



LUXTOPIC

HALBJAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2018

**DES LUXTOPIC MIT DEN TEILFONDS
LUXTOPIC - AKTIEN EUROPA, LUXTOPIC - BANK SCHILLING
LUXTOPIC - FLEX, LUXTOPIC - SYSTEMATIC RETURN**

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 |
| LuxTopic – Aktien Europa | 4 |
| LuxTopic – Bank Schilling | 10 |
| LuxTopic – Flex | 23 |
| LuxTopic – Systematic Return | 31 |
| Konsolidierter Halbjahresbericht des LuxTopic | 37 |
| Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31. Dezember 2018 | 38 |

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

STELLVERTRETENDER VERWALTUNGSRATSVORSITZENDER UND GESCHÄFTSFÜHRENDES VERWALTUNGSRATSMITGLIED

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

Stefan-David Grün
Dr. Ulrich Kaffarnik
Mirko Bono

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

ZAHLSTELLE IN ÖSTERREICH FÜR DEN TEILFONDS LUXTOPIC – AKTIEN EUROPA

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

ZAHLSTELLE IN DER SCHWEIZ FÜR DEN TEILFONDS LUXTOPIC – AKTIEN EUROPA

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

VERTRETER IN DER SCHWEIZ FÜR DEN TEILFONDS LUXTOPIC – AKTIEN EUROPA

First Independent Fund Services AG
Klausstrasse 33
CH-8008 Zürich

VERTRIEBS- UND INFORMATIONSTELLE BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND

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

FONDSMANAGER FÜR DIE TEILFONDS

LUXTOPIC – AKTIEN EUROPA LUXTOPIC – FLEX LUXTOPIC – SYSTEMATIC RETURN

Robert Beer Management GmbH
Weidener Straße 4a
D-92711 Parkstein

LUXTOPIC – BANK SCHILLING

DJE Kapital AG
Pullacher Straße 24
D-82049 Pullach

ANLAGEAUSSCHUSS FÜR DIE TEILFONDS

LUXTOPIC – AKTIEN EUROPA

Dipl.-Ing. Robert Beer, Parkstein

Dr. Ulrich Kaffarnik
Vorstand der DJE Kapital AG, Pullach

LUXTOPIC – BANK SCHILLING

Alois Tilly
Mitglied des Vorstandes
Bank Schilling & Co. AG, Hammelburg

Dr. Ulrich Kaffarnik
Vorstand der DJE Kapital AG, Pullach

ANTEILKLASSEN

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

| | Anteilklasse A | Anteilklasse B |
|-----------------------|--|--|
| WP-Kenn-Nr.: | 257546 | A1JFAE |
| ISIN-Code: | LU0165251116 | LU0592234537 |
| Ausgabeaufschlag: | bis zu 5,00 % | keiner |
| Rücknahmeabschlag: | keiner | keiner |
| Verwaltungsvergütung: | 0,85 % p. a. zzgl. 500 Euro p. M. Fixum für den Teilfonds | 0,25 % p. a. zzgl. 500 Euro p. M. Fixum für den Teilfonds |
| Mindestfolgeanlage: | keine | 1.000.000,00 Euro |
| Ertragsverwendung: | ausschüttend | ausschüttend |
| Währung: | EUR | EUR |

GEOGRAFISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG¹

| Geografische Länderaufteilung | | Wirtschaftliche Aufteilung | |
|---|-----------------|---|-----------------|
| Frankreich | 35,92 % | Investitionsgüter | 15,18 % |
| Deutschland | 27,93 % | Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe | 10,14 % |
| Niederlande | 8,28 % | Versorgungsbetriebe | 8,38 % |
| Italien | 6,23 % | Gebrauchsgüter & Bekleidung | 7,78 % |
| Spanien | 3,51 % | Versicherungen | 6,95 % |
| Irland | 1,64 % | Automobile & Komponenten | 6,69 % |
| Finnland | 2,20 % | Lebensmittel, Getränke & Tabak | 4,47 % |
| Vereinigtes Königreich | 1,03 % | Transportwesen | 3,89 % |
| Wertpapiervermögen | 86,74 % | Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste | 3,27 % |
| Optionen | 8,72 % | Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte | 3,14 % |
| Bankguthaben | 4,57 % | Telekommunikationsdienste | 2,90 % |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | -0,03 % | Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften | 2,86 % |
| | 100,00 % | Energie | 2,75 % |
| | | Hardware & Ausrüstung | 2,20 % |
| | | Lebensmittel- und Basisartikele Einzelhandel | 1,78 % |
| | | Media & Entertainment | 1,55 % |
| | | Software & Dienste | 1,44 % |
| | | Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion | 1,37 % |
| | | Wertpapiervermögen | 86,74 % |
| | | Optionen | 8,72 % |
| | | Bankguthaben | 4,57 % |
| | | Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | -0,03 % |
| | | | 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 60.902.927,90) | 62.972.438,50 |
| Optionen | 6.333.000,00 |
| Bankguthaben ¹ | 3.321.106,13 |
| Dividendenforderungen | 17.489,50 |
| Forderungen aus Absatz von Anteilen | 23.885,12 |
| Forderungen aus Wertpapiergeschäften | 60.260,44 |
| | 72.728.179,69 |
| Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen | -17.546,50 |
| Zinsverbindlichkeiten | -1.517,40 |
| Sonstige Passiva ² | -108.665,44 |
| | -127.729,34 |
| Netto-Teilfondsvermögen | 72.600.450,35 |

ZURECHNUNG AUF DIE ANTEILKLASSEN**Anteilklasse A**

| | |
|------------------------------------|-------------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 27.597.717,22 EUR |
| Umlaufende Anteile | 1.506.826,088 |
| Anteilwert | 18,32 EUR |

Anteilklasse B

| | |
|------------------------------------|-------------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 45.002.733,13 EUR |
| Umlaufende Anteile | 49.646,006 |
| Anteilwert | 906,47 EUR |

1 | Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

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 | | | | | | | | |
| Deutschland | | | | | | | | |
| DE000A1EWWW0 | adidas AG | EUR | 0 | 0 | 8.100 | 180,1000 | 1.458.810,00 | 2,01 |
| DE0008404005 | Allianz SE | EUR | 0 | 0 | 12.800 | 172,1600 | 2.203.648,00 | 3,04 |
| DE000BASF111 | BASF SE | EUR | 0 | 0 | 40.900 | 59,6700 | 2.440.503,00 | 3,36 |
| DE0005190003 | Bayerische Motoren Werke AG | EUR | 0 | 0 | 33.000 | 69,8600 | 2.305.380,00 | 3,18 |
| DE0007100000 | Daimler AG | EUR | 0 | 0 | 33.200 | 45,2700 | 1.502.964,00 | 2,07 |
| DE0005552004 | Dte. Post AG | EUR | 0 | 0 | 119.000 | 23,7300 | 2.823.870,00 | 3,89 |
| DE0005557508 | Dte. Telekom AG | EUR | 85.000 | 0 | 85.000 | 14,5900 | 1.240.150,00 | 1,71 |
| DE0005785604 | Fresenius SE & Co. KGaA | EUR | 0 | 0 | 23.000 | 41,6700 | 958.410,00 | 1,32 |
| DE0008430026 | Münchener Rückversicherungs- Gesellschaft AG | EUR | 0 | 0 | 6.200 | 186,2500 | 1.154.750,00 | 1,59 |
| DE0007164600 | SAP SE | EUR | 0 | 0 | 12.200 | 85,7900 | 1.046.638,00 | 1,44 |
| DE0007236101 | Siemens AG | EUR | 21.850 | 0 | 21.850 | 95,8200 | 2.093.667,00 | 2,88 |
| DE0007664039 | Volkswagen AG -VZ- | EUR | 0 | 0 | 7.600 | 137,4400 | 1.044.544,00 | 1,44 |
| | | | | | | | 20.273.334,00 | 27,93 |
| Finnland | | | | | | | | |
| FI0009000681 | Nokia Oyj | EUR | 330.000 | 230.000 | 330.000 | 4,8340 | 1.595.220,00 | 2,20 |
| | | | | | | | 1.595.220,00 | 2,20 |
| Frankreich | | | | | | | | |
| FR0000120628 | AXA S.A. | EUR | 91.000 | 72.000 | 91.000 | 18,5400 | 1.687.140,00 | 2,32 |
| FR0000120644 | Danone S.A. | EUR | 0 | 0 | 53.854 | 60,2800 | 3.246.319,12 | 4,47 |
| FR0000121667 | EssilorLuxottica S.A. | EUR | 19.400 | 0 | 19.400 | 108,8000 | 2.110.720,00 | 2,91 |
| FR0000120073 | L'Air Liquide S.A. | EUR | 0 | 0 | 28.490 | 104,8500 | 2.987.176,50 | 4,11 |
| FR0000120321 | L'Oreal S.A. | EUR | 0 | 12.700 | 5.700 | 195,6000 | 1.114.920,00 | 1,54 |
| FR0000121014 | LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE | EUR | 0 | 3.100 | 8.400 | 247,1500 | 2.076.060,00 | 2,86 |
| FR0000133308 | Orange S.A. | EUR | 0 | 0 | 62.000 | 13,9500 | 864.900,00 | 1,19 |
| FR0000073272 | Safran S.A. | EUR | 0 | 13.000 | 31.400 | 100,7000 | 3.161.980,00 | 4,36 |
| FR0000120578 | Sanofi S.A. | EUR | 33.350 | 5.200 | 28.150 | 73,7600 | 2.076.344,00 | 2,86 |
| FR0000121972 | Schneider Electric SE | EUR | 0 | 0 | 49.000 | 58,2200 | 2.852.780,00 | 3,93 |
| FR0000120271 | Total S.A. | EUR | 262 | 0 | 22.262 | 45,3500 | 1.009.581,70 | 1,39 |
| FR0000125486 | Vinci S.A. | EUR | 0 | 0 | 25.000 | 70,6400 | 1.766.000,00 | 2,43 |
| FR0000127771 | Vivendi S.A. | EUR | 0 | 0 | 53.500 | 20,9700 | 1.121.895,00 | 1,55 |
| | | | | | | | 26.075.816,32 | 35,92 |
| Irland | | | | | | | | |
| IE0001827041 | CRH Plc. | EUR | 0 | 0 | 53.681 | 22,2300 | 1.193.328,63 | 1,64 |
| | | | | | | | 1.193.328,63 | 1,64 |
| Italien | | | | | | | | |
| IT0003128367 | ENEL S.p.A. | EUR | 0 | 0 | 700.000 | 5,0480 | 3.533.600,00 | 4,87 |
| IT0003132476 | ENI S.p.A. | EUR | 0 | 0 | 73.000 | 13,5200 | 986.960,00 | 1,36 |
| | | | | | | | 4.520.560,00 | 6,23 |

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 |
|--|-------------------------------|-----|--------------------------------|--------------------------------|---------|----------|----------------------|-----------------------------------|
| Niederlande | | | | | | | | |
| NL0000235190 | Airbus SE | EUR | 0 | 0 | 14.000 | 82,1000 | 1.149.400,00 | 1,58 |
| NL0010273215 | ASML Holding NV | EUR | 0 | 0 | 7.500 | 132,6200 | 994.650,00 | 1,37 |
| NL0011794037 | Koninklijke Ahold Delhaize NV | EUR | 0 | 0 | 59.000 | 21,9300 | 1.293.870,00 | 1,78 |
| NL0000009538 | Koninklijke Philips NV | EUR | 0 | 66.500 | 46.717 | 30,3050 | 1.415.758,69 | 1,95 |
| NL0000009355 | Unilever NV | EUR | 0 | 0 | 25.000 | 46,5000 | 1.162.500,00 | 1,60 |
| | | | | | | | 6.016.178,69 | 8,28 |
| Spanien | | | | | | | | |
| ES0144580Y14 | Iberdrola S.A. | EUR | 13.928 | 128.000 | 373.439 | 6,8220 | 2.547.600,86 | 3,51 |
| | | | | | | | 2.547.600,86 | 3,51 |
| Vereinigtes Königreich | | | | | | | | |
| IE00BZ12WP82 | Linde Plc. ² | EUR | 5.600 | 0 | 5.600 | 134,0000 | 750.400,00 | 1,03 |
| | | | | | | | 750.400,00 | 1,03 |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | 62.972.438,50 | 86,74 |
| Aktien, Anrechte und Genussscheine | | | | | | | 62.972.438,50 | 86,74 |
| Wertpapiervermögen | | | | | | | 62.972.438,50 | 86,74 |
| OPTIONEN | | | | | | | | |
| Long-Positionen | | | | | | | | |
| EUR | | | | | | | | |
| Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2020/3.200,00 | | | 6.000 | 2.000 | 4.000 | | 3.720.000,00 | 5,12 |
| Put on Euro Stoxx 50 Price Index Januar 2019/3.000,00 | | | 4.000 | 1.000 | 3.000 | | 3.033.000,00 | 4,18 |
| | | | | | | | 6.753.000,00 | 9,30 |
| Long-Positionen | | | | | | | 6.753.000,00 | 9,30 |
| Short-Positionen³ | | | | | | | | |
| EUR | | | | | | | | |
| Put on Euro Stoxx 50 Price Index Januar 2019/2.700,00 | | | 1.000 | 4.000 | -3.000 | | -420.000,00 | -0,58 |
| | | | | | | | -420.000,00 | -0,58 |
| Short-Positionen | | | | | | | -420.000,00 | -0,58 |
| Optionen | | | | | | | 6.333.000,00 | 8,72 |
| Bankguthaben – Kontokorrent⁴ | | | | | | | 3.321.106,13 | 4,57 |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | | | | | | | -26.094,28 | -0,03 |
| Netto-Teilfondsvermögen in EUR | | | | | | | 72.600.450,35 | 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 | Der Gesamtbetrag der Verpflichtungen der zum Stichtag laufenden geschriebenen Optionen, bewertet mit dem Basispreis, beträgt EUR 81.000.000,00.

