v.09(2021)	0	0	260.000	111,7700	290.602,00	2,53
FR0010800540	4,625 % Electricité de France S.A. EMTN v.09(2024)	0	0	250.000	119,5920	298.980,00	2,60
FI4000197959	0,500 % Finnland v.16(2026)	0	0	410.000	102,0000	418.200,00	3,64
FR0013131877	0,500 % Frankreich v.15(2026)	0	0	350.000	101,1100	353.885,00	3,08
XS0541620901	5,750 % Hannover Finance Luxem- bourg S.A. FRN v.10(2040)	0	0	500.000	107,7450	538.725,00	4,69
XS0790011398	3,625 % Hutchison Whampoa Europe Finance (12) Ltd. v.12(2022)	0	0	300.000	110,3180	330.954,00	2,88
XS0113734379	6,440 % Landesbank Baden- Württemberg v.00(2030)	0	200.000	180.000	147,1210	264.817,80	2,30
XS0608392550	6,000 % Münchener Rückversiche- rungs-Gesellschaft AG Fix-to-Float v.11(2041)	0	0	300.000	111,6700	335.010,00	2,91

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Fortsetzung - Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2018

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
EUR							
XS0813400305	2,750% National Australia Bank Ltd. EMTN v.12(2022)	0	0	300.000	107,9610	323.883,00	2,82
DE000A13SL26	1,125% SAP SE Reg.S. v.14(2023)	0	0	300.000	102,9990	308.997,00	2,69
FR0012199123	3,875% SCOR SE FRN Perp.	0	0	400.000	103,1200	412.480,00	3,59
SK4120011636	0,000% Slowakei S.230 v.16(2023)	150.000	0	150.000	99,4300	149.145,00	1,30
XS1373130902	0,500% Temasek Financial (I) Ltd. EMTN Reg.S. v.16(2022)	0	0	300.000	101,1290	303.387,00	2,64
XS1107890763	1,000% Toyota Motor Credit Corp Reg.S. EMTN v.14(2021)	0	0	100.000	102,2050	102.205,00	0,89
XS0894202968	2,375% Unibail-Rodamco SE EMTN v.13(2021)	0	0	250.000	104,8870	262.217,50	2,28
AT0000A1D5E1	3,750% Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe EMTN Fix-to-Float Perp.	0	0	200.000	102,0000	204.000,00	1,77
						9.515.674,99	82,79
Börsengehandelte Wertpapiere						9.515.674,99	82,79
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
XS1599275630	0,353% Bank of China Ltd. [Luxembourg Branch] EMTN Reg.S. FRN v.17(2020)	0	0	100.000	100,1020	100.102,00	0,87
						100.102,00	0,87
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						100.102,00	0,87
Nicht notierte Wertpapiere							
EUR							
DE0001065522	0,021% Norddte. Landebank -GZ- S.398 FRN v.00(2020)	0	0	600.000	98,8420	593.052,00	5,16
						593.052,00	5,16
Nicht notierte Wertpapiere						593.052,00	5,16
Anleihen						10.208.828,99	88,82

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Fortsetzung - Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2018

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
CREDIT LINKED NOTES							
Börsengehandelte Wertpapiere							
EUR							
XS1418788755	3,500% Argentum Netherlands B.V. for Zurich Insurance Co. Ltd. EMTN LPN Fix-to-Float v.16(2046)	0	0	200.000	103,4310	206.862,00	1,80
						206.862,00	1,80
Börsengehandelte Wertpapiere						206.862,00	1,80
Credit Linked Notes						206.862,00	1,80
Wertpapiervermögen						10.415.690,99	90,62

TERMINKONTRAKTE
Short-Positionen

EUR							
EUX 10YR Euro-Bund Future März 2019		0	2	-2		-2.220,00	-0,02
						-2.220,00	-0,02
Short-Positionen						-2.220,00	-0,02
Terminkontrakte						-2.220,00	-0,02
Bankguthaben – Kontokorrent²						963.669,91	8,38
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten						119.219,37	1,02
Netto-Teilfondsvermögen in EUR						11.496.360,27	100,00

TERMINKONTRAKTE

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
Short-Positionen			
EUR			
EUX 10YR Euro-Bund Future März 2019	-2	-327.460,00	-2,85
		-327.460,00	-2,85
Short-Positionen		-327.460,00	-2,85
Terminkontrakte		-327.460,00	-2,85

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 Halbjahresberichtes.

