



DJE

Jahresbericht zum 30. Juni 2018

DJE – Europa, DJE – Alpha Global, DJE – Renten Global

DJE – InterCash, DJE – Gold & Ressourcen, DJE – Dividende & Substanz

DJE – Agrar & Ernährung, DJE – Asia High Dividend, DJE – Zins & Dividende

DJE – Mittelstand & Innovation, DJE – Equity Market Neutral Europe

DJE – Buyback & Dividend, DJE – Concept 75 und DJE – Euro Renten

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

INHALTSVERZEICHNIS

Die Dr. Jens Ehrhardt Gruppe und die DJE Investment S.A.	Seite	3
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	Seite	4
Allgemeiner Marktkommentar	Seite	5 – 6
Risiko-Ertrags-Diagramm	Seite	7
Die Teilfonds im Überblick	Seite	8 – 9
DJE – Europa	Seite	10 – 29
DJE – Alpha Global	Seite	30 – 47
DJE – Renten Global	Seite	48 – 64
DJE – InterCash	Seite	65 – 82
DJE – Gold & Ressourcen	Seite	83 – 96
DJE – Dividende & Substanz	Seite	97 – 115
DJE – Agrar & Ernährung	Seite	116 – 133
DJE – Asia High Dividend	Seite	134 – 147
DJE – Zins & Dividende	Seite	148 – 168
DJE – Mittelstand & Innovation	Seite	169 – 186
DJE – Equity Market Neutral Europe	Seite	187 – 199
DJE – Buyback & Dividend	Seite	200 – 214
DJE – Concept 75	Seite	215 – 231
DJE – Euro Renten	Seite	232 – 243
Konsolidierter Jahresabschluss des DJE	Seite	244 – 246
Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 30. Juni 2018	Seite	247 – 254
Bericht des <i>Réviseur d'Entreprises Agréé</i>	Seite	255 – 256

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

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

DIE DR. JENS EHRHARDT GRUPPE UND DIE DJE INVESTMENT S.A.



Dr. Jens Ehrhardt

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

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

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

VERWALTUNG, VERTRIEB UND BERATUNG

Verwaltungsgesellschaft

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

Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft (Leitungsorgan) (Stand: 30. Juni 2018)

Vorsitzender des Verwaltungsrates

Dr. Jens Ehrhardt
Vorstandsvorsitzender der DJE Kapital AG
Pullach

Geschäftsführender stellvertretender Verwaltungsratsvorsitzender

Dr. Ulrich Kaffarnik
Vorstand der DJE Kapital AG
Pullach

Verwaltungsratsmitglieder

Dr. Jan Ehrhardt
Stellvertretender Vorstandsvorsitzender der DJE Kapital AG
Pullach

Peter Schmitz
Vorstand der DJE Kapital AG
Pullach

Bernhard Singer
Luxemburg

Geschäftsführer der Verwaltungsgesellschaft

Mirko Bono
Stefan-David Grün
Dr. Ulrich Kaffarnik

Verwahrstelle, Zentralverwaltung sowie Register- und Transferstelle

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

Zahlstelle Großherzogtum Luxemburg

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

Zahlstelle Bundesrepublik Deutschland

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

Zusätzliche Angaben für Österreich

Kreditinstitut im Sinne des § 141 Abs. 1 InvFG 2011

Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG
Am Belvedere 1
1100 Wien
Österreich

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

Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG
Am Belvedere 1
1100 Wien
Österreich

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

Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG
Am Belvedere 1
1100 Wien
Österreich

Zusätzliche Angaben für die Schweiz

Zahlstelle in der Schweiz

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

Vertreter in der Schweiz

First Independent Fund Services AG
Klausstrasse 33
8008 Zürich
Schweiz

Erfüllungsort und Gerichtsstand in der Schweiz

First Independent Fund Services AG
Klausstrasse 33
8008 Zürich
Schweiz

Anlageberater

DJE Kapital AG
Pullacher Straße 24
82049 Pullach
Deutschland
(bis zum 31. Dezember 2017)

Fondsmanager

DJE Kapital AG
Pullacher Straße 24
82049 Pullach
Deutschland
(ab dem 1. Januar 2018)

Abschlussprüfer des Fonds und der Verwaltungsgesellschaft

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

ALLGEMEINER MARKTKOMMENTAR

Makroökonomischer Rückblick

1. Juli 2017 bis 30. Juni 2018

Die internationalen Aktienmärkte durchliefen im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2017 bis 30. Juni 2018 zwei Phasen. Die erste Phase erstreckte sich über das 2. Halbjahr 2017 bis Ende Januar 2018. Der Trend zeigte nach oben, und die meisten Aktienmärkte markierten ein Allzeithoch, darunter der deutsche Aktienindex DAX mit 13.600 und der US-amerikanische S&P-500-Index mit 2.870 Punkten. Die zweite Phase begann Ende Januar 2018 mit einem deutlichen Kursrückgang, und der Trend zeigte tendenziell seitwärts. Über den ganzen Berichtszeitraum hinweg hat sich der DAX mit einem kleinen Minus von 0,16 % kaum von der Stelle bewegt. Der breite europäische Aktienindex STOXX 600 erzielte ein ebenso kleines Plus von 0,15 %. Deutlicher kam der S&P 500 von der Stelle, er legte um 9,64 % zu. In Asien konnte sich der Hang-Seng-Index (Hongkong) ebenfalls um 9,29 % steigern. Weltweit legten Aktien, gemessen am MSCI-World-Index, um 6,56 % zu – alle Index-Angaben auf Euro-Basis.

Die ausgesprochen guten konjunkturellen Rahmenbedingungen, sinkende Arbeitslosenquoten ohne allzu hohe Lohnsteigerungen und die Aussicht auf eine durchgreifende Steuerreform in den USA ließen die Märkte im 2. Halbjahr 2017 steigen. Neben den guten Konjunkturaussichten waren die moderaten Bewertungsniveaus und die positiven Geschäftsentwicklungen bei den Unternehmen Gründe für das erfreuliche Abschneiden. Im 2. Halbjahr 2017 sorgten zudem anziehende Rohölnotierungen angesichts der weltweit robusten Konjunkturverfassung für erhöhten Risikoappetit bei den Anlegern. Der Rohölpreis der Sorte Brent erklimmte neue Jahreshöchststände.

Im 1. Quartal 2018 konnten die globalen Aktienmärkte zunächst noch weiter zulegen, bis Ende Januar stärkere Gewinnmitnahmen einsetzen. Die gute Stimmung an den Börsen drehte angesichts der Arbeitsmarktdaten in den USA: In den gleichzeitig steigenden Beschäftigungszahlen und Löhnen sahen die Marktteilnehmer das Risiko für eine Geldpolitik, die schneller als erwartet restriktiv werden könnte. Weitere Probleme kamen hinzu, darunter der diplomatische Konflikt zwischen Russland und Großbritannien, das Personalakrussell der US-Regierung und der Datenskanal um das weltweit größte Social-Media-Netzwerk. Die europäischen Börsen wurden geopolitisch vor allem durch die von der Trump-Regierung angekündigten US-Importzölle auf Metall- und Aluminiumwaren belastet, die für eine erhöhte Verunsicherung bei den Anlegern sorgten.

Im 2. Quartal 2018 konnten sich die Aktienmärkte wieder erholen. Positiv wirkte sich die gute Berichtssaison in den USA aus: Die US-Steuerreform schlug sich in durchschnittlich rund 25 % höheren Unternehmensgewinnen nieder. Die Einigung im Atomstreit zwischen den USA und Nordkorea wirkte sich ebenfalls positiv auf die Stimmung aus. Den US-Aktienmarkt unterstützten außerdem diverse Aktienrückkaufprogramme: US-Unternehmen kündigten an, bis Ende 2018 Aktien in Höhe von rund 800 Milliarden US-Dollar zurückzukaufen zu wollen. Auch in Europa fielen die Geschäftszahlen der Unternehmen gut aus, aber nicht so positiv wie in den USA. Exportorientierte Unternehmen profitierten von einem schwächer tendierenden Euro, der sich im ersten Halbjahr 2018 von 1,20 auf 1,16 US-Dollar verbilligte. Allerdings drückte der sich zuspitzende Zollstreit zwischen den USA und ihren Handelspartnern auf die Märkte, vor allem in China und Europa. Da immer größere Handelsvolumina und Warengruppen in den Konflikt hineingezogen wurden, sanken vorlaufende Indikatoren wie Einkaufsmanager- und Geschäftsklima-Indizes, die Auftragseingänge der Industrie gingen zurück und die Produktion sank leicht.

Die Liquidität an den Märkten war leicht rückläufig, ausgelöst durch die US-Notenbank (Fed), die die Leitzinsen im Berichtszeitraum in drei Zinsschritten à 25 Basispunkten auf die Spanne von 1,75 % bis 2,00 % erhöht und weitere Zinsschritte angekündigt hat. Die robuste Konjunktur der US-Wirtschaft, steigende Wachstumsprognosen, eine Inflation bei rund 2 % und steigende Löhne waren ausschlaggebend für die Fed. In den USA machten sich die höheren Zinsen bemerkbar. Im Berichtszeitraum stieg die Rendite von 2-jährigen US-Staatsanleihen von 1,38 % auf 2,53 %. 10-jährige Papiere weiteten ihre Rendite von 2,30 % auf 2,86 % weniger stark aus, sodass sich hier ein Abflachen der Zinsstrukturkurve beobachten lässt. Für die Deckelung der langfristigen Zinsen spricht die hohe internationale Nachfrage aus Ländern mit geringeren Renditen. Dagegen sprechen mehr Neuemissionen von US-Staatsanleihen, die Bilanzverkürzung der Fed und die Rückführung von Auslandsgeldern in die USA für weiter steigende Renditen. Anders als die Fed blieb die Europäische Zentralbank (EZB) bei ihrer Nullzinspolitik, schwächte aber ihr Anleihekaufprogramm ab: Sie kündigte an, es im Oktober 2018 noch einmal zu kürzen und gegen Ende des Jahres auslaufen zu lassen. Somit beendet die EZB ihre ultralockere Geldpolitik, wenn auch mit sehr sanftem Ausgang, um das Wirtschaftswachstum in der Eurozone nicht zu gefährden. Politische Unsicherheiten wie die Wahl einer europakritischen Regierung in Italien und die damit einhergehenden Ängste um die Stabilität der Eurozone ließen die Rendite 10-jähriger deutscher Staatsanleihen weiter auf 0,3 %

fallen. Die Renditen hochwertiger Unternehmensanleihen und hochverzinslicher Anleihen stiegen in der Breite an.

Die fundamentale Lage der Weltwirtschaft ist für die kommenden Monate nach wie vor als gut einzuschätzen. Besonders gilt dies für die Vereinigten Staaten von Amerika, wo das Wachstum durch die von der Regierung durchgeführte Steuerreform und Infrastrukturprogramme noch verstärkt werden sollte. Mit dem Wirtschaftswachstum dürften auch die Löhne und die allgemeine Inflation anziehen, was für zwei Anhebungen der Leitzinsen durch die amerikanische Notenbank noch in diesem Jahr spricht. Die steigenden Zinsen am kurzen Ende sollten auch das lange Ende des Kapitalmarktes beeinflussen, was einen Anstieg der Rendite für 10-jährige US-Staatspapiere auf über 3% erwarten lässt. Auch Unternehmensanleihen im Investmentgrade-Bereich und Hochzinsanleihen dürften von dieser Tendenz negativ betroffen sein.

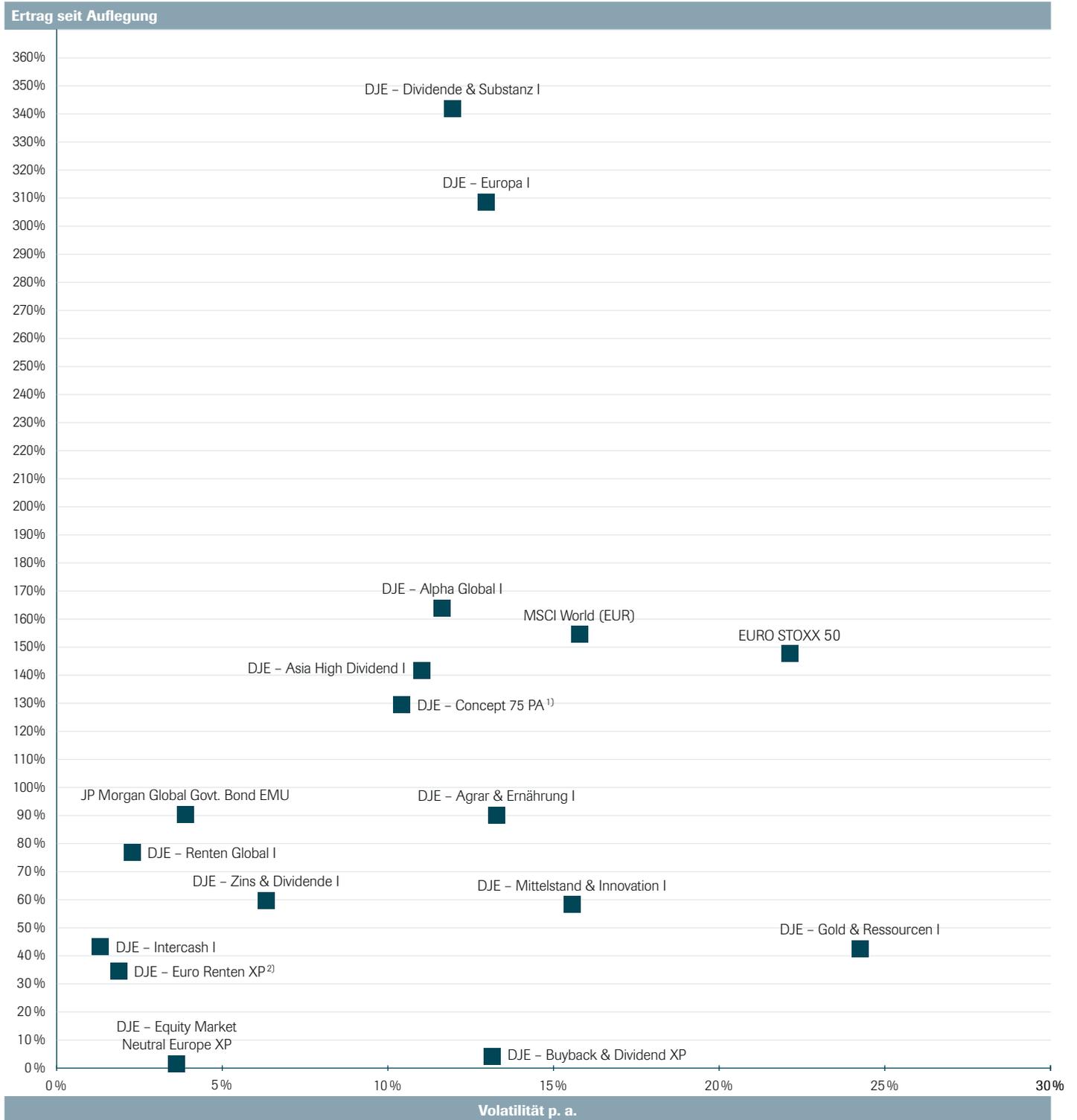
Aktien profitieren derzeit von den guten Unternehmensgewinnen. Allerdings muss man die Frage stellen, ob die Gewinnerwartungen insbesondere für die USA mit einem Anstieg von rund einem Viertel für 2018 nicht überzogen sind. Enttäuschungen auf dieser Seite

könnten dann zu Kursrückgängen führen. Die Gewinne der Aktiengesellschaften in der Eurozone werden in diesem Jahr mit denen in den USA nicht mithalten können, da es keine positiven Steuerimpulse gibt und auch die bis vor einigen Wochen anhaltende Eurostärke belastet. Diese Perspektive deutet auf eine schwächere Performance von Euroland-Titeln im Vergleich zu den USA hin.

Nach dem starken Anstieg des Euro gegenüber den meisten anderen Währungen im letzten Jahr gehen wir zunächst von einer Beruhigung aus. Übergeordnet sprechen das höhere US-Zinsniveau und die dortige bessere Konjunktur für ein Auslaufen der Euro-Aufwertung in Relation zum US-Dollar. Auch die den Vorstellungen der EU-Kommission völlig zuwiderlaufende Budgetpolitik der neuen italienischen Regierung könnte zu weiterer Unsicherheit um den Euro führen.

Das größte Risiko für die Weltkonjunktur sehen wir aktuell in einer Ausweitung der bisher bereits praktizierten Handelshemmnisse. Die genannten Punkte sprechen für eine höhere Volatilität an den Aktienmärkten, aus der sich wiederum antizyklische Kaufchancen ergeben können.

RISIKO-ERTRAGS-DIAGRAMM



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

²⁾ Der Ertrag seit Auflegung betrifft bis zum 30. November 2017 den Teilfonds LuxPro - Euro Renten, der zum 1. Dezember 2017 in den neu aufgelegten Teilfonds DJE - Euro Renten verschmolzen wurde.

DIE TEILFONDS IM ÜBERBLICK

	DJE – Europa	DJE – Alpha Global	DJE – Gold & Ressourcen	DJE – Dividende & Substanz	DJE – Renten Global	DJE – InterCash
Fondsgesellschaft	DJE Investment S.A.	DJE Investment S.A.	DJE Investment S.A.	DJE Investment S.A.	DJE Investment S.A.	DJE Investment S.A.
Vetriebszulassung	D, LUX, AUT, CH	D, LUX, AUT, CH	D, LUX, AUT, CH	D, LUX, AUT, CH, ESP	D, LUX, AUT, CH	D, LUX, AUT
Fondstyp	Aktienfonds weltweit, Schwerpunkt Europa	Aktienfonds international	Aktienfonds, themenorientiert Gold	Aktienfonds allgemein weltweit	Rentenfonds international	Rentenfonds Kurzläufer Euroland
Fondsmanager/Anlageberater	DJE Kapital AG	DJE Kapital AG	DJE Kapital AG	DJE Kapital AG	DJE Kapital AG	DJE Kapital AG
Auflegungsdatum – P (EUR)	–	–	–	27.01.2003	–	–
Auflegungsdatum – PA (EUR)	27.01.2003	27.01.2003	27.01.2003	04.01.2013	27.01.2003	27.01.2003
Auflegungsdatum – I (EUR)	27.01.2003	27.01.2003	27.01.2003	27.01.2003	27.01.2003	27.01.2003
Auflegungsdatum – XP (EUR)	14.11.2005	01.12.2017	01.12.2017	14.11.2005	19.01.2007	01.12.2017
Auflegungsdatum – I (H-CHF)	–	–	–	05.07.2010	–	–
WKN – P (EUR) / PA (EUR) / I (EUR) / XP (EUR) / I (H-CHF)	– / 164315 / 164316 / A0F565 / –	– / 164317 / 164318 / A2H62N / –	– / 164323 / 164324 / A0Q8D1 / –	164325 / A1J4B6 / 164326 / A0F567 / A0Q8D2	– / 164319 / 164320 / A0F566 / –	– / 164321 / 164322 / A2H62P / –
ISIN Code – P (EUR)	–	–	–	LU0159550150	–	–
ISIN Code – PA (EUR)	LU0159548683	LU0159549145	LU0159550077	LU0828771344	LU0159549574	LU0159549814
ISIN Code – I (EUR)	LU0159550408	LU0159550747	LU0159550820	LU0159551042	LU0159550580	LU0159551125
ISIN Code – XP (EUR)	LU0229080576	LU1714355366	LU0383654950	LU0229080733	LU0229080659	LU1714355440
ISIN Code – I (H-CHF)	–	–	–	LU0383655254	–	–
Mindestanlagesumme – P (EUR) / PA (EUR) / I (EUR) / XP (EUR) / I (H-CHF)	– / – / EUR 75.000 / EUR 3.000.000 / –	– / – / EUR 75.000 / EUR 3.000.000 / –	– / – / EUR 75.000 / EUR 3.000.000 / –	– / – / EUR 75.000 / EUR 3.000.000 / CHF 125.000	– / – / EUR 75.000 / EUR 3.000.000 / –	– / – / EUR 75.000 / EUR 3.000.000 / –
Sparplan – P (EUR) / PA (EUR) / I (EUR) / XP (EUR) / I (H-CHF)	– / EUR 50 / 25.000 / 150.000 / –	– / EUR 50 / 25.000 / 150.000 / –	– / EUR 50 / 25.000 / 150.000 / –	EUR 50 / EUR 50 / 25.000 / 150.000 / –	– / EUR 50 / 25.000 / 150.000 / –	– / EUR 50 / 25.000 / 150.000 / –
Ausgabeaufschlag in % – P (EUR) / PA (EUR) / I (EUR) / XP (EUR) / I (H-CHF)	– / 5,00 / 0,00 / 0,00 / –	– / 4,00 / 0,00 / 0,00 / –	– / 5,00 / 0,00 / 0,00 / –	5,00 / 5,00 / 0,00 / 0,00 / 0,00	– / 2,00 / 0,00 / 0,00 / –	– / 1,00 / 0,00 / 0,00 / –
Verwaltungsvergütung max. in % p.a. – P (EUR) / PA (EUR) / I (EUR) / XP (EUR) / I (H-CHF)	– / 1,32 / 1,07 / 0,30 / –	– / 1,72 / 1,47 / 0,30 / –	– / 1,32 / 1,07 / 0,30 / –	1,32 / 1,32 / 1,07 / 0,30 / 1,07	– / 0,87 / 0,72 / 0,25 / –	– / 0,52 / 0,37 / 0,22 / –
Verwahrstelle	DZ PRIVATBANK S.A.	DZ PRIVATBANK S.A.	DZ PRIVATBANK S.A.	DZ PRIVATBANK S.A.	DZ PRIVATBANK S.A.	DZ PRIVATBANK S.A.
Preisnotierung				Handelsblatt – Frankfurter Allgemeine Zeitung – Süddeutsche Zeitung –		
Risikoklasse	3	3	4	3	2	1
Fondsvolumen – P (EUR)	–	–	–	604,55 Mio. EUR	–	–
Fondsvolumen – PA (EUR)	30,62 Mio. EUR	59,70 Mio. EUR	66,89 Mio. EUR	56,63 Mio. EUR	12,54 Mio. EUR	137,93 Mio. EUR
Fondsvolumen – I (EUR)	41,07 Mio. EUR	14,32 Mio. EUR	6,71 Mio. EUR	195,76 Mio. EUR	22,38 Mio. EUR	169,04 Mio. EUR
Fondsvolumen – XP (EUR)	116,48 Mio. EUR	37,21 Mio. EUR	26,85 Mio. EUR	379,67 Mio. EUR	96,60 Mio. EUR	64,88 Mio. EUR
Fondsvolumen – I (H-CHF)	–	–	–	9,90 Mio. CHF	–	–
Performance 01.07.2017–30.06.2018 – P (EUR) / PA (EUR) / I (EUR) / XP (EUR) / I (H-CHF)	– / 10,37 % / 11,12 % / 11,97 % / –	– / 8,61 % / 9,04 % / 3,59 % ¹⁾ / –	– / 3,47 % / 3,40 % / -1,05 % ¹⁾ / –	3,50 % / 3,85 % / 3,73 % / 4,54 % / 3,03 %	– / -1,13 % / -0,84 % / -0,33 % / –	– / -0,79 % / -0,64 % / -0,37 % ¹⁾ / –
Performance seit Auflegung – P (EUR) / PA (EUR) / I (EUR) / XP (EUR) / I (H-CHF)	– / 275,61 % / 308,96 % / 76,86 % / –	– / 144,35 % / 3,94 % / 3,59 % / –	– / 35,20 % / 42,45 % / -1,05 % / –	300,74 % / 55,04 % / 342,19 % / 175,38 % / 88,00 %	– / 67,30 % / 76,83 % / 54,08 % / –	– / 40,61 % / 43,37 % / -0,37 % / –

¹⁾ Seit Auflage 01.12.2017

DIE TEILFONDS IM ÜBERBLICK (FORTSETZUNG)

DJE – Agrar & Ernährung	DJE – Asia High Dividend	DJE – Zins & Dividende	DJE – Mittelstand & Innovation	DJE – Equity Market Neutral Europe	DJE – Buyback & Dividend	DJE – Concept 75	DJE – Euro Renten
DJE Investment S.A.	DJE Investment S.A.	DJE Investment S.A.	DJE Investment S.A.	DJE Investment S.A.	DJE Investment S.A.	DJE Investment S.A.	DJE Investment S.A.
D, LUX, AUT, CH	D, LUX, AUT, CH	D, LUX, AUT, ESP	D, LUX, AUT	D, LUX, AUT	D, LUX, AUT	D, LUX, AUT	D, LUX, AUT
Themenfonds allgemein weltweit	Aktienfonds allgemein Asien/Pazifik (ohne Japan)	Mischfonds allgemein weltweit	Aktienfonds mit Fokus Deutschland, Österreich, Schweiz	Marktneutraler Aktienfonds Europa	Themenfonds allgemein weltweit	Mischfonds international	Rentenfonds international
DJE Kapital AG	DJE Kapital AG	DJE Kapital AG	DJE Kapital AG	DJE Kapital AG	DJE Kapital AG	DJE Kapital AG	DJE Kapital AG
-	-	-	-	-	-	-	-
02.06.2008	01.08.2008	06.12.2010	03.08.2015	-	01.12.2017	01.12.2017	01.12.2017
02.06.2008	01.08.2008	06.12.2010	03.08.2015	-	-	-	-
02.06.2008	01.08.2008	06.12.2010	03.08.2015	01.12.2017	01.12.2017	-	01.12.2017
-	-	-	-	-	-	-	-
- / A0NGGC / A0NGGD / A0NGGE / -	- / A0Q5KZ / A0Q5K0 / A0Q5K1 / -	- / A1C7Y8 / A1C7Y9 / A1C7ZA / -	- / A14SK0 / A14SK1 / A14SK2 / -	- / A2DW7D / A2DW7E / A2DW7F / -	- / A2DW7C / A2DW7B / A2DW7A / -	- / A0BLYJ / - / - / -	- / A0MRHC / - / A0DQJT / -
-	-	-	-	-	-	-	-
LU0350835707	LU0374456654	LU0553164731	LU1227570055	LU1681425366	LU1681425010	LU0185172052	LU0304837403
LU0350836184	LU0374456811	LU0553169458	LU1227570485	LU1681425440	LU1681425101	-	-
LU0350836341	LU0374457033	LU0553171439	LU1227571020	LU1681425523	LU1681425283	-	LU0211481055
-	-	-	-	-	-	-	-
- / - / - / EUR 75.000 / EUR 3.000.000 / -	- / - / - / EUR 75.000 / EUR 3.000.000 / -	- / - / - / EUR 75.000 / EUR 3.000.000 / -	- / - / - / EUR 75.000 / EUR 3.000.000 / -	- / - / - / EUR 75.000 / EUR 3.000.000 / -	- / - / - / EUR 75.000 / EUR 3.000.000 / -	- / - / - / - / - / - / -	- / - / - / - / - / - / -
- / EUR 50 / 25.000 / 150.000 / -	- / EUR 50 / 25.000 / 150.000 / -	- / EUR 50 / 25.000 / 150.000 / -	- / EUR 50 / 25.000 / 150.000 / -	- / EUR 50 / 25.000 / 150.000 / -	- / EUR 50 / 25.000 / 150.000 / -	- / EUR 50 / - / - / - / -	- / EUR 50 / - / - / 150.000 / -
- / 5,00 / 0,00 / 0,00 / -	- / 5,00 / 0,00 / 0,00 / -	- / 4,00 / 0,00 / 0,00 / -	- / 5,00 / 0,00 / 0,00 / -	- / 5,00 / 0,00 / 0,00 / -	- / 5,00 / 0,00 / 0,00 / -	- / 5,00 / - / - / - / -	- / 2,50 / - / - / 0,00 / -
- / 1,30 / 1,00 / 0,30 / -	- / 1,30 / 1,00 / 0,30 / -	- / 1,20 / 1,07 / 0,30 / -	- / 1,30 / 1,10 / 0,30 / -	- / - / - / - / 0,30 / -	- / 1,32 / - / - / 0,30 / -	- / 1,50 / - / - / - / -	- / 0,65 / - / - / 0,25 / -
DZ PRIVATBANK S.A.	DZ PRIVATBANK S.A.	DZ PRIVATBANK S.A.	DZ PRIVATBANK S.A.	DZ PRIVATBANK S.A.	DZ PRIVATBANK S.A.	DZ PRIVATBANK S.A.	DZ PRIVATBANK S.A.
Börsenzeitung – Wirtschaftsblatt – Der Standard – ZDF Videotext – www.fundpromoter.de							
3	4	2	3	3	3	3	2
-	-	-	-	-	-	-	-
35,18 Mio. EUR	47,48 Mio. EUR	621,76 Mio. EUR	27,68 Mio. EUR	-	0,65 Mio. EUR	50,28 Mio. EUR	0,35 Mio. EUR
10,78 Mio. EUR	23,45 Mio. EUR	48,22 Mio. EUR	14,98 Mio. EUR	-	-	-	-
76,89 Mio. EUR	96,31 Mio. EUR	325,48 Mio. EUR	82,94 Mio. EUR	48,67 Mio. EUR	30,58 Mio. EUR	-	16,42 Mio. EUR
-	-	-	-	-	-	-	-
- / 7,01 % / 7,25 % / 8,26 % / -	- / 4,71 % / 5,16 % / 5,96 % / -	- / 2,54 % / 2,61 % / 3,41 % / -	- / 14,55 % / 15,66 % / 16,64 % / -	- / - / - / - / 1,41 % ¹⁾ / -	- / 2,50 % ¹⁾ / - / 4,07 % ¹⁾ / -	- / 6,84 % ¹⁾ / - / - / -	- / -1,02 % ¹⁾ / - / 1,84 % ¹⁾ / -
- / 78,33 % / 90,15 % / 104,83 % / -	- / 124,69 % / 141,90 % / 156,71 % / -	- / 54,76 % / 59,61 % / 68,57 % / -	- / 52,15 % / 58,23 % / 62,00 % / -	- / - / - / - / 1,41 % / -	- / 2,50 % / - / - / 4,07 % / -	- / 129,43 % ²⁾ / - / - / -	- / 30,13 % ³⁾ / - / 34,45 % ¹⁾ / -

¹⁾ Seit Auflage 01.12.2017

²⁾ Der Ertrag seit Auflegung betrifft bis zum 30. November 2017 den Teilfonds LuxTopic – DJE Cosmopolitan, der zum 1. Dezember 2017 in den neu aufgelegten Teilfonds DJE – Concept 75 verschmolzen wurde.

³⁾ Der Ertrag seit Auflegung betrifft bis zum 30. November 2017 den Teilfonds LuxPro – Euro Renten, der zum 1. Dezember 2017 in den neu aufgelegten Teilfonds DJE – Euro Renten verschmolzen wurde.



DJE – EUROPA

Die Strategie

Der Investitionsschwerpunkt des DJE – Europa liegt auf ausgewählten europäischen Aktien. Die Investitionsquote in Aktien europäischer Emittenten liegt somit immer über 50 %. Es wird ein aktiver Bottom-up-Ansatz verfolgt, der sich insbesondere auf die Fundamentaldaten der Unternehmen konzentriert. Bevorzugt werden Titel mit nachhaltigem Gewinnwachstum. Makroökonomische Entwicklungen und Veränderungen können frühzeitig durch Verwendung der hausinternen Datenbasis FMM 2.0 erkannt werden. Ziel ist es, für den Anleger über einen mittel- bis langfristigen Zeitraum eine Wertsteigerung seines investierten Vermögens zu erzielen.

DJE – EUROPA

1. Strategie

Der Investitionsschwerpunkt des DJE – Europa liegt auf ausgewählten europäischen Aktien. Die Investitionsquote in Aktien europäischer Emittenten liegt somit immer über 50 %. Es wird ein aktiver Bottom-up-Ansatz verfolgt, der sich insbesondere auf die Fundamentaldaten der Unternehmen konzentriert. Bevorzugt werden Titel mit nachhaltigem Gewinnwachstum. Makroökonomische Entwicklungen und Veränderungen können frühzeitig durch Verwendung der hausinternen Datenbasis FMM 2.0 erkannt werden. Ziel ist es, für den Anleger über einen mittel- bis langfristigen Zeitraum eine Wertsteigerung seines investierten Vermögens zu erzielen.

2. Entwicklung

Die Wertentwicklung des DJE – Europa lag im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2017 bis 30. Juni 2018 bei 10,37% (PA-(EUR)-Tranche) (ausschüttungsbereinigt), 11,12% (I-(EUR)-Tranche) und 11,97% (XP-(EUR)-Tranche) (ausschüttungsbereinigt).

Das europäische Wirtschaftswachstum zeigt sich weiterhin robust. Die BIP-Prognosen sehen sowohl für 2018 als auch für 2019 ein Wachstum von über 2 % vor. Während die Sparmaßnahmen in der Eurozone weitestgehend beendet sind, hält der geldpolitische Impuls an. In diesem Umfeld zeigte der Teilfonds eine sehr erfreuliche Entwicklung und konnte den Vergleichsindex im Betrachtungszeitraum deutlich schlagen. Positiv fällt auf, dass die gute Wertentwicklung im Teilfonds auf breiter Basis getragen wurde.

Zu den stärksten Sektoren zählte unter anderem mit einem Plus von 21% die Ölindustrie, die infolge eines Ölpreisanstiegs von rund 65% im Betrachtungszeitraum deutlich höhere Gewinne verzeichnete. Daneben zeigte auch der Technologiesektor anhaltend gutes Wachstumsmomentum. Mit rund 22% ist dieser Sektor im Portfolio am höchsten gewichtet. Gleichzeitig waren die zwei schwächsten Sektoren im Bereich Telekommunikation und Banken in der Fondsallokation kaum vertreten. Mit Blick nach vorn beherrschen aktuell vor allem politische Handelsdiskussionen und mögliche Strafzölle die Finanzmärkte, während politische Risiken in Europa sich auf den italienischen Markt konzentrieren. Hier ist der Teilfonds mit nur einer Position in einem global aufgestellten Diagnostikspezialisten vertreten, um Risiken einer potenziellen Marktverwerfung auf ein Minimum zu reduzieren. Im Vereinigten Königreich (UK) stehen weiterhin die Brexit-Verhandlungen im Fokus, bei denen unter anderem die künftigen Handelsbeziehungen zur EU auf der Agenda stehen. Die Ratifizierung eines Deals dürfte sich bis ins Frühjahr 2019 hinziehen. Nach einigen positiven Unternehmensbesuchen vor Ort wurde der UK-Anteil im Portfolio jüngst leicht auf rund 14% aufgestockt. Aufgrund des weiter unsicheren Verhandlungsausganges wurde das britische Pfund im Gegenwert der UK-Beteiligungen abgesichert. Zusammenfassend zeichnen sowohl die publizierten Unternehmenskennzahlen als auch die makroökonomischen Indikatoren weiterhin ein robustes Bild des europäischen Marktes, solange sich die geopolitischen Risiken nicht verschärfen. In diesem Umfeld dürfte der Teilfonds mit einer breiten Diversifikation in strukturellen Wachstumsmärkten weiterhin gut aufgestellt sein.

DJE – EUROPA

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

Anteilklasse PA (EUR)	
WP-Kenn-Nr.:	164315
ISIN-Code:	LU0159548683
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	1,32 % p. a. zzgl. 500 Euro p. M. Fixum für den Teilfonds
Mindestfolgeanlage:	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend
Währung:	EUR

Anteilklasse XP (EUR)	
WP-Kenn-Nr.:	A0F565
ISIN-Code:	LU0229080576
Ausgabeaufschlag:	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,30 % p. a. zzgl. 500 Euro p. M. Fixum für den Teilfonds
Mindestfolgeanlage:	3.000.000,00 EUR
Ertragsverwendung:	ausschüttend
Währung:	EUR

Anteilklasse I (EUR)	
WP-Kenn-Nr.:	164316
ISIN-Code:	LU0159550408
Ausgabeaufschlag:	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	1,07 % p. a. zzgl. 500 Euro p. M. Fixum für den Teilfonds
Mindestfolgeanlage:	75.000,00 EUR
Ertragsverwendung:	thesaurierend
Währung:	EUR

DJE – EUROPA

Geografische und wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Geografische Länderaufteilung	
Deutschland	33,53 %
Schweden	13,98 %
Schweiz	8,94 %
Vereinigtes Königreich	8,07 %
Frankreich	6,75 %
Dänemark	4,29 %
Niederlande	4,26 %
Norwegen	3,38 %
Irland	2,24 %
Italien	1,70 %
Luxemburg	1,67 %
Belgien	1,62 %
Jersey	1,58 %
Finnland	0,83 %
Isle of Man	0,79 %
Wertpapiervermögen	93,63 %
Terminkontrakte	0,17 %
Bankguthaben	4,52 %
Bankverbindlichkeiten	-0,27 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	1,95 %
100,00 %	

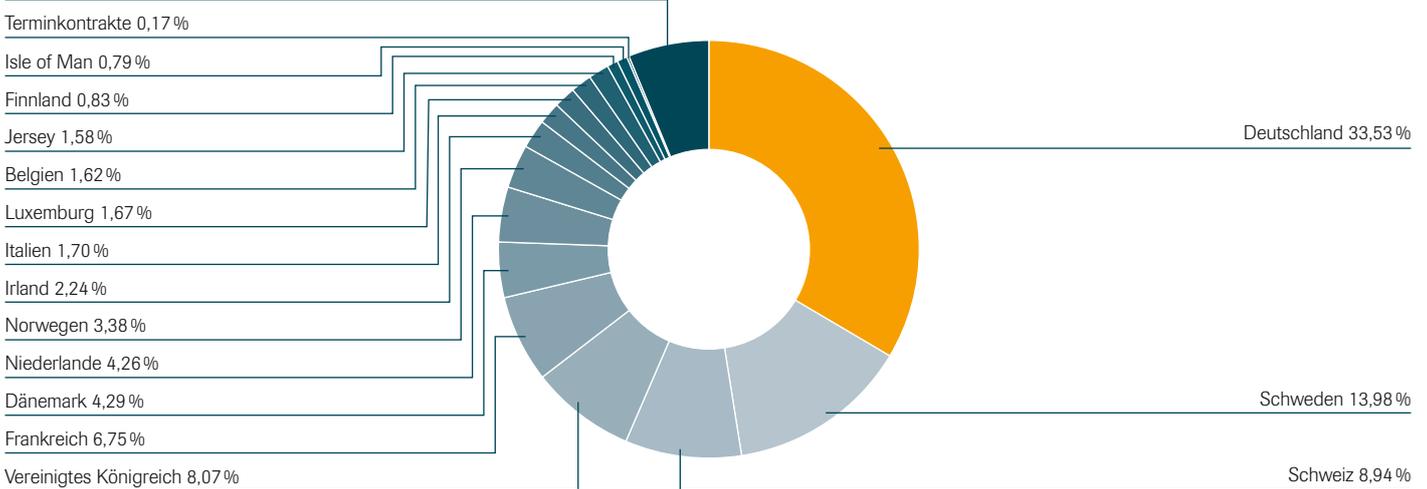
Wirtschaftliche Aufteilung	
Software & Dienste	11,40 %
Investitionsgüter	10,69 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	9,81 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	8,85 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	8,48 %
Diversifizierte Finanzdienste	8,08 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	7,17 %
Energie	5,47 %
Immobilien	5,04 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	3,97 %
Automobile & Komponenten	3,24 %
Hardware & Ausrüstung	2,51 %
Transportwesen	1,86 %
Versorgungsbetriebe	1,36 %
Medien	0,99 %
Investmentfondsanteile	0,95 %
Groß- und Einzelhandel	0,91 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	0,75 %
Verbraucherdienste	0,72 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,55 %
Versicherungen	0,44 %
Telekommunikationsdienste	0,39 %
Wertpapiervermögen	93,63 %
Terminkontrakte	0,17 %
Bankguthaben	4,52 %
Bankverbindlichkeiten	-0,27 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	1,95 %
100,00 %	

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

DJE – EUROPA

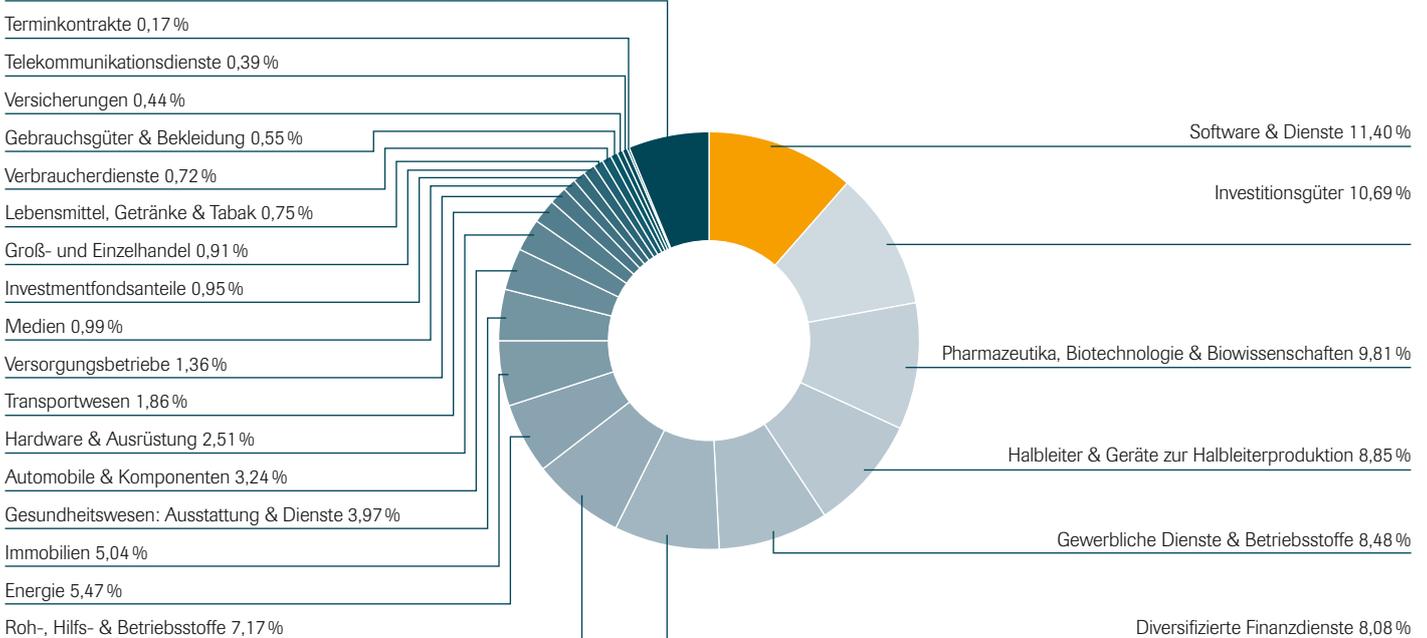
Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten
(inkl. Bankguthaben und -verbindlichkeiten) 6,20 %



Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten
(inkl. Bankguthaben und -verbindlichkeiten) 6,20 %

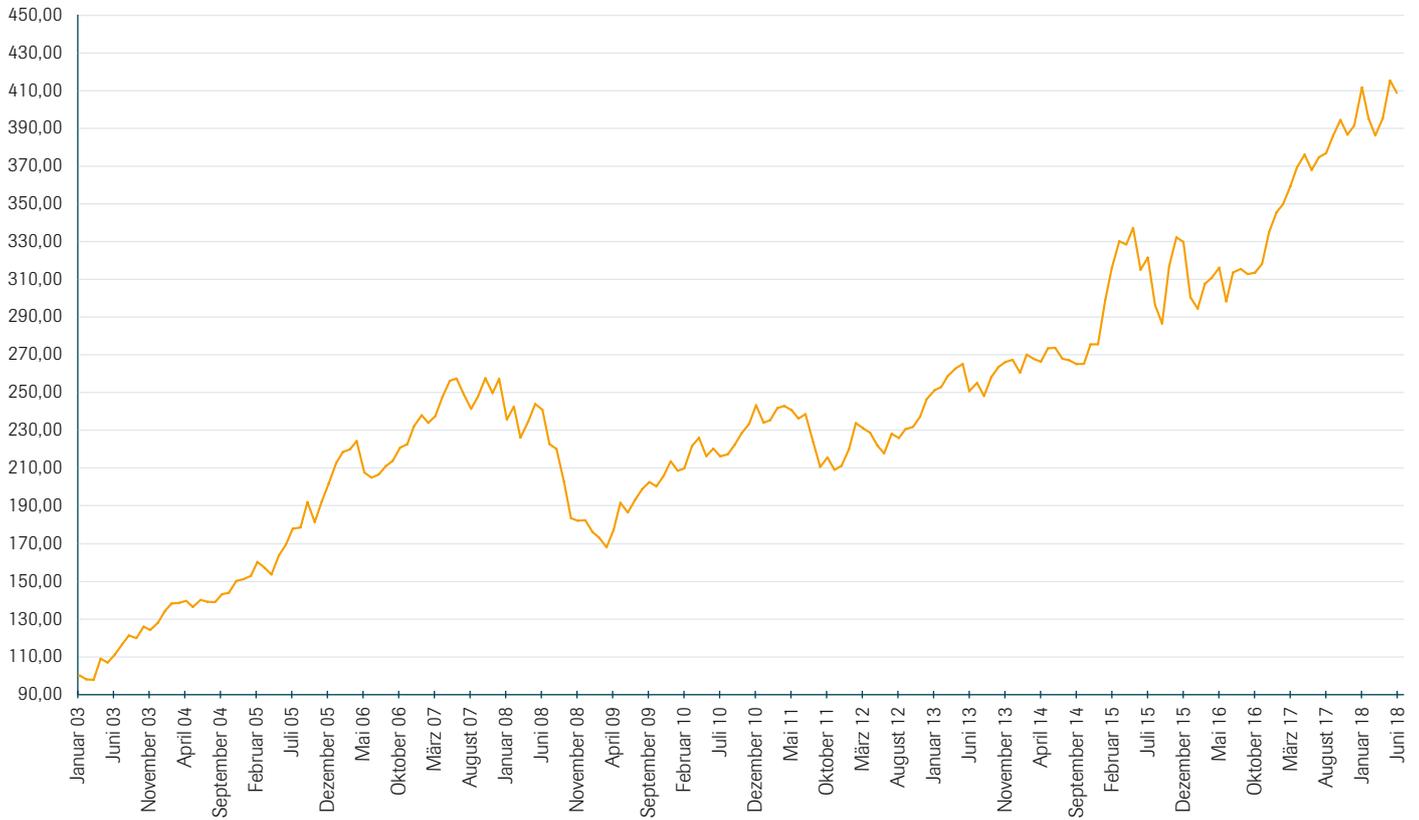


¹⁾ Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

DJE – EUROPA

Die Wertentwicklung in Euro seit Auflegung am 27. Januar 2003 (Anteilklasse I)



Monatsenddaten, Quelle: DJE Investment S.A.

DJE – EUROPA

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
Anteilklasse PA (EUR)				
30.06.2016	28,60	105.444	-17,05	271,23
30.06.2017	33,98	103.765	-501,98	327,45
30.06.2018	30,62	85.330	-6.841,35	358,85

Anteilklasse I (EUR)				
30.06.2016	92,58	310.270	-7.593,95	298,40
30.06.2017	102,01	277.163	-10.908,63	368,05
30.06.2018	41,07	100.429	-69.383,23	408,96

Anteilklasse XP (EUR)				
30.06.2016	8,66	68.008	-2.540,76	127,30
30.06.2017	12,75	80.718	2.205,70	157,95
30.06.2018	116,48	667.369	97.892,42	174,54

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2018

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 146.087.237,80)	176.250.246,76
Bankguthaben	8.504.426,34
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	322.819,89
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	99.914,01
Dividendenforderungen	180.036,60
Forderungen aus Absatz von Anteilen	51.386,86
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	4.544.301,78
	189.953.132,24
Bankverbindlichkeiten	-499.551,03
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-97.822,00
Zinsverbindlichkeiten	-13.192,65
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-773.429,72
Sonstige Passiva ¹⁾	-393.597,67
	-1.777.593,07
Netto-Teilfondsvermögen	188.175.539,17

¹⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Performancegebühren und der Verwaltungsvergütung.