4 | Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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 | | | | |
| Deutschland | | | | |
| DE000ENAG999 | E.ON SE | EUR | 0 | 128.000 |
| Frankreich | | | | |
| FR0000131104 | BNP Paribas S.A. | EUR | 0 | 63.000 |
| FR0000125007 | Compagnie de Saint-Gobain S.A. | EUR | 0 | 67.000 |
| FR0010208488 | Engie S.A. | EUR | 0 | 65.000 |
| FR0000130809 | Société Générale S.A. | EUR | 0 | 37.000 |
| FR0013326246 | Unibail-Rodamco-Westfield | EUR | 12.950 | 12.950 |
| Italien | | | | |
| IT0000072618 | Intesa Sanpaolo S.p.A. | EUR | 0 | 365.000 |
| Niederlande | | | | |
| NL0011821202 | ING Groep NV | EUR | 0 | 128.000 |
| Spanien | | | | |
| ES06445809G2 | Iberdrola S.A. BZR 23.07.18 | EUR | 487.511 | 487.511 |
| OPTIONEN | | | | |
| EUR | | | | |
| | Call on Euro Stoxx 50 Price Index August 2018/3.500,00 | | 5.000 | 5.000 |
| | Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2018/3.100,00 | | 800 | 800 |
| | Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2018/3.150,00 | | 2.000 | 2.000 |
| | Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2018/3.200,00 | | 5.800 | 5.800 |
| | Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2018/3.200,00 | | 4.000 | 4.000 |
| | Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2018/3.300,00 | | 2.000 | 2.000 |
| | Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2018/3.350,00 | | 2.000 | 2.000 |
| | Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2018/3.500,00 | | 8.000 | 9.000 |
| | Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2020/3.400,00 | | 3.000 | 3.000 |
| | Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2020/3.500,00 | | 4.000 | 4.000 |
| | Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2020/4.100,00 | | 5.000 | 5.000 |
| | Call on Euro Stoxx 50 Price Index Januar 2019/3.300,00 | | 13.000 | 13.000 |
| | Call on Euro Stoxx 50 Price Index Januar 2019/3.400,00 | | 14.000 | 14.000 |
| | Call on Euro Stoxx 50 Price Index Juli 2018/3.450,00 | | 3.000 | 3.000 |
| | Call on Euro Stoxx 50 Price Index Juli 2018/3.500,00 | | 3.000 | 3.000 |
| | Call on Euro Stoxx 50 Price Index November 2018/3.150,00 | | 2.000 | 2.000 |
| | Call on Euro Stoxx 50 Price Index November 2018/3.200,00 | | 4.000 | 4.000 |
| | Call on Euro Stoxx 50 Price Index November 2018/3.250,00 | | 2.000 | 2.000 |
| | Call on Euro Stoxx 50 Price Index November 2018/3.300,00 | | 3.000 | 3.000 |
| | Call on Euro Stoxx 50 Price Index November 2018/3.300,00 | | 1.000 | 1.000 |
| | Call on Euro Stoxx 50 Price Index November 2018/3.350,00 | | 3.500 | 3.500 |

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

| Derivate | Zugänge im Berichtszeitraum | Abgänge im Berichtszeitraum |
|---|--------------------------------|--------------------------------|
| EUR | | |
| Call on Euro Stoxx 50 Price Index Oktober 2018/3.300,00 | 1.000 | 1.000 |
| Call on Euro Stoxx 50 Price Index Oktober 2018/3.400,00 | 4.000 | 4.000 |
| Call on Euro Stoxx 50 Price Index Oktober 2018/3.500,00 | 3.000 | 3.000 |
| Call on Euro Stoxx 50 Price Index September 2018/3.400,00 | 2.000 | 2.000 |
| Call on Euro Stoxx 50 Price Index September 2018/3.500,00 | 6.000 | 6.000 |
| Call on Euro Stoxx 50 Price Index September 2018/3.550,00 | 3.500 | 3.500 |
| Call on Euro Stoxx 50 Price Index September 2018/3.600,00 | 1.000 | 1.000 |
| Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2018/2.800,00 | 10.700 | 10.700 |
| Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2018/2.800,00 | 3.500 | 3.500 |
| Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2018/3.000,00 | 2.700 | 2.700 |
| Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2018/3.100,00 | 1.000 | 1.000 |
| Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2018/3.100,00 | 400 | 400 |
| Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2018/3.200,00 | 3.500 | 3.500 |
| Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2018/3.200,00 | 1.500 | 1.500 |
| Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2018/3.300,00 | 2.100 | 4.500 |
| Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2018/3.400,00 | 600 | 600 |
| Put on Euro Stoxx 50 Price Index Januar 2019/2.800,00 | 4.500 | 4.500 |
| Put on Euro Stoxx 50 Price Index Januar 2019/3.100,00 | 1.000 | 1.000 |
| Put on Euro Stoxx 50 Price Index Januar 2019/3.200,00 | 3.200 | 3.200 |
| Put on Euro Stoxx 50 Price Index Juli 2018/3.300,00 | 1.100 | 1.100 |
| Put on Euro Stoxx 50 Price Index November 2018/2.800,00 | 8.500 | 8.500 |
| Put on Euro Stoxx 50 Price Index November 2018/2.900,00 | 5.000 | 5.000 |
| Put on Euro Stoxx 50 Price Index November 2018/3.150,00 | 2.000 | 2.000 |
| Put on Euro Stoxx 50 Price Index November 2018/3.300,00 | 1.000 | 1.000 |
| Put on Euro Stoxx 50 Price Index Oktober 2018/3.100,00 | 3.500 | 3.500 |
| Put on Euro Stoxx 50 Price Index Oktober 2018/3.200,00 | 1.000 | 1.000 |
| Put on Euro Stoxx 50 Price Index Oktober 2018/3.300,00 | 1.500 | 1.500 |
| Put on Euro Stoxx 50 Price Index Oktober 2018/3.400,00 | 600 | 600 |
| Put on Euro Stoxx 50 Price Index September 2018/3.100,00 | 400 | 400 |
| Put on Euro Stoxx 50 Price Index September 2018/3.200,00 | 4.500 | 4.500 |
| Put on Euro Stoxx 50 Price Index September 2018/3.300,00 | 1.500 | 1.500 |

DEISENKURSE

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

| | Währung | | |
|-----------|---------|---|--------|
| US-Dollar | USD | 1 | 1,1401 |

ANTEILKLASSEN

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

| Anteilklasse PA | |
|------------------------|---|
| WP-Kenn-Nr.: | 257547 |
| ISIN-Code: | LU0165251629 |
| Ausgabeaufschlag: | bis zu 5,00% |
| Rücknahmeabschlag: | keiner |
| Verwaltungsvergütung: | 1,17% p. a. zzgl. 500 Euro p. M. Fixum |
| Mindestfolgeanlage: | keine |
| Ertragsverwendung: | ausschüttend |
| Währung: | EUR |

GEOGRAFISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG¹

| Geografische Länderaufteilung | | Wirtschaftliche Aufteilung | |
|---|----------------|---|----------------|
| Deutschland | 20,53% | Staatsanleihen | 18,11% |
| Vereinigte Staaten von Amerika | 17,45% | Investmentfondsanteile | 8,55% |
| Luxemburg | 6,56% | Lebensmittel, Getränke & Tabak | 6,15% |
| Vereinigtes Königreich | 6,33% | Hardware & Ausrüstung | 5,09% |
| Niederlande | 5,02% | Versicherungen | 4,93% |
| Frankreich | 4,57% | Groß- und Einzelhandel | 4,18% |
| Belgien | 2,86% | Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte | 4,18% |
| China | 2,84% | Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe | 3,73% |
| Schweiz | 2,31% | Immobilien | 3,64% |
| Irland | 1,99% | Transportwesen | 3,58% |
| Portugal | 1,63% | Versorgungsbetriebe | 3,50% |
| Japan | 1,61% | Investitionsgüter | 3,36% |
| Mexiko | 1,45% | Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften | 3,30% |
| Österreich | 1,11% | Diversifizierte Finanzdienste | 2,87% |
| Cayman Inseln | 1,00% | Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion | 1,56% |
| Jungferninseln (GB) | 0,96% | Software & Dienste | 1,51% |
| Spanien | 0,60% | Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste | 0,83% |
| Südkorea | 0,54% | Telekommunikationsdienste | 0,66% |
| Indonesien | 0,37% | Wertpapiervermögen | 79,73% |
| Wertpapiervermögen | 79,73% | Optionen | -0,08% |
| Optionen | -0,08% | Terminkontrakte | 0,09% |
| Terminkontrakte | 0,09% | Bankguthaben | 20,77% |
| Bankguthaben | 20,77% | Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | -0,51% |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | -0,51% | | |
| | 100,00% | | 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 22.248.205,96) | 21.625.560,89 |
| Bankguthaben ¹ | 5.634.229,31 |
| Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten | 24.131,52 |
| Zinsforderungen | 161.416,81 |
| Dividendenforderungen | 3.130,38 |
| Forderungen aus Absatz von Anteilen | 30.034,80 |
| Sonstige Forderungen ² | 12.837,50 |
| | 27.491.341,21 |
| Optionen | -19.449,11 |
| Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen | -84,50 |
| Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften | -306.012,04 |
| Sonstige Passiva ³ | -42.637,04 |
| | -368.182,69 |
| Netto-Teilfondsvermögen | 27.123.158,52 |
| Umlaufende Anteile | 1.606.209,439 |
| Anteilwert | 16,89 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 Fondsmanagementvergütung und Verwaltungsvergütung.