ZU- UND ABGÄNGE VOM 1. JULI 2018 BIS 31. DEZEMBER 2018

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			
XS1291332952	0,875% Achmea Bank N.V. Reg.S. v.15(2018)	0	100.000
OPTIONEN			
EUR			
	Call on EUX 10YR Euro-Bund Future August 2018/162,50	3	3
	Put on EUX 10YR Euro-Bund Future November 2018/159,00	3	3
	Put on EUX 10YR Euro-Bund Future November 2018/160,00	8	8
TERMINKONTRAKTE			
EUR			
	EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2018	4	4

DEWEISENKURSE

Zum 31. Dezember 2018 existierten ausschließlich Vermögenswerte in der Teilfondswährung Euro.

KONSOLIDIERTER HALBJAHRESBERICHT DES DJE INVEST MIT DEN TEILFONDS

DJE INVEST – LUX SELECT, DJE INVEST – KARITATIV UND
DJE INVEST – DJE STIFTUNGSFONDS RENTEN

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-FONDSVERMÖGENS

zum 31. Dezember 2018

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 82.464.089,11)	78.631.707,59
Optionen	111.332,63
Bankguthaben ¹	12.862.843,92
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	364.225,94
Zinsforderungen	570.544,56
Dividendenforderungen	12.754,29
Sonstige Forderungen ²	11.997,50
	92.565.406,43
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-2.220,00
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-337.084,99
Sonstige Passiva ³	-67.632,09
	-406.937,08
Netto-Fondsvermögen	92.158.469,35

¹ | Siehe Erläuterungen zum Bericht.

² | Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Forderungen in Zusammenhang mit Terminkontrakten.

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

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2018

1. ALLGEMEINES

Das Sondervermögen „DJE INVEST“ wird von der DJE Investment S.A. entsprechend dem Verwaltungsreglement des Fonds verwaltet. Das Verwaltungsreglement trat erstmals am 27. Dezember 2002 in Kraft und wurde am 20. 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. Januar 2018 geändert 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 INVEST besteht aus den Teilfonds DJE INVEST – Lux Select, DJE INVEST – Karitativ und DJE INVEST – DJE Stiftungsfonds Renten.

2. WESENTLICHE BUCHFÜHRUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE

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

1. Das Netto-Fondsvermögen des Fonds lautet auf Euro (EUR) („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 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 Absatz 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 über die Situation des Fondsvermögens des Fonds insgesamt 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) Anteile an OGAW bzw. OGA werden grundsätzlich zum letzten vor dem Bewertungstag festgestellten Rücknahmepreis angesetzt oder zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, 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, allgemein anerkannten und nachprüfbaren Bewertungsregeln festlegt.
- e) Falls die jeweiligen Kurse nicht marktgerecht sind und falls für andere als die unter den Buchstaben a) und d) genannten Finanzinstrumente keine Kurse festgelegt wurden, werden diese Finanzinstrumente, ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfbaren Bewertungsregeln (z. B. geeignete Bewertungsmodelle unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten) festlegt hat.
- 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.

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.

Interessenten sollten sich über Gesetze und Verordnungen, die auf den Kauf, den Besitz und die Rücknahme von Anteilen Anwendung finden, informieren und sich gegebenenfalls beraten lassen.

4. VERWENDUNG DER ERTRÄGE

Nähere Details zur Ertragsverwendung sind im Verkaufsprospekt enthalten.

5. INFORMATIONEN ZU DEN GEBÜHREN BZW. AUFWENDUNGEN

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

6. KONTOKORRENTKONTEN (BANKGUTHABEN BZW. BANKVERBINDLICHKEITEN) DER TEILFONDS

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

7. EREIGNISSE IM BERICHTSZEITRAUM

LIQUIDATION DES TEILFONDS „DJE INVEST – PRIMUS“

Die Verwaltungsgesellschaft hat in Übereinstimmung mit den Artikeln 9 und 10, in Verbindung mit Artikel 16 Nr. 3 des Verwaltungsreglements des DJE INVEST beschlossen, den Teilfonds DJE INVEST – Primus zu liquidieren und aufzulösen, weshalb der Teilfonds zum 14. November 2018 in Liquidation gesetzt wurde. Die Liquidation und Auflösung des Teilfonds

geschah vor dem Hintergrund, dass eine Fortführung des Teilfonds auf lange Sicht aus Wirtschaftlichkeitsgründen nicht länger sinnvoll erschien.

Die endgültige Liquidation und Auflösung erfolgte durch die Auszahlung des Liquidationserlöses an die Anleger am 22. November 2018.

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

8. EREIGNISSE NACH DEM BERICHTSZEITRAUM

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

9. TRANSPARENZ VON WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTEN UND DEREN WEITERVERWENDUNG

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 Berichtszeitraum des Investmentfonds kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtdite-Swaps im Sinne dieser Verordnung zum Einsatz. Somit sind im vorliegenden Bericht 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.

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