DJE – EUROPA

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse PA (EUR)	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	30.621.070,69 EUR
Umlaufende Anteile	85.330,262
Anteilwert	358,85 EUR
Anteilklasse I (EUR)	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	41.071.376,09 EUR
Umlaufende Anteile	100.428,578
Anteilwert	408,96 EUR
Anteilklasse XP (EUR)	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	116.483.092,39 EUR
Umlaufende Anteile	667.368,945
Anteilwert	174,54 EUR

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2017 bis zum 30. Juni 2018

	Total EUR	Anteilklasse PA (EUR) EUR	Anteilklasse I (EUR) EUR	Anteilklasse XP (EUR) EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	148.737.508,50	33.978.109,22	102.010.116,41	12.749.282,87
Ordentlicher Nettoertrag	347.280,13	-266.303,56	-64.899,56	678.483,25
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-354.573,56	-123.137,21	-347.636,62	116.200,27
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	123.592.061,37	5.292.536,79	8.409.321,14	109.890.203,44
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-101.924.227,03	-12.133.891,13	-77.792.554,18	-11.997.781,72
Realisierte Gewinne	25.123.316,25	4.869.764,96	11.187.524,85	9.066.026,44
Realisierte Verluste	-18.398.159,44	-3.538.349,12	-8.447.227,58	-6.412.582,74
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne und Verluste	11.557.901,12	2.795.249,40	6.116.731,63	2.645.920,09
Ausschüttung	-505.568,17	-252.908,66	0,00	-252.659,51
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	188.175.539,17	30.621.070,69	41.071.376,09	116.483.092,39

DJE – EUROPA

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse PA (EUR)	Anteilklasse I (EUR)	Anteilklasse XP (EUR)
	Stück	Stück	Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	103.764,982	277.162,853	80.718,334
Ausgegebene Anteile	15.258,084	21.977,738	656.367,650
Zurückgenommene Anteile	-33.692,804	-198.712,013	-69.717,039
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	85.330,262	100.428,578	667.368,945

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2017 bis zum 30. Juni 2018

	Total EUR	Anteilklasse PA (EUR) EUR	Anteilklasse I (EUR) EUR	Anteilklasse XP (EUR) EUR
Erträge				
Dividenden	2.570.783,61	445.249,24	797.284,17	1.328.250,20
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	79.503,00	12.870,47	17.796,34	48.836,19
Bankzinsen	-43.571,73	-8.839,28	-19.573,32	-15.159,13
Sonstige Erträge	960,26	155,45	214,95	589,86
Ertragsausgleich	16.187,50	-21.505,83	-222.813,19	260.506,52
Erträge insgesamt	2.623.862,64	427.930,05	572.908,95	1.623.023,64
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-7.478,39	-732,61	-3.007,67	-3.738,11
Performancegebühr	-187.479,10	-187.479,10	0,00	0,00
Verwaltungsvergütung/Fondsmanagementvergütung	-2.029.183,87	-554.328,89	-1.046.374,30	-428.480,68
Verwahrstellenvergütung	-88.568,11	-16.993,47	-38.052,64	-33.522,00
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-64.196,81	-12.356,10	-27.885,40	-23.955,31
Taxe d'abonnement	-89.168,90	-17.193,31	-38.750,89	-33.224,70
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-69.951,88	-30.826,41	-22.192,42	-16.933,05
Werbeausgaben	-9.624,28	-2.313,60	-4.372,33	-2.938,35
Register- und Transferstellenvergütung	-5.709,99	-1.119,77	-2.166,92	-2.423,30
Staatliche Gebühren	-3.287,81	-1.095,93	-1.095,94	-1.095,94
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-60.319,43	-14.437,46	-24.359,81	-21.522,16
Aufwandsausgleich	338.386,06	144.643,04	570.449,81	-376.706,79
Aufwendungen insgesamt	-2.276.582,51	-694.233,61	-637.808,51	-944.540,39
Ordentlicher Nettoertrag	347.280,13	-266.303,56	-64.899,56	678.483,25
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt²⁾	570.767,67			
Total Expense Ratio in Prozent²⁾		1,92	1,58	0,85
Performancegebühr in Prozent²⁾		0,55	-	-

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

DJE – EUROPA

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% - Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Belgien								
BE0165385973	Melexis NV	EUR	0	12.500	17.500	82,4500	1.442.875,00	0,77
BE0003739530	UCB S.A.	EUR	0	0	24.000	66,9400	1.606.560,00	0,85
							3.049.435,00	1,62
Dänemark								
DK0060477263	Asetek AS	NOK	125.800	0	194.500	88,0000	1.808.117,30	0,96
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	DKK	13.700	0	115.900	296,4000	4.610.984,94	2,45
DK0010219153	Rockwool International AS	DKK	5.000	0	5.000	2.456,0000	1.648.277,90	0,88
							8.067.380,14	4,29
Deutschland								
LU1673108939	Aroundtown Property Holdings S.A. ²⁾	EUR	746.000	0	746.000	7,0150	5.233.190,00	2,78
DE000A2DAM03	Aumann AG	EUR	0	0	5.100	52,7000	268.770,00	0,14
DE0005909006	Bilfinger SE	EUR	64.200	0	64.200	44,6000	2.863.320,00	1,52
DE0005203947	B.R.A.I.N. Biotechnology AG	EUR	0	0	30.700	22,0500	676.935,00	0,36
DE0005419105	Cancom SE	EUR	15.000	22.200	43.500	88,4000	3.845.400,00	2,04
DE0005439004	Continental AG	EUR	2.400	9.750	3.650	197,9500	722.517,50	0,38
DE000A0HN5C6	Dte. Wohnen SE	EUR	103.000	0	103.000	41,2100	4.244.630,00	2,26
DE0006231004	Infineon Technologies AG	EUR	207.000	108.800	261.000	22,0800	5.762.880,00	3,06
DE0007193500	Koenig & Bauer AG	EUR	16.900	0	76.900	61,5000	4.729.350,00	2,51
DE0005470405	Lanxess AG	EUR	11.000	28.700	28.000	66,8000	1.870.400,00	0,99
DE000A1MMCC8	Medios AG	EUR	71.000	0	71.000	21,9000	1.554.900,00	0,83
DE0006599905	Merck KGaA	EUR	42.000	8.700	33.300	83,7800	2.789.874,00	1,48
DE000LED4000	OSRAM Licht AG	EUR	7.200	11.000	47.500	35,3400	1.678.650,00	0,89
DE0007164600	SAP SE	EUR	14.600	0	48.500	98,9400	4.798.590,00	2,55
DE000SHL1006	Siemens Healthineers AG	EUR	88.700	16.600	72.100	36,0200	2.597.042,00	1,38
DE000WAF3001	Siltronic AG	EUR	33.400	0	33.400	124,0500	4.143.270,00	2,20
DE000UNSE018	Uniper SE	EUR	100.000	0	100.000	25,6500	2.565.000,00	1,36
DE0006636681	va-Q-tec AG	EUR	0	9.000	54.500	11,7000	637.650,00	0,34
DE000A2E4LE9	Voltabox AG	EUR	80.000	0	80.000	21,2000	1.696.000,00	0,90
DE000WCH8881	Wacker Chemie AG	EUR	18.150	9.100	9.050	110,4500	999.572,50	0,53
DE000WACK012	Wacker Neuson SE	EUR	0	0	20.750	22,2000	460.650,00	0,24
DE0007472060	Wirecard AG	EUR	45.700	64.900	64.000	139,6000	8.934.400,00	4,75
							63.072.991,00	33,49
Finnland								
FI4000062385	DNA Plc	EUR	0	0	36.000	20,1600	725.760,00	0,39
FI0009003305	Sampo OYJ -A-	EUR	0	11.200	20.000	41,7400	834.800,00	0,44
							1.560.560,00	0,83

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

²⁾ Hauptverwaltung in Deutschland, registriert in Luxemburg.

DJE – EUROPA

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% - Anteil vom NTFV ¹⁾
Frankreich								
FR0000125338	Capgemini S.A.	EUR	5.400	0	28.500	115,3500	3.287.475,00	1,75
FR0000120644	Danone S.A.	EUR	44.200	44.900	22.300	63,3500	1.412.705,00	0,75
FR0000121147	Faurecia S.A.	EUR	8.500	0	31.500	61,9200	1.950.480,00	1,04
FR0000120271	Total S.A.	EUR	12.260	0	51.060	52,6000	2.685.756,00	1,43
FR0005691656	Trigano S.A.	EUR	6.800	0	6.800	153,2000	1.041.760,00	0,55
FR0011981968	Worldline S.A.	EUR	47.000	0	47.000	49,2800	2.316.160,00	1,23
							12.694.336,00	6,75
Irland								
GB00BBQ38507	Keywords Studios Plc. ²⁾	GBP	109.500	0	109.500	17,6800	2.185.303,08	1,16
JE00B2QKY057	Shire Plc. ³⁾	GBP	42.000	0	42.000	42,6800	2.023.433,80	1,08
							4.208.736,88	2,24
Isle of Man								
IM00B7S9G985	Playtech Ltd.	GBP	176.000	0	176.000	7,5080	1.491.599,50	0,79
							1.491.599,50	0,79
Italien								
IT0003492391	DiaSorin S.p.A.	EUR	0	0	33.000	97,1500	3.205.950,00	1,70
							3.205.950,00	1,70
Jersey								
GB00B01C3S32	Randgold Resources Ltd.	GBP	29.400	20.000	45.800	57,6800	2.981.988,94	1,58
							2.981.988,94	1,58
Luxemburg								
LU1704650164	Befesa S.A.	EUR	68.600	0	68.600	45,8500	3.145.310,00	1,67
							3.145.310,00	1,67
Niederlande								
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	25.100	20.300	31.000	171,4000	5.313.400,00	2,82
GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell Plc. -A- ⁴⁾	EUR	19.500	0	90.000	30,0600	2.705.400,00	1,44
							8.018.800,00	4,26
Norwegen								
BMG1738J1247	BW Offshore Ltd. ⁵⁾	NOK	534.000	234.800	299.200	41,7000	1.318.019,90	0,70
BMG396372051	Golden Ocean Group Ltd. ⁵⁾	NOK	900.000	608.000	292.000	70,8500	2.185.480,97	1,16
NO0010199151	Petroleum Geo-Services AS	NOK	2.037.000	1.337.000	700.000	38,6800	2.860.281,84	1,52
							6.363.782,71	3,38
Schweden								
SE0011166610	Atlas Copco AB	SEK	56.000	0	56.000	259,4000	1.395.977,28	0,74
SE0000382335	Autoliv Inc. ADR ⁶⁾	SEK	16.300	7.500	28.900	916,8000	2.546.201,67	1,35
SE0000454746	Biotage AB	SEK	0	0	151.000	112,6000	1.633.938,44	0,87

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

²⁾ Hauptverwaltung in Irland, registriert im Vereinigten Königreich.

³⁾ Hauptverwaltung in Irland, registriert auf Jersey.

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

⁵⁾ Hauptverwaltung in Norwegen, registriert auf den Bermudas.

⁶⁾ Hauptverwaltung in Schweden, registriert in den Vereinigten Staaten von Amerika.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

DJE – EUROPA

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% - Anteil vom NTFV ¹⁾
Schweden								
SE0011088665	Boliden AB	SEK	129.700	0	129.700	290,7000	3.623.308,89	1,93
SE0011166933	Epiroc AB	SEK	56.000	0	56.000	93,5000	503.176,08	0,27
SE0006826046	Evolution Gaming Gr:AB (publ)	SEK	25.900	0	25.900	544,5000	1.355.245,58	0,72
SE0000103699	Hexagon AB	SEK	12.400	27.600	38.000	518,0000	1.891.619,18	1,01
SE0000412371	Modern Times Group -B-	SEK	51.700	0	51.700	375,6000	1.866.106,73	0,99
SE0000117970	NCC AB	SEK	61.600	0	61.600	145,7500	862.798,99	0,46
SE0000736415	Orexo AB	SEK	15.916	0	15.916	29,9000	45.732,56	0,02
SE0000163594	Securitas AB -B-	SEK	271.500	0	271.500	146,0000	3.809.281,27	2,02
SE0000113250	Skanska AB	SEK	107.500	49.000	107.500	157,9000	1.631.214,02	0,87
SE0000114837	Trelleborg AB	SEK	155.000	59.000	96.000	189,9500	1.752.390,47	0,93
SE0011115963	Veoneer Inc. ADR ²⁾	SEK	28.900	0	28.900	316,7000	879.561,59	0,47
SE0011205202	Vitrolife AB	SEK	137.500	0	137.500	128,1400	1.693.198,09	0,90
							25.489.750,84	13,55
Schweiz								
CH0013841017	Lonza Group AG	CHF	11.250	10.250	30.000	263,8000	6.846.020,76	3,64
CH0024608827	Partners Group Holding AG	CHF	0	0	4.800	730,5000	3.033.217,99	1,61
CH0418792922	Sika AG	CHF	19.800	0	19.800	136,4000	2.336.262,98	1,24
CH0033361673	u-blox Holding AG	CHF	3.250	0	16.400	199,2000	2.826.020,76	1,50
							15.041.522,49	7,99
Vereinigtes Königreich								
GB0030927254	ASOS Plc.	GBP	24.900	11.800	13.100	60,4800	894.331,19	0,48
GB0000566504	BHP Billiton Plc.	GBP	31.500	0	87.200	17,2680	1.699.706,06	0,90
GG00B4L84979	Burford Capital Ltd.	GBP	0	61.800	530.200	14,7400	8.821.704,47	4,69
GB00BZ02Q916	Gocompare.com Group Plc.	GBP	0	1.017.000	1.155.000	1,3350	1.740.518,12	0,92
LU0075646355	Subsea 7 S.A. ³⁾	NOK	150.000	0	150.000	128,6500	2.038.568,80	1,08
							15.194.828,64	8,07
Börsengehandelte Wertpapiere							173.586.972,14	92,21
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
Schweden								
SE0005308541	SaltX Technology Holding AB	SEK	435.000	0	435.000	19,1900	802.203,56	0,43
							802.203,56	0,43
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							802.203,56	0,43

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

²⁾ Hauptverwaltung in Schweden, registriert in den Vereinigten Staaten von Amerika.

³⁾ Hauptverwaltung im Vereinigten Königreich, registriert in Luxemburg.

DJE – EUROPA

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% - Anteil vom NTFV ¹⁾
Nicht notierte Wertpapiere								
Deutschland								
DE000A2LQ7R9	Dte. Wohnen SE BZR 09.07.18	EUR	84.300	0	84.300	0,8000	67.440,00	0,04
							67.440,00	0,04
Nicht notierte Wertpapiere							67.440,00	0,04
Aktien, Anrechte und Genussscheine							174.456.615,70	92,68
Investmentfondsanteile ²⁾								
Schweiz								
CH0038389992	BB Biotech AG	CHF	0	0	31.250	66,3500	1.793.631,06	0,95
							1.793.631,06	0,95
Investmentfondsanteile							1.793.631,06	0,95
Wertpapiervermögen							176.250.246,76	93,63
Terminkontrakte								
Long-Positionen								
EUR								
Allianz SE Future September 2018			220	0	220		-182.611,00	-0,10
Dte. Börse AG Future September 2018			684	0	684		-243.291,96	-0,13
Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA Future September 2018			387	0	387		-10.983,06	-0,01
Fresenius SE & Co. KGaA Future September 2018			810	0	810		-28.836,00	-0,02
							-465.722,02	-0,26
Long-Positionen							-465.722,02	-0,26
Short-Positionen								
CHF								
Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli AG Future September 2018			0	45	-45		-7.431,62	0,00
SFS Group AG Future September 2018			0	288	-288		180.589,55	0,10
							173.157,93	0,10
DKK								
Novozymes AS Future September 2018			0	572	-572		37.159,81	0,02
							37.159,81	0,02
EUR								
EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future September 2018			0	270	-270		167.400,00	0,09
Publicis Groupe S.A. Future September 2018			0	458	-458		-59.109,48	-0,03
STOXX 600 Technology Index (Price) (EUR) Future September 2018			0	421	-421		313.645,00	0,17
							421.935,52	0,23

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.

DJE – EUROPA

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

Derivate	Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% - Anteil vom NTFV ¹⁾
GBP						
Ocado Group Plc. Future September 2018	0	317	-317		-13.410,85	-0,01
					-13.410,85	-0,01
SEK						
Electrolux AB -B- Future September 2018	0	2.076	-2.076		169.699,50	0,09
					169.699,50	0,09
Short-Positionen					788.541,91	0,43
Terminkontrakte					322.819,89	0,17
Bankguthaben – Kontokorrent					8.504.426,34	4,52
Bankverbindlichkeiten					-499.551,03	-0,27
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten					3.597.597,21	1,95
Netto-Teilfondsvermögen in EUR					188.175.539,17	100,00

Devisentermingeschäfte

Zum 30. Juni 2018 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Kontrahent	Währungsbetrag	Kurswert in EUR	% - Anteil vom NTFV ¹⁾
EUR/GBP	Währungsverkäufe	DZ PRIVATBANK S.A.	15.000.000,00	16.891.169,07	8,98

Terminkontrakte

	Bestand	Verpflichtungen EUR	% - Anteil vom NTFV ¹⁾
Long-Positionen			
EUR			
Allianz SE Future September 2018	220	3.796.529,00	2,02
Dte. Börse AG Future September 2018	684	7.719.959,16	4,10
Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA Future September 2018	387	3.317.178,24	1,76
Fresenius SE & Co. KGaA Future September 2018	810	5.503.852,80	2,92
		20.337.519,20	10,80
Long-Positionen		20.337.519,20	10,80
Short-Positionen			
CHF			
Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli AG Future September 2018	-45	-2.953.425,91	-1,57
SFS Group AG Future September 2018	-288	-2.581.606,09	-1,37
		-5.535.032,00	-2,94
DKK			
Novozymes AS Future September 2018	-572	-2.446.558,75	-1,30
		-2.446.558,75	-1,30

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

DJE – EUROPA

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

	Bestand	Verpflichtungen EUR	% - Anteil vom NTFV ¹⁾
EUR			
EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future September 2018	-270	-9.193.500,00	-4,89
Publicis Groupe S.A. Future September 2018	-458	-2.698.105,48	-1,43
STOXX 600 Technology Index (Price) (EUR) Future September 2018	-421	-9.908.235,00	-5,27
		-21.799.840,48	-11,59
GBP			
Ocado Group Plc. Future September 2018	-317	-3.699.517,74	-1,97
		-3.699.517,74	-1,97
SEK			
Electrolux AB -B- Future September 2018	-2.076	-3.968.497,87	-2,11
		-3.968.497,87	-2,11
Short-Positionen		-37.449.446,84	-19,91
Terminkontrakte		-17.111.927,64	-9,11

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

DJE – EUROPA

Zu- und Abgänge vom 1. Juli 2017 bis 30. Juni 2018 (ungeprüft)

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

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Aktien, Anrechte und Genussscheine				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Dänemark				
DK0060542181	ISS AS	DKK	0	40.200
DK0060094928	Orsted AS	DKK	55.900	55.900
DK0060252690	Pandora AS	DKK	8.100	8.100
DK0060495240	SimCorp	DKK	0	26.000
DK0010268606	Vestas Wind Systems AS	DKK	37.400	37.400
Deutschland				
DE0005470306	CTS Eventim AG & Co. KGaA	EUR	0	40.200
DE0005810055	Dte. Börse AG	EUR	15.700	15.700
DE0005800601	GFT Technologies AG	EUR	0	67.700
DE0006219934	Jungheinrich AG -VZ-	EUR	0	63.900
DE0006483001	Linde AG	EUR	12.050	12.050
DE000A0JQ5U3	Manz AG	EUR	0	77.000
DE0007037129	RWE AG	EUR	82.500	82.500
DE0007493991	Ströer SE & Co. KGaA	EUR	0	59.000
DE0007664039	Volkswagen AG -VZ-	EUR	10.900	10.900
DE000ZAL1111	Zalando SE	EUR	0	33.950
Finnland				
FI0009013429	Cargotec Corporation -B-	EUR	0	31.000
FI0009000459	Huhtamaeki OYJ	EUR	0	30.300
FI0009007066	Ramirent Oyj	EUR	0	200.000
FI0009005961	Stora Enso Oyj	EUR	0	134.000
FI0009800643	YIT Oyj	EUR	0	161.000
Frankreich				
FR0000131104	BNP Paribas S.A.	EUR	15.700	33.700
FR0000120859	Imerys S.A.	EUR	0	18.700
FR0000065484	Lectra S.A.	EUR	0	31.100
FR0000050353	LISI S.A.	EUR	18.800	18.800
FR0013214145	SMCP S.A.S.	EUR	23.400	23.400
Irland				
IE0000669501	Glanbia Plc.	EUR	0	108.000
Italien				
IT0003540470	Yoox Net-A-Porter Group S.p.A.	EUR	32.800	169.000
Luxemburg				
LU0088087324	SES Global S.A. ADR	EUR	0	81.900

DJE – EUROPA

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. Juli 2017 bis 30. Juni 2018 (ungeprüft)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Niederlande				
NL0000009538	Koninklijke Philips NV	EUR	0	45.000
Schweden				
SE0010468116	Arjo AB	SEK	141.800	141.800
SE0000869646	Boliden AB	SEK	129.700	129.700
SE0011088673	Boliden AB Redemption Shares	SEK	129.700	129.700
SE0009888738	Boozt AB	SEK	180.000	180.000
SE0005999778	Com Hem Holding AB (publ)	SEK	0	201.500
SE0008374250	Fingerprint Cards AB	SEK	213.000	213.000
SE0000202624	Getinge AB	SEK	141.800	141.800
SE0010219758	Getinge AB BZR 14.09.17	SEK	141.800	141.800
SE0000427361	Nordea Bank AB	SEK	0	215.000
SE0000667891	Sandvik AB	SEK	0	110.000
SE0000108227	SKF AB -B-	SEK	140.000	140.000
SE0000816043	Vitrolife AB	SEK	27.500	27.500
SE0000115446	Volvo AB	SEK	0	172.600
Schweiz				
CH0210483332	Cie Financière Richemont AG	CHF	0	9.600
CH0023405456	Dufry AG	CHF	4.200	19.800
CH0012271687	Helvetia Patria Holding	CHF	0	3.220
CH0000587979	Sika AG	CHF	105	330
NL0000226223	STMicroelectronics NV ¹⁾	EUR	160.400	388.400
CH0244767585	UBS Group AG	CHF	120.500	120.500
CH0019396990	Ypsomed Holding AG	CHF	5.900	5.900
Vereinigtes Königreich				
JE00BG6L7297	Boohoo.com Plc.	GBP	0	1.025.000
GB0002875804	British American Tobacco Plc.	GBP	38.500	38.500
GB0009252882	GlaxoSmithKline Plc.	GBP	0	114.351
GB0004544929	Imperial Brands Plc.	GBP	0	59.000
GB0007188757	Rio Tinto Plc.	GBP	12.000	46.000
GB0001048619	Ted Baker Plc.	GBP	355	22.955
GB00BYK2V80	Worldpay Group Plc.	GBP	0	261.000
Nicht notierte Wertpapiere				
Schweiz				
CH0413949188	Sika AG BZR 28.05.18	CHF	1.350	1.350

¹⁾ Hauptverwaltung in der Schweiz, registriert in den Niederlanden.

DJE – EUROPA

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. Juli 2017 bis 30. Juni 2018 (ungeprüft)

Derivate	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Optionen		
EUR		
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Juli 2017/3.550,00	0	430
Put on Euro Stoxx 50 Price Index September 2017/3.425,00	575	575
Put on STOXX 600 Index Oktober 2017/375,00	1.300	1.300
Terminkontrakte		
CHF		
ABB Ltd. Future Dezember 2017	1.030	1.030
ABB Ltd. Future März 2018	1.030	1.030
Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli AG Future Dezember 2017	45	45
Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli AG Future Juni 2018	45	45
Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli AG Future März 2018	45	45
EUREX ABB Ltd. Future September 2017	1.030	0
DKK		
Novozymes AS Future Dezember 2017	572	572
Novozymes AS Future Juli 2017	580	0
Novozymes AS Future Juni 2018	572	572
Novozymes AS Future März 2018	572	572
Novozymes AS Future Oktober 2017	572	572
EUR		
Alfa Laval AB Future Dezember 2017	1.610	1.610
Alfa Laval AB Future März 2018	1.610	1.610
Alfa Laval AB Future September 2017	1.215	0
Allianz SE Future Dezember 2017	220	220
Allianz SE Future Juni 2018	220	220
Allianz SE Future März 2018	220	220
Allianz SE Future September 2017	0	220
Bayer AG Future September 2017	0	301
Dte. Börse AG Future Dezember 2017	326	326
Dte. Börse AG Future Juni 2018	684	684
Dte. Börse AG Future März 2018	326	326
Dte. Börse AG Future September 2017	0	237
EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Juni 2018	270	270
EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future März 2018	270	270
EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future September 2017	218	218
EURO STOXX Banks Future Dezember 2017	1.768	1.768
EURO STOXX Banks Future Juni 2018	1.097	1.097
EURO STOXX Banks Future März 2018	1.097	1.097
EURO STOXX Banks Future September 2017	878	1.768

DJE – EUROPA

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. Juli 2017 bis 30. Juni 2018 (ungeprüft)

Derivate	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
EUR		
FRESENIS SE Future März 2018	810	810
Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA Future Dezember 2017	387	387
Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA Future Juni 2018	387	387
Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA Future März 2018	387	387
Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA Future September 2017	0	387
Fresenius SE & Co. KGaA Future Juni 2018	810	810
Ingenico S.A. Future September 2017	182	182
Konecranes Oyj Future September 2017	610	0
MTU Aero Engines AG Future Dezember 2017	247	247
MTU Aero Engines AG Future September 2017	247	247
MTU Aero Engines AG Future September 2017	0	163
Publicis Groupe S.A. Future Juni 2018	458	458
Software AG Future September 2017	612	0
Stoxx 600 Basic Resources Future Dezember 2017	381	381
Stoxx 600 Basic Resources Future September 2017	381	381
Stoxx 600 Basic Resources Future September 2017	298	0
STOXX 600 Food & Beverages Future Dezember 2017	235	235
STOXX 600 Food & Beverages Future September 2017	235	235
Stoxx 600 Oil&Gas Future Juni 2018	466	466
Stoxx 600 Oil&Gas Future März 2018	466	466
STOXX 600 Technology Index (Price) (EUR) Future Dezember 2017	365	365
STOXX 600 Technology Index (Price) (EUR) Future Juni 2018	421	421
STOXX 600 Technology Index (Price) (EUR) Future März 2018	421	421
STOXX 600 Technology Index (Price) (EUR) Future September 2017	365	365
ThyssenKrupp AG Future Dezember 2017	2.020	2.020
ThyssenKrupp AG Future Dezember 2017	1.250	1.250
ThyssenKrupp AG Future September 2017	879	1.822
GBP		
Kingfisher Plc. Future Dezember 2017	1.105	1.105
Kingfisher Plc. Future September 2017	1.105	225
Marks & Spencer Group Plc. Future Juni 2018	1.125	1.125
Marks & Spencer Group Plc. Future März 2018	1.125	1.125
SEK		
BillerudKorsnäs AB Future Dezember 2017	1.670	1.670
BillerudKorsnäs AB Future September 2017	1.670	0
Electrolux AB -B- Future Dezember 2017	1.120	1.120
Electrolux AB -B- Future Juni 2018	1.120	1.120
Electrolux AB -B- Future März 2018	1.120	1.120
Telefonaktiebolaget LM Ericsson Future Dezember 2017	8.600	8.600
Telefonaktiebolaget LM Ericsson Future Dezember 2017	7.000	7.000
Telefonaktiebolaget LM Ericsson Future März 2018	7.000	7.000

DJE – EUROPA

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 29. Juni 2018 in Euro umgerechnet.

	Währung		
Australischer Dollar	AUD	1	1,5721
Britisches Pfund	GBP	1	0,8859
Dänische Krone	DKK	1	7,4502
Hongkong Dollar	HKD	1	9,1153
Japanischer Yen	JPY	1	128,5300
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,5356
Malaysischer Ringgit	MYR	1	4,6871
Norwegische Krone	NOK	1	9,4662
Schwedische Krone	SEK	1	10,4059
Schweizer Franken	CHF	1	1,1560
Singapur Dollar	SGD	1	1,5832
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	15,9640
Tschechische Krone	CZK	1	25,8720
Ungarischer Forint	HUF	1	328,2500
US-Dollar	USD	1	1,1616



DJE – ALPHA GLOBAL

Die Strategie

Der DJE – Alpha Global ist ein unabhängig von Benchmarkvorgaben weltweit anlegender Aktienfonds. Das Zielfortfolio setzt sich aus etwa 70 bis 100 Einzelaktien sowie 20 bis 30 Unternehmensanleihen zusammen, von denen jeweils Anteile in gleicher Höhe erworben werden. Bewusst wird in dem Teilfonds, der von einem Team statt von einem einzelnen Fondsmanager gesteuert wird, auf Über- und Untergewichtungen verzichtet. Dabei werden die jeweiligen Investitionsentscheidungen auf Empfehlung unserer Analysten hin getroffen, die nahe an den Unternehmen sind und die Branche bestens kennen. Es wird sowohl in Value-Aktien als auch in Titel mit überdurchschnittlichen Wachstumschancen (Growth-Aktien) bei noch attraktiver Bewertung investiert. Die im Teilfonds enthaltenen Aktien und Anleihen sind das Ergebnis eines Selektionsprozesses, der auf der jahrelangen Erfahrung und dem bewährten Zusammenspiel des DJE-Strategie- und des DJE-Researchteams resultiert.

DJE – ALPHA GLOBAL

1. Strategie

Der DJE – Alpha Global ist ein unabhängig von Benchmarkvorgaben weltweit anlegender Aktienfonds. Das Zielfortfolio setzt sich aus etwa 70 bis 100 Einzelaktien sowie 20 bis 30 Unternehmensanleihen zusammen, von denen jeweils Anteile in gleicher Höhe erworben werden. Bewusst wird in dem Teilfonds, der von einem Team statt von einem einzelnen Fondsmanager gesteuert wird, auf Über- und Untergewichtungen verzichtet. Dabei werden die jeweiligen Investitionsentscheidungen auf Empfehlung unserer Analysten hin getroffen, die nahe an den Unternehmen sind und die Branche bestens kennen. Es wird sowohl in Value-Aktien als auch in Titel mit überdurchschnittlichen Wachstumschancen (Growth-Aktien) bei noch attraktiver Bewertung investiert. Die im Teilfonds enthaltenen Aktien und Anleihen sind das Ergebnis eines Selektionsprozesses, der auf der jahrelangen Erfahrung und dem bewährten Zusammenspiel des DJE-Strategie- und des DJE-Researchteams resultiert.

2. Entwicklung

Die Wertentwicklung des DJE – Alpha Global lag im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2017 bis 30. Juni 2018 bei 8,61 % (PA-(EUR)-Tranche), 9,04 % (I-(EUR)-Tranche) und 3,59 % (XP-(EUR)-Tranche) (Start 04.12.2017).

Die internationalen Aktienmärkte durchliefen im Berichtszeitraum zwei Phasen. Die erste Phase erstreckte sich über das 1. Halbjahr bis Ende Januar 2018. Der Trend zeigte nach oben, und die meisten Aktienmärkte markierten ein Allzeithoch, darunter der deutsche Aktienindex DAX mit 13.600 und der US-amerikanische S&P-500-Index mit 2.870 Punkten. Die zweite Phase begann Ende Januar 2018 mit einem deutlichen Kursrückgang, und der Trend zeigte tendenziell seitwärts. Über den ganzen Berichtszeitraum hinweg hat sich beispielsweise der DAX mit einem kleinen Minus von 0,16% kaum von der Stelle bewegt, während der weltweite MSCI-Index auf Euro-Basis um 6,56% zulegen konnte.

Die ausgesprochen guten konjunkturellen Rahmenbedingungen, sinkende Arbeitslosenquoten ohne allzu hohe Lohnsteigerungen und die Aussicht auf eine durchgreifende Steuerreform in den USA ließen die Märkte im 2. Halbjahr 2017 steigen. Neben den guten Konjunkturaussichten waren die moderaten Bewertungsniveaus und die positiven Geschäftsentwicklungen bei den Unternehmen Gründe für das erfreuliche Abschneiden. Im 2. Halbjahr 2017

sorgten zudem anziehende Rohölnotierungen angesichts der weltweit robusten Konjunkturverfassung für erhöhten Risikoappetit bei den Anlegern. Der Rohölpreis der Sorte Brent erklomm neue Jahreshöchststände.

Im 1. Quartal 2018 konnten die globalen Aktienmärkte zunächst noch weiter zulegen, bis Ende Januar stärkere Gewinnmitnahmen einsetzen. Die gute Stimmung an den Börsen drehte angesichts der Arbeitsmarktdaten in den USA: In den gleichzeitig steigenden Beschäftigungszahlen und Löhnen sahen die Marktteilnehmer das Risiko für eine Geldpolitik, die schneller als erwartet restriktiv werden könnte. Weitere Probleme kamen hinzu, darunter der diplomatische Konflikt zwischen Russland und Großbritannien, das Personalkarussell der US-Regierung und der Datenskandal um das weltweit größte Social-Media-Netzwerk. Die europäischen Börsen wurden geopolitisch vor allem durch die von der Trump-Regierung angekündigten US-Importzölle auf Metall- und Aluminiumwaren belastet, die für eine erhöhte Verunsicherung bei den Anlegern sorgten.

Im 2. Quartal 2018 konnten sich die Aktienmärkte wieder erholen. Positiv wirkte sich die gute Berichtssaison in den USA aus: Die US-Steuerreform schlug sich in durchschnittlich rund 25% höheren Unternehmensgewinnen nieder. Die Einigung im Atomstreit zwischen den USA und Nordkorea wirkte sich ebenfalls positiv auf die Stimmung aus. Den US-Aktienmarkt unterstützten außerdem diverse Aktienrückkaufprogramme: US-Unternehmen kündigten an, bis Ende 2018 Aktien in Höhe von rund 800 Milliarden US-Dollar zurückzukaufen zu wollen. Auch in Europa fielen die Geschäftszahlen der Unternehmen gut aus, aber nicht so positiv wie in den USA. Exportorientierte Unternehmen profitierten von einem schwächer tendierenden Euro, der sich im 1. Halbjahr 2018 von 1,20 auf 1,16 US-Dollar verbilligte. Allerdings drückte der sich zuspitzende Zollstreit zwischen den USA und ihren Handelspartnern auf die Märkte, vor allem in China und Europa. Da immer größere Handelsvolumina und Warengruppen in den Konflikt hineingezogen wurden, sanken vorlaufende Indikatoren wie Einkaufsmanager- und Geschäftsklimaindizes, die Auftragseingänge der Industrie gingen zurück und die Produktion sank leicht.

Im Berichtszeitraum hat das elfköpfige DJE-Analystenteam weltweit mehr als 900 Unternehmen persönlich getroffen. Mehr als die Hälfte der Termine fand auf Vorstandsebene statt. Diese Gespräche sind ein wesentlicher Bestandteil des Analyseprozesses und ergänzen das hauseigene Researchmodell, die FMM-

Methode. Das Fondsmanagement des DJE – Alpha Global bevorzugte im Berichtszeitraum aufgrund der anhaltend guten Konjunktur zunächst zyklische Werte. Ab Ende Januar 2018 standen vermehrt nicht-zyklische Werte im Vordergrund, da die Aktienmärkte deutlich volatiler wurden und sich, von den USA abgesehen, tendenziell seitwärts bewegten. Die Aktienquote des Teilfonds steigerte sich im 2. Halbjahr 2017 allmählich von 79,5% auf 95,2% zum Jahresende. Im 1. Halbjahr 2018 blieb sie mit geringen Schwankungen auf diesem Niveau und betrug zum Ende

des Berichtszeitraumes 92,9%. Die größten Gewichtungen lagen zunächst auf dem Chemiesektor, auf Industrierwerten und Technologieunternehmen. Ab Ende Januar 2018 verlagerte sich der Fokus des Teilfonds auf die Sektoren Gesundheitswesen, Versorger und Versicherungen. Der Fokus auf Chemie wurde beibehalten. Die größten Untergewichtungen entfielen auf den Bankensektor wegen struktureller Probleme in einem Umfeld anhaltend niedriger Zinsen sowie auf den Technologiesektor aufgrund der sehr hohen Bewertungen.

DJE – ALPHA GLOBAL

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

Anteilklasse PA (EUR)	
WP-Kenn-Nr.:	164317
ISIN-Code:	LU0159549145
Ausgabeaufschlag:	bis zu 4,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	1,62 % p. a. zzgl. 500 Euro p. M. Fixum für den Teilfonds
Mindestfolgeanlage:	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend
Währung:	EUR

Anteilklasse XP (EUR)	
WP-Kenn-Nr.:	A2H62N
ISIN-Code:	LU1714355366
Ausgabeaufschlag:	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,30 % p. a. zzgl. 500 Euro p. M. Fixum für den Teilfonds
Mindestfolgeanlage:	3.000.000,00 EUR
Ertragsverwendung:	ausschüttend
Währung:	EUR

Anteilklasse I (EUR)	
WP-Kenn-Nr.:	164318
ISIN-Code:	LU0159550747
Ausgabeaufschlag:	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	1,37 % p. a. zzgl. 500 Euro p. M. Fixum für den Teilfonds
Mindestfolgeanlage:	75.000,00 EUR
Ertragsverwendung:	thesaurierend
Währung:	EUR

DJE – ALPHA GLOBAL

Geografische und wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Geografische Länderaufteilung	
Vereinigte Staaten von Amerika	27,05 %
Deutschland	25,46 %
Vereinigtes Königreich	6,66 %
Schweiz	6,34 %
Frankreich	4,60 %
Japan	4,00 %
Niederlande	3,40 %
Hongkong	3,22 %
Dänemark	2,93 %
Schweden	2,72 %
China	2,47 %
Irland	2,05 %
Österreich	1,88 %
Luxemburg	1,07 %
Kanada	1,03 %
Südafrika	1,00 %
Taiwan	0,99 %
Russland	0,84 %
Italien	0,83 %
Wertpapiervermögen	98,54 %
Bankguthaben	1,55 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,09 %
	100,00 %

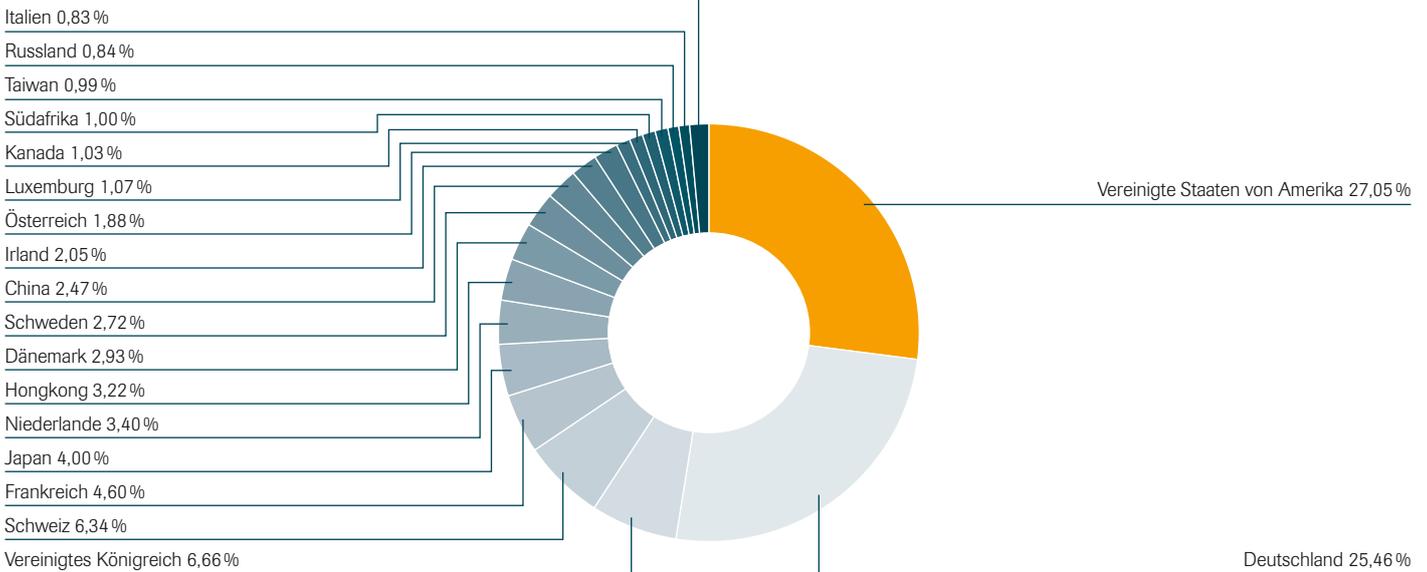
Wirtschaftliche Aufteilung	
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	16,71 %
Investitionsgüter	8,27 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	8,09 %
Groß- und Einzelhandel	6,18 %
Diversifizierte Finanzdienste	5,51 %
Software & Dienste	4,99 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	4,87 %
Versicherungen	4,66 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	4,42 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	3,99 %
Versorgungsbetriebe	3,97 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	3,64 %
Immobilien	3,19 %
Energie	3,17 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	2,92 %
Banken	2,77 %
Verbraucherdienste	2,77 %
Hardware & Ausrüstung	2,67 %
Automobile & Komponenten	1,71 %
Staatsanleihen	1,15 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	1,04 %
Medien	1,00 %
Telekommunikationsdienste	0,85 %
Wertpapiervermögen	98,54 %
Bankguthaben	1,55 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,09 %
	100,00 %

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

DJE – ALPHA GLOBAL

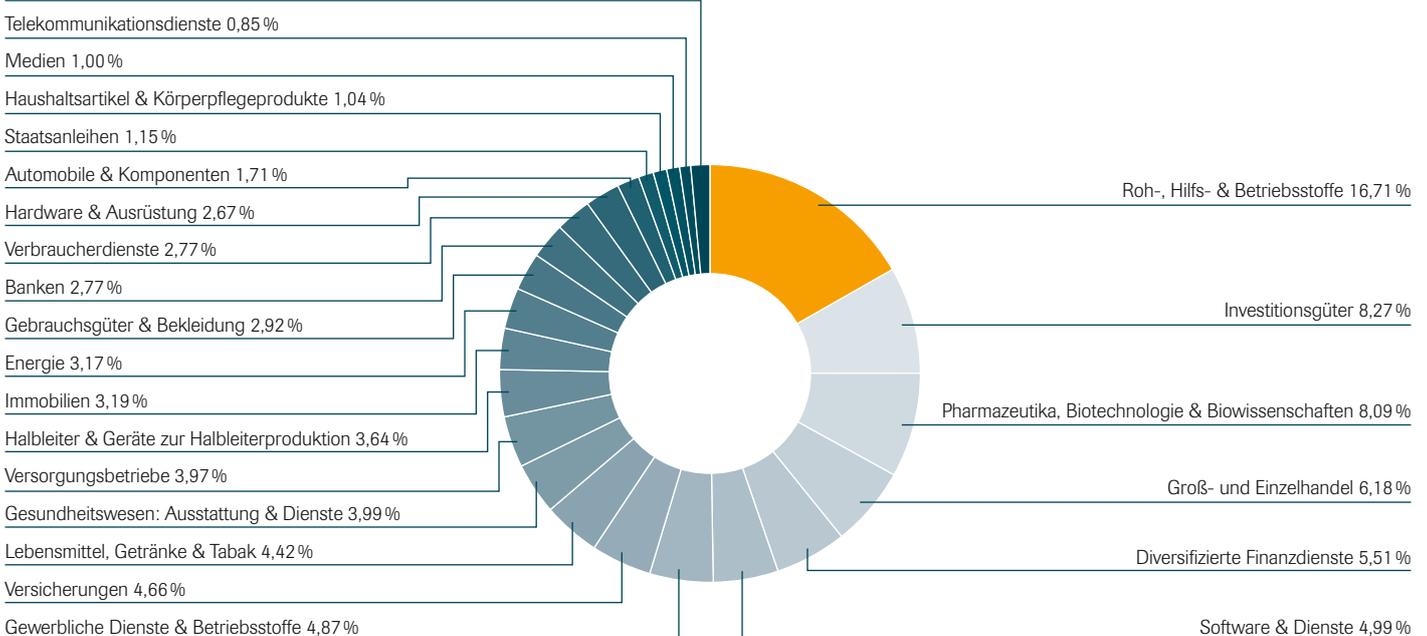
Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten (inkl. Bankguthaben) 1,46 %



Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten (inkl. Bankguthaben) 1,46 %

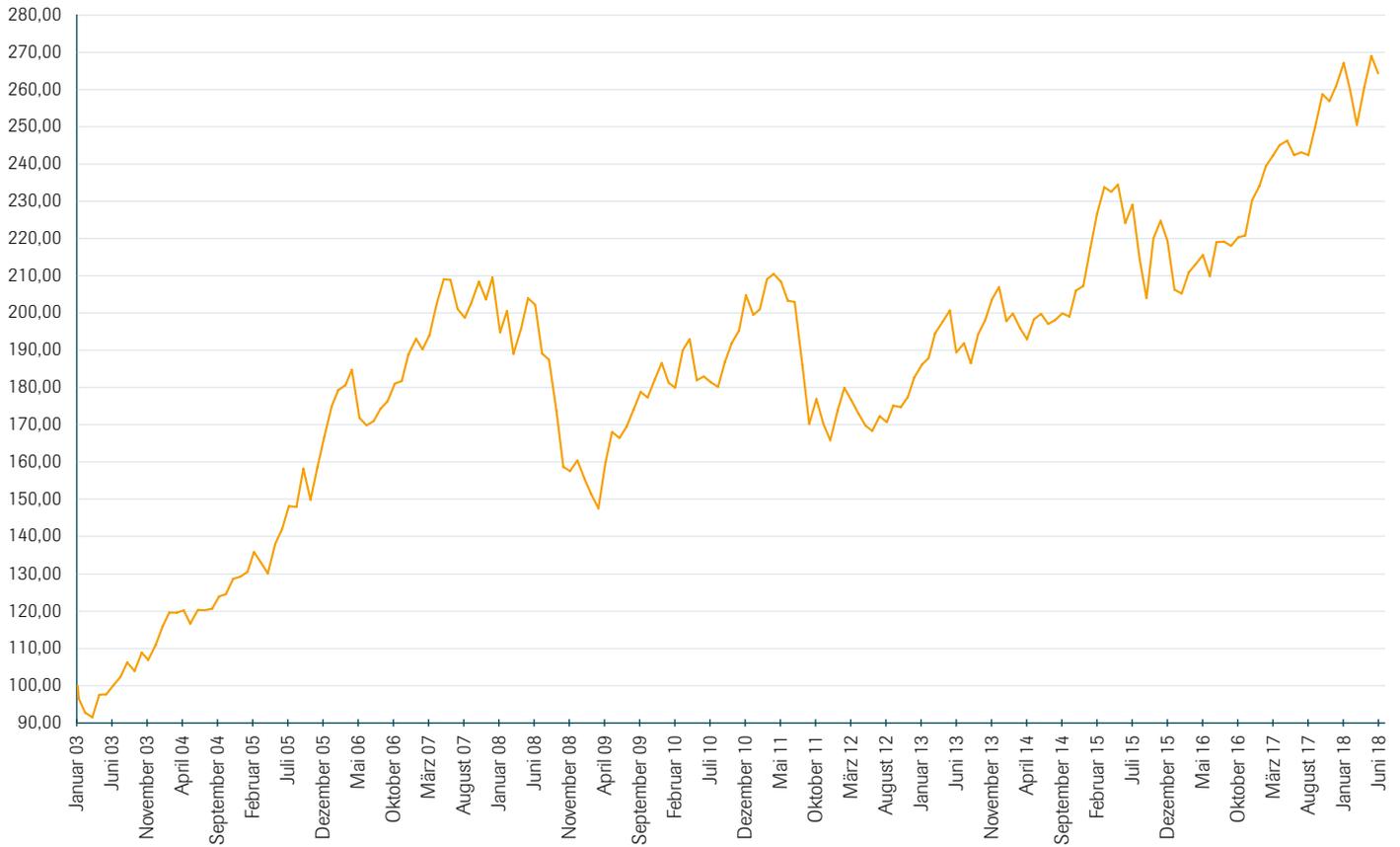


¹⁾ Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

DJE – ALPHA GLOBAL

Die Wertentwicklung in Euro seit Auflegung am 27. Januar 2003 (Anteilklasse I)



Monatsenddaten, Quelle: DJE Investment S.A.

DJE – ALPHA GLOBAL

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
Anteilklasse PA (EUR)				
30.06.2016	48,70	253.613	-2.054,50	192,04
30.06.2017	55,42	254.408	170,27	217,84
30.06.2018	59,70	252.316	-465,05	236,60

Anteilklasse I (EUR)				
30.06.2016	45,55	217.109	-11.019,45	209,80
30.06.2017	42,97	177.358	-8.043,27	242,25
30.06.2018	14,32	54.231	-32.288,05	264,14

Entwicklung seit Auflegung

Anteilklasse XP (EUR)				
04.12.2017	Auflegung	-	-	100,00
30.06.2018	37,21	359.156	36.202,31	103,59

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2018

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 99.438.442,33)	109.626.274,14
Bankguthaben	1.722.481,95
Zinsforderungen	124.097,88
Dividendenforderungen	187.128,85
Forderungen aus Absatz von Anteilen	29.417,05
	111.689.399,87
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-138.006,94
Sonstige Passiva ¹⁾	-324.117,19
	-462.124,13
Netto-Teilfondsvermögen	111.227.275,74

¹⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Performancegebühren und der Verwaltungsvergütung.