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 | | | | | | | | |
| Deutschland | | | | | | | | |
| DE0008404005 | Allianz SE | EUR | 0 | 0 | 2.960 | 174,3600 | 516.105,60 | 1,90 |
| DE0005909006 | Bilfinger SE | EUR | 0 | 0 | 5.400 | 25,8000 | 139.320,00 | 0,51 |
| DE0005810055 | Dte. Börse AG | EUR | 0 | 3.900 | 1.300 | 104,4500 | 135.785,00 | 0,50 |
| DE0005552004 | Dte. Post AG | EUR | 0 | 0 | 10.400 | 23,9800 | 249.392,00 | 0,92 |
| DE0005557508 | Dte. Telekom AG | EUR | 10.600 | 25.500 | 12.100 | 14,7350 | 178.293,50 | 0,66 |
| DE000ENAG999 | E.ON SE | EUR | 0 | 0 | 16.500 | 8,5850 | 141.652,50 | 0,52 |
| DE0005785604 | Fresenius SE & Co. KGaA | EUR | 5.300 | 3.300 | 5.300 | 42,5000 | 225.250,00 | 0,83 |
| DE0006231004 | Infineon Technologies AG | EUR | 17.400 | 8.700 | 8.700 | 17,3950 | 151.336,50 | 0,56 |
| DE0006599905 | Merck KGaA | EUR | 3.000 | 0 | 3.000 | 90,2800 | 270.840,00 | 1,00 |
| DE0008430026 | Münchener Rückversicherungs- Gesellschaft AG | EUR | 0 | 0 | 1.390 | 188,7000 | 262.293,00 | 0,97 |
| DE0007164600 | SAP SE | EUR | 3.100 | 0 | 3.100 | 87,1600 | 270.196,00 | 1,00 |
| DE000WCH8881 | Wacker Chemie AG | EUR | 3.200 | 2.800 | 1.600 | 80,4000 | 128.640,00 | 0,47 |
| | | | | | | | 2.669.104,10 | 9,84 |
| Frankreich | | | | | | | | |
| FR0000125007 | Compagnie de Saint-Gobain S.A. | EUR | 11.400 | 0 | 11.400 | 28,8550 | 328.947,00 | 1,21 |
| | | | | | | | 328.947,00 | 1,21 |
| Niederlande | | | | | | | | |
| NL0000009355 | Unilever NV | EUR | 0 | 0 | 5.550 | 46,9000 | 260.295,00 | 0,96 |
| | | | | | | | 260.295,00 | 0,96 |
| Schweiz | | | | | | | | |
| CH0038863350 | Nestle S.A. | CHF | 3.700 | 0 | 6.110 | 79,9800 | 433.647,88 | 1,60 |
| CH0012032048 | Roche Holding AG Genussscheine | CHF | 0 | 800 | 900 | 241,1000 | 192.554,80 | 0,71 |
| | | | | | | | 626.202,68 | 2,31 |
| Vereinigte Staaten von Amerika | | | | | | | | |
| US0846707026 | Berkshire Hathaway Inc. | USD | 1.900 | 0 | 1.900 | 200,1200 | 332.483,39 | 1,23 |
| US1941621039 | Colgate-Palmolive Co. | USD | 5.400 | 0 | 5.400 | 59,6900 | 281.852,05 | 1,04 |
| US2786421030 | eBay Inc. | USD | 16.400 | 9.100 | 7.300 | 28,0300 | 178.925,32 | 0,66 |
| US31428X1063 | Fedex Corporation | USD | 1.500 | 0 | 1.500 | 161,0200 | 211.201,47 | 0,78 |
| US4581401001 | Intel Corporation | USD | 6.700 | 0 | 6.700 | 46,3600 | 271.608,95 | 1,00 |
| US4781601046 | Johnson & Johnson | USD | 2.800 | 2.100 | 700 | 127,4100 | 77.987,93 | 0,29 |
| US68389X1054 | Oracle Corporation | USD | 7.100 | 3.550 | 3.550 | 44,9700 | 139.597,32 | 0,51 |
| US7170811035 | Pfizer Inc. | USD | 9.400 | 0 | 9.400 | 42,8500 | 352.212,31 | 1,30 |
| US7427181091 | The Procter & Gamble Co. | USD | 4.100 | 0 | 4.100 | 92,0200 | 329.907,31 | 1,22 |
| | | | | | | | 2.175.776,05 | 8,03 |
| Vereinigtes Königreich | | | | | | | | |
| GB00B24CGK77 | Reckitt Benckiser Group Plc. | GBP | 3.900 | 7.800 | 3.900 | 60,3800 | 260.287,39 | 0,96 |
| | | | | | | | 260.287,39 | 0,96 |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | 6.320.612,22 | 23,31 |

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 | | | | | | | | |
| Vereinigte Staaten von Amerika | | | | | | | | |
| US87299ATP92 | T-Mobile USA Inc. -Escrow Shares- | USD | 400.000 | 0 | 400.000 | 0,0000 | 0,00 | 0,00 |
| | | | | | | | 0,00 | 0,00 |
| Nicht notierte Wertpapiere | | | | | | | 0,00 | 0,00 |
| Aktien, Anrechte und Genussscheine | | | | | | | 6.320.612,22 | 23,31 |
| ANLEIHEN | | | | | | | | |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | | |
| EUR | | | | | | | | |
| XS1211292484 | 1,500% Anglo American Capital Plc. EMTN Reg.S. v.15(2020) | | 0 | 0 | 320.000 | 100,9910 | 323.171,20 | 1,19 |
| XS1695284114 | 4,250% BayWa AG Fix-to-Float Perp. | | 0 | 0 | 300.000 | 99,9330 | 299.799,00 | 1,11 |
| BE0000334434 | 0,800% Belgien Reg.S. v.15(2025) | | 750.000 | 0 | 750.000 | 103,2900 | 774.675,00 | 2,86 |
| DE0001102317 | 1,500% Bundesrepublik Deutsch- land v.13(2023) | | 800.000 | 1.200.000 | 800.000 | 108,3690 | 866.952,00 | 3,20 |
| FR0013292828 | 1,750% Danone S.A. EMTN Reg.S. Fix-To-Float Perp. | | 0 | 0 | 100.000 | 93,8750 | 93.875,00 | 0,35 |
| DE000A2GSCV5 | 3,250% DIC Asset AG v.17(2022) | | 0 | 0 | 480.000 | 100,4000 | 481.920,00 | 1,78 |
| XS0842659426 | 4,875% ENEL Finance International NV EMTN v.12(2023) | | 0 | 0 | 240.000 | 117,7470 | 282.592,80 | 1,04 |
| FR0011962398 | 1,750% Frankreich v.14(2024) | | 600.000 | 0 | 600.000 | 109,7200 | 658.320,00 | 2,43 |
| XS1647481206 | 2,150% Indonesien Reg.S. v.17(2024) | | 0 | 0 | 100.000 | 100,8000 | 100.800,00 | 0,37 |
| XS1761785077 | 1,500% Innogy Finance BV EMTN v.18(2029) | | 200.000 | 0 | 200.000 | 95,9430 | 191.886,00 | 0,71 |
| XS1418630023 | 1,750% Nasdaq Inc. v.16(2023) | | 0 | 0 | 300.000 | 103,2010 | 309.603,00 | 1,14 |
| XS1115490523 | 4,000% Orange S.A. Fix-to-Float Perp. | | 0 | 0 | 150.000 | 105,1120 | 157.668,00 | 0,58 |
| PTOTETOEO012 | 2,875% Portugal 144A v.16(2026) | | 200.000 | 80.000 | 400.000 | 110,7200 | 442.880,00 | 1,63 |
| ES0000012A89 | 1,450% Spanien v.17(2027) | | 0 | 0 | 160.000 | 101,5630 | 162.500,80 | 0,60 |
| XS0222524372 | 2,781% Südzucker International Finance BV FRN Perp. | | 0 | 0 | 700.000 | 75,0630 | 525.441,00 | 1,94 |
| AT0000A0ZHF1 | 6,000% Voestalpine AG EMTN FRN Perp. | | 0 | 0 | 300.000 | 100,5140 | 301.542,00 | 1,11 |
| DE000A182VS4 | 0,875% Vonovia Finance BV EMTN Reg.S. v.16(2022) | | 0 | 0 | 100.000 | 100,1510 | 100.151,00 | 0,37 |
| | | | | | | | 6.073.776,80 | 22,41 |

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 | | | | | | | |
| XS0652913988 | 7,000% RWE AG FRN Perp. | 0 | 0 | 300.000 | 100,4690 | 333.156,85 | 1,23 |
| XS0914791412 | 5,500% Scottish Widows Plc. v.13(2023) | 0 | 0 | 300.000 | 107,5650 | 356.687,30 | 1,32 |
| | | | | | | 689.844,15 | 2,55 |
| MXN | | | | | | | |
| MX0MGO0000D8 | 7,500% Mexiko v.06(2027) | 0 | 0 | 7.000.000 | 92,7050 | 288.073,71 | 1,06 |
| | | | | | | 288.073,71 | 1,06 |
| USD | | | | | | | |
| US013817AV33 | 5,400% Arconic Inc. v.11(2021) | 0 | 0 | 500.000 | 101,6300 | 444.342,43 | 1,64 |
| XS0547082973 | 4,875% Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd. Reg.S. v.10(2020) | 0 | 0 | 300.000 | 99,3900 | 260.729,28 | 0,96 |
| US50064FAM68 | 2,750% Korea v.17(2027) | 0 | 0 | 500.000 | 95,8250 | 418.962,05 | 1,54 |
| US532716AU19 | 5,625% L Brands Inc. v.12(2022) | 0 | 0 | 140.000 | 99,0000 | 121.196,22 | 0,45 |
| XS1266660635 | 5,375% SoftBank Group Corpo- ration Reg.S. v.15(2022) | 0 | 0 | 500.000 | 99,6250 | 435.576,25 | 1,61 |
| US912828M565 | 2,250% Vereinigte Staaten von Amerika v.15(2025) | 0 | 0 | 700.000 | 97,2383 | 595.197,60 | 2,19 |
| US92857WBC38 | 2,950% Vodafone Group Plc. v.13(2023) | 0 | 0 | 510.000 | 96,0555 | 428.369,23 | 1,58 |
| | | | | | | 2.704.373,06 | 9,97 |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | 9.756.067,72 | 35,99 |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | | | | |
| CNH | | | | | | | |
| HK0000073004 | 2,480% China v.10(2020) | 0 | 0 | 4.000.000 | 98,2300 | 499.034,75 | 1,84 |
| | | | | | | 499.034,75 | 1,84 |
| EUR | | | | | | | |
| XS1405781425 | 1,500% American International Group Inc. v.16(2023) | 0 | 0 | 200.000 | 100,9950 | 201.990,00 | 0,74 |
| DE000A12T648 | 4,625% DIC Asset AG v.14(2019) | 0 | 0 | 100.000 | 101,4500 | 101.450,00 | 0,37 |
| DE000A2NBZG9 | 3,500% DIC Asset AG v.18(2023) | 300.000 | 0 | 300.000 | 100,9540 | 302.862,00 | 1,12 |
| XS1645113322 | 5,125% Hapag-Lloyd AG Reg.S. v.17(2024) | 0 | 0 | 210.000 | 99,8750 | 209.737,50 | 0,77 |
| XS1405782407 | 1,500% Kraft Heinz Foods Co. Reg.S. v.16(2024) | 0 | 0 | 310.000 | 100,3540 | 311.097,40 | 1,15 |
| XS0916766057 | 2,750% Mexiko v.13(2023) | 0 | 0 | 100.000 | 106,0780 | 106.078,00 | 0,39 |
| XS1821883102 | 3,625% Netflix Inc. Reg.S. v.17(2027) | 0 | 0 | 220.000 | 97,1740 | 213.782,80 | 0,79 |
| XS1172297696 | 5,000% VTG Finance S.A. Fix-to-Float Perp. | 0 | 0 | 300.000 | 100,0000 | 300.000,00 | 1,11 |
| | | | | | | 1.746.997,70 | 6,44 |

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 | | | | | | | |
| US01609WAQ50 | 3,600% Alibaba Group Holding Ltd. v.14(2024) | 0 | 0 | 320.000 | 97,3530 | 272.411,33 | 1,00 |
| US82671AAA16 | 4,700% Signet UK Finance PLC v.14(2024) | 0 | 0 | 450.000 | 88,4290 | 347.963,01 | 1,28 |
| US87264AAJ43 | 6,500% T-Mobile USA Inc. v.13(2024) | 0 | 0 | 400.000 | 102,6135 | 358.913,96 | 1,32 |
| | | | | | | 979.288,30 | 3,60 |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | | | 3.225.320,75 | 11,88 |
| Anleihen | | | | | | 12.981.388,47 | 47,87 |