DJE – ALPHA GLOBAL

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse PA (EUR)	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	59.697.763,21 EUR
Umlaufende Anteile	252.315,576
Anteilwert	236,60 EUR

Anteilklasse I (EUR)	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	14.324.310,16 EUR
Umlaufende Anteile	54.230,649
Anteilwert	264,14 EUR

Anteilklasse XP (EUR)	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	37.205.202,37 EUR
Umlaufende Anteile	359.156,000
Anteilwert	103,59 EUR

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2017 bis zum 30. Juni 2018

	Total EUR	Anteilklasse PA (EUR) EUR	Anteilklasse I (EUR) EUR	Anteilklasse XP (EUR) EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	98.386.118,15	55.421.081,84	42.965.036,31	0,00
Ordentlicher Nettoertrag	317.885,79	-125.994,04	29.346,79	414.533,04
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-100.388,48	-742,63	-97.679,87	-1.965,98
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	52.216.177,89	2.221.591,22	9.602.165,38	40.392.421,29
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-48.766.964,14	-2.686.640,48	-41.890.210,51	-4.190.113,15
Realisierte Gewinne	7.350.662,01	3.862.504,37	1.719.203,12	1.768.954,52
Realisierte Verluste	-3.654.764,07	-1.947.470,83	-1.064.894,34	-642.398,90
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne und Verluste	5.478.548,59	2.953.433,76	3.061.343,28	-536.228,45
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	111.227.275,74	59.697.763,21	14.324.310,16	37.205.202,37

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse PA (EUR)	Anteilklasse I (EUR)	Anteilklasse XP (EUR)
	Stück	Stück	Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	254.408,237	177.358,062	0,000
Ausgegebene Anteile	9.675,784	39.405,710	401.319,000
Zurückgenommene Anteile	-11.768,445	-162.533,123	-42.163,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	252.315,576	54.230,649	359.156,000

DJE – ALPHA GLOBAL

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2017 bis zum 30. Juni 2018

	Total EUR	Anteilklasse PA (EUR) EUR	Anteilklasse I (EUR) EUR	Anteilklasse XP (EUR) EUR
Erträge				
Dividenden	2.108.412,76	1.120.769,40	449.295,27	538.348,09
Zinsen auf Anleihen	278.271,90	148.458,80	92.859,04	36.954,06
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	57.105,00	30.586,79	7.557,56	18.960,65
Bankzinsen	6.819,64	3.449,03	-17,68	3.388,29
Erträge aus Beteiligungen	9.186,37	4.856,35	4.330,02	0,00
Sonstige Erträge	2.717,78	1.455,69	358,57	903,52
Ertragsausgleich	-241.119,38	-4.862,01	-241.467,64	5.210,27
Erträge insgesamt	2.221.394,07	1.304.714,05	312.915,14	603.764,88
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-416,56	0,00	0,00	-416,56
Performancegebühr	-146.751,99	-146.751,99	0,00	0,00
Verwaltungsvergütung/Fondsmanagementvergütung	-1.793.748,68	-1.132.191,75	-528.791,63	-132.765,30
Verwahrstellenvergütung	-78.387,34	-41.449,73	-22.405,03	-14.532,58
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-47.801,76	-25.277,46	-13.722,20	-8.802,10
Taxe d'abonnement	-55.023,43	-29.095,96	-15.940,22	-9.987,25
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-58.252,14	-31.946,01	-18.928,59	-7.377,54
Werbeausgaben	-5.883,07	-2.955,68	-2.344,19	-583,20
Register- und Transferstellenvergütung	-5.005,69	-2.631,77	-1.159,45	-1.214,47
Staatliche Gebühren	-2.400,19	-966,52	-966,53	-467,14
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-51.345,29	-23.045,86	-18.458,02	-9.841,41
Aufwandsausgleich	341.507,86	5.604,64	339.147,51	-3.244,29
Aufwendungen insgesamt	-1.903.508,28	-1.430.708,09	-283.568,35	-189.231,84
Ordentlicher Nettoertrag	317.885,79	-125.994,04	29.346,79	414.533,04
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt²⁾	155.572,32			
Total Expense Ratio in Prozent²⁾		2,22	1,96	0,52³⁾
Performancegebühr in Prozent²⁾		0,25	-	-

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

³⁾ Für den Zeitraum vom 5. Dezember 2017 bis zum 30. Juni 2018.

DJE – ALPHA GLOBAL

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

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

Aktien, Anrechte und Genussscheine

Börsengehandelte Wertpapiere

China								
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. ADR ²⁾	USD	0	1.400	7.100	188,3800	1.151.427,34	1,04
CNE100000593	PICC Property & Casualty Co. Ltd.	HKD	298.000	0	894.000	8,4700	830.711,00	0,75
CNE100000PP1	Xinjiang Goldwind Science & Technology Co. Ltd.	HKD	900.000	180.000	720.000	9,5500	754.336,12	0,68
						2.736.474,46	2,47	
Dänemark								
DK0010181759	Carlsberg AS -B-	DKK	11.000	0	11.000	751,0000	1.108.829,29	1,00
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	DKK	3.000	4.000	26.000	296,4000	1.034.388,34	0,93
DK0060094928	Orsted AS	DKK	0	2.500	21.500	386,3000	1.114.795,58	1,00
						3.258.013,21	2,93	
Deutschland								
DE0008404005	Allianz SE	EUR	0	0	5.000	177,0000	885.000,00	0,80
DE0006766504	Aurubis AG	EUR	0	3.500	12.500	65,8000	822.500,00	0,74
DE000BAY0017	Bayer AG	EUR	4.194	1.000	11.194	95,7800	1.072.161,32	0,96
DE0005909006	Bilfinger SE	EUR	26.000	0	26.000	44,6000	1.159.600,00	1,04
DE000A1DAHH0	Brenntag AG	EUR	6.700	4.200	21.500	47,8500	1.028.775,00	0,92
DE000A0CAYB2	Diebold Nixdorf AG	EUR	0	0	11.500	57,5000	661.250,00	0,59
DE0005810055	Dte. Börse AG	EUR	11.800	3.000	8.800	114,2000	1.004.960,00	0,90
DE0005557508	Dte. Telekom AG	EUR	12.000	0	71.000	13,3300	946.430,00	0,85
DE000A0HN5C6	Dte. Wohnen SE	EUR	0	0	27.500	41,2100	1.133.275,00	1,02
DE000EVNK013	Evonik Industries AG	EUR	33.400	0	33.400	29,4700	984.298,00	0,88
DE0005664809	Evotec AG	EUR	69.000	0	69.000	14,7350	1.016.715,00	0,91
DE0005785802	Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	EUR	3.300	1.800	11.500	86,2800	992.220,00	0,89
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	16.800	1.100	15.700	68,7600	1.079.532,00	0,97
DE0006602006	Gea Group AG	EUR	31.000	0	31.000	28,9100	896.210,00	0,81
DE0008402215	Hannover Rückversicherung SE	EUR	9.000	0	9.000	107,5000	967.500,00	0,87
DE000A13SX22	HELLA GmbH & Co. KGaA	EUR	18.000	0	18.000	48,9000	880.200,00	0,79
DE0006231004	Infineon Technologies AG	EUR	0	7.000	41.000	22,0800	905.280,00	0,81
DE000KSAG888	K+S AG	EUR	9.800	4.800	47.000	21,1800	995.460,00	0,89
DE000A2E4L75	Linde AG – Zum Umtausch eingereichte Aktien –	EUR	6.400	1.200	5.200	203,4000	1.057.680,00	0,95
DE000PAT1AG3	Patrizia Immobilien AG	EUR	61.500	0	61.500	16,4000	1.008.600,00	0,91
DE0007164600	SAP SE	EUR	2.400	1.600	10.300	98,9400	1.019.082,00	0,92
DE000WAF3001	Siltronic AG	EUR	7.800	0	7.800	124,0500	967.590,00	0,87
DE000TUAG000	TUI AG	EUR	75.000	18.000	57.000	18,9450	1.079.865,00	0,97

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.

DJE – ALPHA GLOBAL

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% - Anteil vom NTFV ¹⁾
Deutschland								
DE000UNSE018	Uniper SE	EUR	40.000	0	40.000	25,6500	1.026.000,00	0,92
DE000WCH8881	Wacker Chemie AG	EUR	0	3.200	6.400	110,4500	706.880,00	0,64
DE0007472060	Wirecard AG	EUR	0	12.200	6.800	139,6000	949.280,00	0,85
							25.246.343,32	22,67
Frankreich								
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain S.A.	EUR	23.500	0	23.500	38,7650	910.977,50	0,82
FR0000120644	Danone S.A.	EUR	2.000	0	16.000	63,3500	1.013.600,00	0,91
FR0000120859	Imerys S.A.	EUR	2.500	0	13.000	69,9000	908.700,00	0,82
FR0000120321	L'Oreal S.A.	EUR	5.500	0	5.500	209,6000	1.152.800,00	1,04
FR0000120271	Total S.A.	EUR	5.825	3.666	21.285	52,6000	1.119.591,00	1,01
							5.105.668,50	4,60
Hongkong								
HK0000069689	AIA Group Ltd	HKD	164.000	18.000	146.000	68,6000	1.098.768,01	0,99
BMG4069C1486	Great Eagle Holding Ltd. ²⁾	HKD	0	0	210.000	38,3000	882.362,62	0,79
HK0000051067	Hopewell Holdings Ltd.	HKD	0	0	290.000	26,8000	852.632,39	0,77
KYG525621408	Kingboard Chemicals Holdings Ltd. ³⁾	HKD	0	44.500	235.500	28,7000	741.484,10	0,67
							3.575.247,12	3,22
Irland								
IE0000669501	Glanbia Plc.	EUR	26.000	0	76.000	15,9900	1.215.240,00	1,09
IE00B6330302	Ingersoll-Rand Plc.	USD	3.900	900	14.000	88,9800	1.072.417,36	0,96
							2.287.657,36	2,05
Italien								
IT0001347308	Buzzi Unicem S.p.A.	EUR	0	0	44.000	21,0700	927.080,00	0,83
							927.080,00	0,83
Japan								
JP3166000004	Ebara Corporation	JPY	0	5.000	30.000	3.445,0000	804.092,43	0,72
JP3924800000	Mori Seiki Co. Ltd.	JPY	18.000	18.000	60.000	1.537,0000	717.497,86	0,65
JP3866800000	Panasonic Corporation	JPY	14.000	12.000	82.000	1.493,5000	952.828,13	0,86
JP3402600005	Sumitomo Metal Mining Co. Ltd.	JPY	0	48.000	26.000	4.238,0000	857.294,02	0,77
JP3545240008	TechnoPro Holdings Inc.	JPY	0	4.000	21.000	6.810,0000	1.112.658,52	1,00
							4.444.370,96	4,00
Kanada								
CA67077M1086	Nutrien Ltd.	USD	25.000	0	25.000	53,3800	1.148.846,42	1,03
							1.148.846,42	1,03
Luxemburg								
LU1704650164	Befesa S.A.	EUR	38.000	12.000	26.000	45,8500	1.192.100,00	1,07
							1.192.100,00	1,07

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

²⁾ Hauptverwaltung in Hongkong, registriert auf den Bermudas.

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

DJE – ALPHA GLOBAL

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% - Anteil vom NTFV ¹⁾
Niederlande								
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	0	1.200	6.300	171,4000	1.079.820,00	0,97
NL0000009827	Koninklijke DSM NV	EUR	12.000	0	12.000	86,2800	1.035.360,00	0,93
GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell Plc. -A- ²⁾	EUR	0	0	39.000	30,0600	1.172.340,00	1,05
							3.287.520,00	2,95
Österreich								
AT0000746409	Verbund AG	EUR	45.000	52.000	45.000	27,5800	1.241.100,00	1,12
AT0000937503	voestalpine AG	EUR	0	0	21.000	40,3400	847.140,00	0,76
							2.088.240,00	1,88
Russland								
US55315J1025	PJSC MMC Norilsk Nickel ADR	USD	61.000	0	61.000	17,7550	932.382,06	0,84
							932.382,06	0,84
Schweden								
SE0005999778	Com Hem Holding AB (publ)	SEK	0	14.000	70.000	145,2000	976.753,57	0,88
SE0000427361	Nordea Bank AB	SEK	51.600	0	125.000	86,1000	1.034.269,02	0,93
SE0000163594	Securitas AB -B-	SEK	72.000	0	72.000	146,0000	1.010.196,14	0,91
							3.021.218,73	2,72
Schweiz								
CH0023405456	Dufry AG	CHF	1.700	0	8.700	127,5500	959.935,12	0,86
JE00B4T3BW64	Glencore Plc. ³⁾	GBP	230.000	0	230.000	3,6515	948.013,32	0,85
CH0012271687	Helvetia Patria Holding	CHF	0	0	1.900	564,5000	927.811,42	0,83
CH0013841017	Lonza Group AG	CHF	0	2.184	4.500	263,8000	1.026.903,11	0,92
CH0012032048	Roche Holding AG Genusssscheine	CHF	1.000	0	5.500	218,9000	1.041.479,24	0,94
CH0002497458	SGS S.A.	CHF	500	0	500	2.620,0000	1.133.217,99	1,02
CH0244767585	UBS Group AG	CHF	25.500	8.700	77.000	15,3400	1.021.782,01	0,92
							7.059.142,21	6,34
Südafrika								
ZAE000015889	Naspers Ltd.	ZAR	900	700	5.200	3.400,0000	1.107.491,86	1,00
							1.107.491,86	1,00
Taiwan								
TW0002330008	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	180.000	0	180.000	216,5000	1.101.672,16	0,99
							1.101.672,16	0,99
Vereinigte Staaten von Amerika								
US0028241000	Abbott Laboratories	USD	23.000	0	23.000	61,2700	1.213.162,88	1,09
US0126531013	Albemarle Corporation	USD	13.500	1.000	12.500	93,6400	1.007.661,85	0,91
US02079K1079	Alphabet Inc. Class C	USD	350	150	1.200	1.114,2200	1.151.053,72	1,03
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	450	400	900	1.701,4500	1.318.272,21	1,19
US0378331005	Apple Inc.	USD	0	0	7.000	185,5000	1.117.854,68	1,01

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

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

³⁾ Hauptverwaltung in der Schweiz, registriert auf Jersey.

DJE – ALPHA GLOBAL

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% - Anteil vom NTFV ¹⁾
Vereinigte Staaten von Amerika								
US0758871091	Becton Dickinson & Co.	USD	1.300	700	5.600	239,7000	1.155.578,51	1,04
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc.	USD	0	0	6.500	187,0900	1.046.905,13	0,94
US09247X1019	BlackRock Inc. -A-	USD	0	300	2.400	501,7700	1.036.714,88	0,93
US09253U1088	Blackstone Group L.P.	USD	11.500	0	39.500	31,7100	1.078.292,87	0,97
US09857L1089	Booking Holdings Inc.	USD	690	0	690	2.019,4900	1.199.593,75	1,08
US20451N1019	Compass Minerals Intl Inc.	USD	18.000	0	18.000	65,4500	1.014.204,55	0,91
US20825C1045	ConocoPhillips	USD	21.000	0	21.000	68,4100	1.236.751,03	1,11
US2810201077	Edison International	USD	19.000	0	19.000	63,4800	1.038.326,45	0,93
US2855121099	Electronic Arts Inc.	USD	10.000	0	10.000	140,6300	1.210.657,71	1,09
US5324571083	Eli Lilly & Co.	USD	6.700	1.700	16.000	85,4900	1.177.548,21	1,06
US30303M1027	Facebook Inc.	USD	13.000	7.000	6.000	196,2300	1.013.584,71	0,91
US3994731079	Groupon Inc.	USD	250.000	0	250.000	4,1800	899.621,21	0,81
US5178341070	Las Vegas Sands Inc.	USD	6.600	4.100	16.500	75,6200	1.074.147,73	0,97
US58933Y1055	Merck & Co. Inc.	USD	6.000	0	20.000	60,3000	1.038.223,14	0,93
US6516391066	Newmont Mining Corporation	USD	7.800	0	33.800	37,0000	1.076.618,46	0,97
US6541061031	NIKE Inc.	USD	0	2.000	19.000	71,7000	1.172.778,93	1,05
US6936561009	PVH Corporation	USD	10.000	1.400	8.600	151,3700	1.120.680,10	1,01
US74762E1029	Quanta Services Inc.	USD	40.600	5.600	35.000	33,2500	1.001.850,90	0,90
US8552441094	Starbucks Corporation	USD	22.000	0	22.000	48,5400	919.318,18	0,83
US88160R1014	Tesla Inc.	USD	4.200	800	3.400	349,9300	1.024.244,15	0,92
							27.343.645,94	24,59
Vereinigtes Königreich								
GG00B4L84979	Burford Capital Ltd.	GBP	21.000	34.200	56.800	14,7400	945.063,78	0,85
GB0009252882	GlaxoSmithKline Plc.	GBP	11.500	0	63.500	15,2420	1.092.523,99	0,98
GB0005405286	HSBC Holdings Plc.	GBP	132.000	0	132.000	7,1550	1.066.102,27	0,96
GB00B1CRLC47	Mondi Plc.	GBP	48.000	0	48.000	20,4700	1.109.109,38	1,00
VGG6564A1057	Nomad Foods Ltd. ²⁾	USD	63.000	0	63.000	19,5300	1.059.220,04	0,95
GB0007188757	Rio Tinto Plc.	GBP	0	0	24.200	42,4850	1.160.556,50	1,04
GB0004082847	Standard Chartered Plc.	GBP	123.000	0	123.000	7,0310	976.197,09	0,88
							7.408.773,05	6,66
Börsengehandelte Wertpapiere							103.271.887,36	92,84
Nicht notierte Wertpapiere								
Deutschland								
DE000A2LQ7R9	Dte. Wohnen SE BZR 09.07.18	EUR	27.500	0	27.500	0,8000	22.000,00	0,02
							22.000,00	0,02
Nicht notierte Wertpapiere							22.000,00	0,02
Aktien, Anrechte und Genussscheine							103.293.887,36	92,86

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

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

DJE – ALPHA GLOBAL

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% - Anteil vom NTFV ¹⁾
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
EUR							
DE000A1RE1Q3	5,625 % Allianz SE FRN v.12 (2042)	0	100.000	400.000	116,7332	466.932,80	0,42
DE000A11QR65	3,000 % Bayer AG Reg.S. EMTN Fix-to-Float v.14 (2075)	0	200.000	500.000	102,8000	514.000,00	0,46
XS1695284114	4,250 % BayWa AG Fix-to-Float Perp.	500.000	0	500.000	105,4030	527.015,00	0,47
DE000A2GSCV5	3,250 % DIC Asset AG v.17 (2022)	960.000	450.000	510.000	102,6000	523.260,00	0,47
XS0997941355	4,125 % K+S AG Reg.S. v.13 (2021)	0	200.000	500.000	109,7410	548.705,00	0,49
DE000A2AAPF1	2,750 % thyssenkrupp AG Reg.S. v.16 (2021)	0	220.000	490.000	104,6490	512.780,10	0,46
						3.092.692,90	2,77
USD							
US532716AU19	5,625 % L Brands Inc. v.12 (2022)	0	500.000	600.000	101,5000	524.276,83	0,47
US9128283W81	2,750 % Vereinigte Staaten von Amerika v.18 (2028)	1.500.000	0	1.500.000	99,0781	1.279.418,00	1,15
						1.803.694,83	1,62
Börsengehandelte Wertpapiere						4.896.387,73	4,39
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
XS1699848914	2,500 % Dufry One BV Reg.S. v.17 (2024)	500.000	0	500.000	99,2500	496.250,00	0,45
XS1821883102	3,625 % Netflix Inc. Reg.S. v.17 (2027)	500.000	0	500.000	98,2370	491.185,00	0,44
						987.435,00	0,89
USD							
US87264AAJ43	6,500 % T-Mobile USA Inc. v.13 (2024)	0	200.000	500.000	104,2104	448.564,05	0,40
						448.564,05	0,40
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						1.435.999,05	1,29
Anleihen						6.332.386,78	5,68
Wertpapiervermögen						109.626.274,14	98,54
Bankguthaben – Kontokorrent						1.722.481,95	1,55
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten						-121.480,35	-0,09
Netto-Teilfondsvermögen in EUR						111.227.275,74	100,00

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

DJE – ALPHA GLOBAL

Zu- und Abgänge vom 1. Juli 2017 bis 30. Juni 2018 (ungeprüft)

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

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Aktien, Anrechte und Genussscheine				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Dänemark				
DK0010244508	A P Moller-Maersk AS	DKK	750	750
DK0060738599	William Demant Holding AS	DKK	46.000	46.000
Deutschland				
DE000BAY1BR7	BAYER AG BZR 19.06.2018	EUR	10.300	10.300
DE0007100000	Daimler AG	EUR	0	13.280
DE000HLAG475	Hapag-Lloyd AG	EUR	35.000	35.000
DE000HLAG1B5	Hapag-Lloyd AG BZR 16.10.17	EUR	28.000	28.000
DE0006335003	Krones AG	EUR	3.500	12.500
DE0006483001	Linde AG	EUR	1.400	6.400
DE0007037129	RWE AG	EUR	96.000	96.000
DE000A12DM80	Scout24 AG	EUR	5.300	31.300
DE000SHL1006	Siemens Healthineers AG	EUR	21.600	21.600
DE0007500001	thyssenkrupp AG	EUR	47.000	47.000
Hongkong				
HK0144000764	China Merchants Port Holdings Co. Ltd.	HKD	414.000	414.000
HK0941009539	China Mobile Ltd.	HKD	0	90.000
KYG217651051	CK Hutchison Holdings Ltd. ¹⁾	HKD	86.000	86.000
Irland				
JE00B2QKY057	Shire Plc. ²⁾	GBP	24.500	24.500
Italien				
IT0003540470	Yoox Net-A-Porter Group S.p.A.	EUR	0	36.350
Japan				
JP3304200003	Komatsu Ltd.	JPY	44.100	44.100
Niederlande				
US91822M1062	Veon Ltd. ADR ³⁾	USD	52.000	306.000
Schweden				
US0528001094	Autoliv Inc. ⁴⁾	USD	4.200	11.700
Schweiz				
CH0002432174	Bucher Industries AG	CHF	3.550	3.550
CH0210483332	Cie Financière Richemont AG	CHF	15.000	15.000
CH0012142631	Clariant AG	CHF	0	47.000
CH0012214059	LafargeHolcim Ltd.	CHF	0	20.000
CH0371153492	Landis & Gyr Holding AG	CHF	5.000	5.000
CH0033361673	u-blox Holding AG	CHF	0	5.500

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

²⁾ Hauptverwaltung in Irland, registriert auf Jersey.

³⁾ Hauptverwaltung in den Niederlanden, registriert auf den Bermudas.

⁴⁾ Hauptverwaltung in Schweden, registriert in den Vereinigten Staaten von Amerika.

DJE – ALPHA GLOBAL

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. Juli 2017 bis 30. Juni 2018 (ungeprüft)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Spanien				
GB00BLP5YB54	Atlantica Yield Plc. ¹⁾	USD	0	45.000
Südafrika				
ZAE000202149	Novus Holdings Ltd.	ZAR	1.729	1.729
Vereinigte Staaten von Amerika				
US0258161092	American Express Co.	USD	0	14.000
US1727551004	Cirrus Logic Inc.	USD	6.500	22.500
US2786421030	eBay Inc.	USD	8.000	36.000
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	1.400	9.400
US5017971046	L Brands Inc.	USD	18.300	34.500
US56585A1025	Marathon Petroleum Corporation	USD	6.400	24.400
US57665R1068	Match Group Inc.	USD	16.600	66.600
US61166W1018	Monsanto Co.	USD	3.100	10.700
US7181721090	Philip Morris Internat. Inc.	USD	2.400	10.900
US75737F1084	Redfin Corporation	USD	1.000	1.000
US81725T1007	Sensient Technologies Corporation	USD	0	11.000
US8718291078	Sysco Corporation	USD	0	17.000
US7415034039	The Priceline Group Inc.	USD	160	690
US9130171096	United Technologies Corporation	USD	11.000	11.000
US9497461015	Wells Fargo & Co.	USD	3.800	23.800
Vereinigtes Königreich				
GB0030913577	BT Group Plc.	GBP	0	280.000
GB0004544929	Imperial Brands Plc.	GBP	0	25.000
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	13.000	13.000

Anleihen

Börsengehandelte Wertpapiere

AUD				
AU0000KFWHR2	6,250 % Kreditanstalt für Wiederaufbau v.11 (2021)		0	1.700.000
EUR				
XS1503160498	5,000 % Argentinien Reg.S. v.16 (2027)		0	1.485.000
XS1044811591	3,625 % EnBW Energie Baden-Württemberg AG Reg.S. v.14 (2076)		0	700.000
DE000A2GSFF1	2,125 % Evonik Industries Reg.S. Fix-to-Float v.17 (2077)		1.000.000	1.000.000
XS1603948032	3,625 % Netflix Inc. Reg.S. v.17 (2027)		0	900.000
XS0629626663	6,750 % OMV AG FRN Perp.		0	500.000
XS1115498260	5,000 % Orange S.A. Fix-to-Float Perp.		0	450.000
XS0968913268	3,875 % Volkswagen International Finance NV FRN Perp.		0	600.000

¹⁾ Hauptverwaltung in Spanien, registriert im Vereinigten Königreich.

DJE – ALPHA GLOBAL

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. Juli 2017 bis 30. Juni 2018 (ungeprüft)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
EUR			
XS1490153886	3,250 % IHO Verwaltungs GmbH Reg.S. v.16 (2023)	200.000	500.000
XS0860855930	4,750 % International Game Technology Plc. v.12 (2020)	0	100.000
XS1055940206	7,000 % Wind Acquisition Finance S.A. Reg.S. v.14 (2021)	200.000	510.000
USD			
US040114GX20	7,500 % Argentinien Reg.S. v.16 (2026)	0	2.000.000

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 29. Juni 2018 in Euro umgerechnet.

	Währung		
Australischer Dollar	AUD	1	1,5721
Britisches Pfund	GBP	1	0,8859
Chinesischer Renminbi Yuan	CNY	1	7,6944
Dänische Krone	DKK	1	7,4502
Hongkong Dollar	HKD	1	9,1153
Japanischer Yen	JPY	1	128,5300
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,5356
Norwegische Krone	NOK	1	9,4662
Polnischer Zloty	PLN	1	4,3545
Schwedische Krone	SEK	1	10,4059
Schweizer Franken	CHF	1	1,1560
Singapur Dollar	SGD	1	1,5832
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	15,9640
Taiwan Dollar	TWD	1	35,3735
Ungarischer Forint	HUF	1	328,2500
US-Dollar	USD	1	1,1616



DJE – RENTEN GLOBAL

Die Strategie

Der Teilfonds DJE – Renten Global investiert weltweit in Anleihen. Neben dem internationalen Zinsgefälle können Währungsschwankungen genutzt werden. Das breite Anlageuniversum bietet die Möglichkeit, flexibel auf Marktbewegungen zu reagieren. Es wird Wert auf eine ausgewogene Mischung aus Anleihen gelegt, mit dem Ziel, eine angemessene Rendite zu erreichen. Dabei werden die Investitionsquote in Unternehmensanleihen und die Laufzeiten aktiv gesteuert. Fremdwährungsanleihen werden je nach Marktlage abgesichert.

DJE – RENTEN GLOBAL

1. Strategie

Der Teilfonds DJE – Renten Global investiert weltweit in Anleihen. Neben dem internationalen Zinsgefälle können Währungsschwankungen genutzt werden. Das breite Anlageuniversum bietet die Möglichkeit, flexibel auf Marktbewegungen zu reagieren. Es wird Wert auf eine ausgewogene Mischung aus Anleihen gelegt, mit dem Ziel, eine angemessene Rendite zu erreichen. Dabei werden die Investitionsquote in Unternehmensanleihen und die Laufzeiten aktiv gesteuert. Fremdwährungsanleihen werden je nach Marktlage abgesichert.

2. Entwicklung

Die Wertentwicklung des DJE – Renten Global lag im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2017 bis 30. Juni 2018 bei $-1,13\%$ (PA-(EUR)-Tranche) (ausschüttungsbereinigt), $-0,84\%$ (I-(EUR)-Tranche) und $-0,33\%$ (XP-(EUR)-Tranche) (ausschüttungsbereinigt).

Im 2. Halbjahr 2017 überraschten weltweit viele Wirtschaftskennzahlen wie Arbeitsmarktdaten, Wirtschaftswachstum und Sentimentdaten positiv. Die Stimmung an den Rentenmärkten war überwiegend freundlich. Die Rendite 10-jähriger deutscher Staatsanleihen sank von $0,48\%$ auf $0,43\%$. Europäische Unternehmensanleihen entwickelten sich positiv. Amerikanische Unternehmensanleihen hingegen tendierten nur seitwärts, während 10-jährige US-Staatsanleihen aufgrund von Zinserhöhungen sogar an Wert einbüßten. Das 1. Halbjahr 2018 hingegen überraschte bei vielen wirtschaftlichen Frühindikatoren wie dem Ifo-Geschäftsklima oder verschiedenen Einkaufsmanagerindizes eher negativ. Die Ängste vor einem weltweiten Handelskrieg, geschürt durch die Einführung von Zöllen durch den amerikanischen Präsidenten Trump, trugen nicht zu einer Entspannung bei. Die US-Notenbank setzte ihren Zinserhöhungspfad fort. Dies ließ die Renditen 10-jähriger US-Staatsanleihen deutlich weiter auf $2,86\%$ ansteigen. Die Abschwächung der Konjunkturdynamik zeigte sich auch bei der Wertentwicklung der Unternehmensanleihen,

die deutlich schlechter abschnitten als Staatsanleihen. Die Rendite amerikanischer Hochzinsanleihen weitete sich von $5,72\%$ auf $6,49\%$ aus. Die Europäische Zentralbank (EZB) kündigte ein Ende ihrer Anleihenkäufe für Ende 2018 an. Ferner sollen die Leitzinsen nicht vor Sommer 2019 erhöht werden. Somit beendet die EZB ihre ultralockere Geldpolitik, wenn auch mit sehr sanftem Ausgang, um das Wirtschaftswachstum in der Eurozone nicht zu gefährden. Europäische Unternehmensanleihen konnten ihre Wertsteigerung des vergangenen Jahres nicht fortsetzen. Die Renditen stiegen in der Breite an und generierten somit negative Performancebeiträge. Politische Unsicherheiten wie der Wahlausgang in Italien und die damit einhergehenden Ängste um die Stabilität der Eurozone ließen die Rendite 10-jähriger deutscher Staatsanleihen weiter auf $0,3\%$ fallen.

Der Teilfonds war im Berichtszeitraum weiterhin schwerpunktmäßig in weltweit ausgewählte Unternehmensanleihen mittlerer Laufzeit mit Übergewichtung im Euroraum investiert. Unter Berücksichtigung einer breiten Diversifikation wurden dem Portfolio Hochzins- und Nachranganleihen beigemischt. Das Risiko wurde in diesem Bereich gesenkt, indem länger laufende und risikoreichere Anleihen verkauft wurden. Als Ergänzung wurden Währungsanleihen mit Schwerpunkt in US-Dollar, australischem Dollar und norwegischer Krone gehalten, die phasenweise abgesichert wurden. Positive Korrelationen zwischen den Rohstoffpreisen und dem australischen Dollar sowie dem Ölpreis und der norwegischen Krone sowie die höheren Basiszinsen in beiden Ländern veranlassten das Fondsmanagement zu diesen Investitionen. Die Anlagen in Fremdwährungsanleihen aus den Schwellenländern wurden aus Risikogesichtspunkten gegen Ende des Berichtszeitraumes komplett abgebaut, da die US-Dollar-Stärke Schwellenländer belastet, die hoch in US-Dollar verschuldet sind. Eine aktive Durationssteuerung unter Einsatz von Zinsderivaten wurde im Teilfonds umgesetzt. Hierbei lag der Fokus auf einer Verkürzung der modifizierten Duration, um die negativen Auswirkungen steigender Zinsen auf den Teilfonds möglichst gering zu halten.

DJE – RENTEN GLOBAL

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

Anteilklasse PA (EUR)	
WP-Kenn-Nr.:	164319
ISIN-Code:	LU0159549574
Ausgabeaufschlag:	bis zu 2,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,87 % p. a. zzgl. 500 Euro p. M. Fixum für den Teilfonds
Mindestfolgeanlage:	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend
Währung:	EUR

Anteilklasse XP (EUR)	
WP-Kenn-Nr.:	A0F566
ISIN-Code:	LU0229080659
Ausgabeaufschlag:	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,25 % p. a. zzgl. 500 Euro p. M. Fixum für den Teilfonds
Mindestfolgeanlage:	3.000.000,00 EUR
Ertragsverwendung:	ausschüttend
Währung:	EUR

Anteilklasse I (EUR)	
WP-Kenn-Nr.:	164320
ISIN-Code:	LU0159550580
Ausgabeaufschlag:	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,72 % p. a. zzgl. 500 Euro p. M. Fixum für den Teilfonds
Mindestfolgeanlage:	75.000,00 EUR
Ertragsverwendung:	thesaurierend
Währung:	EUR

DJE – RENTEN GLOBAL

Geografische und wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Geografische Länderaufteilung	
Deutschland	23,74 %
Vereinigte Staaten von Amerika	15,91 %
Australien	6,90 %
Niederlande	6,53 %
Frankreich	5,95 %
Österreich	5,25 %
Norwegen	4,91 %
Luxemburg	4,47 %
Vereinigtes Königreich	3,64 %
Jungferninseln (GB)	2,36 %
Japan	1,19 %
Irland	1,08 %
Italien	1,07 %
Zypern	1,02 %
Indonesien	0,23 %
Mexiko	0,16 %
Ungarn	0,16 %
Wertpapiervermögen	84,57 %
Terminkontrakte	0,01 %
Bankguthaben	15,05 %
Bankverbindlichkeiten	-0,09 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,46 %
	100,00 %

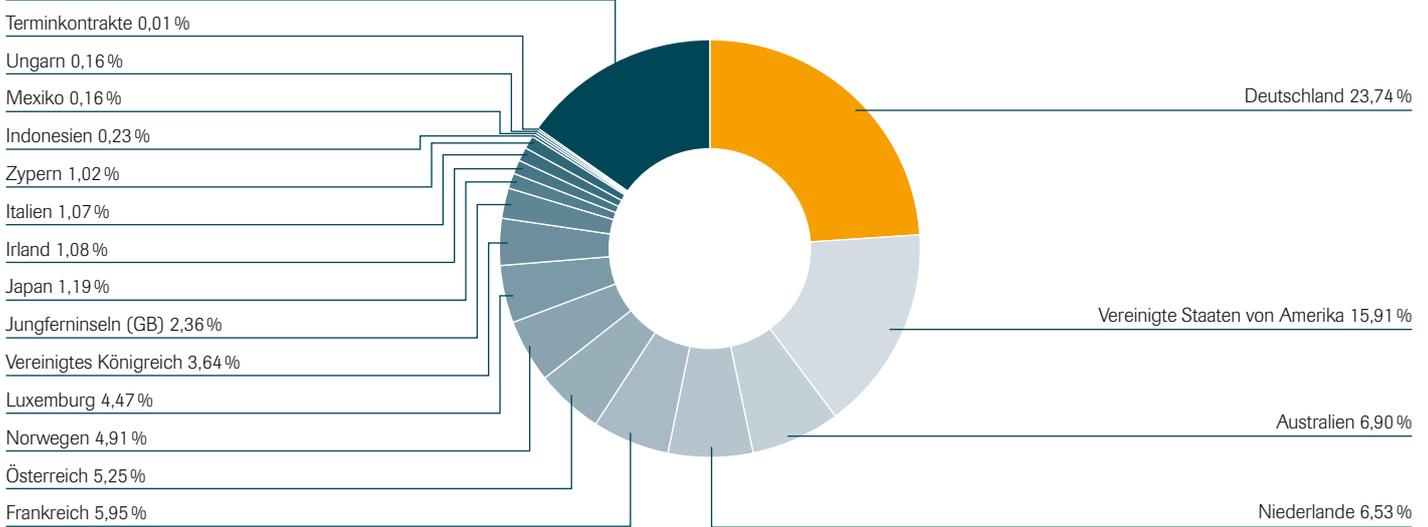
Wirtschaftliche Aufteilung	
Staatsanleihen	20,09 %
Medien	6,92 %
Energie	6,36 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	6,35 %
Immobilien	6,31 %
Banken	5,23 %
Transportwesen	4,89 %
Hardware & Ausrüstung	4,73 %
Investitionsgüter	4,24 %
Investmentfondsanteile	3,72 %
Versorgungsbetriebe	3,50 %
Automobile & Komponenten	2,79 %
Versicherungen	2,07 %
Sonstiges	2,00 %
Groß- und Einzelhandel	1,98 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	1,36 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	1,09 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	0,78 %
Verbraucherdienste	0,16 %
Wertpapiervermögen	84,57 %
Terminkontrakte	0,01 %
Bankguthaben	15,05 %
Bankverbindlichkeiten	-0,09 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,46 %
	100,00 %

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

DJE – RENTEN GLOBAL

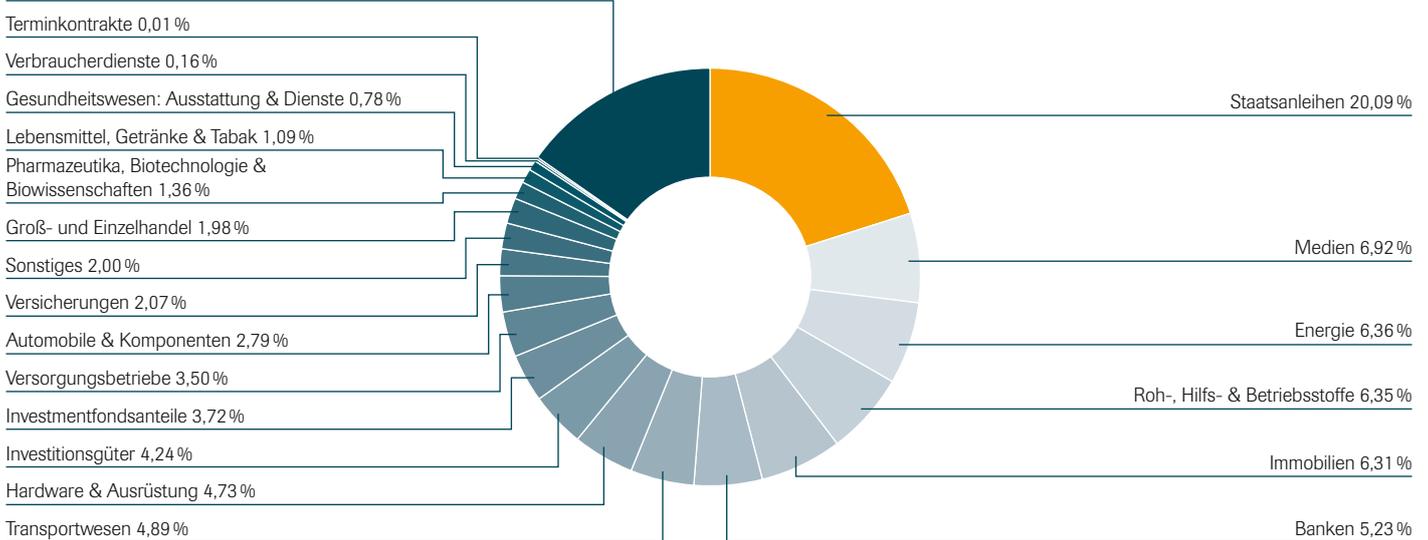
Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten
(inkl. Bankguthaben und -verbindlichkeiten) 15,42 %



Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten
(inkl. Bankguthaben und -verbindlichkeiten) 15,42 %

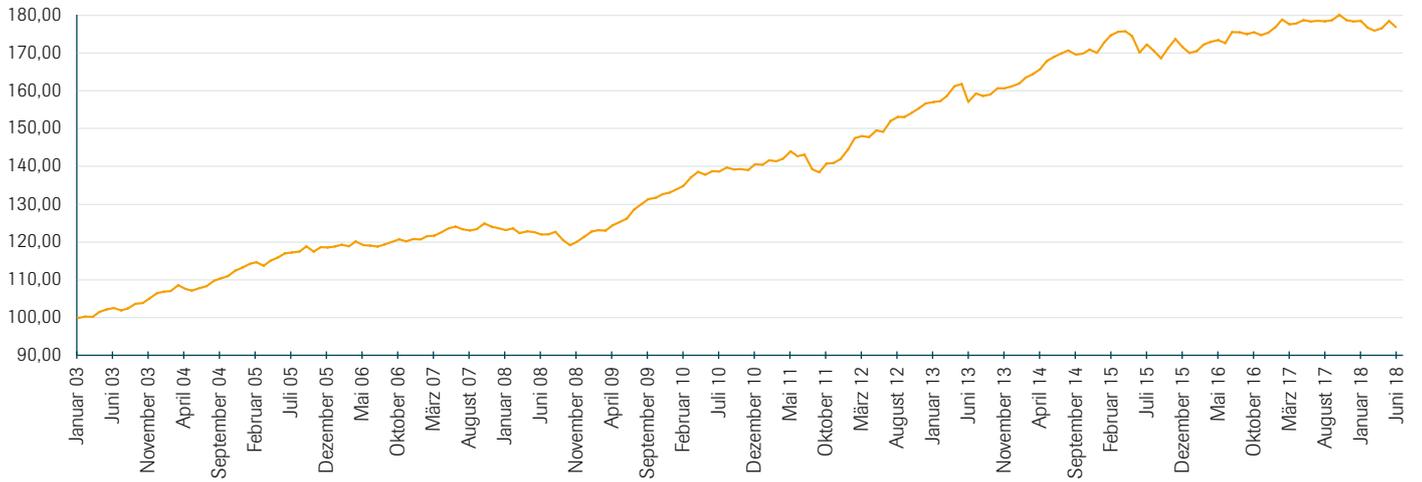


¹⁾ Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

DJE – RENTEN GLOBAL

Die Wertentwicklung in Euro seit Auflegung am 27. Januar 2003 (Anteilklasse I)



Monatsenddaten, Quelle: DJE Investment S.A.

DJE – RENTEN GLOBAL

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
Anteilklasse PA (EUR)				
30.06.2016	42,42	285.726	-1.912,07	148,45
30.06.2017	16,06	107.658	-26.397,04	149,15
30.06.2018	12,54	87.459	-2.925,98	143,33

Anteilklasse I (EUR)				
30.06.2016	103,34	598.755	8.874,53	172,59
30.06.2017	94,78	531.489	-11.858,49	178,33
30.06.2018	22,38	126.579	-72.230,72	176,83

Anteilklasse XP (EUR)				
30.06.2016	5,85	39.251	-15,05	149,00
30.06.2017	25,15	162.720	18.745,29	154,58
30.06.2018	96,60	649.718	72.986,68	148,68

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2018

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 111.452.768,65)	111.243.812,65
Bankguthaben	19.799.424,90
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	11.730,09
Zinsforderungen	1.387.030,41
Forderungen aus Absatz von Anteilen	27.384,74
	132.469.382,79
Bankverbindlichkeiten	-122.946,51
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-122.025,62
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-501.173,22
Sonstige Passiva ¹⁾	-204.777,73
	-950.923,08
Netto-Teilfondsvermögen	131.518.459,71

¹⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verbindlichkeiten im Zusammenhang mit Terminkontrakten und der Verwaltungsvergütung.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

DJE – RENTEN GLOBAL

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse PA (EUR)	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	12.535.743,20 EUR
Umlaufende Anteile	87.459,062
Anteilwert	143,33 EUR

Anteilklasse I (EUR)	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	22.382.927,57 EUR
Umlaufende Anteile	126.578,621
Anteilwert	176,83 EUR

Anteilklasse XP (EUR)	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	96.599.788,94 EUR
Umlaufende Anteile	649.717,527
Anteilwert	148,68 EUR

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2017 bis zum 30. Juni 2018

	Total EUR	Anteilklasse PA (EUR) EUR	Anteilklasse I (EUR) EUR	Anteilklasse XP (EUR) EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	135.989.026,23	16.056.820,13	94.779.162,28	25.153.043,82
Ordentlicher Nettoertrag	4.077.850,23	308.144,91	611.847,09	3.157.858,23
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-128.845,32	38.056,92	896.226,47	-1.063.128,71
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	81.098.834,69	1.291.729,64	1.629.759,28	78.177.345,77
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-83.268.858,21	-4.217.713,99	-73.860.477,73	-5.190.666,49
Realisierte Gewinne	6.311.464,45	870.009,58	2.446.329,73	2.995.125,14
Realisierte Verluste	-7.452.560,46	-967.171,00	-2.656.780,35	-3.828.609,11
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne und Verluste	-3.643.025,15	-402.243,00	-1.463.139,20	-1.777.642,95
Ausschüttung	-1.465.426,75	-441.889,99	0,00	-1.023.536,76
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	131.518.459,71	12.535.743,20	22.382.927,57	96.599.788,94

DJE – RENTEN GLOBAL

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse PA (EUR)	Anteilklasse I (EUR)	Anteilklasse XP (EUR)
	Stück	Stück	Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	107.657,922	531.488,651	162.719,509
Ausgegebene Anteile	8.873,998	9.146,316	521.664,495
Zurückgenommene Anteile	-29.072,858	-414.056,346	-34.666,477
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	87.459,062	126.578,621	649.717,527

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2017 bis zum 30. Juni 2018

	Total EUR	Anteilklasse PA (EUR) EUR	Anteilklasse I (EUR) EUR	Anteilklasse XP (EUR) EUR
Erträge				
Zinsen auf Anleihen	5.201.079,88	553.777,04	2.142.409,66	2.504.893,18
Bankzinsen	3.779,76	164,67	-3.295,71	6.910,80
Sonstige Erträge	21.141,75	2.134,21	5.134,54	13.873,00
Ertragsausgleich	-45.766,44	-60.733,45	-1.266.360,91	1.281.327,92
Erträge insgesamt	5.180.234,95	495.342,47	877.887,58	3.807.004,90
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-6.913,56	-636,97	-3.533,26	-2.743,33
Verwaltungsvergütung/Fondsmanagementvergütung	-908.709,03	-147.974,63	-486.916,67	-273.817,73
Verwahrstellenvergütung	-96.866,16	-10.318,59	-39.954,19	-46.593,38
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-53.784,36	-5.729,40	-22.161,61	-25.893,35
Taxe d'abonnement	-63.542,60	-6.770,92	-26.378,53	-30.393,15
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-62.001,98	-21.020,92	-21.606,87	-19.374,19
Werbeausgaben	-15.182,25	-3.594,07	-6.549,81	-5.038,37
Register- und Transferstellenvergütung	-3.413,13	-369,02	-1.505,22	-1.538,89
Staatliche Gebühren	-2.597,61	-865,86	-865,87	-865,88
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-63.985,80	-12.593,71	-26.702,90	-24.689,19
Aufwandsausgleich	174.611,76	22.676,53	370.134,44	-218.199,21
Aufwendungen insgesamt	-1.102.384,72	-187.197,56	-266.040,49	-649.146,67
Ordentlicher Nettoertrag	4.077.850,23	308.144,91	611.847,09	3.157.858,23
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt²⁾	21.363,53			
Total Expense Ratio in Prozent²⁾		1,46	1,13	0,67

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

DJE – RENTEN GLOBAL

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

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

Anleihen

Börsengehandelte Wertpapiere

AUD							
AU0000XCLWM5	5,750 % Australien v.07 (2021)	0	0	5.200.000	110,1980	3.637.128,53	2,77
AU3TB0000036	4,500 % Australien v.09 (2020)	0	0	2.000.000	104,3660	1.324.861,95	1,01
XS1039259327	4,125 % Total Capital International S.A. EMTN v.14 (2019)	0	0	4.500.000	101,0180	2.885.312,60	2,19
						7.847.303,08	5,97
EUR							
FR0013212958	3,750 % Air France-KLM S.A. v.16 (2022)	0	0	700.000	103,0750	721.525,00	0,55
XS1403685636	1,500 % Aaroundtown Property Holdings Plc. v.16 (2022)	400.000	0	1.300.000	103,3250	1.343.225,00	1,02
XS1721410725	4,750 % Austria Technologie & Systemtechnik AG FRN Perp.	1.700.000	0	1.700.000	95,9860	1.631.762,00	1,24
XS1385051112	1,875 % Barclays Plc. EMTN Reg.S. v.16 (2021)	0	0	590.000	103,6108	611.303,72	0,46
DE000A11QR65	3,000 % Bayer AG Reg.S. EMTN Fix-to-Float v.14 (2075)	0	0	960.000	102,8000	986.880,00	0,75
DE000A14J611	2,375 % Bayer AG Reg.S. EMTN Fix-to-Float v.15 (2075)	0	0	800.000	99,7840	798.272,00	0,61
XS1695284114	4,250 % BayWa AG Fix-to-Float Perp.	1.000.000	0	1.000.000	105,7610	1.057.610,00	0,80
DE000A2GSCV5	3,250 % DIC Asset AG v.17 (2022)	1.300.000	0	1.300.000	102,6000	1.333.800,00	1,01
DE000DB5DCW6	5,000 % Dte. Bank AG EMTN v.10 (2020)	0	0	600.000	105,4130	632.478,00	0,48
FR0011697010	4,125 % Electricité de France S.A. EMTN Reg.S. Perp.	0	0	2.100.000	104,7500	2.199.750,00	1,67
XS1405770907	3,375 % EnBW Energie Baden-Württemberg AG Reg.S. Fix-to-Float v.16 (2077)	1.200.000	0	1.200.000	104,3420	1.252.104,00	0,95
XS1014997073	5,000 % ENEL S.p.A Reg.S. v.14 (2075)	0	0	1.100.000	105,3810	1.159.191,00	0,88
XS1224953882	4,875 % Eurofins Scientific S.E. Fix-to-Float Perp.	0	0	600.000	105,2500	631.500,00	0,48
DE000A2GSFF1	2,125 % Evonik Industries Reg.S. Fix-to-Float v.17 (2077)	600.000	0	600.000	98,9000	593.400,00	0,45
XS1554373164	0,875 % Fresenius Finance Ireland Plc. Reg.S. v.17 (2022)	0	0	200.000	101,4690	202.938,00	0,15
XS1379182006	1,500 % HSBC Holdings Plc. Reg.S. v.16 (2022)	0	0	500.000	103,1480	515.740,00	0,39
XS1647481206	2,150 % Indonesien Reg.S. v.17 (2024)	300.000	0	300.000	100,6250	301.875,00	0,23
XS1591416679	2,625 % K+S AG Reg.S. v.17 (2023)	0	0	900.000	103,6620	932.958,00	0,71
FR0012161362	2,000 % Lagardère S.C.A. v.14 (2019)	0	0	1.000.000	101,7940	1.017.940,00	0,77
FR0013153160	2,750 % Lagardere S.C.A. v.16 (2023)	0	0	300.000	104,8590	314.577,00	0,24
NO0010795701	7,000 % Metalcorp Group BV v.17 (2022)	400.000	0	400.000	102,4700	409.880,00	0,31
XS1401114811	2,625 % MOL Magyar Olaj- és Gázipari Részvénytársaság Reg.S. v.16 (2023)	0	0	200.000	105,8970	211.794,00	0,16

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

DJE – RENTEN GLOBAL

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% - Anteil vom NTFV ¹⁾
EUR							
XS1294342792	5,250 % OMV AG Fix-to-Float Reg.S. Perp.	0	0	1.340.000	111,0880	1.488.579,20	1,13
AT0000A19Y36	6,750 % Porr AG Fix-to-Float Perp.	0	0	500.000	112,8500	564.250,00	0,43
XS1555774014	5,500 % Porr AG Fix-to-Float Perp.	0	0	1.300.000	103,0870	1.340.131,00	1,02
XS1001668950	5,163 % Raiffeisen Bank International AG EMTN FRN v.13 (2024)	0	0	1.200.000	103,6250	1.243.500,00	0,95
DE000A2LQKV2	1,500 % Sixt Leasing SE EMTN v.18 (2022)	800.000	0	800.000	101,3600	810.880,00	0,62
DE000A2DADR6	1,125 % SIXT SE v.17 (2021)	1.800.000	0	1.800.000	100,8460	1.815.228,00	1,38
XS0222524372	2,771 % Südzucker International Finance BV FRN Perp.	400.000	0	400.000	94,7720	379.088,00	0,29
XS1497606365	3,000 % Telecom Italia S.p.A. EMTN Reg.S. v.16 (2025)	0	0	250.000	101,3370	253.342,50	0,19
AT0000A0ZHF1	6,000 % Voestalpine AG EMTN FRN Perp.	600.000	0	600.000	104,6750	628.050,00	0,48
XS0968913268	3,875 % Volkswagen International Finance NV FRN Perp.	0	0	800.000	100,4160	803.328,00	0,61
XS1117300837	4,000 % Vonovia Finance BV Fix-to-Float Reg.S. Perp.	0	0	1.700.000	105,9620	1.801.354,00	1,37
XS1064049767	5,250 % Wuerttembergische Lebensversicherung AG FRN v.14 (2044)	0	0	1.200.000	112,7440	1.352.928,00	1,03
						31.341.161,42	23,81
GBP							
XS1346646901	5,000 % CYBG Plc. FRN v.16 (2026)	0	0	500.000	103,8630	587.393,96	0,45
XS0620022128	8,250 % Friends Life Holdings PLC v.11 (2022)	0	0	1.000.000	121,5030	1.374.312,86	1,04
						1.961.706,82	1,49
NOK							
NO0010572878	3,750 % Norwegen v.10 (2021)	12.000.000	0	57.000.000	107,3900	6.455.291,33	4,91
						6.455.291,33	4,91
USD							
US03938LAQ77	5,500 % ArcelorMittal S.A. DL-Notes 2010 (10/20)	0	0	400.000	103,0000	355.878,03	0,27
US013817AV33	5,400 % Arconic Inc. v.11 (2021)	0	0	1.800.000	102,5000	1.593.677,12	1,21
XS1382378690	3,161 % BP Capital Markets Plc. Reg.S. v.16 (2021)	0	0	440.000	100,0370	380.204,54	0,29
USU31436AH86	4,500 % Fresenius US Finance II Inc. Reg.S. v.15 (2023)	0	0	230.000	101,7500	202.146,50	0,15
XS0547082973	4,875 % Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd. Reg.S. v.10 (2020)	0	0	3.600.000	99,9650	3.108.525,52	2,36
US532716AU19	5,625 % L Brands Inc. v.12 (2022)	0	0	1.500.000	101,5000	1.315.107,54	1,00
US71647NAP42	8,375 % Petrobras Global Finance BV v.16 (2021)	0	0	2.100.000	108,5300	1.968.670,64	1,50
XS1266660635	5,375 % SoftBank Group Corporation Reg.S. v.15 (2022)	0	0	1.800.000	100,8850	1.568.566,99	1,19

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

DJE – RENTEN GLOBAL

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% - Anteil vom NTFV ¹⁾
USD							
XS0889401054	5,200 % VEON HOLDINGS B.V. v.13 (2019)	0	0	800.000	100,1500	692.061,85	0,53
US912810RM27	3,000 % Vereinigte Staaten von Amerika v.15 (2045)	4.500.000	0	4.500.000	100,4060	3.902.798,57	2,97
US9128283W81	2,750 % Vereinigte Staaten von Amerika v.18 (2028)	12.600.000	0	12.600.000	99,1250	10.788.416,69	8,20
US92343VBR42	5,150 % Verizon Communications Inc. v.13 (2023)	0	0	800.000	106,4899	735.872,16	0,56
						26.611.926,15	20,23
Börsengehandelte Wertpapiere						74.217.388,80	56,41

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR							
XS1211417362	4,750 % ADLER Real Estate AG EMTN v.15 (2020)	0	0	550.000	103,1540	567.347,00	0,43
XS1731858392	1,500 % ADLER Real Estate AG v.17 (2021)	900.000	0	900.000	100,2860	902.574,00	0,69
XS1647100848	6,500 % CMA CGM S.A. Reg.S. v.17 (2022)	750.000	0	750.000	93,5000	701.250,00	0,53
DE000A1TNJ22	5,750 % DIC Asset AG v.13 (2018)	0	0	1.200.000	100,0000	1.200.000,00	0,91
DE000A12T648	4,625 % DIC Asset AG v.14 (2019)	0	0	1.115.000	103,9500	1.159.042,50	0,88
XS1699848914	2,500 % Dufry One BV Reg.S. v.17 (2024)	1.300.000	0	1.300.000	99,2500	1.290.250,00	0,98
XS1555576641	6,750 % Hapag-Lloyd AG Reg.S. v.17 (2022)	1.300.000	0	2.700.000	102,6500	2.771.550,00	2,11
DE000A14J7A9	8,000 % Heidelberger Druckmaschinen AG Reg.S. v.15 (2022)	0	0	2.000.000	103,9530	2.079.060,00	1,58
XS1490152565	2,750 % IHO Verwaltungs GmbH Reg.S. v.16 (2021)	0	0	750.000	101,0000	757.500,00	0,58
XS1490153886	3,250 % IHO Verwaltungs GmbH Reg.S. v.16 (2023)	0	0	380.000	101,3380	385.084,40	0,29
XS1379157404	3,750 % Petroleos Mexicanos Reg.S. EMTN v.16 (2019)	0	0	200.000	102,2500	204.500,00	0,16
XS1504103984	2,125 % TUI AG Reg.S. v.16 (2021)	0	0	200.000	103,9490	207.898,00	0,16
XS1172297696	5,000 % VTG Finance S.A. Fix-to-float Perp.	0	0	2.150.000	104,1300	2.238.795,00	1,70
XS1493836461	4,250 % Ziggo Secured Finance BV Reg.S. v.16 (2027)	0	0	380.000	98,7600	375.288,00	0,29
						14.840.138,90	11,29
USD							
USU37818AS70	3,000% Glencore Funding LLC Reg.S. v.17 (2022)	800.000	0	800.000	96,1760	664.600,50	0,51
USG5002FAA42	4,125% Jaguar Land Rover Automotive DL-Notes Reg.S v.13 (2018)	0	0	1.000.000	100,2500	865.941,09	0,66
US767201AS58	3,750% Rio Tinto Finance USA Ltd. v.15 (2025)	0	0	1.900.000	100,9530	1.656.825,60	1,26
USN77608AJ19	4,750% Schaeffler Finance B.V. Reg.S. v.15 (2023)	0	0	1.000.000	99,2500	857.303,27	0,65

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

DJE – RENTEN GLOBAL

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% - Anteil vom NTFV ¹⁾	
USD								
US87264AAJ43	6,500% T-Mobile USA Inc. v.13 (2024)	600.000	0	600.000	104,2297	540.190,20	0,41	
US87264AAP03	6,500% T-Mobile USA Inc. v.15 (2026)	0	0	900.000	103,5020	804.628,14	0,61	
						5.389.488,80	4,10	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						20.229.627,70	15,39	
Nicht notierte Wertpapiere								
AUD								
AU3CB0222552	3,750% Commonwealth Bank of Australia v.14 (2019)	0	0	3.800.000	101,5220	2.448.642,34	1,86	
						2.448.642,34	1,86	
EUR								
DE000A2E4MV1	0,000% DAH Energie v.12 (2018)	1.900.000	0	1.900.000	0,0100	190,00	0,00	
						190,00	0,00	
Nicht notierte Wertpapiere						2.448.832,34	1,86	
Anleihen						96.895.848,84	73,66	
Wandelanleihen								
Börsengehandelte Wertpapiere								
GBP								
XS1061206337	5,750% TSB Banking Group Plc. EMTN Fix-to-Float v.14 (2026)	0	0	700.000	105,5700	835.866,98	0,64	
						835.866,98	0,64	
Börsengehandelte Wertpapiere						835.866,98	0,64	
Wandelanleihen						835.866,98	0,64	
Credit Linked Notes								
USD								
XS0864383723	4,422% Novatek Finance DAC/Novatek OAO CLN/LPN v.12 (2022)	0	0	900.000	98,3750	764.770,67	0,58	
XS0861981180	4,199% Rosneft International Finance Ltd./ OJSC Oil Co. Rosneft CLN/LPN v.12 (2022)	0	0	550.000	97,5970	463.663,73	0,35	
						1.228.434,40	0,93	
Credit Linked Notes						1.228.434,40	0,93	
Investmentfondsanteile ²⁾								
Luxemburg								
LU0828132174	DWS Concept DJE Alpha Renten Global LC	EUR	0	0	40.000	122,1500	4.886.000,00	3,72
						4.886.000,00	3,72	
Investmentfondsanteile						4.886.000,00	3,72	

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.

DJE – RENTEN GLOBAL

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% - Anteil vom NTFV ¹⁾
Sonstige verbrieftete Rechte								
Börsengehandelte Wertpapiere								
EUR								
DE0005229942	Bertelsmann SE & Co. KGaA Genussscheine Perp.	EUR	0	0	2.196.860	336,7380	7.397.662,43	5,62
							7.397.662,43	5,62
Börsengehandelte Wertpapiere							7.397.662,43	5,62
Sonstige verbrieftete Rechte							7.397.662,43	5,62
Wertpapiervermögen							111.243.812,65	84,57

Terminkontrakte Short-Positionen

EUR								
10YR Euro-BTP 6% Future September 2018			0	31	-31		11.730,09	0,01
							11.730,09	0,01
Short-Positionen							11.730,09	0,01
Terminkontrakte							11.730,09	0,01
Bankguthaben – Kontokorrent ²⁾							19.799.424,90	15,05
Bankverbindlichkeiten							-122.946,51	-0,09
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							586.438,58	0,46
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							131.518.459,71	100,00

Devisentermingeschäfte

Zum 30. Juni 2018 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Kontrahent	Währungsbetrag	Kurswert in EUR	% - Anteil vom NTFV ¹⁾
NOK/EUR	Währungskäufe	DZ PRIVATBANK S.A.	63.500.000,00	6.685.598,32	5,08
USD/EUR	Währungskäufe	DZ PRIVATBANK S.A.	27.500.000,00	23.729.603,33	18,04
USD/EUR	Währungskäufe	J.P. Morgan Securities PLC, London	9.500.000,00	8.197.499,33	6,23
EUR/NOK	Währungsverkäufe	J.P. Morgan Securities PLC, London	63.500.000,00	6.685.598,32	5,08
EUR/USD	Währungsverkäufe	J.P. Morgan Securities PLC, London	37.000.000,00	31.927.102,66	24,28

Terminkontrakte

	Bestand	Verpflichtungen EUR	% - Anteil vom NTFV ¹⁾
Short-Positionen			
EUR			
10YR Euro-BTP 6% Future September 2018	-31	-3.910.030,00	-2,97
		-3.910.030,00	-2,97
Short-Positionen		-3.910.030,00	-2,97
Terminkontrakte		-3.910.030,00	-2,97

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

²⁾ Der Teilfonds DJE – Renten Global hat zum Stichtag 30. Juni 2018 Barsicherheiten an den nachfolgenden Kontrahenten in folgender Höhe gestellt:
J.P. Morgan Securities PLC, London EUR 1.790.000,00

DJE – RENTEN GLOBAL

Zu- und Abgänge vom 1. Juli 2017 bis 30. Juni 2018 (ungeprüft)

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Anleihen			
Börsengehandelte Wertpapiere			
EUR			
XS1211292484	1,500 % Anglo American Capital Plc. EMTN Reg.S. v.15 (2020)	0	450.000
XS1503160498	5,000 % Argentinien Reg.S. v.16 (2027)	0	2.900.000
XS0542428833	4,000 % Asklepios Kliniken GmbH v.10 (2017)	0	3.750.000
XS1401125346	2,125 % BUZZI UNICEM S.p.A. v.16 (2023)	0	240.000
DE000CB83CE3	6,375 % Commerzbank AG EMTN S.773 v.11 (2019)	0	900.000
FR0013292828	0,000 % Danone S.A. EMTN Reg.S. FRN Perp.	300.000	300.000
XS1044811591	3,625 % EnBW Energie Baden-Württemberg AG Reg.S. v.14 (2076)	0	800.000
GR0114029540	4,375 % Griechenland v.17 (2022)	900.000	900.000
XS0930010524	0,000 % Hutchison Whampoa Europe Finance Ltd. Fix-to-Float Perp.	0	1.700.000
IT0005127086	2,000 % Italien v.15 (2025)	2.600.000	2.600.000
XS1603948032	3,625 % Netflix Inc. Reg.S. v.17 (2027)	0	1.400.000
XS0629626663	6,750 % OMV AG FRN Perp.	0	650.000
PTOTETOE0012	2,875 % Portugal 144A v.16 (2017)	1.700.000	1.700.000
XS0877720986	5,625 % Telekom Austria Perp.	0	1.020.000
DE000A2AAPF1	2,750 % thyssenkrupp AG Reg.S. v.16 (2021)	0	1.700.000
XS0909769407	6,750 % UPC Holding BV v.13 (2023)	0	400.000
USD			
XS0896113007	7,000 % Aberdeen Asset Management Plc. Perp.	0	3.300.000
XS0880289292	4,625 % General Electric Co. EMTN v.13 (2043)	1.600.000	1.600.000
XS1675862103	7,500 % Königreich Bahrain Reg.S. v.17 (2047)	500.000	500.000
XS0919502434	3,416 % Lukoil International Finance BV v.13 (2018)	0	500.000
XS0170488992	6,500 % Prudential Plc. Perp.	0	1.000.000
XS1577952952	7,375 % Ukraine v.17 (2032)	800.000	800.000
ZAR			
ZAG000096165	7,750 % Südafrika v.12 (2023)	40.000.000	40.000.000

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

BRL			
US105756BT66	8,500 % Brasilien v.12 (2024)	2.500.000	9.000.000
EUR			
XS1028956222	5,375 % Altice France S.A. Reg.S. v.14 (2022)	650.000	1.650.000
XS1028956149	5,625 % Altice France S.A. Reg.S. v.14 (2024)	0	1.000.000
XS1061642317	7,250 % Altice NV Reg.S. v.14 (2022)	0	500.000
XS1405781425	1,500 % American International Group Inc. v.16 (2023)	0	500.000
XS0552915943	6,125 % Bombardier Inc. v.10 (2021)	0	650.000

DJE – RENTEN GLOBAL

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. Juli 2017 bis 30. Juni 2018 (ungeprüft)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
EUR			
XS0783933350	5,875 % EP Energy AS v.12 (2019)	0	1.000.000
XS1645113322	5,125 % Hapag-Lloyd AG Reg.S. v.17 (2024)	730.000	730.000
DE000TD09WC0	0,000 % HSBC Trinkaus & Burkhardt AG FRN v.14 (2018)	0	1.000.000
DE000A181034	1,750 % JAB Holdings BV Reg.S. v.16 (2023)	0	600.000
XS1405782407	1,500 % Kraft Heinz Foods Co. Reg.S. v.16 (2024)	0	300.000
XS0783934911	6,125 % Techem v.12 (2019)	0	1.000.000
XS0918739318	5,625 % Unitymedia Hessen GmbH % Co. KG / Unitymedia NRW GmbH Reg.S. v.13 (2023)	0	490.000
XS0877974062	5,125 % Unitymedia Hessen GmbH & Co.KG v.13 (2023)	0	510.300
XS1055940206	7,000 % Wind Acquisition Finance S.A. Reg.S. v.14 (2021)	0	2.850.000
XS1708450561	3,125 % Wind Tre S.p.A. Reg.S. v.17 (2025)	3.000.000	3.000.000
USD			
US040114GX20	7,500 % Argentinien Reg.S. v.16 (2026)	0	7.250.000
USU12763AC92	9,375 % Cemex Finance LLC Reg.S. v.12 (2022)	300.000	300.000
USC98874AN76	2,700 % Glencore Finance (Canada) Ltd. Reg.S. v.12 (2017)	0	400.000
US82671AAA16	4,700 % Signet UK Finance PLC v.14 (2024)	0	1.400.000
Nicht notierte Wertpapiere			
EUR			
DE000A1ML257	0,000 % KTG Energie GmbH v.12 (2018)	0	1.900.000
Terminkontrakte			
EUR			
EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2017		68	68
EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2018		73	73
EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2018		66	66
EUX 10YR Euro-Bund Future März 2018		246	246
EUX 10YR Euro-Bund Future September 2017		92	25
EUX 10YR Euro-Bund Future September 2018		25	25
10YR Euro-BTP 6% Future Juni 2018		99	99
10YR Euro-BTP 6% Future März 2018		20	20
10YR Euro-BTP 6% Future März 2018		19	19
10YR Euro-BTP 6% Future September 2017		111	31
USD			
CBT 10YR US T-Bond Note Future Juni 2018		66	66
CBT 10YR US T-Bond Note Future März 2018		63	63
CBT 10YR US T-Bond Note Future März 2018		41	41
UltraTreasury 6% Future Dezember 2017		6	6
UltraTreasury 6% Future Juni 2018		36	36
UltraTreasury 6% Future März 2018		32	32
US Dollar Currency Future Juni 2018		300	300
US Dollar Currency Future September 2018		457	457

DJE – RENTEN GLOBAL

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 28. Juni 2018 in Euro umgerechnet.

	Währung		
Australischer Dollar	AUD	1	1,5755
Britisches Pfund	GBP	1	0,8841
Japanischer Yen	JPY	1	127,7638
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,5352
Mexikanischer Peso	MXN	1	23,0517
Norwegische Krone	NOK	1	9,4825
Polnischer Zloty	PLN	1	4,3662
Schwedische Krone	SEK	1	10,4349
Schweizer Franken	CHF	1	1,1552
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	16,0556
Türkische Lira	TRY	1	5,3181
Ungarischer Forint	HUF	1	328,7000
US-Dollar	USD	1	1,1577



DJE – INTERCASH

Die Strategie

Der Investitionsschwerpunkt des Teilfonds liegt auf Anleihen in Euro mit kürzeren Laufzeiten. Dabei wird großen Wert auf eine möglichst stabile Wertentwicklung gelegt. Durch eine ausgewogene Mischung der Wertpapiere und einen überschaubaren Anlagehorizont sollen größere Schwankungen des Fondspreises vermieden werden.

DJE – INTERCASH

1. Strategie

Der Investitionsschwerpunkt des Teilfonds liegt auf Anleihen in Euro mit kürzeren Laufzeiten. Dabei wird großen Wert auf eine möglichst stabile Wertentwicklung gelegt. Durch eine ausgewogene Mischung der Wertpapiere und einen überschaubaren Anlagehorizont sollen größere Schwankungen des Fondspreises vermieden werden.

2. Entwicklung

Die Wertentwicklung des DJE – InterCash lag im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2017 bis 30. Juni 2018 bei $-0,79\%$ (PA-(EUR)-Tranche) (ausschüttungsbereinigt), $-0,64\%$ (I-(EUR)-Tranche) und $-0,37\%$ (XP-(EUR)-Tranche) (ausschüttungsbereinigt) (Start 1. Dezember 2017).

Im 2. Halbjahr 2017 überraschten weltweit viele Wirtschaftskennzahlen wie Arbeitsmarktdaten, Wirtschaftswachstum und Sentimentdaten positiv. Die Stimmung an den Rentenmärkten war überwiegend freundlich. Die Rendite 2-jähriger deutscher Staatsanleihen sank von $-0,59\%$ auf $-0,62\%$. Europäische Unternehmensanleihen entwickelten sich positiv. Amerikanische Unternehmensanleihen hingegen tendierten nur seitwärts, während 2-jährige US-Staatsanleihen aufgrund von Zinserhöhungen sogar an Wert einbüßten. Das 1. Halbjahr 2018 hingegen überraschte bei vielen wirtschaftlichen Frühindikatoren wie dem Ifo-Geschäftsklima oder verschiedenen Einkaufsmanagerindizes eher negativ. Die Ängste vor einem weltweiten Handelskrieg, geschürt durch die Einführung von Zöllen durch den amerikanischen Präsidenten Trump, trugen nicht zu einer Entspannung bei. Dies ließ die Renditen 2-jähriger US-Staatsanleihen deutlich weiter auf $2,52\%$ ansteigen. Die Abschwächung der Konjunkturdynamik zeigte sich auch bei der Wertentwicklung der Unternehmensanleihen, die deutlich schlechter abschnitten als Staatsanleihen. Die Rendite amerikanischer Hochzinsanleihen weitete sich von $5,72\%$ auf

$6,49\%$ aus. Die Europäische Zentralbank (EZB) kündigte ein Ende ihrer Anleihenkäufe für Ende 2018 an. Ferner sollen die Leitzinsen nicht vor Sommer 2019 erhöht werden. Somit beendet die EZB ihre ultralockere Geldpolitik, wenn auch mit sehr sanftem Ausgang, um das Wirtschaftswachstum in der Eurozone nicht zu gefährden. Europäische Unternehmensanleihen konnten ihre Wertsteigerung des vergangenen Jahres nicht fortsetzen. Die Renditen stiegen in der Breite an und generierten somit negative Performancebeiträge. Politische Unsicherheiten wie der Wahlausgang in Italien und die damit einhergehenden Ängste um die Stabilität der Eurozone ließen die Rendite 2-jähriger deutscher Staatsanleihen weiter auf $-0,67\%$ fallen.

Der Teilfonds war im Berichtszeitraum weiterhin schwerpunktmäßig in ausgewählten Investment-Grade-Unternehmensanleihen mit kurzer bis mittlerer Laufzeit in Euro investiert. Daneben wurden auch Non-Investment-Grade-Unternehmensanleihen und Nachranganleihen in Euro sowie in US-Dollar denominierte Unternehmensanleihen mit kurzer bis mittlerer Laufzeit beigemischt. Das Risiko wurde in diesem Bereich gesenkt, indem länger laufende und risikoreichere Anleihen verkauft wurden. Als Ergänzung wurden Staatsanleihen in den Währungen australischer Dollar und norwegische Krone gehalten, die phasenweise abgesichert wurden. Positive Korrelationen zwischen den Rohstoffpreisen und dem australischen Dollar sowie dem Ölpreis und der norwegischen Krone sowie die höheren Basiszinsen in beiden Ländern veranlassten das Fondsmanagement zu diesen Investitionen. Die Anlagen in Fremdwährungsanleihen aus den Schwellenländern wurden aus Risikogesichtspunkten gegen Ende des Berichtszeitraumes komplett abgebaut, da die US-Dollar-Stärke Schwellenländer belastet, die hoch in US-Dollar verschuldet sind. Eine aktive Durationssteuerung unter Einsatz von Zinsderivaten wurde im Teilfonds umgesetzt. Hierbei lag der Schwerpunkt auf einer Verkürzung der modifizierten Duration, um die negativen Auswirkungen steigender Zinsen auf den Teilfonds möglichst gering zu halten.

DJE – INTERCASH

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

Anteilklasse PA (EUR)	
WP-Kenn-Nr.:	164321
ISIN-Code:	LU0159549814
Ausgabeaufschlag:	bis zu 1,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,42 % p. a.
Mindestfolgeanlage:	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend
Währung:	EUR

Anteilklasse XP (EUR)	
WP-Kenn-Nr.:	A2H62P
ISIN-Code:	LU1714355440
Ausgabeaufschlag:	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,22 % p. a.
Mindestfolgeanlage:	3.000.000,00 EUR
Ertragsverwendung:	ausschüttend
Währung:	EUR

Anteilklasse I (EUR)	
WP-Kenn-Nr.:	164322
ISIN-Code:	LU0159551125
Ausgabeaufschlag:	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,32 % p. a.
Mindestfolgeanlage:	75.000,00 EUR
Ertragsverwendung:	thesaurierend
Währung:	EUR

DJE – INTERCASH

Geografische und wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Geografische Länderaufteilung	
Deutschland	19,46 %
Vereinigte Staaten von Amerika	13,08 %
Italien	7,61 %
Niederlande	6,97 %
Australien	5,18 %
Norwegen	4,45 %
Vereinigtes Königreich	3,65 %
Österreich	3,65 %
Luxemburg	2,88 %
Frankreich	2,10 %
Irland	1,63 %
Tschechische Republik	1,13 %
Zypern	1,11 %
Jungferninseln (GB)	1,04 %
Spanien	0,77 %
Marokko	0,76 %
Belgien	0,44 %
Schweden	0,40 %
Indonesien	0,31 %
Wertpapiervermögen	76,62 %
Terminkontrakte	0,05 %
Bankguthaben	23,23 %
Bankverbindlichkeiten	-0,26 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,36 %
100,00 %	

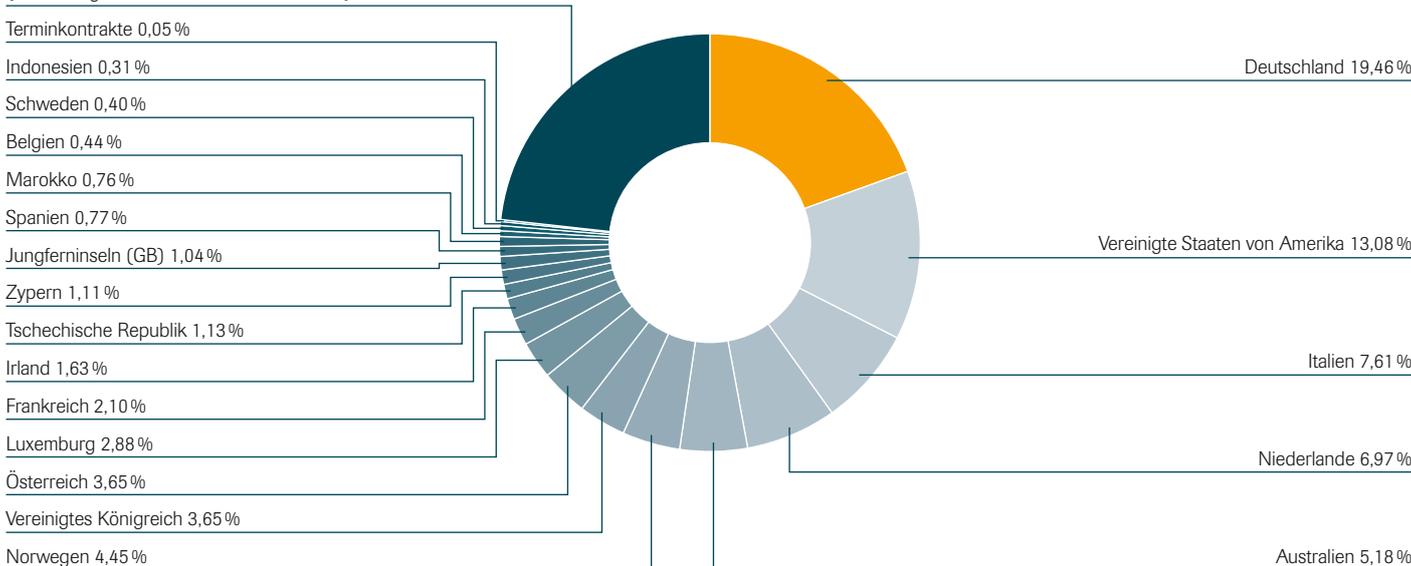
Wirtschaftliche Aufteilung	
Staatsanleihen	27,49 %
Banken	7,26 %
Immobilien	5,36 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	5,33 %
Automobile & Komponenten	5,31 %
Hardware & Ausrüstung	4,82 %
Transportwesen	3,57 %
Versorgungsbetriebe	3,46 %
Energie	2,09 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	2,05 %
Diversifizierte Finanzdienste	1,94 %
Sonstiges	1,87 %
Investitionsgüter	1,45 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	1,37 %
Versicherungen	1,03 %
Groß- und Einzelhandel	0,88 %
Software & Dienste	0,54 %
Medien	0,39 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	0,33 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	0,08 %
Wertpapiervermögen	76,62 %
Terminkontrakte	0,05 %
Bankguthaben	23,23 %
Bankverbindlichkeiten	-0,26 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,36 %
100,00 %	

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

DJE – INTERCASH

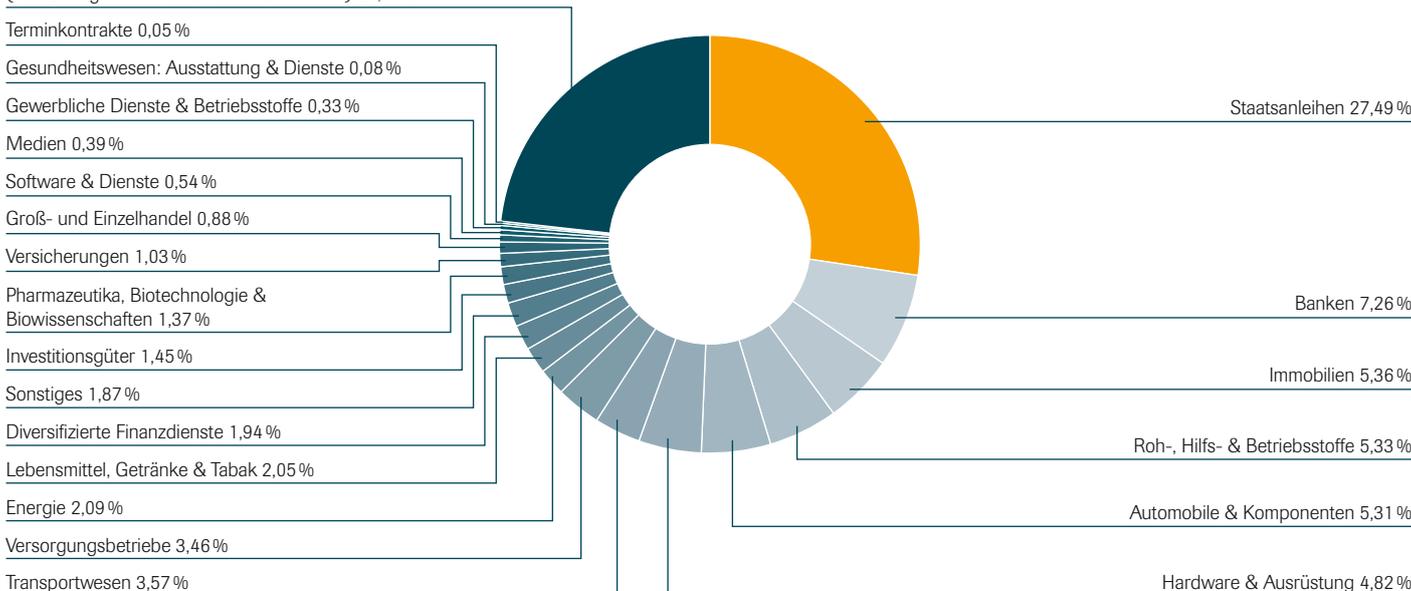
Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten
(inkl. Bankguthaben und -verbindlichkeiten) 23,33 %



Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten
(inkl. Bankguthaben und -verbindlichkeiten) 23,33 %

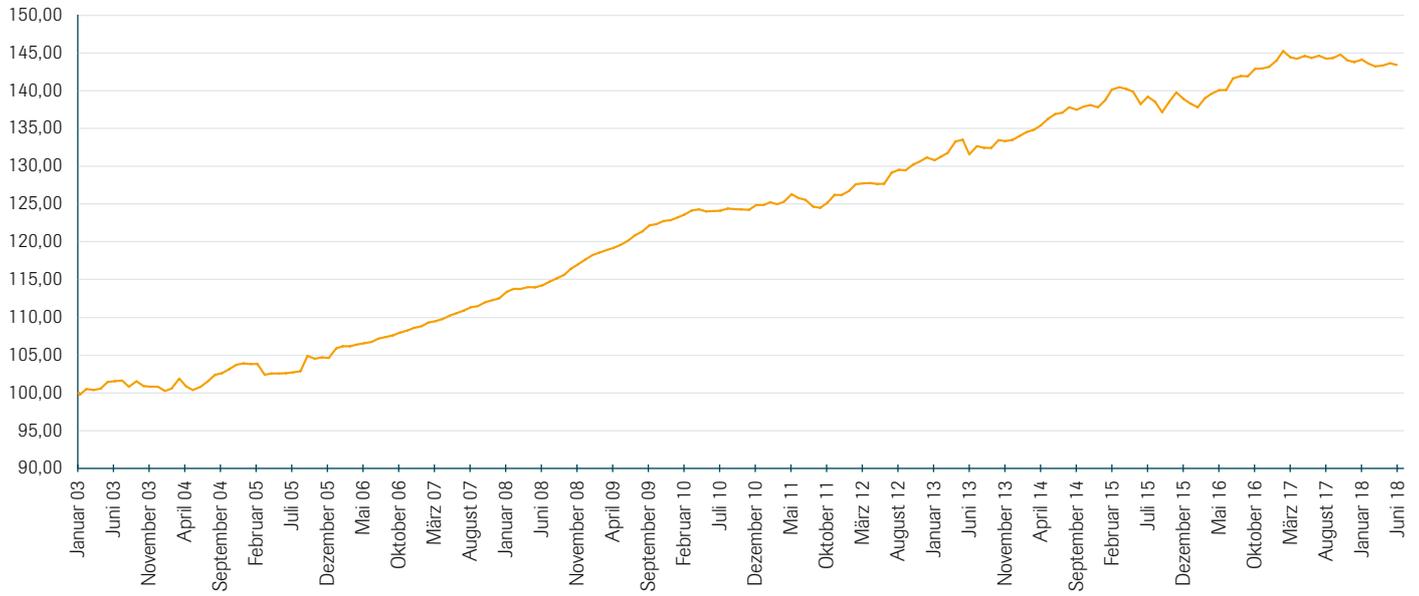


¹⁾ Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

DJE – INTERCASH

Die Wertentwicklung in Euro seit Auflegung am 27. Januar 2003 (Anteilklasse I)



Monatsenddaten, Quelle: DJE Investment S.A.

DJE – INTERCASH

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
Anteilklasse PA (EUR)				
30.06.2016	115,85	944.980	-10.763,44	122,59
30.06.2017	132,19	1.078.587	16.253,32	122,56
30.06.2018	137,93	1.163.543	10.212,72	118,55

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
Anteilklasse I (EUR)				
30.06.2016	75,68	540.308	-65.266,62	140,06
30.06.2017	193,78	1.342.859	114.822,97	144,30
30.06.2018	169,04	1.179.093	-23.544,57	143,37

Entwicklung seit Auflegung

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

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2018

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 293.461.781,02)	285.058.755,55
Bankguthaben	86.371.304,24
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	202.117,95
Zinsforderungen	2.978.616,55
Forderungen aus Absatz von Anteilen	793.460,43
Forderungen aus Devisengeschäften	6.026.170,80
	381.430.425,52
Bankverbindlichkeiten	-959.168,05
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-1.441.380,12
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-766.118,10
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-6.049.084,00
Sonstige Passiva ¹⁾	-355.272,57
	-9.571.022,84
Netto-Teilfondsvermögen	371.859.402,68

¹⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verbindlichkeiten im Zusammenhang mit Terminkontrakten und der Verwaltungsvergütung.

DJE – INTERCASH

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse PA (EUR)	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	137.932.738,09 EUR
Umlaufende Anteile	1.163.543,473
Anteilwert	118,55 EUR
Anteilklasse I (EUR)	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	169.043.137,90 EUR
Umlaufende Anteile	1.179.093,143
Anteilwert	143,37 EUR
Anteilklasse XP (EUR)	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	64.883.526,69 EUR
Umlaufende Anteile	651.268,526
Anteilwert	99,63 EUR

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2017 bis zum 30. Juni 2018

	Total EUR	Anteilklasse PA (EUR) EUR	Anteilklasse I (EUR) EUR	Anteilklasse XP (EUR) EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	325.969.215,22	132.189.065,20	193.780.150,02	0,00
Ordentlicher Nettoertrag	6.892.777,73	2.659.433,72	3.487.676,63	745.667,38
Ertrags- und Aufwandsausgleich	109.341,76	-43.881,21	315.546,94	-162.323,97
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	254.311.674,36	54.677.976,73	128.657.934,06	70.975.763,57
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-202.556.612,53	-44.465.255,04	-152.202.503,31	-5.888.854,18
Realisierte Gewinne	10.344.695,39	4.056.730,37	5.285.736,10	1.002.228,92
Realisierte Verluste	-11.267.752,50	-4.408.639,91	-5.908.562,25	-950.550,34
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne und Verluste	-8.597.281,15	-3.386.036,17	-4.372.840,29	-838.404,69
Ausschüttung	-3.346.655,60	-3.346.655,60	0,00	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	371.859.402,68	137.932.738,09	169.043.137,90	64.883.526,69

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse PA (EUR)	Anteilklasse I (EUR)	Anteilklasse XP (EUR)
	Stück	Stück	Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.078.587,428	1.342.858,796	0,000
Ausgegebene Anteile	456.965,787	894.070,129	710.174,030
Zurückgenommene Anteile	-372.009,742	-1.057.835,782	-58.905,504
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	1.163.543,473	1.179.093,143	651.268,526

DJE – INTERCASH

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2017 bis zum 30. Juni 2018

	Total EUR	Anteilklasse PA (EUR) EUR	Anteilklasse I (EUR) EUR	Anteilklasse XP (EUR) EUR
Erträge				
Zinsen auf Anleihen	9.492.593,61	3.714.738,91	5.005.194,53	772.660,17
Bankzinsen	-234.459,85	-91.018,07	-123.258,29	-20.183,49
Sonstige Erträge	3.338,70	1.403,42	1.841,26	94,02
Ertragsausgleich	-138.452,94	57.097,33	-397.662,95	202.112,68
Erträge insgesamt	9.123.019,52	3.682.221,59	4.486.114,55	954.683,38
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-22.959,96	-8.572,64	-10.742,29	-3.645,03
Verwaltungsvergütung/Fondsmanagementvergütung	-1.498.698,49	-705.100,61	-695.152,10	-98.445,78
Verwahrstellenvergütung	-288.587,96	-112.491,66	-151.419,98	-24.676,32
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-102.111,96	-39.826,16	-53.628,50	-8.657,30
Taxe d'abonnement	-177.133,90	-69.003,32	-92.819,38	-15.311,20
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-62.335,82	-31.586,53	-23.685,73	-7.063,56
Werbeausgaben	-15.871,63	-7.998,27	-7.044,81	-828,55
Register- und Transferstellenvergütung	-5.658,25	-2.229,86	-2.982,51	-445,88
Staatliche Gebühren	-2.996,27	-664,56	-1.864,57	-467,14
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-82.998,73	-32.098,14	-41.214,06	-9.686,53
Aufwandsausgleich	29.111,18	-13.216,12	82.116,01	-39.788,71
Aufwendungen insgesamt	-2.230.241,79	-1.022.787,87	-998.437,92	-209.016,00
Ordentlicher Nettoertrag	6.892.777,73	2.659.433,72	3.487.676,63	745.667,38
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt²⁾	32.300,04			
Total Expense Ratio in Prozent²⁾		0,73	0,58	0,32³⁾

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

³⁾ Für den Zeitraum vom 1. Dezember 2017 bis zum 30. Juni 2018.

DJE – INTERCASH

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% - Anteil vom NTFV ¹⁾
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
AUD							
AU0000XCLWM5	5,750 % Australien v.07 (2021)	0	0	15.200.000	110,1680	10.651.699,00	2,86
AU3TB0000036	4,500 % Australien v.09 (2020)	3.200.000	0	10.200.000	104,3720	6.771.798,23	1,82
AU3TB0000143	2,750 % Australien v.12 (2024)	0	0	320.000	101,9320	207.481,97	0,06
AU3CB0155620	6,000 % Europäische Investitionsbank v.11 (2016)	0	0	5.000.000	107,4790	3.418.325,81	0,92
						21.049.305,01	5,66
EUR							
DE000A1TNC94	4,250 % Aareal Bank AG v.14 (2026)	0	0	2.131.000	107,1740	2.283.877,94	0,61
XS1291332952	0,875 % Achmea Bank N.V. Reg.S. v.15 (2018)	0	0	800.000	100,2007	801.605,60	0,22
XS1211292484	1,500 % Anglo American Capital Plc. EMTN Reg.S. v.15 (2020)	0	0	600.000	102,4870	614.922,00	0,17
XS0764637194	3,500 % Anglo American Capital Plc. EMTN v.12 (2022)	2.000.000	0	2.000.000	109,2480	2.184.960,00	0,59
XS1403685636	1,500 % Aroundtown Property Holdings Plc. v.16 (2022)	0	0	4.000.000	103,1410	4.125.640,00	1,11
XS1508392625	3,750 % ATF Netherlands B.V. EO-FLR Notes 2016 (23/Und.)	1.800.000	0	1.800.000	100,8460	1.815.228,00	0,49
XS1721410725	4,750 % Austria Technologie & Systemtechnik AG FRN Perp.	2.550.000	0	2.550.000	95,9890	2.447.719,50	0,66
XS0207825364	3,900 % AXA S.A. EMTN FRN Perp.	0	0	2.000.000	101,0000	2.020.000,00	0,54
XS1330948818	1,375 % Banco Santander S.A. EMTN v.15 (2022)	0	0	1.500.000	103,5400	1.553.100,00	0,42
XS1385051112	1,875 % Barclays Plc. EMTN Reg.S. v.16 (2021)	0	0	3.970.000	103,5900	4.112.523,00	1,11
DE000A11QR65	3,000 % Bayer AG Reg.S. EMTN Fix-to-Float v.14 (2075)	0	0	3.000.000	102,8000	3.084.000,00	0,83
DE000A14J611	2,375 % Bayer AG Reg.S. EMTN Fix-to-Float v.15 (2075)	0	0	2.000.000	99,7900	1.995.800,00	0,54
XS1695284114	4,250 % BayWa AG Fix-to-Float Perp.	2.000.000	0	2.000.000	105,4030	2.108.060,00	0,57
XS1028954953	3,375 % Bharti Airtel International Reg.S. v.14 (2021)	0	0	2.300.000	105,5070	2.426.661,00	0,65
DE0001141703	0,250 % Bundesrepublik Deutschland S.170 v.14 (2019)	7.000.000	0	7.000.000	101,1935	7.083.545,00	1,90
FR0012821924	0,521 % Capgemini S.A. Reg.S. FRN v.15 (2018)	0	0	2.000.000	100,0000	2.000.000,00	0,54
XS1216020161	3,000 % Centrica Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.15 (2076)	1.800.000	0	1.800.000	102,0000	1.836.000,00	0,49
DE000A13SWH9	1,125 % Deutsche Pfandbriefbank AG v.16 (2020)	0	0	960.000	101,4070	973.507,20	0,26
DE000A2GSCV5	3,250 % DIC Asset AG v.17 (2022)	4.850.000	0	4.850.000	102,6000	4.976.100,00	1,34

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

DJE – INTERCASH

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% - Anteil vom NTFV ¹⁾
EUR							
XS1400342587	1,000 % Distribuidora Internacional de Alimentacion S.A. EMTN Reg.S. v.16 (2021)	0	0	1.300.000	101,1750	1.315.275,00	0,35
DE000A13SWD8	1,250 % Dte. Pfandbriefbank AG EMTN v.16 (2019)	0	0	2.180.000	100,7290	2.195.892,20	0,59
XS1405770907	3,375 % EnBW Energie Baden-Württemberg AG Reg.S. Fix-to-Float v.16 (2077)	5.000.000	0	5.000.000	104,3420	5.217.100,00	1,40
DE000A2GSFF1	2,125 % Evonik Industries Reg.S. Fix-to-Float v.17 (2077)	1.400.000	0	1.400.000	98,9000	1.384.600,00	0,37
XS1767930826	0,098 % Ford Motor Credit Co. LLC EMTN FRN v.18 (2022)	7.000.000	0	7.000.000	98,2420	6.876.940,00	1,85
XS1554373164	0,875 % Fresenius Finance Ireland Plc. Reg.S. v.17 (2022)	0	0	300.000	101,3780	304.134,00	0,08
XS1110430193	1,625 % Glencore Finance (Europe) Ltd. Reg.S. EMTN v.14 (2022)	400.000	0	1.900.000	102,3190	1.944.061,00	0,52
XS1143355094	1,500 % Grenke Finance Plc. EMTN v.14 (2019)	0	0	700.000	101,0690	707.483,00	0,19
XS1527138272	1,125 % Grenke Finance Plc. EMTN v.16 (2022)	2.600.000	0	3.134.000	101,3700	3.176.935,80	0,85
XS1578315183	0,700 % Grenke Finance Plc. EMTN v.17 (2020)	0	0	700.000	100,0230	700.161,00	0,19
XS0862010625	2,625 % G4S International Finance Plc. EMTN v.12 (2018)	0	0	1.200.000	101,1170	1.213.404,00	0,33
XS1387174375	2,250 % HeidelbergCement AG EMTN Reg.S. v.16 (2023)	0	0	1.720.000	106,4110	1.830.269,20	0,49
XS1044496203	2,250 % HeidelbergCement Finance S.A. EMTN Reg.S. v.14 (2019)	0	0	3.000.000	101,5640	3.046.920,00	0,82
XS1432493879	2,625 % Indonesien Reg.S. v.16 (2023)	0	1.100.000	1.100.000	103,9180	1.143.098,00	0,31
IT0004898034	4,500 % Italien v.13 (2023)	11.000.000	0	11.000.000	112,3150	12.354.650,00	3,32
IT0005028003	2,150 % Italien v.14 (2021)	6.500.000	0	15.500.000	102,8200	15.937.100,00	4,29
BE6286238561	1,000 % KBC Grep NV EMTN Reg.S. v.16 (2021)	0	0	1.600.000	101,6510	1.626.416,00	0,44
XS1392460397	1,000 % LeasePlan Corporation NV EMTN Reg.S. v.16 (2020)	0	0	1.300.000	101,5370	1.319.981,00	0,35
XS0546649822	4,500 % Marokko v.10 (2020)	0	0	2.600.000	108,7320	2.827.032,00	0,76
NO0010795701	7,000 % Metalcorp Group BV v.17 (2022)	1.100.000	0	1.100.000	102,4800	1.127.280,00	0,30
XS1418630023	1,750 % Nasdaq Inc. v.16 (2023)	0	0	1.300.000	104,3300	1.356.290,00	0,36
DE000BRL9436	0,500 % Norddeutsche Landesbank EMTN v.14 (2018)	1.000.000	0	1.000.000	100,1300	1.001.300,00	0,27
DE000NLB8KA9	1,000 % Norddte. Landesbank Girozentrale v.16 (2021)	0	0	2.800.000	101,2195	2.834.146,00	0,76
XS1294342792	5,250 % OMV AG Fix-to-Float Reg.S. Perp.	0	0	4.600.000	111,0880	5.110.048,00	1,37
XS1115490523	4,000 % Orange S.A. Perp. Fix-to-Float	0	0	2.000.000	107,8750	2.157.500,00	0,58
XS0976223452	3,500 % Origin Energy Finance Ltd. EMTN Reg.S. v.13 (2021)	0	0	1.500.000	110,2270	1.653.405,00	0,44

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

DJE – INTERCASH

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% - Anteil vom NTFV ¹⁾
EUR							
XS1555774014	5,500 % Porr AG Fix-to-Float Perp.	0	0	2.700.000	103,0870	2.783.349,00	0,75
XS1001668950	5,163 % Raiffeisen Bank International AG EMTN FRN v.13 (2024)	0	0	1.300.000	103,6250	1.347.125,00	0,36
DE000A2LQKV2	1,500 % Sixt Leasing SE EMTN v.18 (2022)	2.500.000	0	2.500.000	101,2720	2.531.800,00	0,68
DE000A2DADR6	1,125 % SIXT SE v.17 (2021)	0	0	1.000.000	100,7970	1.007.970,00	0,27
XS0222524372	2,771 % Südzucker International Finance BV FRN Perp.	2.900.000	0	4.400.000	95,8750	4.218.500,00	1,13
XS1050454682	1,875 % Syngenta Finance NV EMTN v.14 (2021)	0	0	1.500.000	102,7460	1.541.190,00	0,41
XS1571293171	0,875 % Telefonaktiebolaget LM Ericsson EMTN Reg.S. v.17 (2021)	0	0	1.500.000	100,0830	1.501.245,00	0,40
XS1574681620	0,375 % Vodafone Group Plc. Reg.S. EMTN v.17 (2021)	0	0	2.500.000	100,2548	2.506.370,00	0,67
AT0000A0ZHF1	6,000 % Voestalpine AG EMTN FRN Perp.	1.800.000	0	1.800.000	104,6640	1.883.952,00	0,51
XS0968913268	3,875 % Volkswagen International Finance NV FRN Perp.	0	0	3.050.000	100,4160	3.062.688,00	0,82
XS1117300837	4,000 % Vonovia Finance BV Fix-to-Float Reg.S. Perp.	0	0	1.200.000	105,9690	1.271.628,00	0,34
XS1064049767	5,250 % Wuerttembergische Lebens- versicherung AG FRN v.14 (2044)	0	0	1.600.000	112,7500	1.804.000,00	0,49
DE000A14J7F8	2,250 % ZF North America Capital Inc. Reg.S. v.15 (2019)	0	0	4.100.000	101,7760	4.172.816,00	1,12
						158.437.303,44	42,57
NOK							
NO0010572878	3,750 % Norwegen v.10 (2021)	20.000.000	0	146.000.000	107,4000	16.564.619,38	4,45
						16.564.619,38	4,45
USD							
XS1382378690	3,161 % BP Capital Markets Plc. Reg.S. v.16 (2021)	0	0	1.740.000	100,0120	1.498.113,64	0,40
XS0547082973	4,875 % Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd. Reg.S. v.10 (2020)	0	0	4.500.000	99,9640	3.872.572,31	1,04
XS0889401054	5,200 % VEON HOLDINGS B.V. v.13 (2019)	0	0	1.200.000	100,1700	1.034.814,05	0,28
US912828NT32	2,625 % Vereinigte Staaten von Amerika v.10 (2020)	8.500.000	0	8.500.000	100,1094	7.325.496,63	1,97
US912828T834	0,750 % Vereinigte Staaten von Amerika v.16 (2018)	2.000.000	0	12.000.000	99,5859	10.287.803,51	2,77
US9128283W81	2,750 % Vereinigte Staaten von Amerika v.18 (2028)	13.000.000	0	13.000.000	99,0781	11.088.289,34	2,98
US92978AAA07	5,570 % Wachovia Capital Trust FRN Perp.	0	0	1.000.000	98,9120	851.515,15	0,23
						35.958.604,63	9,67
Börsengehandelte Wertpapiere						232.009.832,46	62,35