INVESTMENTFONDSANTEILE²**Irland**

| | | | | | | | | |
|--------------|---|-----|---|---|-------|-------------------|-------------|------|
| IE00B2NPKV68 | iShares II Plc. – JPMorgan \$ Emerging Markets Bond UCITS ETF | EUR | 0 | 0 | 6.000 | 90,1000 | 540.600,00 | 1,99 |
| | | | | | | 540.600,00 | 1,99 | |

Luxemburg

| | | | | | | | | |
|-------------------------------|------------------------------------|-----|-------|---|-------|----------------------|--------------|------|
| LU1714355366 | DJE – Alpha Global | EUR | 0 | 0 | 1.600 | 92,2600 | 147.616,00 | 0,54 |
| LU0374457033 | DJE – Asia High Dividend XP (EUR) | EUR | 2.450 | 0 | 3.080 | 226,6900 | 698.205,20 | 2,57 |
| LU1681425523 | DJE – Equity Market Neutral Europe | EUR | 0 | 0 | 5.000 | 97,1900 | 485.950,00 | 1,79 |
| LU0229080659 | DJE – Renten Global XP (EUR) | EUR | 0 | 0 | 500 | 141,4500 | 70.725,00 | 0,26 |
| LU1714355283 | DJE Concept | EUR | 0 | 0 | 1.600 | 86,2300 | 137.968,00 | 0,51 |
| LU1623840821 | Vates – Inprimo Parade | EUR | 0 | 0 | 2.400 | 101,0400 | 242.496,00 | 0,89 |
| | | | | | | 1.782.960,20 | 6,56 | |
| Investmentfondsanteile | | | | | | 2.323.560,20 | 8,55 | |
| Wertpapiervermögen | | | | | | 21.625.560,89 | 79,73 | |

OPTIONEN**Long-Positionen****JPY**

| | | | | | | | |
|--|---|---|---|--|--|---------------|-------------|
| Call on Nikkei 225 Stock Average Index (JPY) Januar 2019/22.000,00 | 6 | 0 | 6 | | | 522,61 | 0,00 |
| | | | | | | 522,61 | 0,00 |

USD

| | | | | | | | |
|---|---|---|---|--|--|------------------|-------------|
| Put on S&P 500 Index März 2019/2.600,00 | 5 | 0 | 5 | | | 76.796,96 | 0,28 |
| | | | | | | 76.796,96 | 0,28 |

Long-Positionen**77.319,57 0,28**

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-Positionen² | | | | | | |
| JPY | | | | | | |
| Call on Nikkei 225 Stock Average Index (JPY) Januar 2019/23.000,00 | 0 | 12 | -12 | | -285,06 | 0,00 |
| Put on Nikkei 225 Stock Average Index (JPY) Januar 2019/21.000,00 | 0 | 6 | -6 | | -51.310,48 | -0,19 |
| | | | | | -51.595,54 | -0,19 |
| USD | | | | | | |
| Put on S&P 500 Index März 2019/2.400,00 | 0 | 7 | -7 | | -45.173,14 | -0,17 |
| | | | | | -45.173,14 | -0,17 |
| Short-Positionen | | | | | -96.768,68 | -0,36 |
| Optionen | | | | | -19.449,11 | -0,08 |
| TERMINKONTRAKTE | | | | | | |
| Long-Positionen | | | | | | |
| CHF | | | | | | |
| Schweizer Franken Currency Future März 2019 | 6 | 0 | 6 | | 665,54 | 0,00 |
| | | | | | 665,54 | 0,00 |
| GBP | | | | | | |
| Britische Pound Currency Future März 2019 | 8 | 0 | 8 | | -110,53 | 0,00 |
| | | | | | -110,53 | 0,00 |
| USD | | | | | | |
| US Dollar Currency Future März 2019 | 19 | 0 | 19 | | 19.314,01 | 0,07 |
| | | | | | 19.314,01 | 0,07 |
| Long-Positionen | | | | | 19.869,02 | 0,07 |
| Short-Positionen | | | | | | |
| EUR | | | | | | |
| DAX Performance-Index Future März 2019 | 6 | 12 | -6 | | 4.262,50 | 0,02 |
| | | | | | 4.262,50 | 0,02 |
| Short-Positionen | | | | | 4.262,50 | 0,02 |
| Terminkontrakte | | | | | 24.131,52 | 0,09 |
| Bankguthaben – Kontokorrent³ | | | | | 5.634.229,31 | 20,77 |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | | | | | -141.314,09 | -0,51 |
| Netto-Teilfondsvermögen in EUR | | | | | 27.123.158,52 | 100,00 |

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

2 | Der Gesamtbetrag der Verpflichtungen der zum Stichtag laufenden geschriebenen Optionen, bewertet mit dem Basispreis, beträgt EUR 5.104.397,89

3 | 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 | 6 | 749.467,57 | 2,76 |
| | | 749.467,57 | 2,76 |
| GBP | | | |
| Britische Pound Currency Future März 2019 | 8 | 1.003.205,48 | 3,70 |
| | | 1.003.205,48 | 3,70 |
| USD | | | |
| US Dollar Currency Future März 2019 | 19 | 2.392.964,10 | 8,82 |
| | | 2.392.964,10 | 8,82 |
| Long-Positionen | | 4.145.637,15 | 15,28 |
| Short-Positionen | | | |
| EUR | | | |
| DAX Performance-Index Future März 2019 | -6 | -1.581.225,00 | -5,83 |
| | | -1.581.225,00 | -5,83 |
| Short-Positionen | | -1.581.225,00 | -5,83 |
| Terminkontrakte | | 2.564.412,15 | 9,45 |

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

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 | 5.400 |
| China | | | | |
| US01609W1027 | Alibaba Group Holding Ltd. ADR ¹ | USD | 2.400 | 2.400 |
| Deutschland | | | | |
| DE000A1EWWW0 | adidas AG | EUR | 1.700 | 3.266 |
| DE0006766504 | Aurubis AG | EUR | 2.300 | 4.100 |
| DE000BASF111 | BASF SE | EUR | 0 | 5.800 |
| DE000BAY0017 | Bayer AG | EUR | 2.900 | 2.900 |
| DE0005439004 | Continental AG | EUR | 1.940 | 1.940 |
| DE000EVNK013 | Evonik Industries AG | EUR | 6.500 | 6.500 |
| DE0005785802 | Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA | EUR | 0 | 3.800 |
| DE0006602006 | Gea Group AG | EUR | 0 | 8.950 |
| DE0006047004 | HeidelbergCement AG | EUR | 2.900 | 2.900 |
| DE0006483001 | Linde AG | EUR | 0 | 1.200 |
| DE000A2E4L75 | Linde AG – Zum Umtausch eingereichte Aktien – | EUR | 0 | 1.800 |
| DE000SHL1006 | Siemens Healthineers AG | EUR | 0 | 4.600 |
| Frankreich | | | | |
| FR0000120321 | L'Oreal S.A. | EUR | 1.400 | 1.400 |
| FR0000133308 | Orange S.A. | EUR | 0 | 14.600 |
| Irland | | | | |
| IE00BYTBXV33 | Ryanair Holdings Plc. | EUR | 30.300 | 30.300 |
| Luxemburg | | | | |
| LU1704650164 | Befesa S.A. | EUR | 0 | 3.700 |
| Niederlande | | | | |
| GB00B03MLX29 | Royal Dutch Shell Plc. -A- ² | EUR | 20.000 | 20.000 |
| Schweiz | | | | |
| JE00B4T3BW64 | Glencore Plc. ³ | GBP | 58.100 | 58.100 |
| CH0012005267 | Novartis AG | CHF | 4.480 | 4.480 |
| Spanien | | | | |
| ES0178430E18 | Telefonica S.A. | EUR | 0 | 26.350 |
| Vereinigte Staaten von Amerika | | | | |
| US02079K1079 | Alphabet Inc. Class C | USD | 350 | 350 |
| US0231351067 | Amazon.com Inc. | USD | 330 | 330 |
| US0378331005 | Apple Inc. | USD | 1.500 | 1.500 |
| US00206R1023 | AT & T Inc. | USD | 10.300 | 10.300 |

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

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

3 | Hauptverwaltung in der Schweiz, registriert Jersey.

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

| ISIN | Wertpapiere | | Zugänge im Berichtszeitraum | Abgänge im Berichtszeitraum |
|---------------------------------------|-----------------------------|-----|--------------------------------|--------------------------------|
| Vereinigte Staaten von Amerika | | | | |
| US30303M1027 | Facebook Inc. | USD | 1.120 | 1.120 |
| US4370761029 | Home Depot Inc. | USD | 1.700 | 1.700 |
| US4592001014 | IBM Corporation | USD | 4.700 | 4.700 |
| US46625H1005 | JPMorgan Chase & Co. | USD | 3.300 | 3.300 |
| US5007541064 | Kraft Heinz Co., The | USD | 5.800 | 5.800 |
| US9311421039 | Wal-Mart Inc. | USD | 0 | 3.300 |
| Vereinigtes Königreich | | | | |
| GB0000811801 | Barratt Developments Plc. | GBP | 52.600 | 52.600 |
| GB0009252882 | GlaxoSmithKline Plc. | GBP | 0 | 13.900 |
| GB00B83VD954 | Man Strategic Holdings Plc. | GBP | 106.700 | 106.700 |
| GB00B63H8491 | Rolls Royce Holdings Plc. | GBP | 30.100 | 30.100 |

ANLEIHEN**Börsengehandelte Wertpapiere**

| | | | | |
|--------------|---|--|---|------------|
| BRL | | | | |
| XS1760804424 | 8,250 % International Finance Corporation v.18(2023) | | 0 | 1.500.000 |
| EUR | | | | |
| DE000A14J611 | 2,375 % Bayer AG Reg.S. EMTN Fix-to-Float v.15(2075) | | 0 | 400.000 |
| XS1048428442 | 4,625 % Volkswagen International Finance NV FRN Perp. | | 0 | 300.000 |
| XS0968913268 | 3,875 % Volkswagen International Finance NV FRN Perp. | | 0 | 700.000 |
| JPY | | | | |
| JP1023861J39 | 0,100 % Japan v.18(2020) | | 0 | 40.000.000 |
| NZD | | | | |
| NZGOVD0521C2 | 6,000 % Neuseeland S.521 v.09(2021) | | 0 | 1.170.000 |

INVESTMENTFONDSANTEILE¹

| | | | | |
|-------------------|---|-----|-------|--------|
| Frankreich | | | | |
| FR0010344812 | Lyxor ETF DJ STOXX 600 Telecommunications | EUR | 6.100 | 6.100 |
| Luxemburg | | | | |
| LU0374456654 | DJE – Asia High Dividend P (EUR) | EUR | 2.992 | 2.992 |
| LU0188847478 | LuxTopic – PACIFIC -P- | EUR | 0 | 20.900 |

ZERTIFIKATE**Börsengehandelte Wertpapiere**

| | | | | |
|---------------------------------------|--|-----|-------|-------|
| Vereinigte Staaten von Amerika | | | | |
| DE000A1EK0G3 | Dte. Bank ETC Plc./Phys. Gold EUR Zert. v.10(2060) | EUR | 6.710 | 6.710 |

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.

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

| Derivate | Zugänge im Berichtszeitraum | Abgänge im Berichtszeitraum |
|---|--------------------------------|--------------------------------|
| OPTIONEN | | |
| CHF | | |
| Call on Swiss Market Index Dezember 2018/9.000,00 | 10 | 10 |
| Call on Swiss Market Index Dezember 2018/9.500,00 | 20 | 20 |
| EUR | | |
| Call on DAX Index Dezember 2018/11.200,00 | 10 | 10 |
| Call on DAX Index Dezember 2018/11.500,00 | 20 | 20 |
| Call on DAX Index Dezember 2018/12.300,00 | 20 | 20 |
| Call on DAX Index Dezember 2018/12.500,00 | 20 | 20 |
| Call on DAX Index September 2018/12.400,00 | 30 | 30 |
| Call on DAX Index September 2018/12.800,00 | 44 | 44 |
| Call on DAX Index September 2018/13.200,00 | 30 | 0 |
| Call on DAX Index September 2018/13.500,00 | 15 | 0 |
| Call on EUX 10YR Euro-Bund Future August 2018/162,50 | 6 | 6 |
| Put on DAX Index Dezember 2018/11.600,00 | 20 | 20 |
| Put on DAX Index November 2018/11.200,00 | 20 | 20 |
| Put on DAX Index September 2018/12.000,00 | 30 | 30 |
| Put on EUX 10YR Euro-Bund Future November 2018/160,00 | 14 | 14 |
| Put on FTSE MIB Index September 2018/21.000,00 | 8 | 8 |
| HKD | | |
| Call on Hang Seng Index September 2018/28.000,00 | 4 | 4 |
| Call on Hang Seng Index September 2018/29.000,00 | 4 | 4 |
| JPY | | |
| Call on Nikkei 225 Stock Average Index (JPY) Dezember 2018/22.000,00 | 6 | 6 |
| Call on Nikkei 225 Stock Average Index (JPY) Dezember 2018/23.000,00 | 12 | 12 |
| Call on Nikkei 225 Stock Average Index (JPY) Dezember 2018/25.000,00 | 8 | 8 |
| Call on Nikkei 225 Stock Average Index (JPY) September 2018/22.875,00 | 5 | 5 |
| Call on Nikkei 225 Stock Average Index (JPY) September 2018/24.000,00 | 10 | 10 |
| Put on Nikkei 225 Stock Average Index (JPY) Dezember 2018/22.000,00 | 6 | 6 |
| Put on Nikkei 225 Stock Average Index (JPY) September 2018/21.500,00 | 10 | 10 |
| Put on Nikkei 225 Stock Average Index (JPY) September 2018/22.000,00 | 5 | 5 |
| USD | | |
| Call on S&P 500 Index Dezember 2018/2.800,00 | 15 | 15 |
| Call on S&P 500 Index Dezember 2018/2.900,00 | 5 | 5 |
| Call on S&P 500 Index Dezember 2018/3.000,00 | 10 | 10 |
| Call on S&P 500 Index September 2018/2.800,00 | 13 | 0 |
| Put on S&P 500 Index Dezember 2018/2.450,00 | 7 | 0 |
| Put on S&P 500 Index Dezember 2018/2.700,00 | 5 | 5 |
| Put on S&P 500 Index Dezember 2018/2.800,00 | 5 | 5 |

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 | 6 | 6 |
| Schweizer Franken Currency Future September 2018 | 4 | 4 |
| EUR | | |
| DAX Performance-Index Future Dezember 2018 | 74 | 74 |
| DAX Performance-Index Future Dezember 2018 | 3 | 3 |
| DAX Performance-Index Future September 2018 | 31 | 31 |
| DAX Performance-Index Future September 2018 | 6 | 6 |
| EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future September 2018 | 17 | 17 |
| EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2018 | 3 | 3 |
| Stoxx 600 Basic Resources Future Dezember 2018 | 30 | 30 |
| GBP | | |
| Britische Pound Currency Future Dezember 2018 | 8 | 8 |
| Britische Pound Currency Future September 2018 | 0 | 8 |
| HKD | | |
| Hang Seng Index Future Dezember 2018 | 8 | 8 |
| Hang Seng Index Future Juli 2018 | 4 | 0 |
| USD | | |
| E-Mini S&P 500 Index Future Dezember 2018 | 8 | 8 |
| E-Mini S&P 500 Index Future September 2018 | 8 | 8 |
| NIKKEI 225 ST.AVERAGE USD Future Dezember 2018 | 3 | 3 |
| NIKKEI 225 ST.AVERAGE USD Future September 2018 | 10 | 10 |
| US Dollar Currency Future Dezember 2018 | 45 | 45 |
| US Dollar Currency Future September 2018 | 18 | 39 |

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 |
| 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 |
| Mexikanischer Peso | MXN | 1 | 22,5267 |
| Neuseelandischer 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 |
| Türkische Lira | TRY | 1 | 6,0143 |
| 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.: | A0CATN |
| ISIN-Code: | LU0191701282 |
| Ausgabeaufschlag: | bis zu 5,00% |
| Rücknahmeabschlag: | keiner |
| Verwaltungsvergütung: | 0,85% p. a. |
| Mindestfolgeanlage: | keine |
| Ertragsverwendung: | ausschüttend |
| Währung: | EUR |

GEOGRAFISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG¹

| Geografische Länderaufteilung | | Wirtschaftliche Aufteilung | |
|---|----------------|---|----------------|
| Vereinigte Staaten von Amerika | 34,43% | Investmentfondsanteile | 9,47% |
| Deutschland | 12,12% | Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften | 9,07% |
| Luxemburg | 9,47% | Lebensmittel, Getränke & Tabak | 7,98% |
| Frankreich | 8,00% | Transportwesen | 6,48% |
| Schweiz | 4,34% | Automobile & Komponenten | 5,61% |
| Vereinigtes Königreich | 2,39% | Software & Dienste | 5,59% |
| China | 2,21% | Hardware & Ausrüstung | 4,33% |
| Niederlande | 1,85% | Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion | 4,05% |
| Schweden | 1,85% | Banken | 3,79% |
| Japan | 1,73% | Media & Entertainment | 3,78% |
| Finnland | 1,06% | Groß- und Einzelhandel | 3,73% |
| Italien | 0,97% | Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte | 3,72% |
| Dänemark | 0,85% | Investitionsgüter | 3,51% |
| Irland | 0,80% | Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste | 2,83% |
| Belgien | 0,78% | Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe | 2,77% |
| Südkorea | 0,72% | Telekommunikationsdienste | 2,63% |
| Spanien | 0,43% | Diversifizierte Finanzdienste | 1,28% |
| Wertpapiervermögen | 84,00% | Gebrauchsgüter & Bekleidung | 1,20% |
| Optionen | 9,68% | Versicherungen | 1,12% |
| Bankguthaben | 6,36% | Energie | 1,06% |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | -0,04% | Wertpapiervermögen | 84,00% |
| | 100,00% | Optionen | 9,68% |
| | | Bankguthaben | 6,36% |
| | | Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | -0,04% |
| | | | 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 10.890.802,84) | 10.459.777,40 |
| Optionen | 1.205.050,00 |
| Bankguthaben ¹ | 791.123,16 |
| Dividendenforderungen | 3.696,75 |
| Forderungen aus Absatz von Anteilen | 10.359,13 |
| Forderungen aus Wertpapiergeschäften | 12.471,58 |
| | 12.482.478,02 |
| Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen | -7.285,86 |
| Zinsverbindlichkeiten | -550,81 |
| Sonstige Passiva ² | -27.738,29 |
| | -35.574,96 |
| Netto-Teilfondsvermögen | 12.446.903,06 |
| Umlaufende Anteile | 73.764,795 |
| Anteilwert | 168,74 EUR |

¹ | Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

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 | | | | | | | | |
| Belgien | | | | | | | | |
| BE0974293251 | Anheuser-Busch InBev S.A./NV | EUR | 0 | 649 | 1.701 | 57,3500 | 97.552,35 | 0,78 |
| | | | | | | | 97.552,35 | 0,78 |
| China | | | | | | | | |
| US01609W1027 | Alibaba Group Holding Ltd. ADR ² | USD | 0 | 0 | 800 | 138,4500 | 97.149,37 | 0,78 |
| US0567521085 | Baidu Inc. ADR ² | USD | 0 | 0 | 600 | 161,5800 | 85.034,65 | 0,68 |
| CNE100000296 | BYD Co. Ltd. | HKD | 0 | 0 | 17.000 | 49,1000 | 93.495,53 | 0,75 |
| | | | | | | | 275.679,55 | 2,21 |
| Dänemark | | | | | | | | |
| DK0060534915 | Novo-Nordisk AS | DKK | 0 | 0 | 2.700 | 293,0000 | 105.941,91 | 0,85 |
| | | | | | | | 105.941,91 | 0,85 |
| Deutschland | | | | | | | | |
| DE000BASF111 | BASF SE | EUR | 0 | 400 | 1.850 | 59,6700 | 110.389,50 | 0,89 |
| DE000BAY0017 | Bayer AG | EUR | 0 | 355 | 1.645 | 59,1600 | 97.318,20 | 0,78 |
| DE0005190003 | Bayerische Motoren Werke AG | EUR | 0 | 385 | 1.915 | 69,8600 | 133.781,90 | 1,07 |
| DE0005439004 | Continental AG | EUR | 0 | 256 | 794 | 119,9000 | 95.200,60 | 0,76 |
| DE0006062144 | Covestro AG | EUR | 2.600 | 688 | 1.912 | 42,1300 | 80.552,56 | 0,65 |
| DE0007100000 | Daimler AG | EUR | 0 | 1.141 | 2.659 | 45,2700 | 120.372,93 | 0,97 |
| DE0008232125 | Dte. Lufthansa AG | EUR | 7.300 | 0 | 7.300 | 19,5850 | 142.970,50 | 1,15 |
| DE0005552004 | Dte. Post AG | EUR | 0 | 5.638 | 5.362 | 23,7300 | 127.240,26 | 1,02 |
| DE0005785802 | Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA | EUR | 1.900 | 2.250 | 1.900 | 57,0600 | 108.414,00 | 0,87 |
| DE0005785604 | Fresenius SE & Co. KGaA | EUR | 2.200 | 2.800 | 2.200 | 41,6700 | 91.674,00 | 0,74 |
| DE0006231004 | Infineon Technologies AG | EUR | 7.500 | 6.000 | 7.500 | 16,7950 | 125.962,50 | 1,01 |
| DE0007164600 | SAP SE | EUR | 0 | 376 | 1.524 | 85,7900 | 130.743,96 | 1,05 |
| DE0007664039 | Volkswagen AG -VZ- | EUR | 0 | 200 | 1.050 | 137,4400 | 144.312,00 | 1,16 |
| | | | | | | | 1.508.932,91 | 12,12 |
| Finnland | | | | | | | | |
| FI0009000681 | Nokia Oyj | EUR | 27.300 | 0 | 27.300 | 4,8340 | 131.968,20 | 1,06 |
| | | | | | | | 131.968,20 | 1,06 |
| Frankreich | | | | | | | | |
| FR0000031122 | Air France-KLM S.A. | EUR | 0 | 14.085 | 21.415 | 9,0360 | 193.505,94 | 1,55 |
| FR0000120628 | AXA S.A. | EUR | 0 | 0 | 7.500 | 18,5400 | 139.050,00 | 1,12 |
| FR0000131104 | BNP Paribas S.A. | EUR | 0 | 1.310 | 2.928 | 38,5450 | 112.859,76 | 0,91 |
| FR0000120644 | Danone S.A. | EUR | 0 | 0 | 2.293 | 60,2800 | 138.222,04 | 1,11 |
| FR0000120073 | L'Air Liquide S.A. | EUR | 0 | 1.653 | 1.405 | 104,8500 | 147.314,25 | 1,18 |
| FR0000120321 | L'Oreal S.A. | EUR | 0 | 0 | 700 | 195,6000 | 136.920,00 | 1,10 |
| FR0000121972 | Schneider Electric SE | EUR | 0 | 1.194 | 2.206 | 58,2200 | 128.433,32 | 1,03 |
| | | | | | | | 996.305,31 | 8,00 |