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

DJE – INTERCASH

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% - Anteil vom NTFV ¹⁾
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
XS1211417362	4,750 % ADLER Real Estate AG EMTN v.15 (2020)	0	0	1.100.000	102,8850	1.131.735,00	0,30
XS1731858392	1,500 % ADLER Real Estate AG v.17 (2021)	1.300.000	0	1.300.000	100,0100	1.300.130,00	0,35
XS1599275630	0,342 % Bank of China Ltd. [Luxembourg Branch] EMTN Reg.S. FRN v.17 (2020)	0	0	2.300.000	100,4210	2.309.683,00	0,62
XS0997979249	4,000 % Bharti Airtel International Reg.S. v.13 (2018)	0	0	1.900.000	101,5570	1.929.583,00	0,52
XS1647100848	6,500 % CMA CGM S.A. Reg.S. v.17 (2022)	1.750.000	0	1.750.000	93,5000	1.636.250,00	0,44
XS1647824173	2,875 % DEMIRE Deutsche Mittelstand Real Estate AG Reg.S. v.17 (2022)	1.000.000	0	1.000.000	101,0710	1.010.710,00	0,27
DE000A1TNJ22	5,750 % DIC Asset AG v.13 (2018)	0	0	1.530.000	100,0000	1.530.000,00	0,41
DE000A12T648	4,625 % DIC Asset AG v.14 (2019)	0	0	2.700.000	103,9500	2.806.650,00	0,75
DE000DB7XJC7	0,329 % Dte. Bank AG EMTN FRN v.14 (2021)	0	0	1.600.000	96,8400	1.549.440,00	0,42
XS1699848914	2,500 % Dufry One BV Reg.S. v.17 (2024)	3.300.000	0	3.300.000	99,2500	3.275.250,00	0,88
XS0783933350	5,875 % EP Energy AS v.12 (2019)	0	0	3.900.000	107,3350	4.186.065,00	1,13
XS1555576641	6,750 % Hapag-Lloyd AG Reg.S. v.17 (2022)	3.700.000	0	5.950.000	101,0000	6.009.500,00	1,62
DE000A14J7A9	8,000 % Heidelberger Druckmaschinen AG Reg.S. v.15 (2022)	0	0	2.500.000	103,5100	2.587.750,00	0,70
XS1490152565	2,750 % IHO Verwaltungs GmbH Reg.S. v.16 (2021)	0	0	950.000	101,0000	959.500,00	0,26
XS1490153886	3,250 % IHO Verwaltungs GmbH Reg.S. v.16 (2023)	0	0	2.480.000	101,3200	2.512.736,00	0,68
XS1692396069	0,750 % Santander Consumer Bank AG EMTN v.17 (2022)	1.600.000	0	1.600.000	100,0429	1.600.686,40	0,43
XS1212469966	2,500 % Schaeffler Finance B.V. Reg.S. v.15 (2020)	0	0	1.300.000	100,7400	1.309.620,00	0,35
XS1172297696	5,000 % VTG Finance S.A. Fix-to-float Perp.	1.000.000	0	5.400.000	104,1300	5.623.020,00	1,51
						43.268.308,40	11,64
USD							
USU37818AS70	3,000 % Glencore Funding LLC Reg.S. v.17 (2022)	500.000	0	500.000	95,7700	412.233,13	0,11
US40428HPJ58	2,625 % HSBC Usa Inc. v.13 (2018)	0	0	1.000.000	99,7730	858.927,34	0,23
USN77608AJ19	4,750 % Schaeffler Finance B.V. Reg.S. v.15 (2023)	0	0	1.000.000	99,6250	857.653,24	0,23
US87264AAJ43	6,500 % T-Mobile USA Inc. v.13 (2024)	4.400.000	0	4.400.000	104,2104	3.947.363,64	1,06
						6.076.177,35	1,63
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						49.344.485,75	13,27

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

DJE – INTERCASH

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% - Anteil vom NTFV ¹⁾
Nicht notierte Wertpapiere							
EUR							
DE000A2E4MV1	0,000% DAH Energie v.12 (2018)	631.000	0	631.000	0,0100	63,10	0,00
						63,10	0,00
Nicht notierte Wertpapiere						63,10	0,00
Anleihen						281.354.381,31	75,62
Wandelanleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
GBP							
XS1061206337	5,750% TSB Banking Group Plc. EMTN Fix-to-Float v.14 (2026)	0	0	900.000	105,5650	1.072.451,74	0,29
						1.072.451,74	0,29
Börsengehandelte Wertpapiere						1.072.451,74	0,29
Wandelanleihen						1.072.451,74	0,29
Credit Linked Notes							
USD							
XS0864383723	4,422% Novatek Finance DAC/Novatek OAO LPN v.12 (2022)	0	0	1.400.000	98,3750	1.185.649,10	0,32
						1.185.649,10	0,32
Credit Linked Notes						1.185.649,10	0,32
Sonstige verbrieftete Rechte							
Börsengehandelte Wertpapiere							
EUR							
DE0005229942	Bertelsmann SE & Co. KGaA Genussscheine Perp.	0	0	431.080	335,5000	1.446.273,40	0,39
						1.446.273,40	0,39
Börsengehandelte Wertpapiere						1.446.273,40	0,39
Sonstige verbrieftete Rechte						1.446.273,40	0,39
Wertpapiervermögen						285.058.755,55	76,62
Terminkontrakte							
Long-Positionen							
NOK							
EUR/NOK Currency Future September 2018		110	0	110		39.218,48	0,01
						39.218,48	0,01
Long-Positionen						39.218,48	0,01

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

DJE – INTERCASH

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% - Anteil vom NTFV ¹⁾
Short-Positionen							
EUR							
	10YR Euro-BTP 6% Future September 2018	45	358	-313		162.899,47	0,04
						162.899,47	0,04
Short-Positionen						162.899,47	0,04
Terminkontrakte						202.117,95	0,05
Bankguthaben – Kontokorrent ²⁾						86.371.304,24	23,23
Bankverbindlichkeiten						-959.168,05	-0,26
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten						1.186.392,99	0,36
Netto-Teilfondsvermögen in EUR						371.859.402,68	100,00

Devisentermingeschäfte

Zum 30. Juni 2018 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Kontrahent	Währungsbetrag	Kurswert in EUR	% - Anteil vom NTFV ¹⁾
NOK/EUR	Währungskäufe	DZ PRIVATBANK S.A.	37.000.000,00	3.902.256,28	1,05
NOK/EUR	Währungskäufe	J.P. Morgan Securities PLC, London	125.000.000,00	13.183.298,26	3,55
USD/EUR	Währungskäufe	DZ PRIVATBANK S.A.	21.000.000,00	18.060.057,44	4,86
USD/EUR	Währungskäufe	J.P. Morgan Securities PLC, London	19.000.000,00	16.340.051,96	4,39
EUR/NOK	Währungsverkäufe	J.P. Morgan Securities PLC, London	162.000.000,00	17.085.554,54	4,59
EUR/USD	Währungsverkäufe	J.P. Morgan Securities PLC, London	40.000.000,00	34.400.109,39	9,25

Terminkontrakte

	Bestand	Verpflichtungen EUR	% - Anteil vom NTFV ¹⁾
Long-Positionen			
NOK			
EUR/NOK Currency Future September 2018	110	13.794.738,12	3,71
		13.794.738,12	3,71
Long-Positionen		13.794.738,12	3,71
Short-Positionen			
EUR			
10YR Euro-BTP 6% Future September 2018	-313	-39.735.350,00	-10,69
		-39.735.350,00	-10,69
Short-Positionen		-39.735.350,00	-10,69
Terminkontrakte		-25.940.611,88	-6,98

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

²⁾ Der Teilfonds DJE – InterCash hat zum Stichtag 30. Juni 2018 Barsicherheiten an den nachfolgenden Kontrahenten in folgender Höhe gestellt:
J.P. Morgan Securities PLC, London EUR 1.930.000,00

DJE – INTERCASH

Zu- und Abgänge vom 1. Juli 2017 bis 30. Juni 2018 (ungeprüft)

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Anleihen			
Börsengehandelte Wertpapiere			
EUR			
FR0011965177	3,875 % Air France-KLM Reg.S. v.14 (2021)	0	800.000
FR0011374099	6,250 % Air France-KLM S.A. v.12 (2018)	0	600.000
XS1052677207	1,750 % Anglo American Capital Plc. EMTN Reg.S. v.14 (2018)	0	500.000
XS0542428833	4,000 % Asklepios Kliniken GmbH v.10 (2017)	0	3.000.000
XS1401125346	2,125 % BUZZI UNICEM S.p.A. v.16 (2023)	0	1.100.000
XS1525358054	1,871 % CNRC Capital Ltd. Reg.S. v.16 (2021)	0	1.600.000
DE000CB83GA2	2,672 % Commerzbank AG LT2 Nachr.Fix-Float.Anl.11 (18)	3.000.000	3.000.000
FR0013292828	0,000 % Danone S.A. EMTN Reg.S. FRN Perp.	500.000	500.000
XS0250895538	5,100 % Dexia Crédit Local S.A. v.06 (2018)	0	1.250.000
XS1044811591	3,625 % EnBW Energie Baden-Württemberg AG Reg.S. v.14 (2076)	0	4.000.000
PTGGDAOE0001	1,375 % Galp Gas Natural Distribuicao S.A. EMTN v.16 (2023)	0	2.300.000
XS1056927061	1,625 % Grenke Finance Plc. EMTN v.14 (2017)	0	2.130.000
GR0114029540	4,375 % Griechenland v.17 (2022)	2.000.000	2.000.000
XS0930010524	0,000 % Hutchison Whampoa Europe Finance Ltd. Fix-to-Float Perp.	0	2.600.000
XS1591416679	2,625 % K+S AG Reg.S. v.17 (2023)	0	2.000.000
FR0011348531	4,125 % Lagardère S.C.A. v.12 (2017)	0	1.500.000
FR0012161362	2,000 % Lagardère S.C.A. v.14 (2019)	0	1.800.000
XS0942100388	3,875 % Nasdaq Inc. v.13 (2021)	0	1.210.000
PTOTEQOE0015	5,650 % Portugal v.13 (2024)	3.500.000	3.500.000
ES0000012801	0,400 % Spanien v.17 (2022)	0	9.000.000
XS0877720986	5,625 % Telekom Austria Perp.	0	2.370.000
DE000A2AAPF1	2,750 % thyssenkrupp AG Reg.S. v.16 (2021)	0	3.300.000
XS0838764685	4,000 % Voestalpine AG EMTN v.12 (2018)	0	1.150.000
XS1273542867	0,000 % Volkswagen Financial Services AG Reg.S. FRN v.15 (2017)	0	2.500.000
USD			
XS0896113007	7,000 % Aberdeen Asset Management Plc. Perp.	0	6.500.000
XS0880289292	4,625 % General Electric Co. EMTN v.13 (2043)	6.400.000	6.400.000
DE000A1R0733	1,500 % Linde AG EMTN v.13 (2018)	0	1.600.000
XS0919502434	3,416 % Lukoil International Finance BV v.13 (2018)	0	3.100.000
ZAR			
ZAG000024738	7,250 % Südafrika S.207 v.05 (2020)	110.000.000	110.000.000

DJE – INTERCASH

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. Juli 2017 bis 30. Juni 2018 (ungeprüft)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
BRL			
US105756BL31	12,500 % Brasilien v.06 (2022)	0	8.740.000
EUR			
XS1028956222	5,375 % Altice France S.A. Reg.S. v.14 (2022)	0	3.000.000
XS1405781425	1,500 % American International Group Inc. v.16 (2023)	0	700.000
XS1715303340	3,375 % Argentinien v.17 (2023)	2.000.000	2.000.000
XS0808636244	4,375 % EP Energy AS v.13 (2018)	0	470.000
XS1645113322	5,125 % Hapag-Lloyd AG Reg.S. v.17 (2024)	1.780.000	1.780.000
DE000A181034	1,750 % JAB Holdings BV Reg.S. v.16 (2023)	0	1.500.000
XS0877974062	5,125 % Unitymedia Hessen GmbH & Co.KG v.13 (2023)	0	364.500
XS1055940206	7,000 % Wind Acquisition Finance S.A. Reg.S. v.14 (2021)	0	2.660.000
XS1708450561	3,125 % Wind Tre S.p.A. Reg.S. v.17 (2025)	3.500.000	3.500.000
XS1493836461	4,250 % Ziggo Secured Finance BV Reg.S. v.16 (2027)	0	540.000
USD			
US040114HB90	6,250 % Argentinien v.16 (2019)	0	9.500.000
Nicht notierte Wertpapiere			
EUR			
DE000A1ML257	0,000 % KTG Energie GmbH v.12 (2018)	0	631.000
Terminkontrakte			
EUR			
EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2017		164	164
EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2018		214	214
EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2018		193	193
EUX 10YR Euro-Bund Future März 2018		621	621
EUX 10YR Euro-Bund Future September 2017		213	61
EUX 10YR Euro-Bund Future September 2018		70	70
10YR Euro-BTP 6% Future Dezember 2017		235	235
10YR Euro-BTP 6% Future Juni 2018		363	363
10YR Euro-BTP 6% Future März 2018		110	110
10YR Euro-BTP 6% Future September 2017		282	97
USD			
CBT 10YR US T-Bond Note Future März 2018		165	165
CBT 10YR US T-Bond Note Future März 2018		104	104
US Dollar Currency Future Juni 2018		395	395
US Dollar Currency Future September 2018		574	574

DJE – INTERCASH

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 29. Juni 2018 in Euro umgerechnet.

	Währung		
Australischer Dollar	AUD	1	1,5721
Britisches Pfund	GBP	1	0,8859
Chinesischer Renminbi Offshore	CNH	1	7,7005
Norwegische Krone	NOK	1	9,4662
Schwedische Krone	SEK	1	10,4059
Schweizer Franken	CHF	1	1,1560
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	15,9640
US-Dollar	USD	1	1,1616



DJE – GOLD & RESSOURCEN

Die Strategie

Der Investitionsschwerpunkt des Teilfonds liegt auf Aktien von Unternehmen, die in der Gewinnung, Verarbeitung und Vermarktung von primären Ressourcen tätig sind. Die Aktienquote wird aktiv gesteuert. Der Anteil reiner Goldminenaktien muss mindestens 30% der Aktienanlage betragen. Daneben sind Gesellschaften, die im Bereich anderer primärer Ressourcen tätig sind, zum Beispiel Basismetall-, Öl- und Gas- sowie Agrarrohstoffproduzenten, ein wichtiger Bestandteil des Teilfonds. Somit ermöglicht der Teilfonds Anlegern die Chance, am langfristigen Aufwärtstrend sowohl des Goldpreises als auch des breiten Rohstoffmarkts teilzuhaben. Die Kombination von Titeln aus dem Gold-, Basismetall-, Energie- und Agrarsektor schafft einen Diversifikationseffekt und reduziert für den Anleger das Risiko gegenüber einer Direktanlage.

DJE – GOLD & RESSOURCEN

1. Strategie

Der Investitionsschwerpunkt des Teilfonds liegt auf Aktien von Unternehmen, die in der Gewinnung, Verarbeitung und Vermarktung von primären Ressourcen tätig sind. Die Aktienquote wird aktiv gesteuert. Der Anteil reiner Goldminenaktien muss mindestens 30 % der Aktienanlage betragen. Daneben sind Gesellschaften, die im Bereich anderer primärer Ressourcen tätig sind, zum Beispiel Basismetall-, Öl- und Gas- sowie Agrarrohstoffproduzenten, ein wichtiger Bestandteil des Teilfonds. Somit ermöglicht der Teilfonds Anlegern die Chance, am langfristigen Aufwärtstrend sowohl des Goldpreises als auch des breiten Rohstoffmarkts teilzuhaben. Die Kombination von Titeln aus dem Gold-, Basismetall-, Energie- und Agrarsektor schafft einen Diversifikationseffekt und reduziert für den Anleger das Risiko gegenüber einer Direktanlage.

2. Entwicklung

Die Wertentwicklung des DJE – Gold & Ressourcen lag im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2017 bis 30. Juni 2018 bei 3,47 % (PA-(EUR)-Tranche), 3,40 % (I-(EUR)-Tranche) und –1,05 % (XP-(EUR)-Tranche) (Start 1. Dezember 2017).

Aktien aus dem Gold- bzw. Edelmetallsektor entwickelten sich im relevanten Betrachtungszeitraum deutlich schwächer als Titel von breiter aufgestellten Metallproduzenten oder Aktien aus der Öl- bzw. chemischen Industrie. Der XAU-Goldminenindex (Benchmarkgewichtung 60 %) gewann in seiner Basiswährung US-Dollar inklusive eingerechneter Dividenden in der relevanten Betrachtungsperiode nur moderate 1,68 % hinzu. Aufgrund des im Berichtszeitraum gegenüber dem US-Dollar aufwertenden Euro lag der Goldminenindex in Euro gerechnet mit –0,62 % sogar im Minus. Ursächlich für diese weitgehende Seitwärtsentwicklung war vor allem die praktisch ebenfalls seitwärts verlaufende Goldpreisentwicklung. Der Feinunzen-Preis gewann in US-Dollar gerechnet 1,04 % hinzu auf 1.255,4 US-Dollar/Unze. Auf Euro-Basis stand dagegen ein Verlust in Höhe von 1,24 % aufgrund des gegenüber dem US-Dollar aufwertenden Euro. Während die Euro-Aufwertung tendenziell positiv für die Goldpreisentwicklung in US-Dollar war, belasteten vor allem die steigenden US-Anleiherenditen und eine unerwartet schwache Goldnachfrage aus China

und Indien im 1. Halbjahr 2018. Aktien aus dem Goldminensektor erfuhren demzufolge auch kaum kurssteigernde positive Gewinnrevisionen. Nicht nachvollziehbar war, warum Gold im eskalierenden Handelsstreit USA vs. China stärker unter Druck kam, denn eigentlich hätte Gold als sicherer Hafen und Krisenwährung glänzen müssen. Stattdessen gab es Mitte Juni 2018 einen Abverkauf, und der Goldpreis in US-Dollar fiel auf den tiefsten Stand seit sechs Monaten. Breiter aufgestellte Rohstoffaktien und Unternehmen der chemischen Industrie entwickelten sich in der Betrachtungsperiode deutlich besser als reine Gold- oder Edelmetallproduzenten. Der MSCI World Materials Index gewann inklusive eingerechneter Dividenden in Euro rund 11,8 % hinzu. Die Performance des ebenfalls breiter aufgestellten CRB-Rohstoffindex lag mit 12,06 % (in Euro) ebenfalls klar im positiven Bereich. Der DJE – Gold & Ressourcen konnte die schwächere Performance des Goldminensegments durch positive Entwicklungen bei breiter aufgestellten Metallproduzenten sowie durch ausgewählte Positionen im Öl- und Chemiesektor teilweise kompensieren. Die höchsten Performancebeiträge kamen in der Betrachtungsperiode aus den hoch gewichteten Positionen bei den australischen Goldproduzenten Northern Star Resources und Evolution Mining. Bei den breiter aufgestellten Minenkonzernen kamen die größten Wertbeiträge aus den Engagements bei Rio Tinto und Teck Resources. Positive Performancebeiträge kamen darüber hinaus auch aus den Positionen beim deutschen Spezialchemiewert Wacker Chemie und beim britisch-niederländischen Ölmulti Royal Dutch Shell. Negativ auf die Teilfondperformance wirkten sich dagegen vor allem die Aktien der Goldproduzenten Randgold, Detour Gold und Anglogold Ashanti aus. Die Gewichtung im Bereich der Goldminenaktien variierte im Betrachtungszeitraum zwischen 50 % und 60 %. Gemessen an der eigenen Historie sowie relativ zum Goldpreis sind Goldaktien aktuell nicht zu hoch bewertet. Bei Goldpreisen um 1.200 US-Dollar/Unze generieren die meisten Produzenten solide freie Cashflows. Die Gewichtung von breiter aufgestellten Metallproduzenten und Aktien der chemischen Industrie wurde in der Betrachtungsperiode erhöht und lag per Ende Juni bei über 30 %. In beiden Sektoren liegt der Fokus auf Unternehmen, die in den kommenden Jahren verstärkt vom Wachstum der Elektromobilität profitieren sollten. Die Untergewichtung im Öl- und Gas-Sektor wurde vor allem im Laufe des 1. Halbjahres 2018 reduziert.

DJE – GOLD & RESSOURCEN

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

Anteilklasse PA (EUR)	
WP-Kenn-Nr.:	164323
ISIN-Code:	LU0159550077
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	1,32 % p. a. zzgl. 500 Euro p. M. Fixum für den Teilfonds
Mindestfolgeanlage:	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend
Währung:	EUR

Anteilklasse XP (EUR)	
WP-Kenn-Nr.:	A0Q8D1
ISIN-Code:	LU0383654950
Ausgabeaufschlag:	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,30 % p. a. zzgl. 500 Euro p. M. Fixum für den Teilfonds
Mindestfolgeanlage:	3.000.000,00 EUR
Ertragsverwendung:	ausschüttend
Währung:	EUR

Anteilklasse I (EUR)	
WP-Kenn-Nr.:	164324
ISIN-Code:	LU0159550820
Ausgabeaufschlag:	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	1,07 % p. a. zzgl. 500 Euro p. M. Fixum für den Teilfonds
Mindestfolgeanlage:	75.000,00 EUR
Ertragsverwendung:	thesaurierend
Währung:	EUR

DJE – GOLD & RESSOURCEN

Geografische und wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Geografische Länderaufteilung	
Kanada	25,62 %
Australien	15,15 %
Vereinigte Staaten von Amerika	12,82 %
Deutschland	8,27 %
Jersey	5,29 %
Vereinigtes Königreich	3,41 %
Frankreich	3,25 %
Schweiz	2,76 %
Japan	2,23 %
Russland	2,01 %
Peru	1,94 %
Niederlande	1,77 %
Schweden	1,75 %
Brasilien	1,46 %
Finnland	1,02 %
Norwegen	0,99 %
Österreich	0,68 %
Südafrika	0,43 %
Wertpapiervermögen	90,85 %
Bankguthaben	7,96 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	1,19 %
	100,00 %

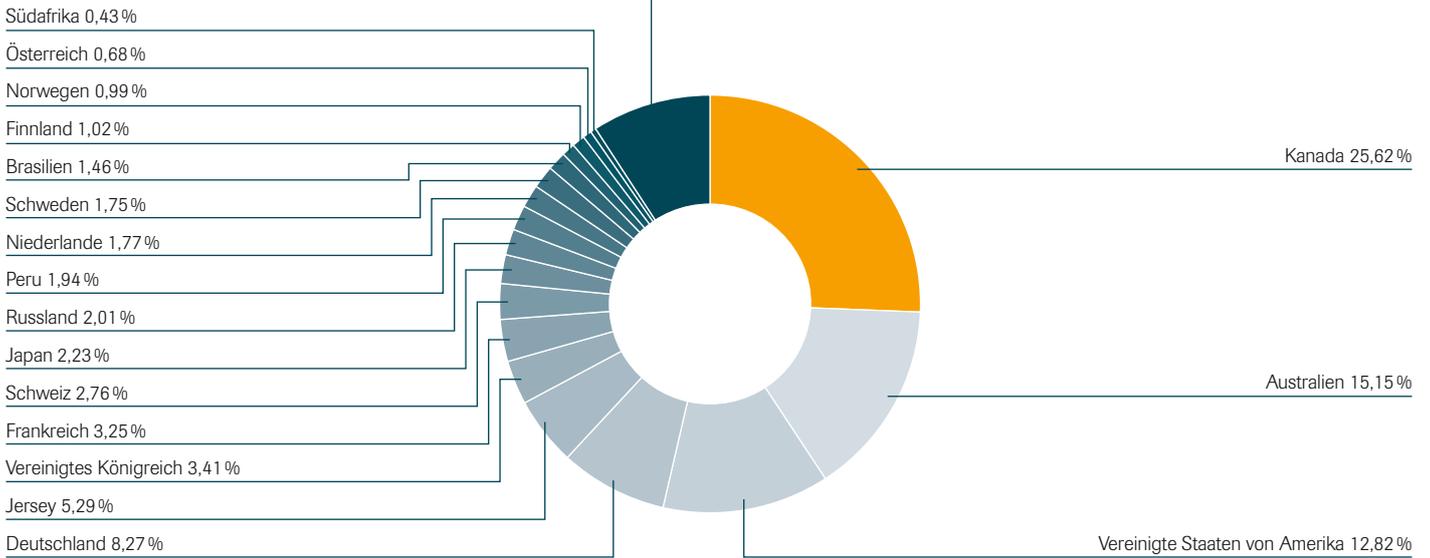
Wirtschaftliche Aufteilung	
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	83,53 %
Energie	5,88 %
Investitionsgüter	0,74 %
Banken	0,70 %
Wertpapiervermögen	90,85 %
Bankguthaben	7,96 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	1,19 %
	100,00 %

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

DJE – GOLD & RESSOURCEN

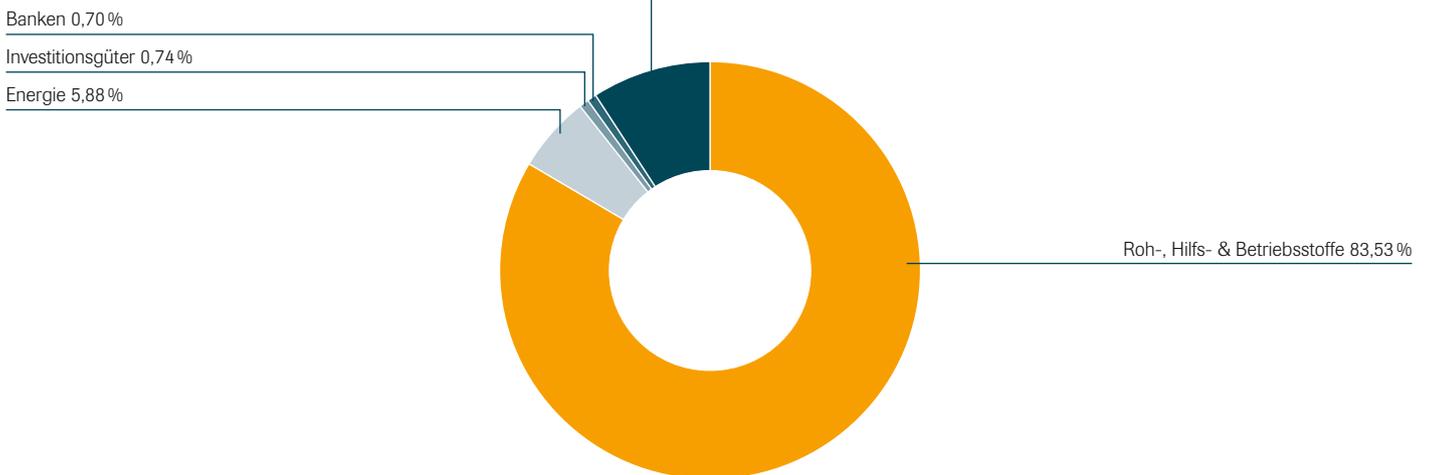
Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten
(inkl. Bankguthaben) 9,15 %



Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten
(inkl. Bankguthaben) 9,15 %

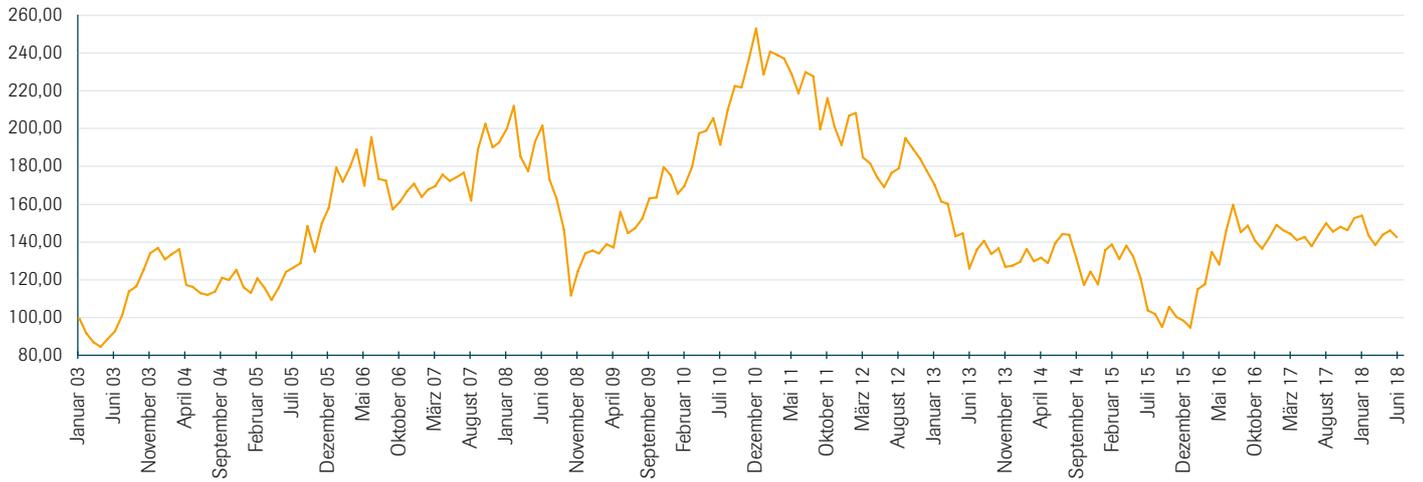


¹⁾ Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

DJE – GOLD & RESSOURCEN

Die Wertentwicklung in Euro seit Auflegung am 27. Januar 2003 (Anteilklasse I)



Monatsenddaten, Quelle: DJE Investment S.A.

DJE – GOLD & RESSOURCEN

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
Anteilklasse PA (EUR)				
30.06.2016	53,27	384.412	3.352,37	138,58
30.06.2017	60,09	459.923	10.491,42	130,66
30.06.2018	66,89	494.747	4.788,22	135,20

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
Anteilklasse I (EUR)				
30.06.2016	14,19	97.178	245,71	145,98
30.06.2017	18,55	134.660	5.261,48	137,77
30.06.2018	6,71	47.089	-12.632,41	142,45

Entwicklung seit Auflegung

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
Anteilklasse XP (EUR)				
01.12.17	Auflegung	-	-	100,00
30.06.2018	26,85	271.355	27.697,35	98,95

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2018

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 84.492.853,63)	91.250.683,99
Bankguthaben	7.991.281,10
Dividendenforderungen	31.705,29
Forderungen aus Absatz von Anteilen	96.700,42
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	1.367.433,24
	100.737.804,04
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-62.184,87
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-77.369,87
Zinsverbindlichkeiten	-513,53
Sonstige Passiva ¹⁾	-151.745,37
	-291.813,64
Netto-Teilfondsvermögen	100.445.990,40

¹⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus der Verwaltungs- und Fondsmanagementvergütung.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

DJE – GOLD & RESSOURCEN

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse PA (EUR)	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	66.887.505,33 EUR
Umlaufende Anteile	494.747,482
Anteilwert	135,20 EUR
Anteilklasse I (EUR)	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	6.707.674,00 EUR
Umlaufende Anteile	47.088,808
Anteilwert	142,45 EUR
Anteilklasse XP (EUR)	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	26.850.811,07 EUR
Umlaufende Anteile	271.355,000
Anteilwert	98,95 EUR

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2017 bis zum 30. Juni 2018

	Total EUR	Anteilklasse PA (EUR) EUR	Anteilklasse I (EUR) EUR	Anteilklasse XP (EUR) EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	78.646.197,78	60.094.114,46	18.552.083,32	0,00
Ordentlicher Nettoaufwand	-74.599,80	-221.243,19	-25.972,22	172.615,61
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-33.266,06	23.625,85	-50.461,07	-6.430,84
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	52.672.985,39	14.576.483,19	6.850.811,79	31.245.690,41
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-32.819.822,58	-9.788.259,26	-19.483.218,12	-3.548.345,20
Realisierte Gewinne	8.401.992,40	5.811.699,99	1.332.044,28	1.258.248,13
Realisierte Verluste	-10.137.761,72	-7.034.692,73	-1.312.912,10	-1.790.156,89
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne und Verluste	3.790.264,99	3.425.777,02	845.298,12	-480.810,15
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	100.445.990,40	66.887.505,33	6.707.674,00	26.850.811,07

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse PA (EUR)	Anteilklasse I (EUR)	Anteilklasse XP (EUR)
	Stück	Stück	Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	459.922,721	134.660,174	0,000
Ausgegebene Anteile	105.101,210	47.092,576	307.312,000
Zurückgenommene Anteile	-70.276,449	-134.663,942	-35.957,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	494.747,482	47.088,808	271.355,000

DJE – GOLD & RESSOURCEN

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2017 bis zum 30. Juni 2018

	Total EUR	Anteilklasse PA (EUR) EUR	Anteilklasse I (EUR) EUR	Anteilklasse XP (EUR) EUR
Erträge				
Dividenden	1.530.123,55	1.048.890,23	183.336,72	297.896,60
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	6.123,00	4.058,58	416,82	1.647,60
Bankzinsen	-1.699,01	-1.303,48	-403,17	7,64
Sonstige Erträge	31.954,89	23.652,93	8.280,03	21,93
Ertragsausgleich	-15.884,11	39.670,22	-79.771,94	24.217,61
Erträge insgesamt	1.550.618,32	1.114.968,48	111.858,46	323.791,38
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-1.916,01	-1.215,47	-140,60	-559,94
Verwaltungsvergütung/Fondsmanagementvergütung	-1.367.865,34	-1.076.354,61	-201.459,17	-90.051,56
Verwahrstellenvergütung	-71.848,58	-50.087,31	-11.178,59	-10.582,68
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-43.712,07	-30.503,53	-6.887,98	-6.320,56
Taxe d'abonnement	-46.944,90	-32.755,58	-7.314,96	-6.874,36
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-60.392,74	-34.642,85	-18.304,01	-7.445,88
Werbeausgaben	-12.088,62	-9.033,91	-1.686,06	-1.368,65
Register- und Transferstellenvergütung	-7.397,66	-5.120,96	-1.000,29	-1.276,41
Staatliche Gebühren	-2.400,19	-966,52	-966,53	-467,14
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-59.802,18	-32.234,86	-19.125,50	-8.441,82
Aufwandsausgleich	49.150,17	-63.296,07	130.233,01	-17.786,77
Aufwendungen insgesamt	-1.625.218,12	-1.336.211,67	-137.830,68	-151.175,77
Ordentlicher Nettoaufwand	-74.599,80	-221.243,19	-25.972,22	172.615,61
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt²⁾	141.286,71			
Total Expense Ratio in Prozent²⁾		1,95	1,82	0,55³⁾

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

³⁾ Für den Zeitraum vom 1. Dezember 2017 bis zum 30. Juni 2018.

DJE – GOLD & RESSOURCEN

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% - Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Australien								
JE00B5TT1872	Centamin Plc. ²⁾	GBP	408.000	142.000	266.000	1,1910	357.609,21	0,36
AU000000EVN4	Evolution Mining Ltd.	AUD	524.000	364.000	1.680.000	3,5100	3.750.906,43	3,73
AU000000MIN4	Mineral Resources Ltd.	AUD	122.000	57.500	64.500	16,0100	656.857,07	0,65
AU000000NCM7	Newcrest Mining Ltd.	AUD	75.375	69.100	158.275	21,8000	2.194.768,14	2,19
AU000000NST8	Northern Star Resources Ltd.	AUD	327.000	75.000	900.000	7,2600	4.156.224,16	4,14
CA6752221037	OceanaGold Corporation ³⁾	CAD	578.000	555.000	590.000	3,6800	1.413.909,87	1,41
AU000000ORE0	Orocobre Ltd.	AUD	357.000	167.000	190.000	5,1700	624.833,03	0,62
AU000000RRL8	Regis Resources Ltd.	AUD	325.000	0	325.000	5,1200	1.058.456,84	1,05
AU000000S320	South32 Ltd.	GBP	440.000	0	440.000	2,0260	1.006.253,53	1,00
							15.219.818,28	15,15
Brasilien								
US91912E1055	Vale S.A. ADR	USD	133.600	0	133.600	12,7800	1.469.876,03	1,46
							1.469.876,03	1,46
Deutschland								
DE0006766504	Aurubis AG	EUR	14.200	25.700	23.500	65,8000	1.546.300,00	1,54
DE000A1DAHH0	Brenntag AG	EUR	3.700	8.200	15.500	47,8500	741.675,00	0,74
DE000EVNK013	Evonik Industries AG	EUR	82.200	16.200	66.000	29,4700	1.945.020,00	1,94
DE000KSAG888	K+S AG	EUR	100.500	135.700	48.000	21,1800	1.016.640,00	1,01
DE000A2E4L75	Linde AG – Zum Umtausch eingereichte Aktien –	EUR	12.000	6.200	5.800	203,4000	1.179.720,00	1,17
DE000WCH8881	Wacker Chemie AG	EUR	8.900	6.900	17.000	110,4500	1.877.650,00	1,87
							8.307.005,00	8,27
Finnland								
FI0009005961	Stora Enso Oyj	EUR	44.700	83.700	61.000	16,8350	1.026.935,00	1,02
							1.026.935,00	1,02
Frankreich								
FR0000120859	Imerys S.A.	EUR	0	2.400	25.000	69,9000	1.747.500,00	1,74
FR0000120271	Total S.A.	EUR	4.924	4.387	28.924	52,6000	1.521.402,40	1,51
							3.268.902,40	3,25
Japan								
JP3402600005	Sumitomo Metal Mining Co. Ltd.	JPY	41.300	53.500	67.800	4.238,0000	2.235.559,01	2,23
							2.235.559,01	2,23
Jersey								
US7523443098	Randgold Resources Ltd. ADR	USD	42.200	13.200	82.000	75,2100	5.309.245,87	5,29
							5.309.245,87	5,29

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

²⁾ Hauptverwaltung in Australien, registriert auf Jersey.

³⁾ Hauptverwaltung in Australien, registriert in Kanada.

DJE – GOLD & RESSOURCEN

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% - Anteil vom NTFV ¹⁾
Kanada								
CA0084741085	Agnico-Eagle Mines Ltd.	USD	22.500	0	82.500	44,5700	3.165.482,95	3,15
CA0115321089	Alamos Gold Inc.	USD	318.100	0	457.000	5,5800	2.195.299,59	2,19
CA11777Q2099	B2Gold Corporation	CAD	696.800	0	696.800	3,4300	1.556.410,52	1,55
CA2506691088	Detour Gold Corporation	CAD	98.000	140.900	90.100	11,9400	700.569,16	0,70
CA3809564097	Goldcorp Inc.	USD	193.000	100.000	283.000	13,2900	3.237.835,74	3,22
CA4509131088	Iamgold Corporation	USD	160.000	0	615.000	5,7000	3.017.820,25	3,00
CA4969024047	Kinross Gold Corporation	USD	452.300	160.000	742.300	3,6700	2.345.248,79	2,33
CA6979001089	Pan American Silver Corporation	USD	106.000	0	106.000	17,5600	1.602.410,47	1,60
CA8738681037	Tahoe Resources Inc.	USD	314.000	0	314.000	4,8600	1.313.739,67	1,31
CA8787422044	Teck Resources Ltd.	USD	71.200	81.300	43.900	24,6600	931.967,98	0,93
CA9628791027	Wheaton Precious Metals Corporation	USD	39.600	0	124.400	21,6600	2.319.648,76	2,31
CA98462Y1007	Yamana Gold Inc.	USD	815.000	0	1.350.000	2,8800	3.347.107,44	3,33
							25.733.541,32	25,62
Niederlande								
GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell Plc. -A- ²⁾	EUR	10.500	8.500	59.000	30,0600	1.773.540,00	1,77
							1.773.540,00	1,77
Norwegen								
NO0005052605	Norsk Hydro ASA	NOK	130.000	157.000	190.000	49,3400	990.323,47	0,99
							990.323,47	0,99
Österreich								
AT0000743059	OMV AG	EUR	14.000	0	14.000	48,9300	685.020,00	0,68
							685.020,00	0,68
Peru								
US2044481040	Companhia de Minas Buenaventura S.A. ADR	USD	77.200	73.000	77.200	13,6300	905.850,55	0,90
GB00B1FW5029	Hochschild Mining Plc. ³⁾	GBP	401.000	255.000	484.000	1,9105	1.043.776,95	1,04
							1.949.627,50	1,94
Russland								
US55315J1025	PJSC MMC Norilsk Nickel ADR	USD	100.900	0	132.000	17,7550	2.017.613,64	2,01
							2.017.613,64	2,01
Schweden								
SE0011088665	Boliden AB	SEK	66.500	28.500	38.000	290,7000	1.061.570,84	1,06
SE0000825820	Lundin Petroleum AB	SEK	0	16.000	25.000	289,2000	694.798,14	0,69
							1.756.368,98	1,75
Schweiz								
JE00B4T3BW64	Glencore Plc. ⁴⁾	GBP	392.000	0	672.000	3,6515	2.769.847,61	2,76
							2.769.847,61	2,76

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

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

³⁾ Hauptverwaltung in Peru, registriert im Vereinigten Königreich.

⁴⁾ Hauptverwaltung in der Schweiz, registriert auf Jersey.

DJE – GOLD & RESSOURCEN

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% - Anteil vom NTFV ¹⁾
Südafrika								
US38059T1060	Gold Fields Ltd. ADR	USD	446.900	572.900	142.000	3,5300	431.525,48	0,43
							431.525,48	0,43
Vereinigte Staaten von Amerika								
US0126531013	Albemarle Corporation	USD	21.400	2.000	33.000	93,6400	2.660.227,27	2,65
US0138721065	Alcoa Corporation	USD	19.500	6.700	12.800	46,4700	512.066,12	0,51
US20825C1045	ConocoPhillips	USD	21.000	0	21.000	68,4100	1.236.751,03	1,23
US3024913036	FMC Corporation	USD	21.500	7.500	14.000	88,3100	1.064.342,29	1,06
US6516391066	Newmont Mining Corporation	USD	51.000	0	166.000	37,0000	5.287.534,44	5,26
US7802871084	Royal Gold Corporation	USD	3.000	0	27.000	91,3600	2.123.553,72	2,11
							12.884.474,87	12,82
Vereinigtes Königreich								
GB00B1CRLC47	Mondi Plc.	GBP	44.300	0	44.300	20,4700	1.023.615,53	1,02
GB0007188757	Rio Tinto Plc.	GBP	6.700	6.000	50.000	42,4850	2.397.844,00	2,39
							3.421.459,53	3,41
Börsengehandelte Wertpapiere							91.250.683,99	90,85
Aktien, Anrechte und Genussscheine							91.250.683,99	90,85
Wertpapiervermögen							91.250.683,99	90,85
Bankguthaben – Kontokorrent²⁾							7.991.281,10	7,96
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							1.204.025,31	1,19
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							100.445.990,40	100,00

Devisentermingeschäfte

Zum 30. Juni 2018 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Kontrahent	Währungsbetrag	Kurswert in EUR	% - Anteil vom NTFV ¹⁾
JPY/EUR	Währungskäufe	DZ PRIVATBANK S.A.	210.000.000,00	1.633.760,12	1,63
EUR/JPY	Währungsverkäufe	J.P. Morgan Securities PLC, London	210.000.000,00	1.633.760,12	1,63

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

²⁾ Der Teilfonds DJE – Gold & Ressourcen hat zum Stichtag 30. Juni 2018 Barsicherheiten an den nachfolgenden Kontrahenten in folgender Höhe gestellt: J.P. Morgan Securities PLC, London EUR 60.000,00.

DJE – GOLD & RESSOURCEN

Zu- und Abgänge vom 1. Juli 2017 bis 30. Juni 2018 (ungeprüft)

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

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Aktien, Anrechte und Genussscheine				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Australien				
AU000000GXY2	Galaxy Resources Ltd.	AUD	525.000	525.000
AU000000ORER9	Orocobre Ltd. BZR 02.02.18	AUD	17.000	17.000
Chile				
US8336351056	Sociedad Quimica y Minera de Chile S.A. ADR	USD	19.500	42.100
Deutschland				
DE0006062144	Covestro AG	EUR	26.300	36.700
DE0005470405	Lanxess AG	EUR	8.000	8.000
DE0006483001	Linde AG	EUR	0	13.000
DE0006202005	Salzgitter AG	EUR	0	27.000
DE0007500001	thyssenkrupp AG	EUR	25.500	84.500
Hongkong				
KYG525621408	Kingboard Chemicals Holdings Ltd. ¹⁾	HKD	16.000	321.000
Kanada				
CA0679011084	Barrick Gold Corporation	USD	0	57.000
CA32076V1031	First Majestic Silver Corporation	USD	0	59.000
CA8169221089	SEMAFO Inc.	CAD	0	380.000
CA8738681037	Tahoe Resources Inc.	CAD	116.000	116.000
Luxemburg				
LU1598757687	ArcelorMittal S.A.	EUR	0	31.900
Norwegen				
NO0010199151	Petroleum Geo-Services AS	NOK	402.000	402.000
Österreich				
AT0000937503	voestalpine AG	EUR	0	25.000
Russland				
JE00B6T5S470	Polymetal International Plc. ²⁾	GBP	117.000	184.000
Schweden				
SE0000869646	Boliden AB	SEK	45.000	75.000
SE0011088673	Boliden AB Redemption Shares	SEK	66.500	66.500
SE0000120669	SSAB Svenski Stal AB	SEK	180.000	560.000
Schweiz				
CH0012142631	Clariant AG	CHF	0	75.000
CH0012214059	LafargeHolcim Ltd.	CHF	0	25.000

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

²⁾ Hauptverwaltung in Russland, registriert auf Jersey.

DJE – GOLD & RESSOURCEN

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. Juli 2017 bis 30. Juni 2018 (ungeprüft)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Südafrika				
US0351282068	Anglogold Ltd. ADR	USD	197.600	393.600
US8257242060	Sibanye Gold Ltd. ADR	USD	46.000	592.972
Vereinigte Staaten von Amerika				
US35671D8570	Freeport-McMoRan Copper Inc.	USD	36.000	64.000
US4227041062	Hecla Mining Corporation	USD	224.000	311.600
US42809H1077	Hess Corporation	USD	0	17.500
US56585A1025	Marathon Petroleum Corporation	USD	0	21.200
US61166W1018	Monsanto Co.	USD	0	9.800
US6703461052	Nucor Corporation	USD	0	10.500
Vereinigtes Königreich				
GB0000566504	BHP Billiton Plc.	GBP	55.400	127.600

Terminkontrakte

EUR				
DAX Performance-Index Future Juni 2018			9	9
EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Juni 2018			58	58

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 29. Juni 2018 in Euro umgerechnet.

	Währung		
Australischer Dollar	AUD	1	1,5721
Britisches Pfund	GBP	1	0,8859
Hongkong Dollar	HKD	1	9,1153
Japanischer Yen	JPY	1	128,5300
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,5356
Norwegische Krone	NOK	1	9,4662
Schwedische Krone	SEK	1	10,4059
Schweizer Franken	CHF	1	1,1560
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	15,9640
US-Dollar	USD	1	1,1616



DJE – DIVIDENDE & SUBSTANZ

Die Strategie

Der Investitionsschwerpunkt des DJE – Dividende & Substanz liegt auf dividenden- und substanzstarken Aktien. Der Teilfonds investiert international und benchmark-unabhängig, wobei gegenwärtig der Schwerpunkt auf europäischen und asiatischen Aktien liegt. Es wird ein aktiver Value-Ansatz verfolgt, der sich auf die Werthaltigkeit und die Fundamentaldaten der Unternehmen konzentriert. Ergänzend kann auch in festverzinsliche und variabel verzinsliche Wertpapiere investiert werden. Bei der Auswahl der Einzelwerte werden die Unternehmen nach quantitativen und qualitativen Kriterien analysiert. Dabei stehen nicht nur Ertragskennzahlen im Vordergrund, sondern auch ein umfassendes Spektrum von Bilanzkennziffern, die für die Auswahl substanzstarker Unternehmen von entscheidender Bedeutung sind.

DJE – DIVIDENDE & SUBSTANZ

1. Strategie

Der Investitionsschwerpunkt des DJE – Dividende & Substanz liegt auf dividenden- und substanzstarken Aktien. Der Teilfonds investiert international und benchmarkunabhängig, wobei gegenwärtig der Schwerpunkt auf europäischen und asiatischen Aktien liegt. Es wird ein aktiver Value-Ansatz verfolgt, der sich auf die Werthaltigkeit und die Fundamentaldaten der Unternehmen konzentriert. Ergänzend kann auch in festverzinsliche und variabel verzinsliche Wertpapiere investiert werden. Bei der Auswahl der Einzelwerte werden die Unternehmen nach quantitativen und qualitativen Kriterien analysiert. Dabei stehen nicht nur Ertragskennzahlen im Vordergrund, sondern auch ein umfassendes Spektrum von Bilanzkennziffern, die für die Auswahl substanzstarker Unternehmen von entscheidender Bedeutung sind.

2. Entwicklung

Die Wertentwicklung des DJE – Dividende & Substanz lag im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2017 bis 30. Juni 2018 bei 3,50 % (P-(EUR)-Tranche), 3,85 % (PA-(EUR)-Tranche) (ausschüttungsbereinigt), 3,73 % (I-(EUR)-Tranche), 4,54 % (XP-(EUR)-Tranche) (ausschüttungsbereinigt) und 3,03 % (I-(H-CHF)-Tranche).