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.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2018

| ISIN | Wertpapiere | | Zugänge im Berichtszeitraum | Abgänge im Berichtszeitraum | Bestand | Kurs | Kurswert EUR | %-Anteil vom NTFV ¹ |
|---------------------------------------|-------------------------------------|-----|--------------------------------|--------------------------------|---------|------------|-------------------|-----------------------------------|
| Irland | | | | | | | | |
| IE00BYTBXV33 | Ryanair Holdings Plc. | EUR | 0 | 5.213 | 9.787 | 10,1600 | 99.435,92 | 0,80 |
| | | | | | | | 99.435,92 | 0,80 |
| Italien | | | | | | | | |
| IT0000072618 | Intesa Sanpaolo S.p.A. | EUR | 0 | 36.930 | 63.070 | 1,9090 | 120.400,63 | 0,97 |
| | | | | | | | 120.400,63 | 0,97 |
| Japan | | | | | | | | |
| JP3436100006 | Softbank Group Corporation | JPY | 0 | 0 | 1.800 | 7.280,0000 | 103.799,57 | 0,83 |
| JP3633400001 | Toyota Motor Corporation | JPY | 0 | 0 | 2.200 | 6.415,0000 | 111.792,07 | 0,90 |
| | | | | | | | 215.591,64 | 1,73 |
| Niederlande | | | | | | | | |
| NL0000235190 | Airbus SE | EUR | 0 | 1.156 | 1.444 | 82,1000 | 118.552,40 | 0,95 |
| NL0011821202 | ING Groep NV | EUR | 0 | 5.052 | 12.148 | 9,1910 | 111.652,27 | 0,90 |
| | | | | | | | 230.204,67 | 1,85 |
| Schweden | | | | | | | | |
| SE0000106270 | Hennes & Mauritz AB | SEK | 0 | 0 | 9.000 | 125,0200 | 109.305,51 | 0,88 |
| SE0000108656 | LM Ericsson | SEK | 16.500 | 0 | 16.500 | 75,4000 | 120.857,98 | 0,97 |
| | | | | | | | 230.163,49 | 1,85 |
| Schweiz | | | | | | | | |
| CH0010570767 | Lindt & Sprüngli AG | CHF | 0 | 15 | 27 | 6.110,0000 | 146.224,07 | 1,17 |
| CH0038863350 | Nestle S.A. | CHF | 0 | 817 | 2.183 | 78,3000 | 151.505,85 | 1,22 |
| CH0012005267 | Novartis AG | CHF | 0 | 0 | 1.700 | 81,8200 | 123.288,42 | 0,99 |
| CH0012032048 | Roche Holding AG Genussscheine | CHF | 0 | 0 | 570 | 235,7000 | 119.082,61 | 0,96 |
| | | | | | | | 540.100,95 | 4,34 |
| Spanien | | | | | | | | |
| ES0178430E18 | Telefonica S.A. | EUR | 0 | 7.200 | 7.300 | 7,3100 | 53.363,00 | 0,43 |
| | | | | | | | 53.363,00 | 0,43 |
| Südkorea | | | | | | | | |
| US7960508882 | Samsung Electronics Co. Ltd. GDR | USD | 0 | 0 | 120 | 857,0000 | 90.202,61 | 0,72 |
| | | | | | | | 90.202,61 | 0,72 |
| Vereinigte Staaten von Amerika | | | | | | | | |
| US02079K1079 | Alphabet Inc. Class C | USD | 0 | 150 | 150 | 1.043,8800 | 137.340,58 | 1,10 |
| US0231351067 | Amazon.com Inc. | USD | 0 | 192 | 98 | 1.461,6400 | 125.638,73 | 1,01 |
| US0311621009 | Amgen Inc. | USD | 0 | 524 | 936 | 190,3300 | 156.257,24 | 1,26 |
| US0378331005 | Apple Inc. | USD | 0 | 969 | 931 | 156,1500 | 127.511,31 | 1,02 |
| US0846707026 | Berkshire Hathaway Inc. | USD | 0 | 594 | 906 | 200,1200 | 159.028,79 | 1,28 |
| US0970231058 | Boeing Corporation | USD | 0 | 998 | 502 | 317,1400 | 139.640,63 | 1,12 |
| US17275R1023 | Cisco Systems Inc. | USD | 0 | 2.956 | 4.244 | 42,9100 | 159.731,64 | 1,28 |
| US1912161007 | Coca-Cola Co. | USD | 0 | 1.464 | 3.936 | 47,5300 | 164.089,19 | 1,32 |
| US30231G1022 | Exxon Mobil Corporation | USD | 0 | 709 | 2.191 | 68,9400 | 132.486,22 | 1,06 |
| US30303M1027 | Facebook Inc. | USD | 0 | 951 | 849 | 134,5200 | 100.173,21 | 0,80 |
| US31428X1063 | Fedex Corporation | USD | 0 | 441 | 759 | 161,0200 | 107.196,02 | 0,86 |

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 |
|---|------------------------------|-----|--------------------------------|--------------------------------|---------|----------|----------------------|-----------------------------------|
| Vereinigte Staaten von Amerika | | | | | | | | |
| US3696041033 | General Electric Co. | USD | 0 | 0 | 8.000 | 7,2700 | 51.013,07 | 0,41 |
| US4370761029 | Home Depot Inc. | USD | 0 | 818 | 882 | 170,3200 | 131.762,34 | 1,06 |
| US4592001014 | IBM Corporation | USD | 0 | 0 | 1.250 | 113,7800 | 124.747,83 | 1,00 |
| US4581401001 | Intel Corporation | USD | 0 | 3.365 | 3.435 | 46,3600 | 139.677,75 | 1,12 |
| US4781601046 | Johnson & Johnson | USD | 0 | 583 | 1.417 | 127,4100 | 158.354,50 | 1,27 |
| US58933Y1055 | Merck & Co. Inc. | USD | 0 | 946 | 2.854 | 75,3800 | 188.697,94 | 1,52 |
| US5949181045 | Microsoft Corporation | USD | 0 | 2.322 | 1.678 | 101,1800 | 148.916,80 | 1,20 |
| US6541061031 | NIKE Inc. | USD | 0 | 1.884 | 2.316 | 73,6700 | 149.653,29 | 1,20 |
| US68389X1054 | Oracle Corporation | USD | 0 | 2.325 | 3.675 | 44,9700 | 144.956,36 | 1,16 |
| US7134481081 | PepsiCo Inc. | USD | 0 | 762 | 1.538 | 109,4200 | 147.608,07 | 1,19 |
| US7170811035 | Pfizer Inc. | USD | 0 | 2.725 | 4.775 | 42,8500 | 179.465,62 | 1,44 |
| US7475251036 | Qualcomm Inc. | USD | 0 | 1.159 | 3.041 | 56,0900 | 149.609,41 | 1,20 |
| US8447411088 | Southwest Airlines | USD | 0 | 1.163 | 3.337 | 46,8000 | 136.980,62 | 1,10 |
| US7427181091 | The Procter & Gamble Co. | USD | 0 | 434 | 2.266 | 92,0200 | 182.893,89 | 1,47 |
| US91324P1021 | UnitedHealth Group Inc. | USD | 0 | 795 | 705 | 245,9700 | 152.099,68 | 1,22 |
| US92343V1044 | Verizon Communications Inc. | USD | 0 | 877 | 3.523 | 55,1500 | 170.417,90 | 1,37 |
| US92826C8394 | VISA Inc. | USD | 0 | 1.536 | 1.264 | 132,0100 | 146.356,14 | 1,18 |
| US2546871060 | Walt Disney Co. | USD | 0 | 600 | 1.600 | 106,5200 | 149.488,64 | 1,20 |
| US9497461015 | Wells Fargo & Co. | USD | 0 | 1.139 | 3.161 | 45,5300 | 126.234,83 | 1,01 |
| | | | | | | | 4.288.028,24 | 34,43 |
| Vereinigtes Königreich | | | | | | | | |
| GB0002374006 | Diageo Plc. | GBP | 69 | 3.753 | 4.824 | 27,6600 | 147.896,08 | 1,19 |
| GB00B24CGK77 | Reckitt Benckiser Group Plc. | GBP | 21 | 541 | 2.136 | 60,3000 | 142.763,02 | 1,15 |
| GB0007188757 | Rio Tinto Plc. | GBP | 4 | 1 | 151 | 37,1200 | 6.212,72 | 0,05 |
| | | | | | | | 296.871,82 | 2,39 |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | 9.280.743,20 | 74,53 |
| Aktien, Anrechte und Genussscheine | | | | | | | 9.280.743,20 | 74,53 |
| INVESTMENTFONDSANTEILE² | | | | | | | | |
| Luxemburg | | | | | | | | |
| LU0592234537 | LuxTopic – Aktien Europa -B- | EUR | 90 | 780 | 1.290 | 913,9800 | 1.179.034,20 | 9,47 |
| | | | | | | | 1.179.034,20 | 9,47 |
| Investmentfondsanteile | | | | | | | 1.179.034,20 | 9,47 |
| Wertpapiervermögen | | | | | | | 10.459.777,40 | 84,00 |

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.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2018

| Derivate | Zugänge im Berichtszeitraum | Abgänge im Berichtszeitraum | Bestand | Kurs | Kurswert EUR | %-Anteil vom NTFV ¹ |
|--|--------------------------------|--------------------------------|---------|------|----------------------|-----------------------------------|
| OPTIONEN | | | | | | |
| Long-Positionen | | | | | | |
| EUR | | | | | | |
| Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2020/3.200,00 | 1.000 | 0 | 1.000 | | 930.000,00 | 7,47 |
| Put on Euro Stoxx 50 Price Index Januar 2019/3.000,00 | 800 | 250 | 550 | | 556.050,00 | 4,47 |
| | | | | | 1.486.050,00 | 11,94 |
| Long-Positionen | | | | | 1.486.050,00 | 11,94 |
| Short-Positionen² | | | | | | |
| EUR | | | | | | |
| Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2020/4.100,00 | 0 | 3.000 | -3.000 | | -204.000,00 | -1,64 |
| Put on Euro Stoxx 50 Price Index Januar 2019/2.700,00 | 250 | 800 | -550 | | -77.000,00 | -0,62 |
| | | | | | -281.000,00 | -2,26 |
| Short-Positionen | | | | | -281.000,00 | -2,26 |
| Optionen | | | | | 1.205.050,00 | 9,68 |
| Bankguthaben – Kontokorrent³ | | | | | 791.123,16 | 6,36 |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | | | | | -9.047,50 | -0,04 |
| Netto-Teilfondsvermögen in EUR | | | | | 12.446.903,06 | 100,00 |

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

² | Der Gesamtbetrag der Verpflichtungen der zum Stichtag laufenden geschriebenen Optionen, bewertet mit dem Basispreis, beträgt EUR 137.850.000,00.

³ | Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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 | | | | |
| Deutschland | | | | |
| DE000A1EWWW0 | adidas AG | EUR | 0 | 1.300 |
| DE0008404005 | Allianz SE | EUR | 0 | 1.400 |
| DE0005200000 | Beiersdorf AG | EUR | 0 | 1.500 |
| DE0006048432 | Henkel AG & Co. KGaA -VZ- | EUR | 0 | 2.300 |
| DE0006483001 | Linde AG | EUR | 0 | 800 |
| DE0007236101 | Siemens AG | EUR | 0 | 1.650 |
| Frankreich | | | | |
| FR0000121014 | LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE | EUR | 0 | 500 |
| FR0000120578 | Sanofi S.A. | EUR | 0 | 4.000 |
| FR0000120271 | Total S.A. | EUR | 73 | 2.954 |
| FR0000125486 | Vinci S.A. | EUR | 0 | 1.750 |
| Niederlande | | | | |
| NL0000009355 | Unilever NV | EUR | 0 | 4.110 |
| Spanien | | | | |
| ES0144580Y14 | Iberdrola S.A. | EUR | 540 | 19.442 |
| ES06445809G2 | Iberdrola S.A. BZR 23.07.18 | EUR | 18.902 | 18.902 |
| OPTIONEN | | | | |
| EUR | | | | |
| | Call on Euro Stoxx 50 Price Index August 2018/3.500,00 | | 1.100 | 1.100 |
| | Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2018/3.100,00 | | 100 | 100 |
| | Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2018/3.200,00 | | 1.300 | 1.300 |
| | Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2018/3.200,00 | | 600 | 600 |
| | Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2018/3.300,00 | | 1.200 | 1.200 |
| | Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2018/3.350,00 | | 1.000 | 1.000 |
| | Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2018/3.500,00 | | 3.150 | 3.450 |
| | Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2020/3.300,00 | | 1.450 | 1.450 |
| | Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2020/3.500,00 | | 1.000 | 1.000 |
| | Call on Euro Stoxx 50 Price Index Januar 2019/3.300,00 | | 3.000 | 3.000 |
| | Call on Euro Stoxx 50 Price Index Januar 2019/3.400,00 | | 4.000 | 4.000 |
| | Call on Euro Stoxx 50 Price Index Juli 2018/3.500,00 | | 600 | 600 |
| | Call on Euro Stoxx 50 Price Index November 2018/3.200,00 | | 1.000 | 1.000 |
| | Call on Euro Stoxx 50 Price Index November 2018/3.300,00 | | 1.500 | 1.500 |
| | Call on Euro Stoxx 50 Price Index November 2018/3.350,00 | | 1.000 | 1.000 |
| | Call on Euro Stoxx 50 Price Index Oktober 2018/3.200,00 | | 300 | 300 |
| | Call on Euro Stoxx 50 Price Index Oktober 2018/3.400,00 | | 2.050 | 2.050 |
| | Call on Euro Stoxx 50 Price Index Oktober 2018/3.500,00 | | 1.650 | 1.650 |

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

| Derivate | Zugänge im Berichtszeitraum | Abgänge im Berichtszeitraum |
|---|--------------------------------|--------------------------------|
| EUR | | |
| Call on Euro Stoxx 50 Price Index September 2018/3.350,00 | 1.350 | 1.350 |
| Call on Euro Stoxx 50 Price Index September 2018/3.400,00 | 100 | 100 |
| Call on Euro Stoxx 50 Price Index September 2018/3.500,00 | 200 | 200 |
| Call on Euro Stoxx 50 Price Index September 2018/3.550,00 | 800 | 800 |
| Call on Euro Stoxx 50 Price Index September 2018/3.600,00 | 100 | 100 |
| Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2018/2.800,00 | 800 | 800 |
| Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2018/3.000,00 | 1.000 | 1.000 |
| Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2018/3.100,00 | 700 | 700 |
| Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2018/3.100,00 | 500 | 500 |
| Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2018/3.200,00 | 500 | 500 |
| Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2018/3.300,00 | 500 | 1.200 |
| Put on Euro Stoxx 50 Price Index Januar 2019/3.100,00 | 1.500 | 1.500 |
| Put on Euro Stoxx 50 Price Index November 2018/2.800,00 | 500 | 500 |
| Put on Euro Stoxx 50 Price Index November 2018/2.900,00 | 500 | 500 |
| Put on Euro Stoxx 50 Price Index Oktober 2018/3.100,00 | 400 | 400 |
| Put on Euro Stoxx 50 Price Index Oktober 2018/3.200,00 | 400 | 400 |
| Put on Euro Stoxx 50 Price Index September 2018/3.200,00 | 1.000 | 1.000 |

DEISENKURSE

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

| | Währung | | |
|-------------------|---------|---|----------|
| Britisches Pfund | GBP | 1 | 0,9022 |
| Dänische Krone | DKK | 1 | 7,4673 |
| Hongkong Dollar | HKD | 1 | 8,9277 |
| Japanischer Yen | JPY | 1 | 126,2433 |
| Schwedische Krone | SEK | 1 | 10,2939 |
| Schweizer Franken | CHF | 1 | 1,1282 |
| US-Dollar | USD | 1 | 1,1401 |

ANTEILKLASSEN

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

| | Anteilklasse A | Anteilklasse B |
|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| WP-Kenn-Nr.: | A14M9N | A14M9P |
| ISIN-Code: | LU1181278976 | LU1181280105 |
| Ausgabeaufschlag: | bis zu 5,00 % | keiner |
| Rücknahmeabschlag: | keiner | keiner |
| Verwaltungsvergütung: | 0,60 % p. a. | 0,25 % p. a. |
| Mindestfolgeanlage: | keine | 1.000.000,00 Euro |
| Ertragsverwendung: | ausschüttend | ausschüttend |
| Währung: | EUR | EUR |

GEOGRAFISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG¹

| Geografische Länderaufteilung | | Wirtschaftliche Aufteilung | |
|---|-----------------|---|-----------------|
| Deutschland | 41,88 % | Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe | 10,32 % |
| Frankreich | 17,26 % | Automobile & Komponenten | 9,74 % |
| Niederlande | 4,08 % | Investitionsgüter | 9,34 % |
| Irland | 3,22 % | Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte | 7,25 % |
| Finnland | 3,19 % | Transportwesen | 5,37 % |
| Italien | 2,66 % | Lebensmittel, Getränke & Tabak | 4,71 % |
| Belgien | 2,49 % | Media & Entertainment | 4,57 % |
| Spanien | 1,87 % | Versorgungsbetriebe | 4,53 % |
| Wertpapiervermögen | 76,65 % | Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften | 4,40 % |
| Optionen | 9,85 % | Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion | 3,85 % |
| Bankguthaben | 13,26 % | Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste | 3,82 % |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | 0,24 % | Hardware & Ausrüstung | 3,19 % |
| | 100,00 % | Gebrauchsgüter & Bekleidung | 3,16 % |
| | | Software & Dienste | 2,40 % |
| | | Wertpapiervermögen | 76,65 % |
| | | Optionen | 9,85 % |
| | | Bankguthaben | 13,26 % |
| | | Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | 0,24 % |
| | | | 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 17.074.368,63) | 14.515.617,90 |
| Optionen | 1.865.000,00 |
| Bankguthaben ¹ | 2.510.184,14 |
| Forderungen aus Absatz von Anteilen | 42.414,67 |
| Forderungen aus Wertpapiergeschäften | 36.101,50 |
| | 18.969.318,21 |
| Zinsverbindlichkeiten | -1.619,32 |
| Sonstige Passiva ² | -33.675,02 |
| | -35.294,34 |
| Netto-Teilfondsvermögen | 18.934.023,87 |

ZURECHNUNG AUF DIE ANTEILKLASSEN**Anteilklasse A**

| | |
|------------------------------------|------------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 7.019.471,17 EUR |
| Umlaufende Anteile | 94.360,199 |
| Anteilwert | 74,39 EUR |

Anteilklasse B

| | |
|------------------------------------|-------------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 11.914.552,70 EUR |
| Umlaufende Anteile | 15.722,000 |
| Anteilwert | 757,83 EUR |

¹ | Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

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 | | | | | | | | |
| Belgien | | | | | | | | |
| BE0974293251 | Anheuser-Busch InBev S.A./NV | EUR | 1.800 | 0 | 8.207 | 57,3500 | 470.671,45 | 2,49 |
| | | | | | | | 470.671,45 | 2,49 |
| Deutschland | | | | | | | | |
| DE000BASF111 | BASF SE | EUR | 0 | 0 | 8.864 | 59,6700 | 528.914,88 | 2,79 |
| DE000BAY0017 | Bayer AG | EUR | 2.000 | 0 | 7.000 | 59,1600 | 414.120,00 | 2,19 |
| DE0005190003 | Bayerische Motoren Werke AG | EUR | 0 | 0 | 6.348 | 69,8600 | 443.471,28 | 2,34 |
| DE0005200000 | Beiersdorf AG | EUR | 0 | 0 | 6.500 | 90,5600 | 588.640,00 | 3,11 |
| DE0005439004 | Continental AG | EUR | 1.300 | 0 | 4.100 | 119,9000 | 491.590,00 | 2,60 |
| DE0006062144 | Covestro AG | EUR | 6.200 | 0 | 6.200 | 42,1300 | 261.206,00 | 1,38 |
| DE0007100000 | Daimler AG | EUR | 2.500 | 0 | 10.974 | 45,2700 | 496.792,98 | 2,62 |
| DE0008232125 | Dte. Lufthansa AG | EUR | 0 | 0 | 28.000 | 19,5850 | 548.380,00 | 2,90 |
| DE0005552004 | Dte. Post AG | EUR | 7.200 | 0 | 19.700 | 23,7300 | 467.481,00 | 2,47 |
| DE0005785802 | Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA | EUR | 0 | 0 | 6.850 | 57,0600 | 390.861,00 | 2,06 |
| DE0005785604 | Fresenius SE & Co. KGaA | EUR | 0 | 4.300 | 7.996 | 41,6700 | 333.193,32 | 1,76 |
| DE0006048432 | Henkel AG & Co. KGaA -VZ- | EUR | 0 | 0 | 4.500 | 94,5400 | 425.430,00 | 2,25 |
| DE0006231004 | Infineon Technologies AG | EUR | 6.000 | 9.200 | 32.392 | 16,7950 | 544.023,64 | 2,87 |
| DE0006599905 | Merck KGaA | EUR | 0 | 4.723 | 4.700 | 89,2000 | 419.240,00 | 2,21 |
| DE000PSM7770 | ProSiebenSat.1 Media SE | EUR | 0 | 0 | 19.000 | 15,1550 | 287.945,00 | 1,52 |
| DE0007164600 | SAP SE | EUR | 0 | 0 | 5.300 | 85,7900 | 454.687,00 | 2,40 |
| DE0007236101 | Siemens AG | EUR | 0 | 0 | 4.400 | 95,8200 | 421.608,00 | 2,23 |
| DE0007664039 | Volkswagen AG -VZ- | EUR | 0 | 0 | 3.000 | 137,4400 | 412.320,00 | 2,18 |
| | | | | | | | 7.929.904,10 | 41,88 |
| Finnland | | | | | | | | |
| FI0009000681 | Nokia Oyj | EUR | 0 | 0 | 125.000 | 4,8340 | 604.250,00 | 3,19 |
| | | | | | | | 604.250,00 | 3,19 |
| Frankreich | | | | | | | | |
| FR0000125007 | Compagnie de Saint-Gobain S.A. | EUR | 0 | 0 | 17.316 | 28,1550 | 487.531,98 | 2,57 |
| FR0000120644 | Danone S.A. | EUR | 0 | 5.600 | 6.978 | 60,2800 | 420.633,84 | 2,22 |
| FR0000121667 | EssilorLuxottica S.A. | EUR | 0 | 0 | 5.500 | 108,8000 | 598.400,00 | 3,16 |
| FR0000120073 | L'Air Liquide S.A. | EUR | 0 | 2.600 | 5.289 | 104,8500 | 554.551,65 | 2,93 |
| FR0000121972 | Schneider Electric SE | EUR | 0 | 0 | 3.658 | 58,2200 | 212.968,76 | 1,12 |
| FR0000125486 | Vinci S.A. | EUR | 0 | 4.000 | 5.927 | 70,6400 | 418.683,28 | 2,21 |
| FR0000127771 | Vivendi S.A. | EUR | 0 | 0 | 27.500 | 20,9700 | 576.675,00 | 3,05 |
| | | | | | | | 3.269.444,51 | 17,26 |
| Irland | | | | | | | | |
| IE0001827041 | CRH Plc. | EUR | 0 | 0 | 27.419 | 22,2300 | 609.524,37 | 3,22 |
| | | | | | | | 609.524,37 | 3,22 |

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2018

| ISIN | Wertpapiere | | Zugänge im Berichtszeitraum | Abgänge im Berichtszeitraum | Bestand | Kurs | Kurswert EUR | %-Anteil vom NTFV ¹ |
|--|------------------------|-----|--------------------------------|--------------------------------|---------|----------|----------------------|-----------------------------------|
| Italien | | | | | | | | |
| IT0003128367 | ENEL S.p.A. | EUR | 0 | 59.000 | 99.889 | 5,0480 | 504.239,67 | 2,66 |
| | | | | | | | 504.239,67 | 2,66 |
| Niederlande | | | | | | | | |
| NL0000235190 | Airbus SE | EUR | 0 | 0 | 2.800 | 82,1000 | 229.880,00 | 1,21 |
| NL0010273215 | ASML Holding NV | EUR | 0 | 2.182 | 1.400 | 132,6200 | 185.668,00 | 0,98 |
| NL0000009538 | Koninklijke Philips NV | EUR | 0 | 25.297 | 1 | 30,3050 | 30,12 | 0,00 |
| NL0000009355 | Unilever NV | EUR | 0 | 0 | 7.692 | 46,5000 | 357.677,82 | 1,89 |
| | | | | | | | 773.255,94 | 4,08 |
| Spanien | | | | | | | | |
| ES0144580Y14 | Iberdrola S.A. | EUR | 2.831 | 50.000 | 51.939 | 6,8220 | 354.327,86 | 1,87 |
| | | | | | | | 354.327,86 | 1,87 |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | 14.515.617,90 | 76,65 |
| Aktien, Anrechte und Genussscheine | | | | | | | 14.515.617,90 | 76,65 |
| Wertpapiervermögen | | | | | | | 14.515.617,90 | 76,65 |
| OPTIONEN | | | | | | | | |
| Long-Positionen | | | | | | | | |
| EUR | | | | | | | | |
| Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2020/3.200,00 | | | 1.400 | 0 | 1.400 | | 1.302.000,00 | 6,88 |
| Put on Euro Stoxx 50 Price Index Januar 2019/3.000,00 | | | 1.000 | 0 | 1.000 | | 1.011.000,00 | 5,34 |
| | | | | | | | 2.313.000,00 | 12,22 |
| Long-Positionen | | | | | | | 2.313.000,00 | 12,22 |
| Short-Positionen² | | | | | | | | |
| EUR | | | | | | | | |
| Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2020/4.000,00 | | | 0 | 2.800 | -2.800 | | -252.000,00 | -1,33 |
| Put on Euro Stoxx 50 Price Index Januar 2019/2.750,00 | | | 0 | 1.000 | -1.000 | | -196.000,00 | -1,04 |
| | | | | | | | -448.000,00 | -2,37 |
| Short-Positionen | | | | | | | -448.000,00 | -2,37 |
| Optionen | | | | | | | 1.865.000,00 | 9,85 |
| Bankguthaben – Kontokorrent³ | | | | | | | 2.510.184,14 | 13,26 |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | | | | | | | 43.221,83 | 0,24 |
| Netto-Teilfondsvermögen in EUR | | | | | | | 18.934.023,87 | 100,00 |

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

2 | Der Gesamtbetrag der Verpflichtungen der zum Stichtag laufenden geschriebenen Optionen, bewertet mit dem Basispreis, beträgt EUR 152.000.000,00.