Die Aktienquote des DJE – Dividende & Substanz bewegte sich im Berichtszeitraum zwischen 86 % (Tief im März 2018) und 100 % (im Oktober 2017). Die Aktieninvestments in Titel mit überdurchschnittlicher Dividendenrendite waren über Länder und Branchen breit diversifiziert.

Bei der geografischen Struktur bildeten Deutschland mit einer Gewichtung von rund 23 % und die USA mit rund 20 % zum 30. Juni 2018 die größten Länderpositionen. Die hohe Gewichtung deutscher Aktien ist auf die günstige und attraktive Bewertung zurückzuführen.

Stärkere Zukäufe gab es bei europäischen, speziell bei französischen Aktien.

Auch in dividendenstarke Aktien aus dem asiatisch-pazifischen Raum wurde weiterhin investiert.

Der Finanzkonzern DBS Group aus Singapur überzeugte durch eine gute Kursentwicklung und eine hohe Dividendenrendite.

Reduziert wurden dagegen zum Beispiel Schweizer Aktien. Positive Performancebeiträge lieferte unter anderem BlackRock, einer der weltweit größten Vermögensverwalter aus den USA, und Verbund, ein großes österreichisches Elektrizitätsversorgungsunternehmen. Negative Performancebeiträge kamen unter anderem von dem schweizer Pharmaunternehmen Roche Holding. Gründe hierfür waren unter anderem Umsatz- und Margenrückgänge. Europäische Rohstofftitel, die von der verbesserten Konjunkturentwicklung profitierten, wurden neu ins Portfolio aufgenommen. Außerdem wurde der Chemiesektor aufgestockt, dagegen wurde der Telekomsektor reduziert.

Die Gewichtungen von Öl-Unternehmen, die von den gestiegenen Ölpreisnotierungen profitierten, wurden durch Zukäufe erhöht, oder sie wurden neu in das Portfolio aufgenommen. Gründe hierfür sind unter anderem die günstige Bewertung des Sektors und eine hohe Dividendenrendite. Die Kostenbasis wurde bei vielen Unternehmen im Ölsektor massiv gesenkt, was sich positiv auf die Gewinnentwicklung auswirkte.

Auf Branchenebene zählten zuletzt Aktien aus den Bereichen Gesundheit, Touristik und Freizeit sowie Chemie zu den größten Positionen.

An weltweit interessanten Neuemissionen und Aktienplatzierungen wurde wieder teilgenommen.

Das Währungsexposure wurde im Berichtszeitraum aktiv gesteuert, und Wechselkursrisiken gegenüber US-Dollar, Hongkong-Dollar und Schweizer Franken wurden phasenweise abgesichert.

DJE – DIVIDENDE & SUBSTANZ

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

Anteilklasse P (EUR)	
WP-Kenn-Nr.:	164325
ISIN-Code:	LU0159550150
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	1,32 % p. a. zzgl. 500 Euro p. M. Fixum für den Teilfonds
Mindestfolganlage:	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend
Währung:	EUR

Anteilklasse I (EUR)	
WP-Kenn-Nr.:	164326
ISIN-Code:	LU0159551042
Ausgabeaufschlag:	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	1,07 % p. a. zzgl. 500 Euro p. M. Fixum für den Teilfonds
Mindestfolganlage:	75.000,00 EUR
Ertragsverwendung:	thesaurierend
Währung:	EUR

Anteilklasse XP (EUR)	
WP-Kenn-Nr.:	A0F567
ISIN-Code:	LU0229080733
Ausgabeaufschlag:	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,30 % p. a. zzgl. 500 Euro p. M. Fixum für den Teilfonds
Mindestfolganlage:	3.000.000,00 EUR
Ertragsverwendung:	ausschüttend
Währung:	EUR

Anteilklasse PA (EUR)	
WP-Kenn-Nr.:	A1J4B6
ISIN-Code:	LU0828771344
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	1,32 % p. a. zzgl. 500 Euro p. M. Fixum für den Teilfonds
Mindestfolganlage:	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend
Währung:	EUR

Anteilklasse I (H-CHF)	
WP-Kenn-Nr.:	A0Q8D2
ISIN-Code:	LU0383655254
Ausgabeaufschlag:	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	1,07 % p. a. zzgl. 500 Euro p. M. Fixum für den Teilfonds
Mindestfolganlage:	125.000,00 CHF
Ertragsverwendung:	thesaurierend
Währung:	CHF

DJE – DIVIDENDE & SUBSTANZ

Geografische und wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Geografische Länderaufteilung	
Deutschland	22,80 %
Vereinigte Staaten von Amerika	20,03 %
Frankreich	10,00 %
Hongkong	8,54 %
Schweiz	6,85 %
Dänemark	3,80 %
Japan	3,47 %
Vereinigtes Königreich	2,60 %
Schweden	2,43 %
Niederlande	2,26 %
Österreich	1,83 %
Singapur	1,59 %
Taiwan	1,43 %
Indien	0,82 %
Kanada	0,62 %
Luxemburg	0,62 %
Finnland	0,51 %
Irland	0,51 %
China	0,48 %
Südafrika	0,26 %
Norwegen	0,23 %
Wertpapiervermögen	91,68 %
Bankguthaben	7,35 %
Bankverbindlichkeiten	-0,09 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	1,06 %
	100,00 %

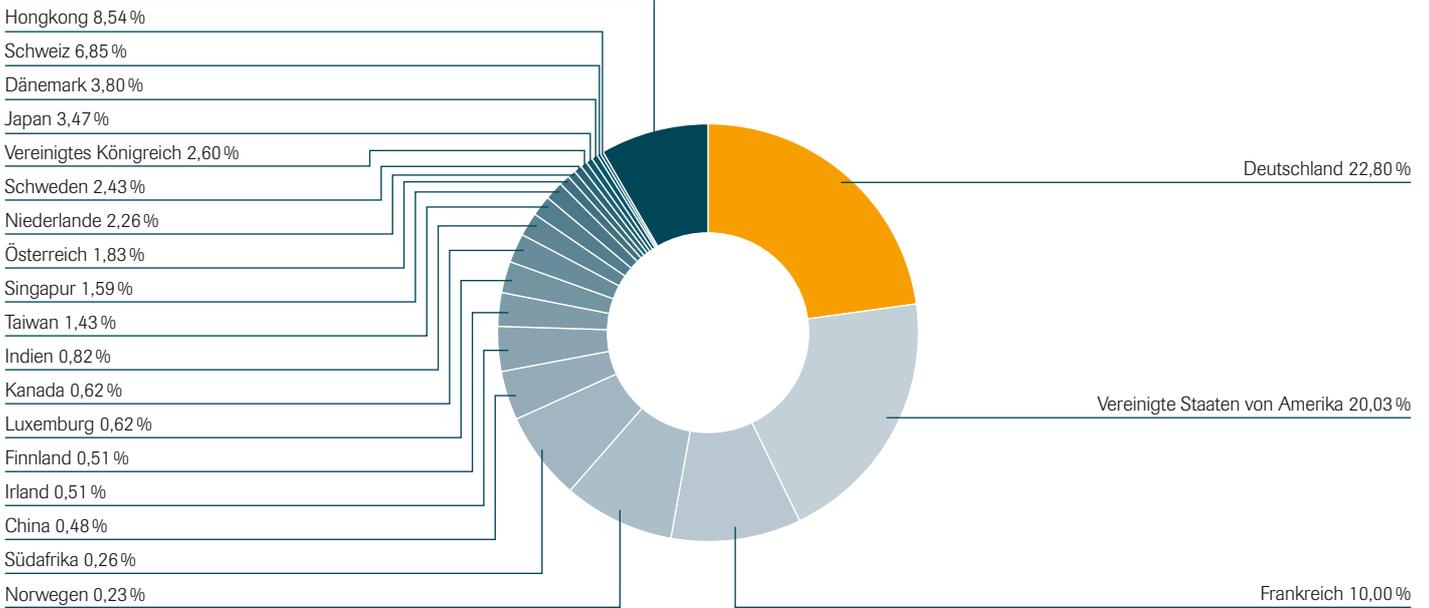
Wirtschaftliche Aufteilung	
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	14,53 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	7,42 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	6,68 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	5,60 %
Diversifizierte Finanzdienste	4,77 %
Versorgungsbetriebe	4,70 %
Energie	4,36 %
Immobilien	4,35 %
Investitionsgüter	4,22 %
Banken	4,19 %
Hardware & Ausrüstung	4,12 %
Versicherungen	3,91 %
Verbraucherdienste	3,87 %
Groß- und Einzelhandel	3,85 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	3,66 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	3,13 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	2,37 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1,99 %
Telekommunikationsdienste	0,96 %
Automobile & Komponenten	0,93 %
Software & Dienste	0,91 %
Transportwesen	0,90 %
Medien	0,26 %
Wertpapiervermögen	91,68 %
Bankguthaben	7,35 %
Bankverbindlichkeiten	-0,09 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	1,06 %
	100,00 %

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

DJE – DIVIDENDE & SUBSTANZ

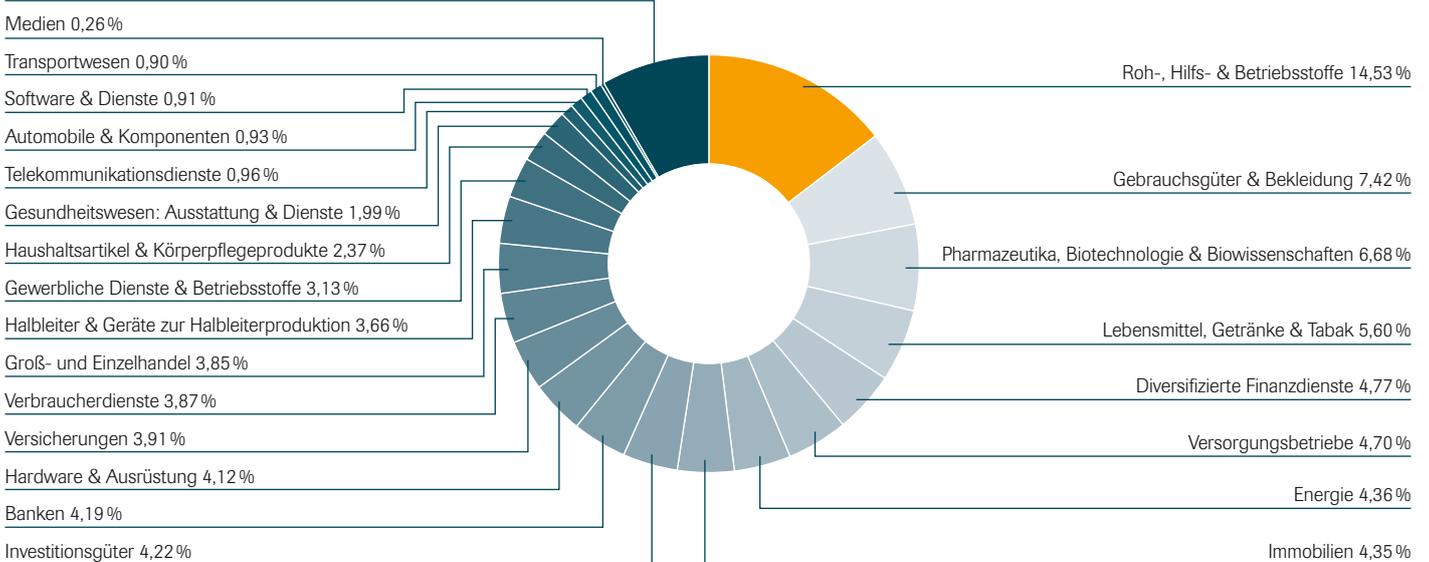
Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten
(inkl. Bankguthaben und -verbindlichkeiten) 8,32 %



Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

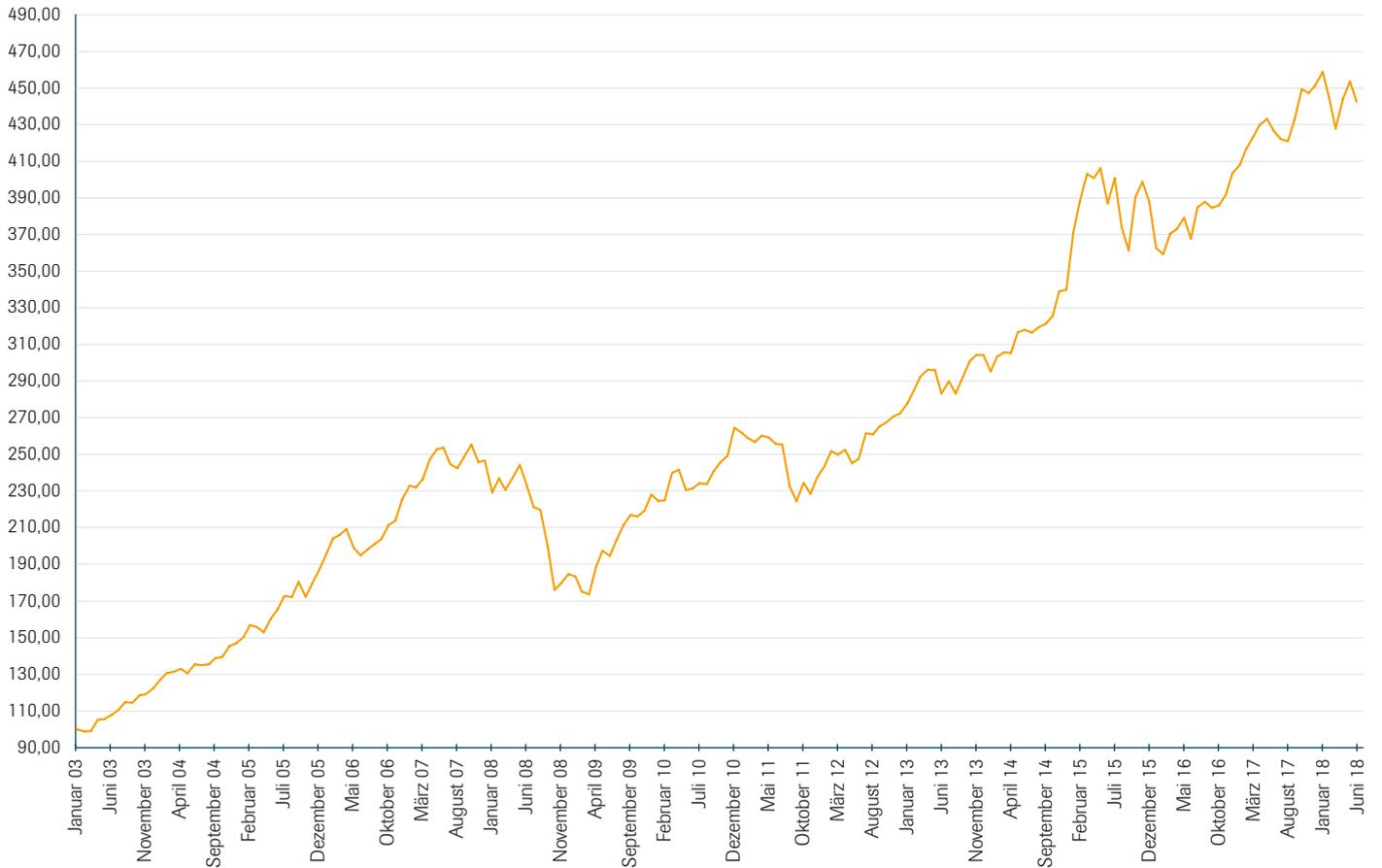
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten
(inkl. Bankguthaben und -verbindlichkeiten) 8,32 %



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

DJE – DIVIDENDE & SUBSTANZ

Die Wertentwicklung in Euro seit Auflegung am 27. Januar 2003 (Anteilklasse I)



Monatsenddaten, Quelle: DJE Investment S.A.

DJE – DIVIDENDE & SUBSTANZ

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
Anteilklasse P (EUR)				
30.06.2016	515,94	1.537.295	3.995,03	335,62
30.06.2017	586,05	1.513.584	-8.768,63	387,19
30.06.2018	604,55	1.508.587	-1.817,05	400,74

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
Anteilklasse PA (EUR)				
30.06.2016	79,41	641.841	18.753,95	123,72
30.06.2017	95,73	683.392	5.518,03	140,09
30.06.2018	56,63	396.672	-42.888,25	142,76

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
Anteilklasse I (EUR)				
30.06.2016	397,31	1.081.140	-11.436,45	367,49
30.06.2017	395,37	927.453	-61.944,29	426,29
30.06.2018	195,76	442.700	-216.592,18	442,19

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert CHF
Anteilklasse I (H-CHF)					
30.06.2016	10,23	70.187	850,51	145,73	158,63 ¹⁾
30.06.2017	10,22	61.252	-1.478,99	166,93	182,47 ²⁾
30.06.2018	8,56	52.650	-1.387,67	162,63	188,00 ³⁾

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
Anteilklasse XP (EUR)				
30.06.2016	169,57	752.497	-3.540,09	225,35
30.06.2017	192,58	731.080	-5.355,65	263,41
30.06.2018	379,67	1.409.222	187.458,29	269,42

¹⁾ Umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. Juni 2016 1 EUR = 1,0885 CHF

²⁾ Umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. Juni 2017 1 EUR = 1,0931 CHF

³⁾ Umgerechnet Devisenkurse in Euro per 29. Juni 2018 1 EUR = 1,1560 CHF

DJE – DIVIDENDE & SUBSTANZ

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2018

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 1.030.805.385,46)	1.141.317.887,96
Bankguthaben	91.494.987,00
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	280.309,52
Dividendenforderungen	2.022.069,44
Forderungen aus Absatz von Anteilen	476.509,86
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	14.015.223,62
Sonstige Forderungen ¹⁾	840.900,00
	1.250.447.887,40
Bankverbindlichkeiten	-1.149.937,50
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-974.764,77
Zinsverbindlichkeiten	-57.429,58
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-1.481.505,71
Sonstige Passiva ²⁾	-1.613.625,03
	-5.277.262,59
Netto-Teilfondsvermögen	1.245.170.624,81

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse P (EUR)	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	604.551.117,99 EUR
Umlaufende Anteile	1.508.586,563
Anteilwert	400,74 EUR
Anteilklasse PA (EUR)	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	56.628.332,67 EUR
Umlaufende Anteile	396.672,115
Anteilwert	142,76 EUR
Anteilklasse I (EUR)	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	195.759.562,72 EUR
Umlaufende Anteile	442.699,900
Anteilwert	442,19 EUR
Anteilklasse I (H-CHF)	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	8.562.461,52 EUR
Umlaufende Anteile	52.650,458
Anteilwert	162,63 EUR
Anteilwert	188,00 CHF ³⁾
Anteilklasse XP (EUR)	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	379.669.149,91 EUR
Umlaufende Anteile	1.409.221,732
Anteilwert	269,42 EUR

¹⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Forderungen im Zusammenhang mit Terminkontrakten.

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

³⁾ Umgerechnet Devisenkurse in Euro per 29. Juni 2018 1 EUR = 1,1560 CHF

DJE – DIVIDENDE & SUBSTANZ

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2017 bis zum 30. Juni 2018

	Total EUR	Anteilklasse P (EUR) EUR	Anteilklasse PA (EUR) EUR	Anteilklasse I (EUR) EUR	Anteilklasse I (H-CHF) EUR	Anteilklasse XP (EUR) EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.279.949.392,23	586.047.331,98	95.734.277,71	395.365.583,72	10.224.983,34	192.577.215,48
Ordentlicher Nettoertrag	16.534.636,41	5.843.082,80	728.404,85	2.364.403,66	73.047,07	7.525.698,03
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-931.444,94	42.321,02	-284.467,45	119.933,06	-194,88	-809.036,69
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	375.549.244,83	59.827.305,20	16.771.130,28	17.141.945,04	795.941,88	281.012.922,43
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-450.776.103,87	-61.644.354,34	-59.659.380,58	-233.734.120,30	-2.183.615,15	-93.554.633,50
Realisierte Gewinne	150.263.803,90	70.730.024,28	9.059.055,11	35.465.263,02	1.394.317,78	33.615.143,71
Realisierte Verluste	-73.374.059,68	-34.145.083,12	-4.360.304,77	-16.989.997,04	-1.697.593,58	-16.181.081,17
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne und Verluste	-46.053.847,24	-22.149.509,83	389.886,49	-3.973.448,44	-44.424,94	-20.276.350,52
Ausschüttung	-5.990.996,83	0,00	-1.750.268,97	0,00	0,00	-4.240.727,86
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	1.245.170.624,81	604.551.117,99	56.628.332,67	195.759.562,72	8.562.461,52	379.669.149,91

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse P (EUR)	Anteilklasse PA (EUR)	Anteilklasse I (EUR)	Anteilklasse I (H-CHF)	Anteilklasse XP (EUR)
	Stück	Stück	Stück	Stück	Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.513.584,339	683.391,945	927.453,229	61.252,090	731.079,729
Ausgegebene Anteile	149.317,998	117.324,539	38.826,313	4.880,368	1.022.796,592
Zurückgenommene Anteile	-154.315,774	-404.044,369	-523.579,642	-13.482,000	-344.654,589
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	1.508.586,563	396.672,115	442.699,900	52.650,458	1.409.221,732

DJE – DIVIDENDE & SUBSTANZ

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2017 bis zum 30. Juni 2018

	Total EUR	Anteilklasse P (EUR) EUR	Anteilklasse PA (EUR) EUR	Anteilklasse I (EUR) EUR	Anteilklasse I (H-CHF) EUR	Anteilklasse XP (EUR) EUR
Erträge						
Dividenden	34.859.989,70	16.721.402,94	1.859.794,16	7.078.009,58	252.281,52	8.948.501,50
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	485.789,84	236.931,04	21.903,79	77.379,36	3.272,68	146.302,97
Bankzinsen	-178.694,64	-84.143,92	-12.489,17	-42.977,61	-1.388,37	-37.695,57
Erträge aus Beteiligungen	97.477,08	44.939,39	7.041,22	29.547,20	756,18	15.193,09
Sonstige Erträge	6.424,77	3.133,51	289,69	1.023,37	43,28	1.934,92
Ertragsausgleich	-578.367,86	-74.287,18	-297.257,17	-1.689.057,71	-18.424,42	1.500.658,62
Erträge insgesamt	34.692.618,89	16.847.975,78	1.579.282,52	5.453.924,19	236.540,87	10.574.895,53
Aufwendungen						
Zinsaufwendungen	-51.649,92	-25.600,31	-925,14	-7.075,04	-316,91	-17.732,52
Verwaltungsvergütung/ Fondsmanagementvergütung	-17.273.647,35	-9.934.984,41	-1.273.653,53	-4.109.509,94	-132.930,58	-1.822.568,89
Verwahrstellenvergütung	-787.267,38	-372.756,34	-47.952,06	-182.759,98	-5.887,76	-177.911,24
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-339.176,60	-160.575,65	-20.680,78	-78.805,25	-2.536,84	-76.578,08
Taxe d'abonnement	-626.893,34	-296.723,10	-38.380,06	-146.204,83	-4.690,20	-140.895,15
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-137.578,75	-60.280,85	-11.823,31	-24.811,73	-16.420,08	-24.242,78
Werbeausgaben	-91.243,84	-39.981,24	-6.790,68	-23.273,48	-1.866,80	-19.331,64
Register- und Transferstellenvergütung	-17.831,32	-8.437,40	-1.109,10	-4.104,19	-133,22	-4.047,41
Staatliche Gebühren	-4.971,15	-754,23	-754,23	-1.954,24	-754,22	-754,23
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-337.535,63	-136.765,61	-30.533,40	-80.146,50	-16.576,49	-73.513,63
Aufwandsausgleich	1.509.812,80	31.966,16	581.724,62	1.569.124,65	18.619,30	-691.621,93
Aufwendungen insgesamt	-18.157.982,48	-11.004.892,98	-850.877,67	-3.089.520,53	-163.493,80	-3.049.197,50
Ordentlicher Nettoertrag	16.534.636,41	5.843.082,80	728.404,85	2.364.403,66	73.047,07	7.525.698,03
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt²⁾	2.711.853,24					
Total Expense Ratio in Prozent²⁾		1,82	1,84	1,56	1,90	0,81

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

DJE – DIVIDENDE & SUBSTANZ

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

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

Aktien, Anrechte und Genussscheine

Börsengehandelte Wertpapiere

China								
KYG040111059	Anta Sports Products Ltd. ²⁾	HKD	1.580.000	270.000	1.310.000	41,5500	5.971.333,91	0,48
						5.971.333,91	0,48	
Dänemark								
DK0010181759	Carlsberg AS -B-	DKK	200.600	50.500	150.100	751,0000	15.130.479,72	1,22
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	DKK	74.800	361.200	263.600	296,4000	10.487.106,39	0,84
DK0060094928	Orsted AS	DKK	210.419	70.400	417.119	386,3000	21.628.019,34	1,74
						47.245.605,45	3,80	
Deutschland								
DE0008404005	Allianz SE	EUR	59.500	100.300	57.500	177,0000	10.177.500,00	0,82
DE0006766504	Aurubis AG	EUR	36.300	236.909	53.400	65,8000	3.513.720,00	0,28
DE000BAY0017	Bayer AG	EUR	234.082	234.900	194.782	95,7800	18.656.219,96	1,50
DE0005909006	Bilfinger SE	EUR	133.200	0	133.200	44,6000	5.940.720,00	0,48
DE000A1DAHH0	Brenntag AG	EUR	263.900	238.900	102.000	47,8500	4.880.700,00	0,39
DE0005810055	Dte. Börse AG	EUR	124.500	150.700	193.800	114,2000	22.131.960,00	1,78
DE0005557508	Dte. Telekom AG	EUR	315.700	792.100	682.200	13,3300	9.093.726,00	0,73
DE000A0HN5C6	Dte. Wohnen SE	EUR	95.700	192.000	286.750	41,2100	11.816.967,50	0,95
DE000EVNK013	Evonik Industries AG	EUR	769.600	0	769.600	29,4700	22.680.112,00	1,82
DE0005785802	Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	EUR	173.900	202.900	132.000	86,2800	11.388.960,00	0,91
DE0008402215	Hannover Rückversicherung SE	EUR	223.800	85.500	138.300	107,5000	14.867.250,00	1,19
DE000A13SX22	HELLA GmbH & Co. KGaA	EUR	161.200	46.500	114.700	48,9000	5.608.830,00	0,45
DE0006231004	Infineon Technologies AG	EUR	583.000	648.000	877.800	22,0800	19.381.824,00	1,56
DE000KSAG888	K+S AG	EUR	669.900	1.073.500	436.400	21,1800	9.242.952,00	0,74
DE0006483001	Linde AG	EUR	8.000	114.100	77.900	180,2000	14.037.580,00	1,13
DE000A2E4L75	Linde AG – Zum Umtausch eingereichte Aktien –	EUR	116.500	0	116.500	203,4000	23.696.100,00	1,90
DE0007164600	SAP SE	EUR	77.500	152.000	114.200	98,9400	11.298.948,00	0,91
DE000WAF3001	Siltronic AG	EUR	18.000	0	18.000	124,0500	2.232.900,00	0,18
DE0007231326	Sixt SE	EUR	98.000	37.200	60.800	97,4000	5.921.920,00	0,48
DE000TUAG000	TUI AG	EUR	975.000	0	975.000	18,9450	18.471.375,00	1,48
DE000UNSE018	Uniper SE	EUR	198.700	147.000	198.700	25,6500	5.096.655,00	0,41
DE000WCH8881	Wacker Chemie AG	EUR	145.500	82.400	227.100	110,4500	25.083.195,00	2,01
DE0007472060	Wirecard AG	EUR	69.600	8.700	60.900	139,6000	8.501.640,00	0,68
						283.721.754,46	22,78	

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.

DJE – DIVIDENDE & SUBSTANZ

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% - Anteil vom NTFV ¹⁾
Finnland								
FI0009005961	Stora Enso Oyj	EUR	449.200	74.100	375.100	16,8350	6.314.808,50	0,51
							6.314.808,50	0,51
Frankreich								
FR0000120644	Danone S.A.	EUR	28.300	0	696.000	63,3500	44.091.600,00	3,54
FR0000120859	Imerys S.A.	EUR	63.800	0	63.800	69,9000	4.459.620,00	0,36
FR0000120321	L'Oreal S.A.	EUR	70.000	32.000	141.000	209,6000	29.553.600,00	2,37
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	63.700	35.300	67.600	285,4500	19.296.420,00	1,55
FR0000120271	Total S.A.	EUR	394.000	82.000	515.000	52,6000	27.089.000,00	2,18
							124.490.240,00	10,00
Hongkong								
HK0000069689	AIA Group Ltd	HKD	1.586.000	904.000	682.000	68,6000	5.132.601,23	0,41
KYG211461085	Chow Tai Fook Jewellery Group Ltd. ²⁾	HKD	1.300.000	0	11.220.800	8,8400	10.881.909,76	0,87
BMG4069C1486	Great Eagle Holding Ltd. ³⁾	HKD	1.000.000	651.000	10.090.000	38,3000	42.395.423,08	3,40
HK0270001396	Guangdong Investment Ltd.	HKD	1.040.000	1.068.000	7.972.000	12,4600	10.897.186,05	0,88
HK0000051067	Hopewell Holdings Ltd.	HKD	812.000	0	7.907.000	26,8000	23.247.463,06	1,87
KYG525621408	Kingboard Chemicals Holdings Ltd. ²⁾	HKD	2.391.500	0	2.391.500	28,7000	7.529.763,15	0,60
KYG5257K1076	Kingboard Laminates Holdings Ltd. ²⁾	HKD	2.641.500	1.400.000	6.013.000	9,6900	6.392.106,68	0,51
							106.476.453,01	8,54
Indien								
INE001A01036	Housing Development Finance Corporation Ltd.	INR	424.800	616	424.184	1.901,0000	10.151.749,72	0,82
							10.151.749,72	0,82
Irland								
IE00B6330302	Ingersoll-Rand Plc.	USD	32.500	108.900	82.800	88,9800	6.342.582,64	0,51
							6.342.582,64	0,51
Japan								
JP3924800000	Mori Seiki Co. Ltd.	JPY	296.000	521.800	622.200	1.537,0000	7.440.452,81	0,60
JP3866800000	Panasonic Corporation	JPY	584.100	975.000	1.070.100	1.493,5000	12.434.407,14	1,00
JP3402600005	Sumitomo Metal Mining Co. Ltd.	JPY	713.000	528.000	185.000	4.238,0000	6.099.976,66	0,49
JP3545240008	TechnoPro Holdings Inc.	JPY	112.400	0	112.400	6.810,0000	5.955.372,29	0,48
JP3659000008	West Japan Railway Co.	JPY	0	157.500	177.000	8.164,0000	11.242.729,32	0,90
							43.172.938,22	3,47
Kanada								
CA67077M1086	Nutrien Ltd.	USD	168.000	0	168.000	53,3800	7.720.247,93	0,62
							7.720.247,93	0,62
Luxemburg								
LU1704650164	Befesa S.A.	EUR	167.700	0	167.700	45,8500	7.689.045,00	0,62
							7.689.045,00	0,62

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

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

³⁾ Hauptverwaltung in Hongkong, registriert auf den Bermudas.

DJE – DIVIDENDE & SUBSTANZ

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% - Anteil vom NTFV ¹⁾
Niederlande								
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	101.200	119.600	35.300	171,4000	6.050.420,00	0,49
GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell Plc. -A- ²⁾	EUR	549.300	209.500	339.800	30,0600	10.214.388,00	0,82
US91822M1062	Veon Ltd. ADR ³⁾	USD	4.614.800	833.000	5.751.800	2,3800	11.784.851,93	0,95
							28.049.659,93	2,26
Norwegen								
NO0010063308	Telenor ASA	NOK	425.915	452.800	157.115	169,1000	2.806.632,70	0,23
							2.806.632,70	0,23
Österreich								
AT00000VIE62	Flughafen Wien AG	EUR	0	0	145.000	32,1500	4.661.750,00	0,37
AT0000746409	Verbund AG	EUR	597.614	0	660.900	27,5800	18.227.622,00	1,46
							22.889.372,00	1,83
Schweden								
SE0005999778	Com Hem Holding AB (publ)	SEK	0	430.300	596.700	145,2000	8.326.126,52	0,67
SE0000427361	Nordea Bank AB	SEK	1.711.800	3.679.000	1.866.000	86,1000	15.439.567,94	1,24
SE0000163594	Securitas AB -B-	SEK	637.900	175.000	462.900	146,0000	6.494.719,34	0,52
							30.260.413,80	2,43
Schweiz								
CH0210483332	Cie Financière Richemont AG	CHF	148.900	240.000	160.900	83,8200	11.666.641,87	0,94
CH0023405456	Dufry AG	CHF	122.200	22.600	175.600	127,5500	19.375.242,21	1,56
JE00B4T3BW64	Glencore Plc. ⁴⁾	GBP	5.992.000	2.664.000	3.328.000	3,6515	13.717.340,56	1,10
CH0012271687	Helvetia Patria Holding	CHF	0	8.640	38.020	564,5000	18.565.994,81	1,49
CH0012032048	Roche Holding AG Genusschein	CHF	42.700	116.150	62.400	218,9000	11.816.055,36	0,95
CH0002497458	SGS S.A.	CHF	5.360	900	4.460	2.620,0000	10.108.304,50	0,81
							85.249.579,31	6,85
Singapur								
SG1L01001701	DBS Group Holdings Ltd.	SGD	692.000	185.000	1.176.000	26,6100	19.765.891,86	1,59
							19.765.891,86	1,59
Südafrika								
ZAE000015889	Naspers Ltd.	ZAR	40.400	25.400	15.000	3.400,0000	3.194.688,05	0,26
							3.194.688,05	0,26
Taiwan								
TW0002330008	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	1.111.000	1.989.000	2.900.000	216,5000	17.749.162,51	1,43
							17.749.162,51	1,43

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

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

³⁾ Hauptverwaltung in den Niederlanden, registriert auf den Bermudas.

⁴⁾ Hauptverwaltung in der Schweiz, registriert auf Jersey.

DJE – DIVIDENDE & SUBSTANZ

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% - Anteil vom NTFV ¹⁾
Vereinigte Staaten von Amerika								
US0028241000	Abbott Laboratories	USD	265.600	59.800	205.800	61,2700	10.855.170,45	0,87
US0126531013	Albemarle Corporation	USD	152.000	124.700	156.900	93,6400	12.648.171,49	1,02
US0378331005	Apple Inc.	USD	55.100	94.500	160.300	185,5000	25.598.872,25	2,06
US0758871091	Becton Dickinson & Co.	USD	12.500	46.000	12.500	239,7000	2.579.416,32	0,21
US09247X1019	BlackRock Inc. -A-	USD	5.600	47.550	80.450	501,7700	34.751.546,57	2,79
US09253U1088	Blackstone Group L.P.	USD	567.100	519.500	91.000	31,7100	2.484.168,39	0,20
US20451N1019	Compass Minerals Intl Inc.	USD	199.400	44.600	154.800	65,4500	8.722.159,09	0,70
US20825C1045	ConocoPhillips	USD	394.200	106.200	288.000	68,4100	16.961.157,02	1,36
US2810201077	Edison International	USD	47.400	0	47.400	63,4800	2.590.351,24	0,21
US5324571083	Eli Lilly & Co.	USD	156.500	160.100	210.400	85,4900	15.484.758,95	1,24
US3703341046	General Mills Inc.	USD	273.400	0	273.400	44,6800	10.516.108,82	0,84
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	USD	113.300	38.200	75.100	104,9300	6.783.955,75	0,54
US5017971046	L Brands Inc.	USD	130.600	189.100	289.000	37,3100	9.282.532,71	0,75
US5178341070	Las Vegas Sands Inc.	USD	0	161.800	389.500	75,6200	25.356.396,35	2,04
US58933Y1055	Merck & Co. Inc.	USD	260.900	238.900	337.000	60,3000	17.494.059,92	1,40
US6541061031	NIKE Inc.	USD	193.400	78.100	239.500	71,7000	14.783.186,98	1,19
US6936561009	PVH Corporation	USD	174.500	90.500	84.000	151,3700	10.946.177,69	0,88
LU0633102719	Samsonite International S.A. ²⁾	HKD	1.814.300	0	5.633.300	27,7500	17.149.635,78	1,38
US8552441094	Starbucks Corporation	USD	103.700	0	103.700	48,5400	4.333.331,61	0,35
							249.321.157,38	20,03
Vereinigtes Königreich								
GB0009252882	GlaxoSmithKline Plc.	GBP	468.000	602.000	546.000	15,2420	9.393.985,78	0,75
GB00B1CRLC47	Mondi Plc.	GBP	378.600	0	378.600	20,4700	8.748.100,24	0,70
GB0007188757	Rio Tinto Plc.	GBP	515.100	591.900	299.500	42,4850	14.363.085,56	1,15
							32.505.171,58	2,60
Börsengehandelte Wertpapiere							1.141.088.487,96	91,66
Nicht notierte Wertpapiere								
Deutschland								
DE000A2LQ7R9	Dte. Wohnen SE BZR 09.07.18	EUR	286.750	0	286.750	0,8000	229.400,00	0,02
							229.400,00	0,02
Nicht notierte Wertpapiere							229.400,00	0,02
Aktien, Anrechte und Genussscheine							1.141.317.887,96	91,68
Wertpapiervermögen							1.141.317.887,96	91,68
Bankguthaben – Kontokorrent							91.494.987,00	7,35
Bankverbindlichkeiten							-1.149.937,50	-0,09
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							13.507.687,35	1,06
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							1.245.170.624,81	100,00

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

²⁾ Hauptverwaltung in den Vereinigten Staaten von Amerika, registriert in Luxemburg.

DJE – DIVIDENDE & SUBSTANZ

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

Devisentermingeschäfte

Zum 30. Juni 2018 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Kontrahent	Währungsbetrag	Kurswert in EUR	% - Anteil vom NTFV ¹⁾
CHF/EUR	Währungskäufe	DZ PRIVATBANK S.A.	10.380.000,00	8.984.243,82	0,72
EUR/CHF	Währungsverkäufe	DZ PRIVATBANK S.A.	490.000,00	424.111,71	0,03

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

DJE – DIVIDENDE & SUBSTANZ

Zu- und Abgänge vom 1. Juli 2017 bis 30. Juni 2018 (ungeprüft)

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

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Aktien, Anrechte und Genussscheine				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Chile				
US8336351056	Sociedad Quimica y Minera de Chile S.A. ADR	USD	211.200	211.200
China				
CNE100000593	PICC Property & Casualty Co. Ltd.	HKD	7.134.000	10.674.000
CNE1000004S4	Zhejiang Expressway Co. Ltd.	HKD	3.580.000	3.580.000
Dänemark				
DK0010244508	A P Moller-Maersk AS	DKK	9.990	9.990
DK0060542181	ISS AS	DKK	0	109.900
Deutschland				
DE000BASF111	BASF SE	EUR	27.600	27.600
DE000BAY1BR7	BAYER AG BZR 19.06.2018	EUR	179.200	179.200
DE0005439004	Continental AG	EUR	32.600	52.600
DE0006062144	Covestro AG	EUR	70.000	70.000
DE0007100000	Daimler AG	EUR	245.300	384.500
DE0008232125	Dte. Lufthansa AG	EUR	553.700	883.700
DE0005552004	Dte. Post AG	EUR	217.500	477.500
DE000DWS1007	DWS Group GmbH & Co. KGaA	EUR	170.600	170.600
DE0005773303	Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide	EUR	0	117.000
DE0006602006	Gea Group AG	EUR	163.400	163.400
DE000A0LD6E6	Gerresheimer AG	EUR	36.000	73.000
DE000HLAG475	Hapag-Lloyd AG	EUR	236.500	236.500
DE000HLAG1B5	Hapag-Lloyd AG BZR 16.10.17	EUR	216.837	216.837
DE0005470405	Lanxess AG	EUR	92.500	92.500
DE000A0D9PT0	MTU Aero Engines AG	EUR	0	52.000
DE000PSM7770	ProSiebenSat.1 Media SE	EUR	0	103.900
DE000SHL1006	Siemens Healthineers AG	EUR	272.000	272.000
DE0007500001	thyssenkrupp AG	EUR	155.000	353.000
Finnland				
FI0009003305	Sampo OYJ -A-	EUR	0	82.000
Frankreich				
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain S.A.	EUR	135.000	135.000
FR0000121485	Kering S.A.	EUR	0	19.900
FR0010613471	Suez S.A.	EUR	0	365.144

DJE – DIVIDENDE & SUBSTANZ

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. Juli 2017 bis 30. Juni 2018 (ungeprüft)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Hongkong				
HK0144000764	China Merchants Port Holdings Co. Ltd.	HKD	4.678.000	4.678.000
HK0941009539	China Mobile Ltd.	HKD	0	1.007.000
KYG217651051	CK Hutchison Holdings Ltd. ¹⁾	HKD	673.000	673.000
HK0027032686	Galaxy Entertainment Group Ltd.	HKD	644.000	644.000
HK0101000591	Hang Lung Properties Ltd.	HKD	2.508.000	2.508.000
KYG450481083	Hengdeli Holdings Ltd. ¹⁾	HKD	0	30.638.600
VGG607541015	Michael Kors Holdings Ltd. ²⁾	USD	54.600	54.600
HK0016000132	Sun Hung Kai Properties Ltd.	HKD	1.009.000	1.409.000
Japan				
JP3486800000	Daito Trust Construction Co. Ltd.	JPY	9.500	38.500
JP3166000004	Ebara Corporation	JPY	239.500	333.500
JP3304200003	Komatsu Ltd.	JPY	781.000	781.000
Kanada				
CA05534B7604	BCE Inc.	CAD	0	80.700
Macao				
KYG7800X1079	Sands China Ltd. ³⁾	HKD	2.125.000	2.125.000
Österreich				
AT0000937503	voestalpine AG	EUR	0	376.200
Russland				
US55315J1025	PJSC MMC Norilsk Nickel ADR	USD	157.000	157.000
Schweden				
US0528001094	Autoliv Inc. ⁴⁾	USD	50.600	184.600
SE0009922164	Essity AB	SEK	0	460.000
SE0000106270	Hennes & Mauritz AB	SEK	106.000	334.100
SE0000113250	Skanska AB	SEK	0	560.000
SE0000114837	Trelleborg AB	SEK	860.700	1.041.900
Schweiz				
CH0012142631	Clariant AG	CHF	56.000	1.075.300
CH0012214059	LafargeHolcim Ltd.	CHF	24.000	408.400
CH0371153492	Landis & Gyr Holding AG	CHF	70.200	70.200
CH0038863350	Nestle S.A.	CHF	54.100	310.100
CH0418792922	Sika AG	CHF	25.200	25.200
CH0000587979	Sika AG	CHF	210	990
NL0000226223	STMicroelectronics NV ⁵⁾	EUR	80.000	270.000
CH0267291224	Sunrise Communications Group AG	CHF	0	119.200
CH0012255151	Swatch Group	CHF	0	6.000
CH0033361673	u-blox Holding AG	CHF	47.800	47.800
CH0244767585	UBS Group AG	CHF	507.100	769.100

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

²⁾ Hauptverwaltung in Hongkong, registriert auf den Jungferninseln (GB).

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

⁴⁾ Hauptverwaltung in Schweden, registriert in den Vereinigten Staaten von Amerika.

⁵⁾ Hauptverwaltung in der Schweiz, registriert in den Niederlanden.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

DJE – DIVIDENDE & SUBSTANZ

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. Juli 2017 bis 30. Juni 2018 (ungeprüft)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Südkorea				
KR7005380001	Hyundai Motor Co. Ltd.	KRW	0	20.800
KR7015760002	Korea Electric Power Corporation	KRW	0	80.000
KR7033780008	KT&G Corporation	KRW	0	100.100
Vereinigte Staaten von Amerika				
US02079K1079	Alphabet Inc. Class C	USD	2.700	2.700
US1101221083	Bristol-Myers Squibb Co.	USD	98.000	98.000
PA1436583006	Carnival Corporation ¹⁾	USD	0	317.000
US17275R1023	Cisco Systems Inc.	USD	170.770	170.770
US1941621039	Colgate-Palmolive Co.	USD	91.600	207.300
US26210C1045	Dropbox Inc.	USD	500	500
US5184391044	Estée Lauder Companies Inc.	USD	0	59.300
US37045V1008	General Motors Co.	USD	185.400	185.400
US4581401001	Intel Corporation	USD	313.400	313.400
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	0	65.000
US56585A1025	Marathon Petroleum Corporation	USD	0	191.200
US61166W1018	Monsanto Co.	USD	148.700	197.500
US55354G1004	MSCI Inc.	USD	0	56.100
US6516391066	Newmont Mining Corporation	USD	74.400	74.400
US74005P1049	Praxair Inc.	USD	0	34.300
US9130171096	United Technologies Corporation	USD	162.100	240.100
Vereinigtes Königreich				
GB0000031285	Aberdeen Asset Management Plc.	GBP	1.050.000	1.050.000
GB0005405286	HSBC Holdings Plc.	HKD	1.208.000	1.208.000
GB00BH4HKS39	Vodafone Group Plc.	GBP	944.000	5.360.400
GB00BYK2V80	Worldpay Group Plc.	GBP	0	2.219.000
Nicht notierte Wertpapiere				
Schweiz				
CH0413949188	Sika AG BZR 28.05.18	CHF	2.520	2.520
Terminkontrakte				
EUR				
DAX Performance-Index Future Dezember 2017			121	121
DAX Performance-Index Future Juni 2018			239	239
DAX Performance-Index Future September 2018			320	320
USD				
E-Mini S&P 500 Index Future März 2018			822	822

¹⁾ Hauptverwaltung in den Vereinigten Staaten von Amerika, registriert in Panama.

DJE – DIVIDENDE & SUBSTANZ

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 29. Juni 2018 in Euro umgerechnet.

	Währung		
Australischer Dollar	AUD	1	1,5721
Britisches Pfund	GBP	1	0,8859
Dänische Krone	DKK	1	7,4502
Hongkong Dollar	HKD	1	9,1153
Indische Rupie	INR	1	79,4320
Japanischer Yen	JPY	1	128,5300
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,5356
Norwegische Krone	NOK	1	9,4662
Schwedische Krone	SEK	1	10,4059
Schweizer Franken	CHF	1	1,1560
Singapur Dollar	SGD	1	1,5832
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	15,9640
Taiwan Dollar	TWD	1	35,3735
US-Dollar	USD	1	1,1616



DJE – AGRAR & ERNÄHRUNG

Die Strategie

Der Teilfonds investiert überwiegend in Aktien in- und ausländischer Unternehmen, die direkt oder indirekt in der Agrar- oder Nahrungsmittel-Wertschöpfungskette tätig sind. Es wird dabei unabhängig von einem Vergleichsindex agiert, und die Investitionsquote wird in schwierigen Zeiten auf bis zu 51 % reduziert. Aufgrund der rasant steigenden Weltbevölkerung und der damit erhöhten Nachfrage nach Nahrungsmitteln sollten sich Agrar- und Ernährungsaktien trotz der zum Teil hohen Schwankungsbreite bei den Preisen für Agrarrohstoffe längerfristig gut entwickeln. Aus ethischen Gründen werden weder physische Rohstoffe noch Derivate auf Rohstoffe gekauft, die von deren Preisanstieg profitieren.

DJE – AGRAR & ERNÄHRUNG

1. Strategie

Der Teilfonds investiert überwiegend in Aktien in- und ausländischer Unternehmen, die direkt oder indirekt in der Agrar- oder Nahrungsmittel-Wertschöpfungskette tätig sind. Es wird dabei unabhängig von einem Vergleichsindex agiert, und die Investitionsquote wird in schwierigen Zeiten auf bis zu 51 % reduziert. Aufgrund der rasant steigenden Weltbevölkerung und der damit erhöhten Nachfrage nach Nahrungsmitteln sollten sich Agrar- und Ernährungsaktien trotz der zum Teil hohen Schwankungsbreite bei den Preisen für Agrarrohstoffe längerfristig gut entwickeln. Aus ethischen Gründen werden weder physische Rohstoffe noch Derivate auf Rohstoffe gekauft, die von deren Preisanstieg profitieren.

2. Entwicklung

Die Wertentwicklung des DJE – Agrar & Ernährung lag im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2017 bis 30. Juni 2018 bei 7,01 % (PA-(EUR)-Tranche) (ausschüttungsbereinigt), 7,25 % (I-(EUR)-Tranche) und 8,26 % (XP-(EUR)-Tranche) (ausschüttungsbereinigt).

Die teils ausgeprägte Trockenheit in diversen Regionen Nordamerikas bremste im Sommer 2017 das dort übliche Pflanzenwachstum. Daher legten vor allem die Preise für Weizen zur Jahresmitte nennenswert zu. In der Folge sorgte die russische Weizen-Rekordernte bei den Marktteilnehmern aber auch schnell wieder für Ernüchterung und ließ die Notierungen erneut korrigieren. Die ohnehin hohen globalen Lagerbestände bei Getreide wirkten sich im gesamten Berichtsraum durchweg preisdämpfend aus. Andererseits reduzierten ausbleibende Regenfälle in Argentinien wiederum die Sojabohnenernte des südamerikanischen Landes. Entsprechend konnte sich der Sojabohnenpreis am Weltmarkt Anfang 2018 weiter festigen. Erst Ende Juni 2018 setzte der sich verschärfende Handelsdisput zwischen den USA und China den Sojabohnenpreis an den US-Warenterminbörsen stark unter Druck. Im Gegenzug avancierten die Preise in Südamerika, weil dort nun mit einer steigenden Nachfrage aus China gerechnet wird.