3 | Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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 | | | | |
| Deutschland | | | | |
| DE000A1EWWW0 | adidas AG | EUR | 0 | 2.850 |
| DE0006483001 | Linde AG | EUR | 0 | 3.202 |
| Frankreich | | | | |
| FR0000120321 | L'Oreal S.A. | EUR | 0 | 4.512 |
| FR0000133308 | Orange S.A. | EUR | 0 | 59.180 |
| FR0000120578 | Sanofi S.A. | EUR | 0 | 10.938 |
| Italien | | | | |
| IT0003132476 | ENI S.p.A. | EUR | 0 | 17.564 |
| Spanien | | | | |
| ES06445809G2 | Iberdrola S.A. BZR 23.07.18 | EUR | 99.108 | 99.108 |
| OPTIONEN | | | | |
| EUR | | | | |
| Call on Euro Stoxx 50 Price Index August 2018/3.500,00 | | | 1.200 | 1.200 |
| Call on Euro Stoxx 50 Price Index August 2018/3.550,00 | | | 200 | 200 |
| Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2018/3.100,00 | | | 500 | 500 |
| Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2018/3.200,00 | | | 2.100 | 2.100 |
| Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2018/3.200,00 | | | 2.000 | 2.000 |
| Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2018/3.300,00 | | | 3.000 | 3.000 |
| Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2018/3.350,00 | | | 2.000 | 2.000 |
| Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2018/3.500,00 | | | 3.800 | 4.000 |
| Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2020/3.400,00 | | | 1.000 | 1.000 |
| Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2020/3.500,00 | | | 400 | 400 |
| Call on Euro Stoxx 50 Price Index Januar 2019/3.300,00 | | | 9.000 | 9.000 |
| Call on Euro Stoxx 50 Price Index Januar 2019/3.400,00 | | | 7.000 | 7.000 |
| Call on Euro Stoxx 50 Price Index Juli 2018/3.450,00 | | | 1.000 | 1.000 |
| Call on Euro Stoxx 50 Price Index Juli 2018/3.500,00 | | | 1.000 | 1.000 |
| Call on Euro Stoxx 50 Price Index November 2018/3.200,00 | | | 2.000 | 2.000 |
| Call on Euro Stoxx 50 Price Index November 2018/3.300,00 | | | 2.400 | 2.400 |
| Call on Euro Stoxx 50 Price Index November 2018/3.350,00 | | | 1.400 | 1.400 |
| Call on Euro Stoxx 50 Price Index Oktober 2018/3.350,00 | | | 1.000 | 1.000 |
| Call on Euro Stoxx 50 Price Index Oktober 2018/3.400,00 | | | 300 | 300 |
| Call on Euro Stoxx 50 Price Index Oktober 2018/3.500,00 | | | 3.000 | 3.000 |

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

| Derivate | Zugänge im Berichtszeitraum | Abgänge im Berichtszeitraum |
|---|--------------------------------|--------------------------------|
| EUR | | |
| Call on Euro Stoxx 50 Price Index September 2018/3.550,00 | 1.400 | 1.400 |
| Call on Euro Stoxx 50 Price Index September 2018/3.600,00 | 200 | 200 |
| Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2018/2.800,00 | 5.000 | 5.000 |
| Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2018/3.000,00 | 600 | 600 |
| Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2018/3.000,00 | 400 | 400 |
| Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2018/3.100,00 | 1.000 | 1.000 |
| Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2018/3.100,00 | 900 | 900 |
| Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2018/3.200,00 | 1.000 | 1.000 |
| Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2018/3.300,00 | 700 | 1.400 |
| Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2018/3.400,00 | 800 | 800 |
| Put on Euro Stoxx 50 Price Index Januar 2019/2.800,00 | 2.000 | 2.000 |
| Put on Euro Stoxx 50 Price Index Januar 2019/3.050,00 | 1.000 | 1.000 |
| Put on Euro Stoxx 50 Price Index Januar 2019/3.100,00 | 1.900 | 1.900 |
| Put on Euro Stoxx 50 Price Index Juli 2018/3.300,00 | 200 | 200 |
| Put on Euro Stoxx 50 Price Index November 2018/2.800,00 | 1.000 | 1.000 |
| Put on Euro Stoxx 50 Price Index November 2018/2.900,00 | 1.400 | 1.400 |
| Put on Euro Stoxx 50 Price Index Oktober 2018/3.000,00 | 400 | 400 |
| Put on Euro Stoxx 50 Price Index Oktober 2018/3.100,00 | 600 | 600 |
| Put on Euro Stoxx 50 Price Index Oktober 2018/3.200,00 | 400 | 400 |
| Put on Euro Stoxx 50 Price Index Oktober 2018/3.300,00 | 300 | 300 |
| Put on Euro Stoxx 50 Price Index Oktober 2018/3.400,00 | 500 | 500 |
| Put on Euro Stoxx 50 Price Index September 2018/3.200,00 | 800 | 800 |
| Put on Euro Stoxx 50 Price Index September 2018/3.300,00 | 300 | 300 |
| Put on Euro Stoxx 50 Price Index September 2018/3.400,00 | 300 | 300 |

DEWEISENKURSE

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

KONSOLIDIERTER HALBJAHRESBERICHT DES LUXTOPIC MIT DEN TEILFONDS

LUXTOPIC - AKTIEN EUROPA, LUXTOPIC - BANK SCHILLING,
LUXTOPIC - FLEX UND LUXTOPIC - SYSTEMATIC RETURN

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-FONDSVERMÖGENS

zum 31. Dezember 2018

| | EUR |
|---|-----------------------|
| Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 109.723.773,92) | 108.394.360,49 |
| Optionen | 9.403.050,00 |
| Bankguthaben ¹ | 12.256.642,74 |
| Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten | 24.131,52 |
| Zinsforderungen | 161.416,81 |
| Dividendenforderungen | 24.316,63 |
| Forderungen aus Absatz von Anteilen | 106.693,72 |
| Forderungen aus Wertpapiergeschäften | 108.833,52 |
| Sonstige Forderungen ² | 12.837,50 |
| | 130.492.282,93 |
| Optionen | -19.449,11 |
| Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen | -24.916,86 |
| Zinsverbindlichkeiten | -3.687,53 |
| Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften | -306.012,04 |
| Sonstige Passiva ³ | -212.715,79 |
| | -566.781,33 |
| Netto-Fondsvermögen | 129.925.501,60 |

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 Fondsmanagementvergütung und Verwaltungsvergütung.

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2018

1. ALLGEMEINES

Der Investmentfonds „LuxTopic“ wird von der DJE Investment S.A. entsprechend dem Verwaltungsreglement des Fonds verwaltet. Das Verwaltungsreglement trat erstmals am 3. Juni 2003 in Kraft und wurde am 30. Juni 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 Électronique des Sociétés et Associations* („RESA“) des Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg ersetzt. Das Verwaltungsreglement wurde letztmalig am 1. Juli 2018 geändert und im RESA veröffentlicht.

Der Fonds LuxTopic („Fonds“) 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. Die 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.

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 abgerundet. Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds eine abweichende Regelung treffen, wobei zu berücksichtigen ist, dass der Anteilwert mindestens zweimal im Monat zu berechnen ist.

Die Verwaltungsgesellschaft kann jedoch beschließen, den Anteilwert am 24. und 31. Dezember eines Jahres zu ermitteln, ohne dass es sich bei diesen Wertermittlungen um Berechnungen des Anteilwertes an einem Bewertungstag im Sinne des vorstehenden Satzes 1 dieser Ziffer 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 Bewertung auf Tagesbasis bewertet.
- d) OGAW bzw. OGA werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet. Falls für Investmentanteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar, Bewertungsregeln festlegt.
- e) Falls die jeweiligen Kurse nicht marktgerecht sind und falls für andere als die unter Buchstaben a) und b) genannten Wertpapiere keine Kurse festgelegt wurden, werden diese Wertpapiere, ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.
- f) Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.
- g) Der Marktwert von Wertpapieren und anderen Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung lauten, wird zum letzten Devisenmittelkurs in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen, werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt.
- h) Future-Kontrakte werden mit dem unrealisierten Ergebnis bewertet, das sich aus dem tagesaktuellen Terminkurs und dem vereinbarten Terminkurs ermittelt.

Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird um die Ausschüttungen reduziert, die gegebenenfalls an die Anteilinhaber 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. Transaktionen zwischen einzelnen Teilfonds des LuxTopic wurden (falls zutreffend) durch die Anwendung üblicher Konsolidierungsmethoden in der konsolidierten Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens, der konsolidierten Veränderung des Netto-Fondsvermögens und der konsolidierten Aufwands- und Ertragsrechnung eliminiert.

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 0,05% p. a. (0,01% p. a. für Teilfonds oder Anteilklassen, deren Anteile ausschließlich an institutionelle Anleger ausgegeben werden). 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. Sie wird vierteljährlich auf der Basis des Netto-Fondsvermögens am letzten Tag des Quartals errechnet.

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 Anteilhabern 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

Nähere Details zur Ertragsverwendung sind im Verkaufsprospekt enthalten.

5. INFORMATIONEN ZU DEN GEBÜHREN BZW. AUFWENDUNGEN

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

6. KONTOKORRENTKONTEN (BANKGUTHABEN BZW. BANKVERBINDLICHKEITEN) DER TEILFONDS

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-Teilfondsvermögen als einheitliches Kontokorrent ausgewiesen. Kontokorrentkonten in Fremdwährung, sofern vorhanden, werden in die Netto-Teilfondswährung umgerechnet. Als Basis für die Zinsberechnung gelten die Bedingungen des jeweiligen Einzelkontos.

7. EREIGNISSE IM BERICHTSZEITRAUM

Der Teilfonds LuxTopic – PACIFIC („übertragender Teilfonds“) wurde auf Basis der letzten Fondspreisermittlung am 30. November 2018 mit dem DJE – Asia High Dividend („übernehmender Teilfonds“) mit Wirkung zum 3. Dezember 2018 („Übertragungstichtag“) verschmolzen.

Das Umtauschverhältnis lautet wie folgt:

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

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

- Robert Beer Management GmbH übernimmt das Fondsmanagement für die Teilfonds LuxTopic – Aktien Europa, LuxTopic – Flex und LuxTopic – Systematic Return
- Anpassung des Referenzportfolios zum relativen VaR-Ansatz im Teilfonds LuxTopic – Flex

8. EREIGNISSE NACH DEM BERICHTSZEITRAUM

Nach dem Berichtszeitraum ergaben sich keine wesentlichen Änderungen sowie sonstigen wesentlichen Ereignisse.

9. TRANSPARENZ VON WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTEN 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 Berichtszeitraum des Investmentfonds kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtdite-Swaps im Sinne dieser Verordnung zum Einsatz. Somit sind im Jahresabschluss 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