Trotz des im Berichtszeitraum eher schwierigen Preisumfelds für Agrarrohstoffe hellte sich die Stimmung unter den Landwirten weiter auf. Stimmungsindikatoren wie das „CEMA Business Barometer“ der europäischen Landtechnikbranche oder das „Ag Economy Barometer“ der Purdue Universität in Indiana/USA zeigten generell eine Erholung der Investitionsbereitschaft an. Auch die

Stimmung auf der Agritechnica in Hannover, der weltweit führenden Messe für Landtechnik, war von deutlich mehr Zuversicht geprägt. Gemäß einer Besucherumfrage gaben mehr als zwei Drittel der befragten Landwirte, Lohnunternehmer und Maschinenringe an, in den nächsten beiden Jahren Ersatz- oder Erweiterungsinvestitionen tätigen zu wollen. Entsprechend zog die Nachfrage nach Landmaschinen in den wichtigen Kernmärkten wieder etwas an. Da zugleich die zu hohen Lagerbestände der Vorjahre im Großhandel nahezu vollkommen bereinigt waren, konnten viele Landtechnikhersteller 2018 endlich wieder steigende Auslastungen in der Fertigung vorweisen. Bis zum Beginn der US-Handelsstreitigkeiten wurde daher der Bereich Landtechnik im Teilfonds deutlich stärker gewichtet. Im Investmentfokus standen einige namhafte Traktorenhersteller, die auch dank einer vorteilhaften Modellpolitik deutlich steigende Ordereingänge verzeichneten.

Neben diesen Traktorenherstellern berücksichtigte man in der Investitionsauswahl außerdem die zunehmende Bedeutung von sogenannten Precision-/Smart-Farming-Anwendungen. Unter Effizienzgesichtspunkten blieb nämlich das Interesse der Landwirte nach automatischen Lenksteuerungen, digitalen Ackerschlagdateien und Sensorenauswertungen hoch. Es ist folglich nicht verwunderlich, dass einige Anbieter solcher Spezialanwendungen steigende Bestelleingänge verzeichneten. Auch die Aktien dieser Unternehmen entwickelten sich dementsprechend positiv.

Neben der relativ hohen Gewichtung im Landtechniksegment wurde im November der Futtermittelbereich im Teilfonds weiter ausgebaut. Vor allem deutlich anziehende Vitaminpreise sorgten hier für einen positiven Preisimpuls bei Futterzusätzen. Neben temporären Kapazitätsausfällen in der Zulieferkette senkten die strikteren Umweltauflagen in China das globale Vitaminangebot. Besonders gut schnitten darüber hinaus die Aktien aus dem Bereich Tiergesundheit ab. Im Bemühen, den Einsatz von Antibiotika zu verringern, zog die Nachfrage nach spezifischen Impfstoffen und probiotischen Futterzusätzen sowohl in der Nutztierhaltung als auch bei Aquakulturen weiter an.

Die zunehmende Professionalisierung der Shrimpszucht hatte in einigen Ländern der Welt überproportionale Wachstumsraten bei hochwertigem Shrimpsfutter zur Folge. Das kurzfristig absehbare Shrimps-Überangebot am Weltmarkt und die neuen steuerlichen Vorschriften auf Aktiengewinne in Indien führten im 1. Halbjahr 2018 jedoch zu einer umfassenden Gewinnrealisierung bei den bestehenden Positionierungen.

Im Segment Nahrungsmittel konzentrierte sich der Teilfonds weiter vorwiegend auf Aktien von Produzenten, die dank der erhöhten Nachfrage nach sogenannten „Clean Label“-Produkten solide Wachstumsraten ausweisen können. Natürliche Lebensmittel-farb- und Konservierungsstoffe sind ein Teil dieses strukturellen Nachfrageschubs. Auch das Übernahmeinteresse der großen Lebensmittelproduzenten richtete sich vermehrt auf diesen Teilbereich und unterstützte entsprechend die Kursentwicklung.

Demgegenüber beteiligte man sich weiterhin nicht an den diversen Übernahmeversuchen im Segment Pflanzenschutz. Aus ethischen und sozialkritischen Gründen werden nicht nur Investments im Palmölbereich ausgeschlossen, sondern auch Engagements bei den größten Produzenten von Glyphosat. Der Wettbewerbsnachteil gegenüber einigen vergleichbaren Teilfonds, der sich hierdurch ergab, wurde bewusst in Kauf genommen.

Die Netto-Investitionsquote wurde im Berichtszeitraum nicht nachhaltig abgesenkt. Die Euro-Stärke belastete hingegen vor allem im Zeitraum November 2017 bis Februar 2018 die Teilfondspersormance, und dies, obwohl zahlreiche Absicherungen implementiert wurden. Zum Beispiel sicherte man die Positionen in Schweizer Franken (CHF) nach dem Ausbruch über die 1,10 EUR/CHF-Marke nahezu komplett ab. Die Auflösung der CHF-Hedging-Kontrakte erfolgte erst wieder nach dem Überschreiten der 1,19 EUR/CHF-Marke. Am Ende des Berichtszeitraumes wurde dann unter Risikoaspekten außerdem das Exposure zum kanadischen Dollar abgesichert, nachdem sich im Handelsstreit zwischen den USA und Kanada vorerst keine Einigung abzeichnete.

DJE – AGRAR & ERNÄHRUNG

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

Anteilklasse PA (EUR)	
WP-Kenn-Nr.:	A0NGGC
ISIN-Code:	LU0350835707
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	1,30 % p. a.
Mindestfolgeanlage:	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend
Währung:	EUR

Anteilklasse XP (EUR)	
WP-Kenn-Nr.:	A0NGGE
ISIN-Code:	LU0350836341
Ausgabeaufschlag:	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,30 % p. a.
Mindestfolgeanlage:	3.000.000,00 EUR
Ertragsverwendung:	ausschüttend
Währung:	EUR

Anteilklasse I (EUR)	
WP-Kenn-Nr.:	A0NGGD
ISIN-Code:	LU0350836184
Ausgabeaufschlag:	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	1,00 % p. a.
Mindestfolgeanlage:	75.000,00 EUR
Ertragsverwendung:	thesaurierend
Währung:	EUR

DJE – AGRAR & ERNÄHRUNG

Geografische und wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Geografische Länderaufteilung	
Vereinigte Staaten von Amerika	26,77 %
Vereinigtes Königreich	11,97 %
Kanada	9,21 %
Schweiz	6,39 %
Frankreich	4,95 %
Deutschland	4,19 %
Irland	4,06 %
Niederlande	3,73 %
Dänemark	3,25 %
Australien	2,99 %
Indien	2,65 %
Indonesien	1,75 %
Israel	1,69 %
Argentinien	1,45 %
Neuseeland	1,25 %
Finnland	0,98 %
Chile	0,92 %
Südafrika	0,87 %
Singapur	0,86 %
Norwegen	0,68 %
Russland	0,53 %
China	0,52 %
Ukraine	0,24 %
Japan	0,21 %
Hongkong	0,05 %
Wertpapiervermögen	92,16 %
Terminkontrakte	0,12 %
Bankguthaben	8,69 %
Bankverbindlichkeiten	-0,26 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,71 %
	100,00 %

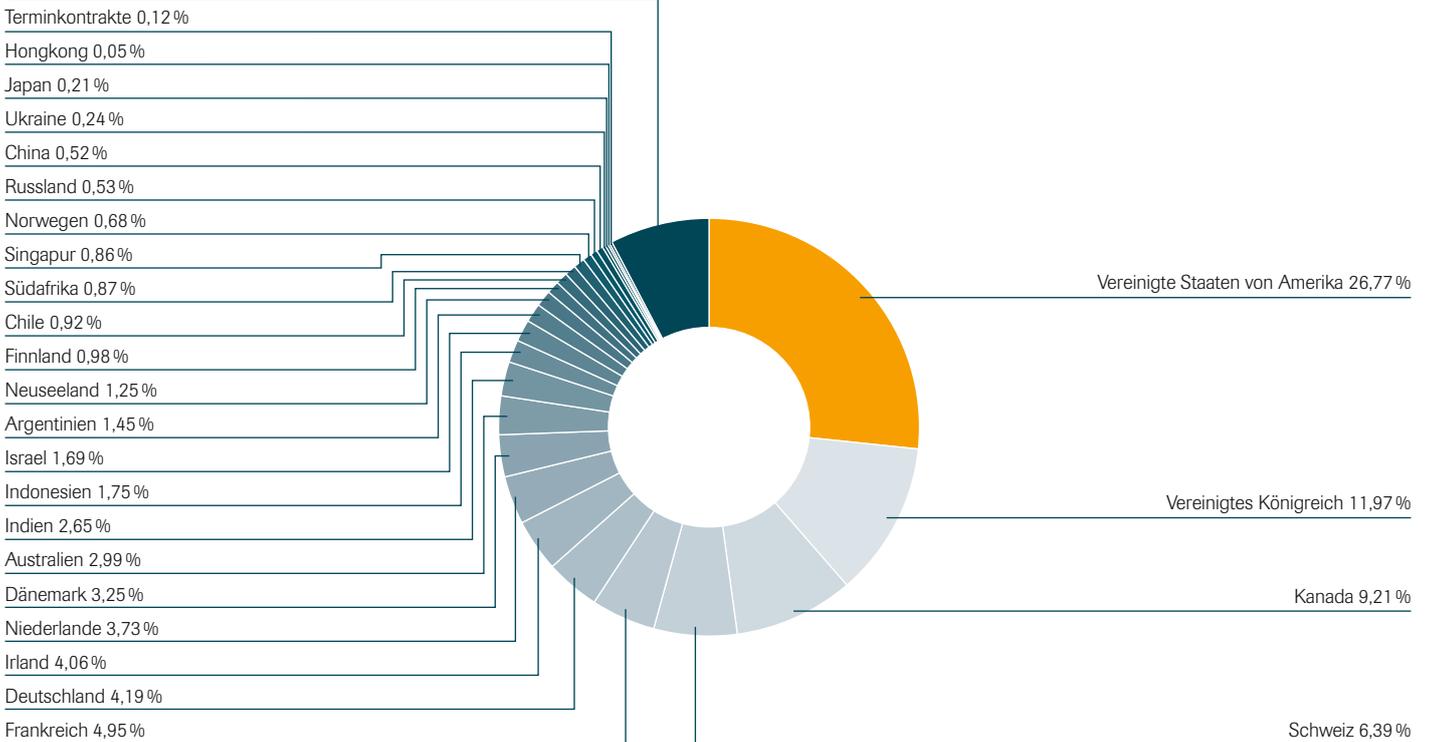
Wirtschaftliche Aufteilung	
Lebensmittel, Getränke & Tabak	34,38 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	23,48 %
Investitionsgüter	12,32 %
Groß- und Einzelhandel	7,22 %
Hardware & Ausrüstung	3,61 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	3,16 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	3,09 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	3,06 %
Verbraucherdienste	1,58 %
Immobilien	0,26 %
Wertpapiervermögen	92,16 %
Terminkontrakte	0,12 %
Bankguthaben	8,69 %
Bankverbindlichkeiten	-0,26 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,71 %
	100,00 %

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

DJE – AGRAR & ERNÄHRUNG

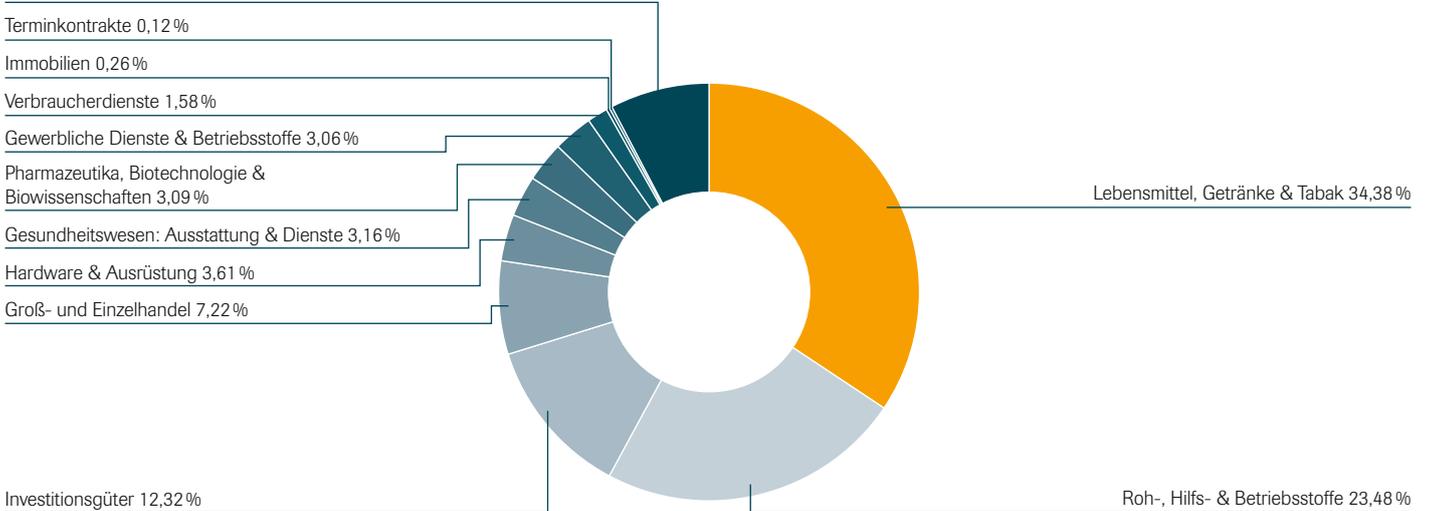
Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten
(inkl. Bankguthaben und -verbindlichkeiten) 7,72 %



Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten
(inkl. Bankguthaben und -verbindlichkeiten) 7,72 %



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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

DJE – AGRAR & ERNÄHRUNG

Die Wertentwicklung in Euro seit Auflegung am 2. Juni 2008 (Anteilklasse I)



Monatsenddaten, Quelle: DJE Investment S.A.

DJE – AGRAR & ERNÄHRUNG

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
Anteilklasse PA (EUR)				
30.06.2016	34,73	241.855	-4.659,88	143,60
30.06.2017	36,72	227.999	-2.191,59	161,04
30.06.2018	35,18	206.045	-3.607,76	170,73

Anteilklasse I (EUR)				
30.06.2016	21,44	137.512	-10.353,97	155,92
30.06.2017	25,85	145.819	1.384,35	177,30
30.06.2018	10,78	56.682	-16.488,53	190,15

Anteilklasse XP (EUR)				
30.06.2016	27,80	168.688	-2.497,62	164,77
30.06.2017	33,35	176.652	1.131,62	188,80
30.06.2018	76,89	382.545	41.401,45	200,99

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2018

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 112.859.839,22)	113.208.326,16
Bankguthaben	10.671.162,62
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	148.421,32
Dividendenforderungen	172.817,10
Forderungen aus Absatz von Anteilen	11.810,04
	124.212.537,24
Bankverbindlichkeiten	-320.966,67
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-84.683,35
Zinsverbindlichkeiten	-2.451,03
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-786.598,48
Sonstige Passiva ¹⁾	-173.342,86
	-1.368.042,39
Netto-Teilfondsvermögen	122.844.494,85

¹⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsvergütung und Fondsmanagementvergütung.

DJE – AGRAR & ERNÄHRUNG

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse PA (EUR)	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	35.178.782,50 EUR
Umlaufende Anteile	206.045,194
Anteilwert	170,73 EUR
Anteilklasse I (EUR)	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	10.778.054,39 EUR
Umlaufende Anteile	56.681,754
Anteilwert	190,15 EUR
Anteilklasse XP (EUR)	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	76.887.657,96 EUR
Umlaufende Anteile	382.545,222
Anteilwert	200,99 EUR

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2017 bis zum 30. Juni 2018

	Total EUR	Anteilklasse PA (EUR) EUR	Anteilklasse I (EUR) EUR	Anteilklasse XP (EUR) EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	95.921.722,02	36.716.447,33	25.853.594,95	33.351.679,74
Ordentlicher Nettoertrag	188.635,86	-194.179,81	-34.567,24	417.382,91
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-115.904,71	-17.817,29	-46.322,72	-51.764,70
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	53.713.619,12	2.981.848,39	2.933.124,96	47.798.645,77
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-32.408.453,13	-6.589.609,92	-19.421.650,22	-6.397.192,99
Realisierte Gewinne	15.252.380,89	5.722.795,42	2.987.837,90	6.541.747,57
Realisierte Verluste	-9.122.826,07	-3.396.180,83	-1.792.747,07	-3.933.898,17
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne und Verluste	237.572,85	283.914,06	298.783,83	-345.125,04
Ausschüttung	-822.251,98	-328.434,85	0,00	-493.817,13
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	122.844.494,85	35.178.782,50	10.778.054,39	76.887.657,96

DJE – AGRAR & ERNÄHRUNG

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse PA (EUR)	Anteilklasse I (EUR)	Anteilklasse XP (EUR)
	Stück	Stück	Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	227.999,048	145.818,970	176.651,754
Ausgegebene Anteile	18.153,856	16.146,553	239.701,620
Zurückgenommene Anteile	-40.107,710	-105.283,769	-33.808,152
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	206.045,194	56.681,754	382.545,222

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2017 bis zum 30. Juni 2018

	Total EUR	Anteilklasse PA (EUR) EUR	Anteilklasse I (EUR) EUR	Anteilklasse XP (EUR) EUR
Erträge				
Dividenden	1.587.516,52	547.522,29	215.502,76	824.491,47
Bankzinsen	1.928,75	491,80	182,05	1.254,90
Sonstige Erträge	11,85	4,74	1,43	5,68
Ertragsausgleich	249.240,34	-20.396,59	-54.305,28	323.942,21
Erträge insgesamt	1.838.697,46	527.622,24	161.380,96	1.149.694,26
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-4.914,07	-1.365,43	-486,72	-3.061,92
Performancegebühr	-33.332,69	-33.332,69	0,00	0,00
Verwaltungsvergütung/Fondsmanagementvergütung	-1.085.997,73	-579.077,52	-214.613,34	-292.306,87
Verwahrstellenvergütung	-73.303,74	-26.684,78	-12.286,13	-34.332,83
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-44.872,45	-16.383,10	-7.605,56	-20.883,79
Taxe d'abonnement	-50.248,87	-18.183,72	-8.255,50	-23.809,65
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-65.694,09	-28.216,78	-17.779,28	-19.698,03
Werbeausgaben	-10.973,16	-4.747,89	-2.665,34	-3.559,93
Register- und Transferstellenvergütung	-68.175,00	-25.653,96	-12.207,28	-30.313,76
Staatliche Gebühren	-2.597,61	-865,86	-865,87	-865,88
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-76.616,56	-25.504,20	-19.811,18	-31.301,18
Aufwandsausgleich	-133.335,63	38.213,88	100.628,00	-272.177,51
Aufwendungen insgesamt	-1.650.061,60	-721.802,05	-195.948,20	-732.311,35
Ordentlicher Nettoertrag	188.635,86	-194.179,81	-34.567,24	417.382,91
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt²⁾	391.789,56			
Total Expense Ratio in Prozent²⁾		2,03	1,80	0,99
Performancegebühr in Prozent²⁾		0,09	-	-

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

DJE – AGRAR & ERNÄHRUNG

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% - Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Argentinien								
US2264061068	Cresud S.A.C.I.Fy A. ADR	USD	31.000	11.200	136.527	15,1200	1.777.107,64	1,45
							1.777.107,64	1,45
Australien								
AU000000FNP3	Freedom Foods Group Ltd.	AUD	219.021	0	857.719	6,7300	3.671.807,69	2,99
							3.671.807,69	2,99
China								
KYG210961051	China Mengniu Dairy Co. Ltd. ²⁾	HKD	218.000	0	218.000	26,6000	636.161,18	0,52
							636.161,18	0,52
Chile								
US9271911060	Vina Concha y Toro S.A. ADR	USD	32.200	0	32.200	40,6000	1.125.447,66	0,92
							1.125.447,66	0,92
Dänemark								
DK0010181759	Carlsberg AS -B-	DKK	39.600	0	39.600	751,0000	3.991.785,46	3,25
							3.991.785,46	3,25
Deutschland								
DE0005194062	BayWa AG	EUR	26.800	39.300	31.200	28,7500	897.000,00	0,73
DE000EVNK013	Evonik Industries AG	EUR	68.000	20.200	47.800	29,4700	1.408.666,00	1,15
DE000KSAG888	K+S AG	EUR	194.800	148.500	68.800	21,1800	1.457.184,00	1,19
DE000SYM9999	Symrise AG	EUR	18.200	0	18.200	75,5400	1.374.828,00	1,12
							5.137.678,00	4,19
Finnland								
FI4000197934	Tokmanni Group Corporation	EUR	0	0	169.300	7,1450	1.209.648,50	0,98
							1.209.648,50	0,98
Frankreich								
FR0000120644	Danone S.A.	EUR	40.800	20.600	55.500	63,3500	3.515.925,00	2,86
FR0000054694	Naturex S.A.	EUR	19.000	11.949	19.000	135,0000	2.565.000,00	2,09
							6.080.925,00	4,95
Indien								
INE042A01014	Escorts Ltd.	INR	193.600	0	267.200	870,1000	2.926.915,10	2,38
INE054C01015	Waterbase Ltd.	INR	0	529.100	147.900	177,0000	329.568,69	0,27
							3.256.483,79	2,65
Indonesien								
ID1000139801	Buyung Poetra Sembada Tbk PT	IDR	18.596.200	0	18.596.200	795,0000	888.851,29	0,72
ID1000117302	PT Midi Utama Indonesia Tbk	IDR	0	7.800.000	20.536.500	1.025,0000	1.265.575,51	1,03
							2.154.426,80	1,75

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.

DJE – AGRAR & ERNÄHRUNG

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% - Anteil vom NTFV ¹⁾
Irland								
IE0000669501	Glanbia Plc.	EUR	107.600	0	249.043	15,9900	3.982.197,57	3,24
							3.982.197,57	3,24
Israel								
IL0010810823	Frutarom Industries Ltd.	ILS	9.400	5.400	15.200	358,5000	1.284.643,31	1,05
IL0007460160	Strauss Group Ltd.	ILS	44.700	40.700	45.500	73,6000	789.476,17	0,64
							2.074.119,48	1,69
Japan								
JP3931600005	Yakult Honsha Co. Ltd.	JPY	4.500	0	4.500	7.400,0000	259.083,48	0,21
							259.083,48	0,21
Kanada								
CA0011811068	AG Growth International Inc.	CAD	13.936	0	57.263	55,3500	2.064.018,66	1,68
CA29410K1084	Enwave Corporation	CAD	0	970.000	3.907.700	1,2800	3.257.264,91	2,65
CA67077M1086	Nutrien Ltd.	USD	147.500	36.200	111.300	53,3800	5.114.664,26	4,16
CA8676EP1086	SunOpta Inc.	USD	123.200	0	123.200	8,3000	880.303,03	0,72
							11.316.250,86	9,21
Neuseeland								
NZSCL0002S8	Scales Corp. Ltd.	NZD	567.000	0	567.000	4,6400	1.532.878,87	1,25
							1.532.878,87	1,25
Niederlande								
NL0010583399	Corbion N.V.	EUR	58.900	41.400	17.500	27,4400	480.200,00	0,39
NL0000009827	Koninklijke DSM NV	EUR	66.300	21.700	44.600	86,2800	3.848.088,00	3,13
NL0010558797	OCI NV	EUR	104.200	92.800	11.400	23,1500	263.910,00	0,21
							4.592.198,00	3,73
Norwegen								
NO0003733800	Orkla ASA	NOK	109.000	0	109.000	72,2600	832.048,76	0,68
							832.048,76	0,68
Russland								
US71922G2093	PhosAgro PJSC GDR	USD	59.100	0	59.100	12,8700	654.801,14	0,53
							654.801,14	0,53
Schweiz								
CH0002432174	Bucher Industries AG	CHF	6.400	2.430	5.070	331,0000	1.451.704,15	1,18
CH0012829898	Emmi AG	CHF	2.320	0	2.320	839,5000	1.684.809,69	1,37
CH0038863350	Nestle S.A.	CHF	22.100	7.600	14.500	76,1800	955.544,98	0,78
CH0002497458	SGS S.A.	CHF	1.767	110	1.657	2.620,0000	3.755.484,43	3,06
							7.847.543,25	6,39

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

DJE – AGRAR & ERNÄHRUNG

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% - Anteil vom NTFV ¹⁾
Singapur								
SG1AB9000005	Japfa Ltd.	SGD	1.832.900	0	1.832.900	0,6350	735.151,28	0,60
SG1T74931364	Yoma Strategic Holdings Ltd.	SGD	1.350.000	0	1.350.000	0,3700	315.500,25	0,26
							1.050.651,53	0,86
Südafrika								
ZAE000025284	Oceana Group Ltd.	ZAR	0	0	223.400	76,5000	1.070.539,96	0,87
							1.070.539,96	0,87
Ukraine								
NL0000686509	Astarta Holding NV ²⁾	PLN	0	0	37.800	33,4000	289.934,55	0,24
							289.934,55	0,24
Vereinigte Staaten von Amerika								
US0025671050	Abaxis Inc.	USD	34.200	0	34.200	83,1000	2.446.642,56	1,99
US0028241000	Abbott Laboratories	USD	27.200	0	27.200	61,2700	1.434.696,97	1,17
US0010841023	AGCO Corporation	USD	54.500	84.900	14.900	60,4900	775.913,40	0,63
CA00847V1085	AgJunction Inc. ³⁾	CAD	0	142.000	6.855.500	0,8800	3.928.653,30	3,20
BMG169621056	Bunge Ltd. ⁴⁾	USD	60.300	15.200	60.300	69,6000	3.613.016,53	2,94
US1252691001	CF Industries Holdings Inc.	USD	226.100	176.300	68.500	44,2900	2.611.798,38	2,13
US20451N1019	Compass Minerals Intl Inc.	USD	77.900	21.000	56.900	65,4500	3.206.013,26	2,61
US1266331065	CVR Partners LP	USD	217.900	0	717.600	3,1400	1.939.793,39	1,58
US2441991054	Deere & Co.	USD	21.300	44.300	9.000	139,4200	1.080.216,94	0,88
US46122T1025	Intrexon Corporation	USD	0	0	45.700	13,3700	526.006,37	0,43
US5355551061	Lindsay Corporation	USD	3.700	0	21.300	98,2100	1.800.854,86	1,47
US6092071058	Mondelez International Inc.	USD	48.900	23.900	25.000	40,9000	880.251,38	0,72
US61945C1036	Mosaic Co.	USD	248.100	147.100	101.000	28,3100	2.461.527,20	2,00
US71742Q1067	Phibro Animal Health Corporation	USD	8.400	77.400	11.700	45,7000	460.304,75	0,37
US7415111092	PriceSmart Inc.	USD	31.900	0	31.900	92,1000	2.529.261,36	2,06
US81725T1007	Sensient Technologies Corporation	USD	19.340	44.700	23.600	71,6200	1.455.089,53	1,18
US88830R1014	Titan Machinery Inc.	USD	11.200	58.330	71.900	15,5400	961.885,33	0,78
US92849E1010	Vitamin Shoppe Inc.	USD	129.100	0	129.100	6,9500	772.421,66	0,63
							32.884.347,17	26,77
Vereinigtes Königreich								
GB00BGHPT808	Benchmark Holdings Plc.	GBP	180.000	0	2.181.000	0,6210	1.528.841,86	1,24
GB0001667087	Camellia PLC	GBP	440	0	4.464	115,0000	579.478,50	0,47
SE0003950864	Concentric AB ⁵⁾	SEK	48.700	21.200	99.300	155,4000	1.482.929,88	1,21
GB0002502812	Dairy Crest Group Plc.	GBP	159.400	89.200	299.700	4,8940	1.655.640,37	1,35
GB0009633180	Dechra Pharmaceuticals Plc.	GBP	53.800	12.500	41.300	27,7800	1.295.082,97	1,05

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

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

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

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

⁵⁾ Hauptverwaltung im Vereinigten Königreich, registriert in Schweden.

DJE – AGRAR & ERNÄHRUNG

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% - Anteil vom NTFV ¹⁾
Vereinigtes Königreich								
GB00B021F836	Majestic Wine Plc.	GBP	0	0	396.771	4,7650	2.134.116,51	1,74
GB00B1CRLC47	Mondi Plc.	GBP	108.800	52.800	56.000	20,4700	1.293.960,94	1,05
VGG6564A1057	Nomad Foods Ltd. ²⁾	USD	90.600	0	90.600	19,5300	1.523.259,30	1,24
GB0008754136	Tate & Lyle Plc.	GBP	402.000	295.000	107.000	6,4420	778.072,02	0,63
GB00B06GM726	Telit Communications Plc.	GBP	548.000	263.000	285.000	1,5640	503.149,34	0,41
GB00B1KJJ408	Whitbread Plc.	GBP	43.100	0	43.100	39,8200	1.937.286,38	1,58
							14.711.818,07	11,97
Börsengehandelte Wertpapiere							112.139.884,41	91,29
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
Hongkong								
KYG063181021	Ausnutria Dairy Hunan Co. Ltd. ³⁾	HKD	61.000	0	61.000	8,5800	57.417,75	0,05
							57.417,75	0,05
Irland								
IE00B1WV4493	Origin Enterprises Plc.	EUR	33.800	0	165.200	6,1200	1.011.024,00	0,82
							1.011.024,00	0,82
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							1.068.441,75	0,87
Nicht notierte Wertpapiere								
Vereinigte Staaten von Amerika								
N/A	Rentech Nitrogen Partners L.P. (Nachbesserungsrechte)	USD	0	0	246.500	0,0000	0,00	0,00
							0,00	0,00
Nicht notierte Wertpapiere							0,00	0,00
Aktien, Anrechte und Genussscheine							113.208.326,16	92,16
Wertpapiervermögen							113.208.326,16	92,16
Terminkontrakte								
Long-Positionen								
CAD								
Kanadischer Dollar Currency Future September 2018			75	0	75		20.958,82	0,02
							20.958,82	0,02
Long-Positionen							20.958,82	0,02

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

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

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

DJE – AGRAR & ERNÄHRUNG

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

Derivate	Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% - Anteil vom NTFV ¹⁾
Short-Positionen						
EUR						
DAX Performance-Index Future September 2018	0	32	-32		127.462,50	0,10
					127.462,50	0,10
Short-Positionen					127.462,50	0,10
Terminkontrakte					148.421,32	0,12
Bankguthaben – Kontokorrent					10.671.162,62	8,69
Bankverbindlichkeiten					-320.966,67	-0,26
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten					-862.448,58	-0,71
Netto-Teilfondsvermögen in EUR					122.844.494,85	100,00

Terminkontrakte

	Bestand	Verpflichtungen EUR	% - Anteil vom NTFV ¹⁾
Long-Positionen			
CAD			
Kanadischer Dollar Currency Future September 2018	75	9.424.451,35	7,67
		9.424.451,35	7,67
Long-Positionen		9.424.451,35	7,67
Short-Positionen			
EUR			
DAX Performance-Index Future September 2018	-32	-9.878.400,00	-8,04
		-9.878.400,00	-8,04
Short-Positionen		-9.878.400,00	-8,04
Terminkontrakte		-453.948,65	-0,37

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

DJE – AGRAR & ERNÄHRUNG

Zu- und Abgänge vom 1. Juli 2017 bis 30. Juni 2018 (ungeprüft)

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

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Aktien, Anrechte und Genussscheine				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Belgien				
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./NV	EUR	24.700	24.700
Chile				
US8336351056	Sociedad Quimica y Minera de Chile S.A. ADR	USD	0	24.600
Dänemark				
DK0060336014	Novozymes AS	DKK	33.000	33.000
Deutschland				
DE000A2E4LE9	Voltabox AG	EUR	12.800	12.800
Frankreich				
FR0000063935	Bonduelle S.A.	EUR	0	16.400
FR0000038259	Eurofins Scientific SE ¹⁾	EUR	880	880
Indien				
INE871C01020	Avanti Feeds Ltd.	INR	0	143.000
INE192R01011	Avenue Supermarts Ltd.	INR	0	81.300
Indonesien				
ID1000068604	PT Gudang Garam TBK	IDR	0	265.000
Italien				
IT0001049623	Industria Macchine Aut. S.p.A.-IMA	EUR	2.400	35.500
IT0001078911	Interpump Group S.p.A.	EUR	81.200	105.187
Japan				
JP3266400005	Kubota Corporation	JPY	30.000	30.000
Kanada				
CA0089161081	Agrium Inc.	USD	31.000	31.000
CA73755L1076	Potash Corporation of Saskatchewan Inc.	USD	116.800	158.900
Niederlande				
NL0000009355	Unilever NV	EUR	0	17.300
Österreich				
AT0000603709	Agrana Beteiligungs AG	EUR	0	4.700
Schweden				
SE0000103699	Hexagon AB	SEK	20.300	20.300
SE0000114837	Trelleborg AB	SEK	98.500	98.500
Schweiz				
CH0009002962	Barry Callebaut AG	CHF	80	1.244
CH0238627142	Bossard Holding AG	CHF	5.500	5.500
CH0001931853	Cham Paper Group Holding AG	CHF	0	3.119
CH0000816824	OC Oerlikon Corporation AG	CHF	143.800	171.400

¹⁾ Hauptverwaltung in Frankreich, registriert in Luxemburg.

DJE – AGRAR & ERNÄHRUNG

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. Juli 2017 bis 30. Juni 2018 (ungeprüft)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Thailand				
TH0450010Y16	Thai Union Group PCL	THB	1.673.000	1.673.000
TH0450010Y08	Thai Union Group PCL	THB	553.000	553.000
Vereinigte Staaten von Amerika				
US0113111076	Alamo Group Inc.	USD	0	16.780
US02209S1033	Altria Group Inc.	USD	9.300	27.000
US0814371052	Bemis Inc.	USD	0	21.200
US1156372096	Brown-Forman Corporation -B-	USD	23.625	23.625
US1264081035	CSX Corporation	USD	10.200	32.100
US2372661015	Darling Ingredients Inc.	USD	124.700	124.700
US34354P1057	Flowserve Corporation	USD	43.900	43.900
US3024913036	FMC Corporation	USD	6.500	31.200
US45168D1046	Idexx Laboratories Inc.	USD	9.400	9.400
US4612121024	Inventure Foods Inc.	USD	55.000	661.699
US4778391049	John Bean Technologies Corporation	USD	6.700	6.700
US5801351017	McDonald's Corporation	USD	12.000	12.000
US7181721090	Philip Morris Internat. Inc.	USD	3.100	23.900
US7376301039	Potlatch Corporation (new)	USD	7.900	7.900
US81211K1007	Sealed Air Corporation	USD	0	25.000
US85208M1027	Sprouts Farmers Market Inc.	USD	0	86.000
US88105A1060	TerraVia Holdings Inc.	USD	0	542.700
US8923561067	Tractor Supply Co.	USD	33.700	33.700
US8962391004	Trimble Navigation Ltd.	USD	77.900	153.800
US96145D1054	WestRock Co.	USD	23.900	23.900
US98419M1009	Xylem Inc./NY	USD	51.200	51.200
US98978V1035	Zoetis Inc.	USD	0	65.400
Vereinigtes Königreich				
NL0010545661	CNH Industrial NV ¹⁾	USD	254.000	254.000
GB00BDCPN049	Coca-Cola European Partners Plc.	EUR	9.400	9.400
GB0004544929	Imperial Brands Plc.	GBP	15.000	61.400
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	13.200	13.200
GB00BF5SDZ96	Stock Spirits Group Plc.	GBP	510.000	510.000

Terminkontrakte

CHF				
Schweizer Franken Currency Future Dezember 2017			39	39
Schweizer Franken Currency Future Juni 2018			34	34
Schweizer Franken Currency Future März 2018			39	39
Schweizer Franken Currency Future September 2017			25	25

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

DJE – AGRAR & ERNÄHRUNG

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. Juli 2017 bis 30. Juni 2018 (ungeprüft)

Derivate	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
GBP		
Britische Pound Currency Future Dezember 2017	54	54
Britische Pound Currency Future Juni 2018	27	27
Britische Pound Currency Future März 2018	27	27
Britische Pound Currency Future September 2017	24	54
USD		
US Dollar Currency Future Dezember 2017	121	121
US Dollar Currency Future Juni 2018	80	80
US Dollar Currency Future März 2018	80	80
US Dollar Currency Future September 2017	0	180

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 29. Juni 2018 in Euro umgerechnet.

	Währung		
Australischer Dollar	AUD	1	1,5721
Britisches Pfund	GBP	1	0,8859
Dänische Krone	DKK	1	7,4502
Hongkong Dollar	HKD	1	9,1153
Indische Rupie	INR	1	79,4320
Indonesische Rupiah	IDR	1	16.632,6800
Israelischer Sheckel	ILS	1	4,2418
Japanischer Yen	JPY	1	128,5300
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,5356
Mexikanischer Peso	MXN	1	22,8688
Neuseeländischer Dollar	NZD	1	1,7163
Norwegische Krone	NOK	1	9,4662
Polnischer Zloty	PLN	1	4,3545
Schwedische Krone	SEK	1	10,4059
Schweizer Franken	CHF	1	1,1560
Singapur Dollar	SGD	1	1,5832
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	15,9640
Türkische Lira	TRY	1	5,3046
US-Dollar	USD	1	1,1616



DJE – ASIA HIGH DIVIDEND

Die Strategie

Der Schwerpunkt des Teilfonds liegt auf Aktien und aktienähnlichen Wertpapieren im pazifisch-asiatischen Raum. Bei einem mittel- bis langfristigen Anlagehorizont werden fundamental günstig bewertete Aktien mit überdurchschnittlichen Dividendenrenditen gekauft, von denen zu erwarten ist, dass die Dividende einen hohen und zuverlässigen Anteil zur Gesamtperformance des Teilfonds beisteuert. Mit dem DJE – Asia High Dividend wird die bewährte DJE-Dividendenstrategie auf Asien konzentriert. Durch unabhängiges Research werden frei von Benchmarkvorgaben werthaltige, häufig familiengeführte Unternehmen ermittelt, die auch schwierige Marktbedingungen besser verkraften. Der Teilfonds wird aktiv gesteuert. Das bedeutet, dass auch hohe Kassepositionen mit dem Ziel aufgebaut werden können, die Wertentwicklung zu stabilisieren.

DJE – ASIA HIGH DIVIDEND

1. Strategie

Der Schwerpunkt des Teilfonds liegt auf Aktien und aktienähnlichen Wertpapieren im pazifisch-asiatischen Raum. Bei einem mittel- bis langfristigen Anlagehorizont werden fundamental günstig bewertete Aktien mit überdurchschnittlichen Dividendenrenditen gekauft, von denen zu erwarten ist, dass die Dividende einen hohen und zuverlässigen Anteil zur Gesamtpformance des Teilfonds beisteuert. Mit dem DJE – Asia High Dividend wird die bewährte DJE-Dividendenstrategie auf Asien konzentriert. Durch unabhängiges Research werden frei von Benchmarkvorgaben werthaltige, häufig familiengeführte Unternehmen ermittelt, die auch schwierige Marktbedingungen besser verkraften. Der Teilfonds wird aktiv gesteuert. Das bedeutet, dass auch hohe Kassepositionen mit dem Ziel aufgebaut werden können, die Wertentwicklung zu stabilisieren.

2. Entwicklung

Die Wertentwicklung des DJE – Asia High Dividend lag im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2017 bis 30. Juni 2018 bei 4,71 % (PA-(EUR)-Tranche) (ausschüttungsbereinigt), 5,16 % (I-(EUR)-Tranche) und 5,96 % (XP-(EUR)-Tranche) (ausschüttungsbereinigt).

Die meisten asiatischen Aktienmärkte außerhalb Japans wiesen im Berichtszeitraum eine positive Wertentwicklung auf. Während die Börse in Hongkong – über die ausländische Investoren primär in den chinesischen Aktienmarkt investieren – 16,28 % in Hongkong-Dollar und 13,08 % in Euro hinzugewinnen konnte, verlor der breite chinesische Aktienmarkt, gemessen am CSI-300-Index, 2,17 % in chinesischen Yuan und 2,34 % in Euro. Positiv beeinflusst wurde die Hang-Seng-Entwicklung vor allem von den Kurssteigerungen bei Index-Schwergewichten wie dem Technologiekonzern Tencent oder dem Versicherungskonzern AIA Group. Die chinesischen Festlandbörsen kamen dagegen vor allem in der zweiten Hälfte des Berichtszeitraumes unter Druck. Als Gründe hierfür sind unter anderem die zuletzt inverse Zinskurve, die Abwertung der chinesischen Währung und die Unsicherheit im Hinblick auf die realwirtschaftlichen Auswirkungen des Handelsstreits zu nennen. Eine mögliche Abschwächung der chinesischen und der Weltwirtschaft und damit ein Rückgang der eigenen Exporte

hat auch die Börse in Südkorea belastet. Inklusive eingerechneter Dividenden lag die Wertentwicklung des KOSPI-Index bei –0,85 % in lokaler Währung. Dem stand eine positive Wertentwicklung der Börsen in Singapur, Taiwan und Thailand gegenüber. Die Leitbörsen dieser Länder gewannen in lokaler Währung 4,80 % (STI), 8,28 % (TAIEX) und 4,41 % (SET) hinzu. Außer beim SET-Index fiel aber auch bei den zuvor genannten Indizes die Wertentwicklung in Euro schwächer als in Lokawährung aus, da der Euro im Berichtszeitraum gegenüber den meisten asiatischen Währungen aufwertete. Der DJE – Asia High Dividend entwickelte sich in der Betrachtungsperiode, gemessen an der XP-Tranche, leicht schwächer als die Vergleichsbenchmark MSCI Daily TR AC Far East Ex Japan in Euro, welche 7,87 % hinzugewinnen konnte. Die höchsten Performancebeiträge kamen aus den hoch gewichteten Beteiligungen beim chinesischen Sportschuhproduzenten Anta Sports Products, beim Finanzkonzern DBS Group aus Singapur und beim chinesischen Chemiewert Kingboard Laminates. Darüber hinaus kamen unter anderem auch hohe Wertbeiträge aus den Investments in die chinesischen Uhrenhändler Oriental Watch und Emperor Watch & Jewellery und in den chinesischen Getränkehersteller China Resources Beer. Negativ wirkten sich dagegen die Engagements beim Reisegepäckproduzenten Samsonite, beim Mautstraßenbetreiber Zhejiang Expressway und beim ebenfalls aus China stammenden Hygieneartikelhersteller Vinda aus. Insgesamt lag der Anlageschwerpunkt des DJE – Asia High Dividend weiter in der chinesischen Anlageregion. Investiert wurde dabei weiterhin über an der Börse in Hongkong gelistete Aktien. Auf Sektorebene wurden vor allem die Branchen Immobilien, Chemie, Touristik und Freizeit sowie Versorger übergewichtet. Untergewichtet waren dagegen vor allem die Sektoren Technologie (Technologie generell kein klassischer Dividenden-sektor), Banken und Versicherungen. Dividendenstarke Aktien aus dem asiatisch-pazifischen Raum standen weiterhin konsequent im Mittelpunkt der Anlagepolitik des Teilfonds. Die durchschnittliche Dividendenrendite des Teilfonds lag zum Ende des Berichtszeitraumes bei knapp 4 %. Die Investitionsquote variierte meist zwischen 90 % und 100 %. Auf Sektorebene wurden in der Betrachtungsperiode unter anderem die Gewichtungen im Automobilsektor reduziert und im Gegenzug die Positionierung im Rohstoffsektor ausgebaut.

DJE – ASIA HIGH DIVIDEND

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

Anteilklasse PA (EUR)	
WP-Kenn-Nr.:	A0Q5KZ
ISIN-Code:	LU0374456654
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	1,30 % p. a.
Mindestfolgeanlage:	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend
Währung:	EUR

Anteilklasse XP (EUR)	
WP-Kenn-Nr.:	A0Q5K1
ISIN-Code:	LU0374457033
Ausgabeaufschlag:	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,30 % p. a.
Mindestfolgeanlage:	3.000.000,00 EUR
Ertragsverwendung:	ausschüttend
Währung:	EUR

Anteilklasse I (EUR)	
WP-Kenn-Nr.:	A0Q5K0
ISIN-Code:	LU0374456811
Ausgabeaufschlag:	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	1,00 % p. a.
Mindestfolgeanlage:	75.000,00 EUR
Ertragsverwendung:	thesaurierend
Währung:	EUR

DJE – ASIA HIGH DIVIDEND

Geografische und wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Geografische Länderaufteilung	
Hongkong	45,37 %
Japan	12,10 %
China	11,17 %
Thailand	4,80 %
Vereinigte Staaten von Amerika	4,02 %
Taiwan	3,70 %
Singapur	3,65 %
Südafrika	3,19 %
Indien	2,34 %
Australien	2,25 %
Macao	1,02 %
Südkorea	0,80 %
Vereinigtes Königreich	0,58 %
Luxemburg	0,52 %
Wertpapiervermögen	95,51 %
Terminkontrakte	-0,07 %
Bankguthaben	5,42 %
Bankverbindlichkeiten	-0,08 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,78 %
	100,00 %

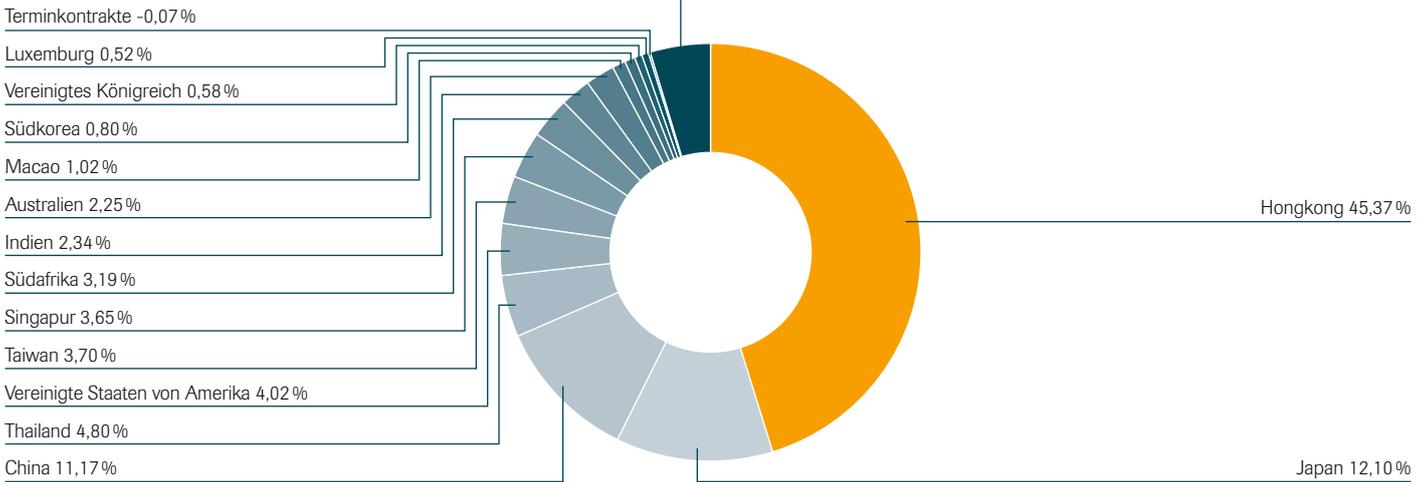
Wirtschaftliche Aufteilung	
Gebrauchsgüter & Bekleidung	11,17 %
Immobilien	10,51 %
Investitionsgüter	8,94 %
Hardware & Ausrüstung	8,78 %
Groß- und Einzelhandel	8,59 %
Versorgungsbetriebe	7,38 %
Banken	6,57 %
Investmentfondsanteile	4,63 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	4,25 %
Software & Dienste	3,78 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	3,70 %
Medien	3,19 %
Transportwesen	2,88 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	2,22 %
Versicherungen	2,22 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	1,87 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	1,85 %
Diversifizierte Finanzdienste	1,11 %
Verbraucherdienste	1,02 %
Telekommunikationsdienste	0,85 %
Wertpapiervermögen	95,51 %
Terminkontrakte	-0,07 %
Bankguthaben	5,42 %
Bankverbindlichkeiten	-0,08 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,78 %
	100,00 %

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

DJE – ASIA HIGH DIVIDEND

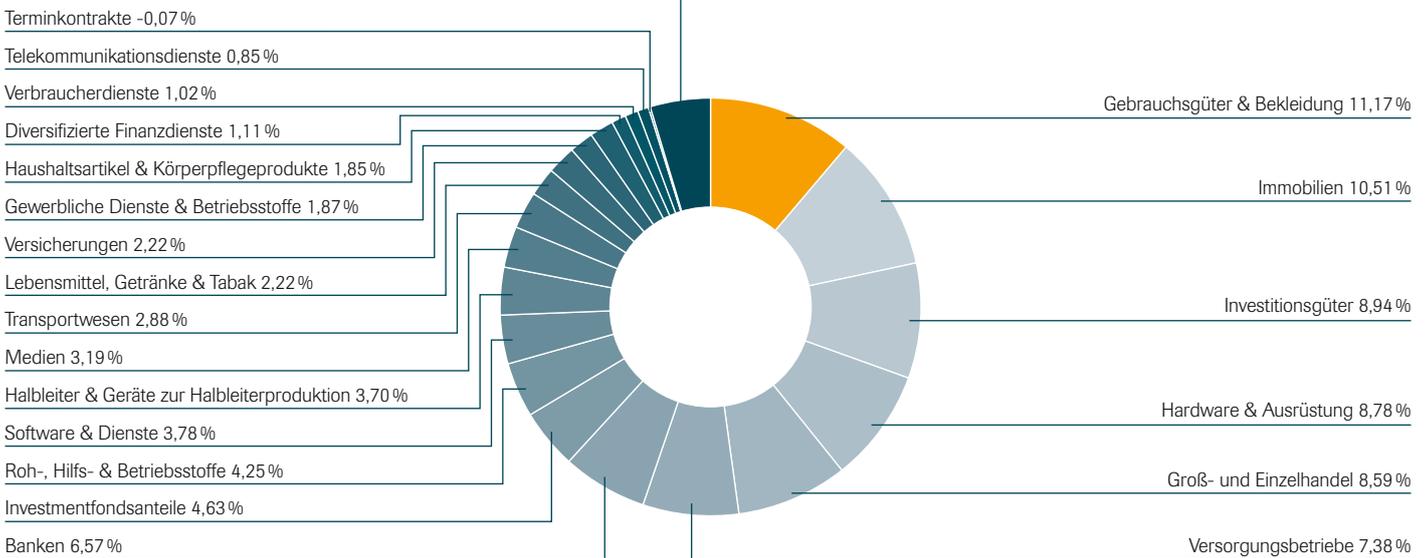
Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten
(inkl. Bankguthaben und -verbindlichkeiten) 4,56 %



Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten
(inkl. Bankguthaben und -verbindlichkeiten) 4,56 %

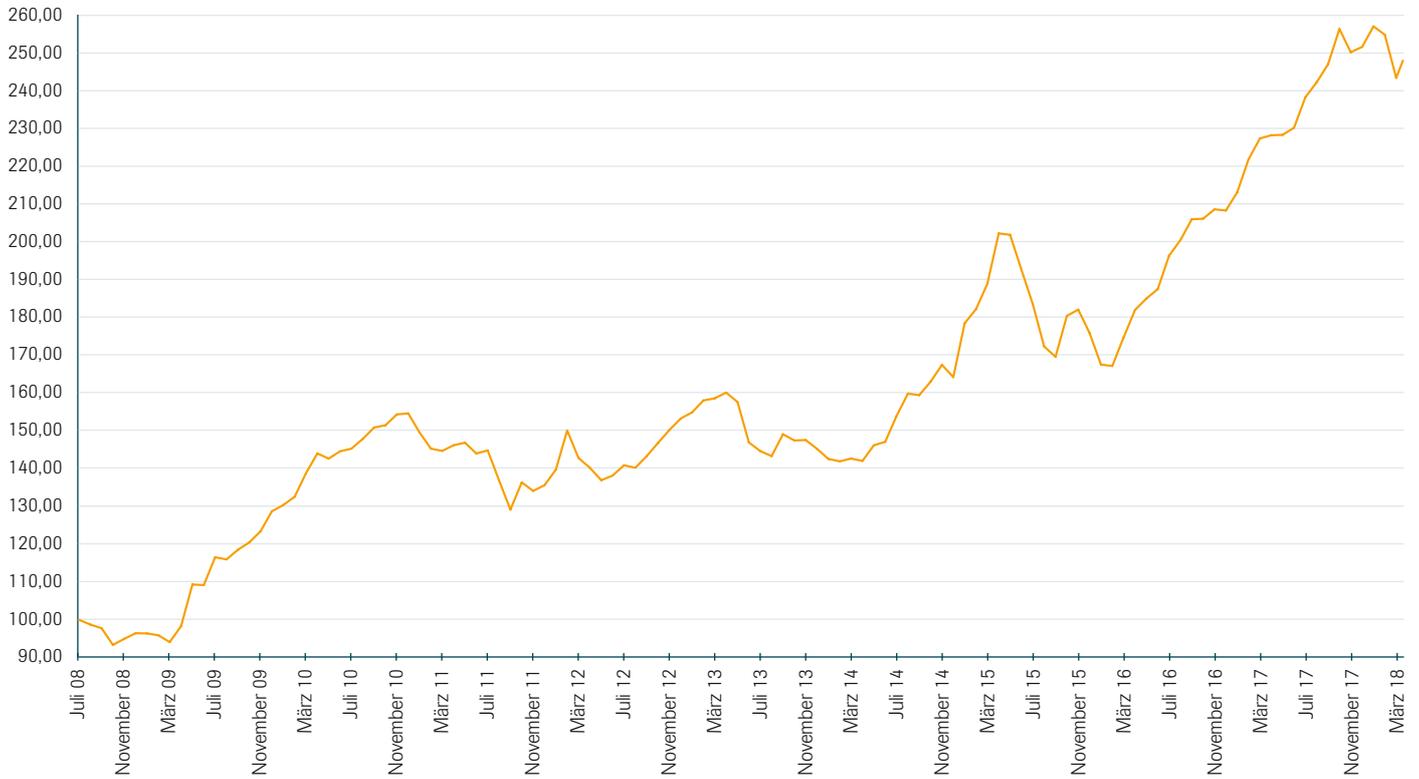


¹⁾ Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

DJE – ASIA HIGH DIVIDEND

Die Wertentwicklung in Euro seit Auflegung am 1. August 2008 (Anteilklasse I)



Monatsenddaten, Quelle: DJE Investment S.A.

DJE – ASIA HIGH DIVIDEND

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
Anteilklasse PA (EUR)				
30.06.2016	21,13	124.097	-4.859,39	170,25
30.06.2017	30,50	152.717	5.470,54	199,70
30.06.2018	47,48	231.251	16.709,88	205,30

Anteilklasse I (EUR)				
30.06.2016	64,96	346.712	-22.260,80	187,37
30.06.2017	74,65	324.507	-6.734,34	230,03
30.06.2018	23,45	96.950	-56.866,98	241,90

Anteilklasse XP (EUR)				
30.06.2016	18,63	95.044	2.154,93	196,01
30.06.2017	56,78	234.380	31.543,51	242,26
30.06.2018	96,31	386.249	39.120,02	249,35

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2018

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 131.507.282,86)	159.739.953,48
Bankguthaben	9.066.020,65
Dividendenforderungen	673.256,80
Forderungen aus Absatz von Anteilen	89.580,96
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	1.692.828,18
Sonstige Forderungen ¹⁾	244.136,23
	171.505.776,30
Bankverbindlichkeiten	-127.310,68
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-2.530.989,26
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-114.011,61
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-1.287.283,15
Zinsverbindlichkeiten	-5.192,32
Sonstige Passiva ²⁾	-203.113,97
	-4.267.900,99
Netto-Teilfondsvermögen	167.237.875,31

¹⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Forderungen im Zusammenhang mit Terminkontrakten.

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

DJE – ASIA HIGH DIVIDEND

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse PA (EUR)	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	47.475.558,94 EUR
Umlaufende Anteile	231.250,853
Anteilwert	205,30 EUR

Anteilklasse I (EUR)	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	23.451.951,86 EUR
Umlaufende Anteile	96.950,321
Anteilwert	241,90 EUR

Anteilklasse XP (EUR)	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	96.310.364,51 EUR
Umlaufende Anteile	386.248,878
Anteilwert	249,35 EUR

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2017 bis zum 30. Juni 2018

	Total EUR	Anteilklasse PA (EUR) EUR	Anteilklasse I (EUR) EUR	Anteilklasse XP (EUR) EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	161.927.288,09	30.498.125,08	74.647.694,42	56.781.468,59
Ordentlicher Nettoertrag	4.043.001,03	765.513,02	491.466,88	2.786.021,13
Ertrags- und Aufwandsausgleich	327.602,25	-9.303,67	633.404,69	-296.498,77
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	99.810.121,66	24.971.048,53	12.709.640,11	62.129.433,02
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-100.847.210,59	-8.261.172,10	-69.576.622,36	-23.009.416,13
Realisierte Gewinne	24.634.602,86	5.400.873,25	8.067.953,23	11.165.776,38
Realisierte Verluste	-14.652.200,74	-3.306.874,07	-4.402.960,42	-6.942.366,25
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne und Verluste	-5.490.228,91	-1.928.333,72	881.375,31	-4.443.270,50
Ausschüttung	-2.515.100,34	-654.317,38	0,00	-1.860.782,96
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	167.237.875,31	47.475.558,94	23.451.951,86	96.310.364,51

DJE – ASIA HIGH DIVIDEND

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse PA (EUR)	Anteilklasse I (EUR)	Anteilklasse XP (EUR)
	Stück	Stück	Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	152.717,478	324.507,343	234.380,405
Ausgegebene Anteile	117.439,481	52.319,638	241.462,518
Zurückgenommene Anteile	-38.906,106	-279.876,660	-89.594,045
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	231.250,853	96.950,321	386.248,878

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2017 bis zum 30. Juni 2018

	Total EUR	Anteilklasse PA (EUR) EUR	Anteilklasse I (EUR) EUR	Anteilklasse XP (EUR) EUR
Erträge				
Dividenden	6.687.389,43	1.530.249,03	1.962.549,82	3.194.590,58
Erträge aus Investmentanteilen	328.002,01	74.912,00	96.959,82	156.130,19
Bankzinsen	-11.812,27	-2.623,56	-2.891,09	-6.297,62
Ertragsausgleich	-546.793,25	230.350,43	-1.152.865,05	375.721,37
Erträge insgesamt	6.456.785,92	1.832.887,90	903.753,50	3.720.144,52
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-4.932,62	-1.313,66	-989,70	-2.629,26
Verwaltungsvergütung/Fondsmanagementvergütung	-1.990.644,15	-689.602,39	-735.058,09	-565.983,67
Verwahrstellenvergütung	-135.712,72	-30.571,33	-40.374,96	-64.766,43
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-89.600,01	-20.178,78	-26.696,43	-42.724,80
Taxe d'abonnement	-91.370,74	-20.375,39	-27.898,48	-43.096,87
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-70.715,50	-25.370,02	-23.867,54	-21.477,94
Werbeausgaben	-26.279,65	-6.846,94	-6.049,42	-13.383,29
Register- und Transferstellenvergütung	-83.800,00	-18.837,02	-24.476,99	-40.485,99
Staatliche Gebühren	-2.597,61	-865,86	-865,87	-865,88
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-137.322,89	-32.366,73	-45.469,50	-59.486,66
Aufwandsausgleich	219.191,00	-221.046,76	519.460,36	-79.222,60
Aufwendungen insgesamt	-2.413.784,89	-1.067.374,88	-412.286,62	-934.123,39
Ordentlicher Nettoertrag	4.043.001,03	765.513,02	491.466,88	2.786.021,13
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt²⁾	644.221,20			
Total Expense Ratio in Prozent²⁾		1,99	1,65	0,95

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

DJE – ASIA HIGH DIVIDEND

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

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

Aktien, Anrechte und Genussscheine

Börsengehandelte Wertpapiere

Australien								
AU000000RIO1	Rio Tinto Ltd.	AUD	190.806	153.700	70.806	83,4400	3.758.064,14	2,25
							3.758.064,14	2,25
China								
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. ADR ²⁾	USD	51.660	79.260	18.400	188,3800	2.983.980,72	1,78
KYG040111059	Anta Sports Products Ltd. ²⁾	HKD	594.000	604.000	1.420.000	41,5500	6.472.743,63	3,87
KYG2743Y1061	Dali Foods Group Co. Ltd. ²⁾	HKD	3.000.000	0	3.000.000	6,0500	1.991.157,72	1,19
CNE1000004J3	Travelsky Technology Ltd.	HKD	355.000	0	1.331.000	22,8500	3.336.516,63	2,00
KYG9361V1086	Vinda International Holdings Ltd. ²⁾	HKD	479.000	1.230.000	1.483.900	13,6200	2.217.230,15	1,33
CNE1000004S4	Zhejiang Expressway Co. Ltd.	HKD	382.000	1.150.000	2.186.000	7,0000	1.678.716,01	1,00
							18.680.344,86	11,17
Hongkong								
HK0900002681	Aeon Credit Service Co. Ltd.	HKD	0	2.280.000	2.621.000	6,4700	1.860.374,32	1,11
HK0000069689	AIA Group Ltd	HKD	814.400	320.400	494.000	68,6000	3.717.749,28	2,22
HK0291001490	China Resources Beer (Holdings) Co. Ltd.	HKD	414.000	0	414.000	38,1000	1.730.431,25	1,03
KYG211461085	Chow Tai Fook Jewellery Group Ltd. ³⁾	HKD	960.000	1.480.000	4.620.000	8,8400	4.480.466,91	2,68
HK0000047982	Emperor Watch & Jewellery Ltd.	HKD	63.180.000	0	75.230.000	0,4800	3.961.515,25	2,37
BMG4069C1486	Great Eagle Holding Ltd. ⁴⁾	HKD	315.000	135.000	2.316.000	38,3000	9.731.199,19	5,82
HK0270001396	Guangdong Investment Ltd.	HKD	284.000	170.000	4.191.000	12,4600	5.728.814,19	3,43
HK0160011786	Hon Kwok Land Investment Co. Ltd.	HKD	3.008.000	0	14.022.000	4,3500	6.691.573,51	4,00
HK0000051067	Hopewell Holdings Ltd.	HKD	974.500	0	3.055.611	26,8000	8.983.837,59	5,37
KYG525621408	Kingboard Chemicals Holdings Ltd. ³⁾	HKD	293.500	0	2.360.000	28,7000	7.430.583,74	4,44
KYG5257K1076	Kingboard Laminates Holdings Ltd. ³⁾	HKD	900.000	3.456.000	6.358.000	9,6900	6.758.858,18	4,04
BMG5695X1258	Luk Fook Holdings International Ltd. ⁴⁾	HKD	784.000	480.000	747.000	32,4500	2.659.281,65	1,59
BMG6773R1051	Oriental Watch Holdings Ltd. ⁴⁾	HKD	9.410.000	0	11.800.000	2,5200	3.262.207,50	1,95
HK0016000132	Sun Hung Kai Properties Ltd.	HKD	179.000	254.000	88.500	118,4000	1.149.539,78	0,69
							68.146.432,34	40,74
Indien								
INE001A01036	Housing Development Finance Corporation Ltd.	INR	199.700	36.000	163.700	1.901,0000	3.917.737,18	2,34
							3.917.737,18	2,34
Japan								
JP3166000004	Ebara Corporation	JPY	123.300	29.400	93.900	3.445,0000	2.516.809,31	1,50
JP3924800000	Mori Seiki Co. Ltd.	JPY	109.000	42.000	289.700	1.537,0000	3.464.318,84	2,07
JP3866800000	Panasonic Corporation	JPY	177.700	196.000	472.000	1.493,5000	5.484.571,70	3,28

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

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

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

⁴⁾ Hauptverwaltung in Hongkong, registriert auf den Bermudas.

DJE – ASIA HIGH DIVIDEND

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% - Anteil vom NTFV ¹⁾
Japan								
JP3402600005	Sumitomo Metal Mining Co. Ltd.	JPY	234.000	158.000	76.000	4.238,0000	2.505.936,36	1,50
JP3545240008	TechnoPro Holdings Inc.	JPY	58.900	0	58.900	6.810,0000	3.120.742,24	1,87
JP3659000008	West Japan Railway Co.	JPY	0	16.500	49.500	8.164,0000	3.144.153,12	1,88
							20.236.531,57	12,10
Luxemburg								
LU0501835309	L'Occitane International SA	HKD	610.000	0	610.000	12,9400	865.950,65	0,52
							865.950,65	0,52
Macao								
KYG7800X1079	Sands China Ltd. ²⁾	HKD	619.200	655.000	372.000	41,9500	1.712.000,70	1,02
							1.712.000,70	1,02
Singapur								
SG1L01001701	DBS Group Holdings Ltd.	SGD	127.000	74.000	363.000	26,6100	6.101.206,42	3,65
							6.101.206,42	3,65
Südafrika								
ZAE000015889	Naspers Ltd.	ZAR	47.250	22.200	25.050	3.400,0000	5.335.129,04	3,19
							5.335.129,04	3,19
Südkorea								
KR7051910008	LG Chemical Ltd.	KRW	5.660	2.400	3.260	333.500,0000	840.186,71	0,50
KR7006400006	Samsung SDI Co. Ltd.	KRW	38.000	42.100	3.000	214.000,0000	496.132,18	0,30
							1.336.318,89	0,80
Taiwan								
TW0002330008	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	0	136.000	1.011.000	216,5000	6.187.725,27	3,70
							6.187.725,27	3,70
Thailand								
TH0268010Z11	Advanced Info Service PCL -F-	THB	0	0	294.800	185,0000	1.417.167,74	0,85
TH0465010013	Electricity Generating PCL -F-	THB	0	0	1.135.700	224,0000	6.610.490,64	3,95
							8.027.658,38	4,80
Vereinigte Staaten von Amerika								
LU0633102719	Samsonite International S.A. ³⁾	HKD	444.900	0	2.205.900	27,7500	6.715.492,08	4,02
							6.715.492,08	4,02
Vereinigtes Königreich								
GB0005405286	HSBC Holdings Plc.	HKD	452.000	332.000	120.000	73,6000	968.920,39	0,58
							968.920,39	0,58
							151.989.511,91	90,88
Börsengehandelte Wertpapiere								
Aktien, Anrechte und Genussscheine							151.989.511,91	90,88

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

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

³⁾ Hauptverwaltung in den Vereinigten Staaten von Amerika, registriert in Luxemburg.

DJE – ASIA HIGH DIVIDEND

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% - Anteil vom NTFV ¹⁾	
Investmentfondsanteile²⁾								
Hongkong								
HK2778034606	Champion Real Estate Investment Trust	HKD	1.800.000	0	13.560.000	5,2100	7.750.441,57	4,63
						7.750.441,57	4,63	
Investmentfondsanteile						7.750.441,57	4,63	
Wertpapiervermögen						159.739.953,48	95,51	

Terminkontrakte

Short-Positionen

HKD								
Hang Seng Index Future Juli 2018			0	57	-57		-114.011,61	-0,07
						-114.011,61	-0,07	
Short-Positionen						-114.011,61	-0,07	
Terminkontrakte						-114.011,61	-0,07	
Bankguthaben – Kontokorrent³⁾						9.066.020,65	5,42	
Bankverbindlichkeiten						-127.310,68	-0,08	
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten						-1.326.776,53	-0,78	
Netto-Teilfondsvermögen in EUR						167.237.875,31	100,00	

Devisentermingeschäfte

Zum 30. Juni 2018 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Kontrahent	Währungsbetrag	Kurswert in EUR	% - Anteil vom NTFV ¹⁾
HKD/EUR	Währungskäufe	DZ PRIVATBANK S.A.	514.600.000,00	56.362.525,17	33,70
EUR/HKD	Währungsverkäufe	Morgan Stanley & Co. Intl. PLC, London	514.600.000,00	56.362.525,16	33,70

Terminkontrakte

				Bestand	Verpflichtungen EUR	% - Anteil vom NTFV ¹⁾
Short-Positionen						
HKD						
Hang Seng Index Future Juli 2018				-57	-8.986.506,20	-5,37
					-8.986.506,20	-5,37
Short-Positionen					-8.986.506,20	-5,37
Terminkontrakte					-8.986.506,20	-5,37

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

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

³⁾ Der Teilfonds DJE – Asia High Dividend hat zum Stichtag 30. Juni 2018 Barsicherheiten an den nachfolgenden Kontrahenten in folgender Höhe gestellt: Morgan Stanley & Co International PLC EUR 2.770.000,00

DJE – ASIA HIGH DIVIDEND

Zu- und Abgänge vom 1. Juli 2017 bis 30. Juni 2018 (ungeprüft)

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

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Aktien, Anrechte und Genussscheine				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Cayman Inseln				
KYG5427W1309	Lee & Man Paper Manufacturing Ltd.	HKD	710.000	710.000
China				
CNE1000001Z5	Bank of China Ltd.	HKD	6.260.000	6.260.000
CNE100000296	BYD Co. Ltd.	HKD	381.000	812.000
US47215P1066	JD.com Inc. ADR ¹⁾	USD	31.800	31.800
CNE100000593	PICC Property & Casualty Co. Ltd.	HKD	2.606.000	4.808.000
CNE1000004F1	Sinotrans Ltd.	HKD	4.845.000	4.845.000
HK0000083920	Sun Art Retail Group Ltd. ²⁾	HKD	725.000	725.000
CNE100000PP1	Xinjiang Goldwind Science & Technology Co. Ltd.	HKD	1.710.100	1.710.100
KYG9829N1025	Xinyi Solar Holdings Ltd. ¹⁾	HKD	9.762.000	9.762.000
Hongkong				
HK0023000190	Bank of East Asia Ltd.	HKD	275.000	275.000
HK0144000764	China Merchants Port Holdings Co. Ltd.	HKD	2.240.000	2.240.000
HK0941009539	China Mobile Ltd.	HKD	490.000	791.500
KYG2177B1014	CK Asset Holdings Ltd. ³⁾	HKD	144.500	144.500
KYG217651051	CK Hutchison Holdings Ltd. ³⁾	HKD	209.000	209.000
HK0027032686	Galaxy Entertainment Group Ltd.	HKD	515.000	660.000
BMG3939X1002	Glorious Sun Enterprises Ltd. ⁴⁾	HKD	0	5.394.000
HK0101000591	Hang Lung Properties Ltd.	HKD	1.741.000	1.741.000
KYG450481083	Hengdeli Holdings Ltd. ³⁾	HKD	0	11.912.400
KYG451581055	HKBN Ltd. ³⁾	HKD	0	259.000
BMG4587L1090	Hongkong Land Holdings Ltd. ⁴⁾	USD	80.000	80.000
KYG459951003	Hopewell Highway Infrastructure Ltd. ³⁾	HKD	2.970.000	2.970.000
KYG5427W1309	Lee & Man Paper Manufacturing Ltd. ³⁾	HKD	710.000	710.000
BMG5485F1692	Li & Fung Ltd. ⁴⁾	HKD	1.990.000	1.990.000
Indonesien				
ID1000131808	Link Net TBK PT	IDR	0	5.689.100
		EUR	0	0
Japan				
JP3486800000	Daito Trust Construction Co. Ltd.	JPY	3.300	13.200
JP3496400007	KDDI Corporation	JPY	41.400	92.100
JP3304200003	Komatsu Ltd.	JPY	197.000	197.000
JP3890350006	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	JPY	97.500	97.500
JP3336560002	Suntory Beverage & Food Ltd.	JPY	0	52.200

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

²⁾ Hauptverwaltung in China, registriert in Hongkong.

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

⁴⁾ Hauptverwaltung in Hongkong, registriert auf den Bermudas.

DJE – ASIA HIGH DIVIDEND

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. Juli 2017 bis 30. Juni 2018 (ungeprüft)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Südkorea				
KR7005380001	Hyundai Motor Co. Ltd.	KRW	0	24.750
KR7015760002	Korea Electric Power Corporation	KRW	21.000	101.550
KR7030200000	Korea Telecom Corporation	KRW	665	47.072
KR7033780008	KT&G Corporation	KRW	0	71.700
KR7005930003	Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	13.800	13.800
Taiwan				
TW0002454006	MediaTek Inc.	TWD	55.000	55.000
Thailand				
TH0001010006	Bangkok Bank PCL	THB	0	283.000
Vereinigtes Königreich				
GB0004082847	Standard Chartered Plc.	HKD	208.000	208.000
Terminkontrakte				
HKD				
Hang Seng Index Future Juni 2018			171	171
USD				
Nikkei 225 USD Denominated Stock Average Index Future Dezember 2017			45	45

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 29. Juni 2018 in Euro umgerechnet.

	Währung		
Australischer Dollar	AUD	1	1,5721
Hongkong Dollar	HKD	1	9,1153
Indische Rupie	INR	1	79,4320
Japanischer Yen	JPY	1	128,5300
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,5356
Singapur Dollar	SGD	1	1,5832
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	15,9640
Südkoreanischer Won	KRW	1	1.294,0100
Taiwan Dollar	TWD	1	35,3735
Thailändischer Baht	THB	1	38,4838
US-Dollar	USD	1	1,1616



DJE – ZINS & DIVIDENDE

Die Strategie

Der DJE – Zins & Dividende ist ein weltweit unabhängig von Benchmark-Vorgaben anlegender Mischfonds. Der Teilfonds verfolgt den Absolute-Return-Gedanken mit dem Ziel, Verluste weitestgehend zu vermeiden. Durch differenzierte Gewichtung der Anlageklassen Anleihen sowie dividenden- und substanzstarke Aktien sollen stabile Zinseinkünfte generiert und eine möglichst nachhaltige positive Wertentwicklung bei geringer Volatilität erzielt werden. Der flexible Investmentansatz des Teilfonds ermöglicht eine schnelle Anpassung an die sich stetig verändernden Marktgegebenheiten. Zur Verringerung des Risikos von Kapitalschwankungen sind mindestens 50% des Teilfondsvermögens dauerhaft in Anleihen angelegt. Das Aktienengagement ist auf maximal 50% begrenzt. Währungsrisiken werden je nach Marktlage abgesichert.

DJE – ZINS & DIVIDENDE

1. Strategie

Der DJE – Zins & Dividende ist ein weltweit unabhängig von Benchmark-Vorgaben anlegender Mischfonds. Der Teilfonds verfolgt den Absolute-Return-Gedanken mit dem Ziel, Verluste weitestgehend zu vermeiden. Durch differenzierte Gewichtung der Anlageklassen Anleihen sowie dividenden- und substanzstarke Aktien sollen stabile Zinseinkünfte generiert und eine möglichst nachhaltige positive Wertentwicklung bei geringer Volatilität erzielt werden. Der flexible Investmentansatz des Teilfonds ermöglicht eine schnelle Anpassung an die sich stetig verändernden Marktgegebenheiten. Zur Verringerung des Risikos von Kapital schwankungen sind mindestens 50 % des Teilfondsvermögens dauerhaft in Anleihen angelegt. Das Aktienengagement ist auf maximal 50 % begrenzt. Währungsrisiken werden je nach Marktlage abgesichert.

2. Entwicklung

Die Wertentwicklung des DJE – Zins & Dividende lag im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2017 bis 30. Juni 2018 bei 2,54 % (PA-(EUR)-Tranche) (ausschüttungsbereinigt), 2,61 % (I-(EUR)-Tranche) und 3,41 % (XP-(EUR)-Tranche) (ausschüttungsbereinigt).

Die Investitionsquote in Aktien variierte im DJE Zins & Dividende während des Berichtszeitraumes zwischen 39 % und der maxi-

malen Quote von 50 %. Die Anlagen des Teilfonds waren über Länder und Branchen breit diversifiziert. Auf Branchenebene zählten zuletzt Aktien aus den Bereichen nichtzyklischer Konsum, Finanzen und Rohstoffe zu den größten Positionen. Hinsichtlich der geografischen Struktur bildeten weiterhin Deutschland mit rund 11 % und die USA mit 9 % die größten Länderpositionen. Daneben wurden Aktienindexfutures zu Investitions- und Absicherungszwecken eingesetzt. An weltweit interessanten Neuemissionen und Aktienplatzierungen wurde teilgenommen. Die gewichtete Dividendenrendite des Aktienportfolios lag zum Berichtsende bei 2,94 %.

Dagegen blieb die Investition in Anleihen aufgrund des allgemeinen Niedrigzinsniveaus überwiegend nur knapp über der Mindestquote von 50 %. Der Schwerpunkt lag dabei auf ausgewählten Unternehmensanleihen im kurzen bis mittleren Laufzeitenbereich. Zur Diversifikation wurden zum Beispiel US-Staatsanleihen mit kurzer Laufzeit in das Portfolio aufgenommen. Norwegische Staatsanleihen wurden aufgrund des höheren Basiszinses gegenüber deutschen Staatsanleihen und der Korrelation der norwegischen Krone zum Ölpreis aufgenommen. Zusätzlich wurden interessante Neuemissionen gezeichnet, die allerdings häufig deutlich überzeichnet waren. Die Duration zum 30. Juni 2018 lag bei 2,76 %; die gewichtete Verzinsung der Anleihen zur Endfälligkeit bei 3,76 %. Die im Portfolio befindlichen Fremdwährungen wurden phasenweise abgesichert.

DJE – ZINS & DIVIDENDE

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

Anteilklasse PA (EUR)	
WP-Kenn-Nr.:	A1C7Y8
ISIN-Code:	LU0553164731
Ausgabeaufschlag:	bis zu 4,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	1,15 % p. a.
Mindestfolgeanlage:	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend
Währung:	EUR

Anteilklasse XP (EUR)	
WP-Kenn-Nr.:	A1C7ZA
ISIN-Code:	LU0553171439
Ausgabeaufschlag:	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,30 % p. a.
Mindestfolgeanlage:	3.000.000,00 EUR
Ertragsverwendung:	ausschüttend
Währung:	EUR

Anteilklasse I (EUR)	
WP-Kenn-Nr.:	A1C7Y9
ISIN-Code:	LU0553169458
Ausgabeaufschlag:	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	1,02 % p. a.
Mindestfolgeanlage:	75.000,00 EUR
Ertragsverwendung:	thesaurierend
Währung:	EUR

DJE – ZINS & DIVIDENDE

Geografische und wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Geografische Länderaufteilung	
Vereinigte Staaten von Amerika	30,78 %
Deutschland	19,28 %
Frankreich	5,93 %
Niederlande	4,61 %
Hongkong	4,49 %
Schweiz	4,22 %
China	3,08 %
Norwegen	2,77 %
Österreich	2,49 %
Schweden	2,32 %
Vereinigtes Königreich	2,19 %
Dänemark	2,16 %
Luxemburg	1,57 %
Neuseeland	1,56 %
Indonesien	1,06 %
Australien	0,83 %
Spanien	0,76 %
Singapur	0,74 %
Taiwan	0,73 %
Japan	0,70 %
Brasilien	0,57 %
Irland	0,54 %
Indien	0,45 %
Italien	0,43 %
Kanada	0,20 %
Finnland	0,18 %
Mexiko	0,18 %
Cayman Inseln	0,11 %
Wertpapiervermögen	94,93 %
Bankguthaben	3,54 %
Bankverbindlichkeiten	-0,10 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	1,63 %
	100,00 %

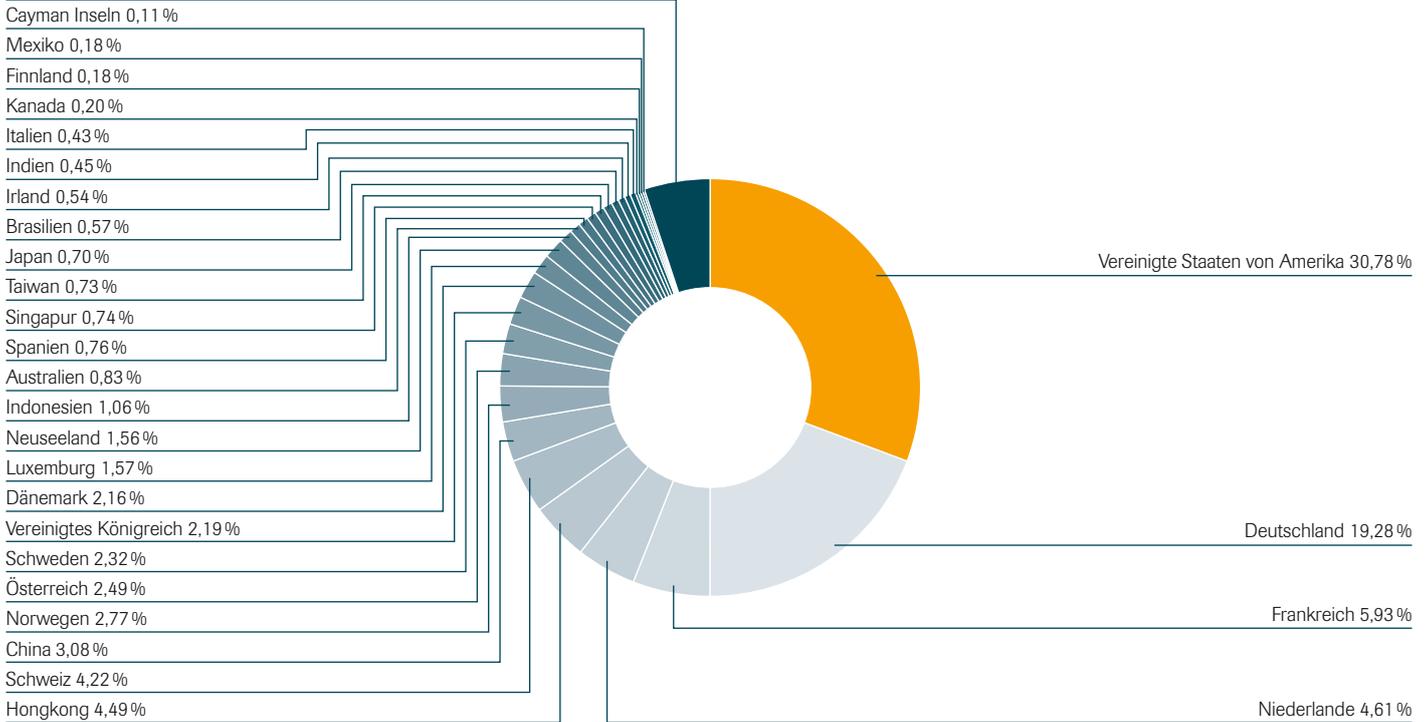
Wirtschaftliche Aufteilung	
Staatsanleihen	18,46 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	12,61 %
Hardware & Ausrüstung	5,40 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	4,58 %
Groß- und Einzelhandel	4,12 %
Banken	4,05 %
Versorgungsbetriebe	4,00 %
Energie	3,89 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	3,79 %
Investitionsgüter	3,74 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	3,62 %
Diversifizierte Finanzdienste	2,85 %
Automobile & Komponenten	2,65 %
Immobilien	2,50 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	2,16 %
Transportwesen	2,15 %
Sonstiges	2,11 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	1,96 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	1,90 %
Software & Dienste	1,87 %
Versicherungen	1,85 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1,65 %
Verbraucherdienste	1,45 %
Medien	1,19 %
Telekommunikationsdienste	0,38 %
Wertpapiervermögen	94,93 %
Bankguthaben	3,54 %
Bankverbindlichkeiten	-0,10 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	1,63 %
	100,00 %

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

DJE – ZINS & DIVIDENDE

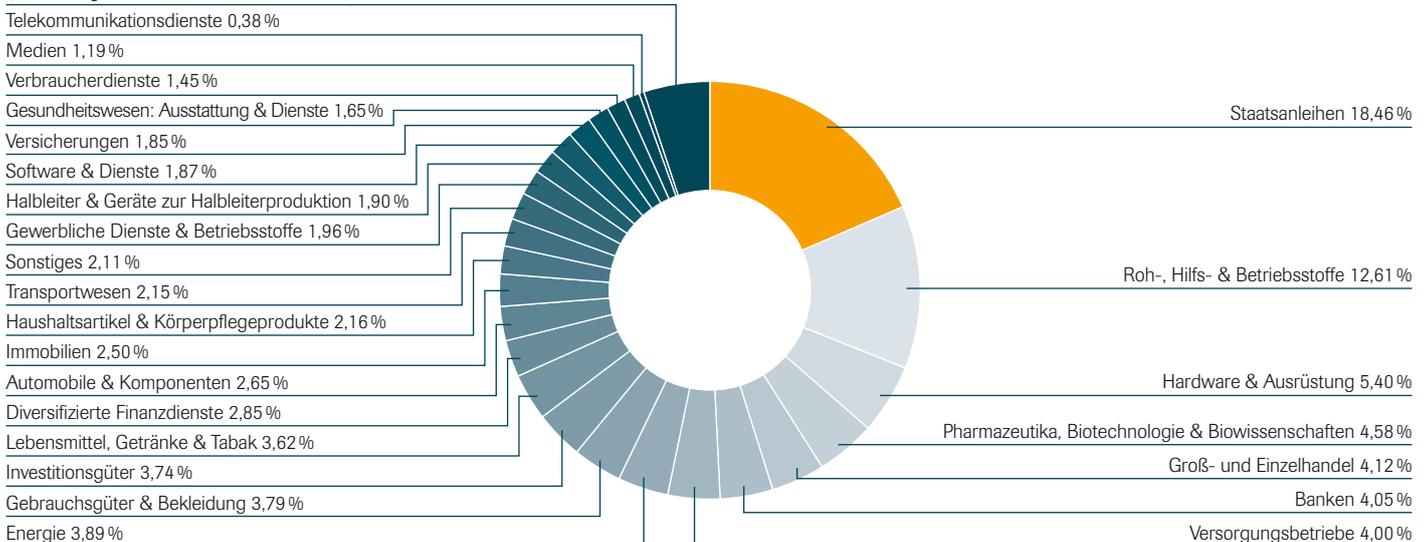
Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten
(inkl. Bankguthaben und -verbindlichkeiten) 5,07 %



Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten
(inkl. Bankguthaben und -verbindlichkeiten) 5,07 %

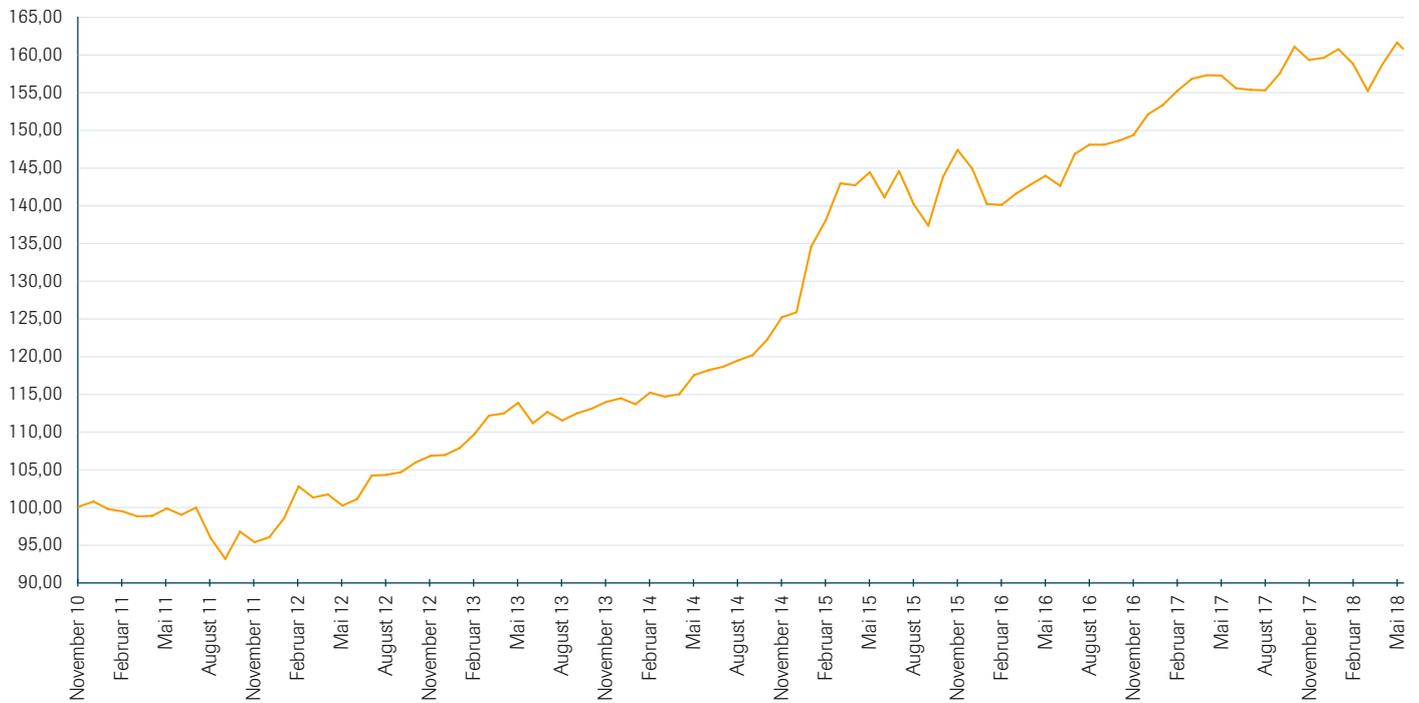


¹⁾ Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

DJE – ZINS & DIVIDENDE

Die Wertentwicklung in Euro seit Auflegung am 6. Dezember 2010 (Anteilklasse I)



Monatsenddaten, Quelle: DJE Investment S.A.

DJE – ZINS & DIVIDENDE

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
Anteilklasse PA (EUR)				
30.06.2016	87,19	647.237	75.337,51	134,71
30.06.2017	342,73	2.387.904	247.232,57	143,53
30.06.2018	621,76	4.286.066	274.530,29	145,07

Anteilklasse I (EUR)				
30.06.2016	82,26	576.861	44.202,66	142,60
30.06.2017	102,42	658.427	10.920,12	155,55
30.06.2018	48,22	302.143	-56.950,13	159,61

Anteilklasse XP (EUR)				
30.06.2016	62,25	419.562	43.877,08	148,36
30.06.2017	247,97	1.521.211	176.051,81	163,01
30.06.2018	325,48	1.975.726	75.655,05	164,74

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2018

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 929.569.991,22)	944.120.519,00
Bankguthaben	35.206.407,97
Zinsforderungen	5.752.941,38
Dividendenforderungen	710.482,52
Forderungen aus Absatz von Anteilen	4.365.773,99
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	9.727.664,13
Forderungen aus Devisengeschäften	1.033.057,85
Sonstige Forderungen ¹⁾	682.716,94
	1.001.599.563,78
Bankverbindlichkeiten	-960.716,94
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-544.478,33
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-434.284,61
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-1.984.429,03
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-1.034.429,25
Sonstige Passiva ²⁾	-1.175.211,69
	-6.133.549,85
Netto-Teilfondsvermögen	995.466.013,93

¹⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Forderungen im Zusammenhang mit Terminkontrakten.

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

DJE – ZINS & DIVIDENDE

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse PA (EUR)	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	621.764.500,34 EUR
Umlaufende Anteile	4.286.065,919
Anteilwert	145,07 EUR
Anteilklasse I (EUR)	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	48.224.072,08 EUR
Umlaufende Anteile	302.143,381
Anteilwert	159,61 EUR
Anteilklasse XP (EUR)	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	325.477.441,51 EUR
Umlaufende Anteile	1.975.726,116
Anteilwert	164,74 EUR

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2017 bis zum 30. Juni 2018

	Total EUR	Anteilklasse PA (EUR) EUR	Anteilklasse I (EUR) EUR	Anteilklasse XP (EUR) EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	693.117.628,99	342.730.403,70	102.418.526,43	247.968.698,86
Ordentlicher Nettoertrag	16.725.596,20	8.704.771,88	708.141,53	7.312.682,79
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-1.905.723,00	-1.336.613,56	214.801,09	-783.910,53
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	542.509.324,04	334.753.500,58	21.831.177,40	185.924.646,06
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-249.274.122,27	-60.223.215,46	-78.781.309,27	-110.269.597,54
Realisierte Gewinne	61.927.143,82	35.248.636,34	5.762.950,13	20.915.557,35
Realisierte Verluste	-48.585.112,50	-28.092.264,94	-4.308.242,16	-16.184.605,40
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne und Verluste	-7.993.410,12	-4.399.822,96	378.026,93	-3.971.614,09
Ausschüttung	-11.055.311,23	-5.620.895,24	0,00	-5.434.415,99
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	995.466.013,93	621.764.500,34	48.224.072,08	325.477.441,51

DJE – ZINS & DIVIDENDE

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse PA (EUR)	Anteilklasse I (EUR)	Anteilklasse XP (EUR)
	Stück	Stück	Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	2.387.903,908	658.426,707	1.521.211,017
Ausgegebene Anteile	2.315.428,586	138.157,919	1.132.548,835
Zurückgenommene Anteile	-417.266,575	-494.441,245	-678.033,736
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	4.286.065,919	302.143,381	1.975.726,116

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2017 bis zum 30. Juni 2018

	Total EUR	Anteilklasse PA (EUR) EUR	Anteilklasse I (EUR) EUR	Anteilklasse XP (EUR) EUR
Erträge				
Dividenden	11.895.314,70	7.075.175,65	824.338,45	3.995.800,60
Erträge aus Investmentanteilen	236.469,90	137.284,80	21.220,39	77.964,71
Zinsen auf Anleihen	14.785.784,84	8.488.136,94	1.308.552,84	4.989.095,06
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	5.076,00	3.132,21	261,81	1.681,98
Bankzinsen	-57.101,19	-31.972,44	-5.499,11	-19.629,64
Erträge aus Beteiligungen	31.454,04	16.455,55	4.318,89	10.679,60
Sonstige Erträge	64.690,89	39.712,49	3.633,79	21.344,61
Ertragsausgleich	4.425.420,85	3.892.823,78	-638.376,20	1.170.973,27
Erträge insgesamt	31.387.110,03	19.620.748,98	1.518.450,86	10.247.910,19
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-28.616,27	-17.834,98	-1.201,69	-9.579,60
Verwaltungsvergütung/Fondsmanagementvergütung	-9.734.135,09	-6.994.369,43	-987.793,44	-1.751.972,22
Verwahrstellenvergütung	-515.393,84	-295.105,42	-46.201,19	-174.087,23
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-226.740,82	-129.750,33	-20.410,90	-76.579,59
Taxe d'abonnement	-428.359,84	-245.471,39	-38.332,32	-144.556,13
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-89.625,76	-51.587,97	-17.238,08	-20.799,71
Werbeausgaben	-647.350,73	-374.260,38	-59.751,79	-213.338,56
Register- und Transferstellenvergütung	-246.953,84	-139.998,86	-23.392,42	-83.562,56
Staatliche Gebühren	-3.193,70	-664,56	-1.864,57	-664,57
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-221.446,09	-110.723,56	-37.698,04	-73.024,49
Aufwandsausgleich	-2.519.697,85	-2.556.210,22	423.575,11	-387.062,74
Aufwendungen insgesamt	-14.661.513,83	-10.915.977,10	-810.309,33	-2.935.227,40
Ordentlicher Nettoertrag	16.725.596,20	8.704.771,88	708.141,53	7.312.682,79
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt²⁾	1.274.249,14			
Total Expense Ratio in Prozent²⁾		1,76	1,65	0,91

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

DJE – ZINS & DIVIDENDE

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% - Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
China								
KYG040111059	Anta Sports Products Ltd. ²⁾	HKD	678.000	1.022.000	376.000	41,5500	1.713.909,58	0,17
							1.713.909,58	0,17
Dänemark								
DK0010181759	Carlsberg AS -B-	DKK	73.500	0	73.500	751,0000	7.408.995,73	0,74
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	DKK	42.200	159.200	109.000	296,4000	4.336.474,19	0,44
DK0060094928	Orsted AS	DKK	189.976	18.200	188.376	386,3000	9.767.475,88	0,98
							21.512.945,80	2,16
Deutschland								
DE0008404005	Allianz SE	EUR	29.600	49.900	15.000	177,0000	2.655.000,00	0,27
DE0006766504	Aurubis AG	EUR	39.000	73.500	25.500	65,8000	1.677.900,00	0,17
DE000BAY0017	Bayer AG	EUR	104.534	71.000	95.434	95,7800	9.140.668,52	0,92
DE0005909006	Bilfinger SE	EUR	122.000	0	122.000	44,6000	5.441.200,00	0,55
DE000A1DAHH0	Brenntag AG	EUR	117.900	104.900	40.000	47,8500	1.914.000,00	0,19
DE0005810055	Dte. Börse AG	EUR	63.800	57.700	93.100	114,2000	10.632.020,00	1,07
DE0005557508	Dte. Telekom AG	EUR	332.000	349.000	282.000	13,3300	3.759.060,00	0,38
DE000A0HN5C6	Dte. Wohnen SE	EUR	24.300	83.000	24.300	41,2100	1.001.403,00	0,10
DE000EVNK013	Evonik Industries AG	EUR	360.600	0	360.600	29,4700	10.626.882,00	1,07
DE0005785802	Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	EUR	94.800	97.400	51.400	86,2800	4.434.792,00	0,45
DE0008402215	Hannover Rückversicherung SE	EUR	103.700	53.000	50.700	107,5000	5.450.250,00	0,55
DE000A13SX22	HELLA GmbH & Co. KGaA	EUR	69.700	36.000	33.700	48,9000	1.647.930,00	0,17
DE0006231004	Infineon Technologies AG	EUR	388.000	244.700	421.000	22,0800	9.295.680,00	0,93
DE000KSAG888	K+S AG	EUR	374.928	551.328	134.600	21,1800	2.850.828,00	0,29
DE0006483001	Linde AG	EUR	4.200	32.800	22.500	180,2000	4.054.500,00	0,41
DE000A2E4L75	Linde AG – Zum Umtausch eingereichte Aktien –	EUR	37.800	0	37.800	203,4000	7.688.520,00	0,77
DE0007164600	SAP SE	EUR	70.700	71.900	49.700	98,9400	4.917.318,00	0,49
DE000TUAG000	TUI AG	EUR	506.500	106.500	400.000	18,9450	7.578.000,00	0,76
DE000UNSE018	Uniper SE	EUR	109.000	77.000	109.000	25,6500	2.795.850,00	0,28
DE000WCH8881	Wacker Chemie AG	EUR	67.600	44.700	77.400	110,4500	8.548.830,00	0,86
DE0007472060	Wirecard AG	EUR	24.000	24.228	44.172	139,6000	6.166.411,20	0,62
							112.277.042,72	11,30
Frankreich								
FR0000120644	Danone S.A.	EUR	54.200	0	215.200	63,3500	13.632.920,00	1,37
FR0000120859	Imerys S.A.	EUR	0	0	52.300	69,9000	3.655.770,00	0,37
FR0000120321	L'Oreal S.A.	EUR	52.900	17.500	69.900	209,6000	14.651.040,00	1,47

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.

DJE – ZINS & DIVIDENDE

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% - Anteil vom NTFV ¹⁾
Frankreich								
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	38.600	18.500	32.500	285,4500	9.277.125,00	0,93
FR0000120271	Total S.A.	EUR	262.400	70.900	251.000	52,6000	13.202.600,00	1,33
							54.419.455,00	5,47
Hongkong								
KYG211461085	Chow Tai Fook Jewellery Group Ltd. ²⁾	HKD	4.470.000	1.460.000	5.007.200	8,8400	4.855.972,71	0,49
BMG4069C1486	Great Eagle Holding Ltd. ³⁾	HKD	2.007.000	0	2.887.612	38,3000	12.132.956,63	1,22
HK0270001396	Guangdong Investment Ltd.	HKD	1.596.000	628.000	2.844.000	12,4600	3.887.556,09	0,39
HK0000051067	Hopewell Holdings Ltd.	HKD	975.000	0	3.359.500	26,8000	9.877.305,19	0,99
KYG525621408	Kingboard Chemicals Holdings Ltd. ²⁾	HKD	0	245.000	1.043.500	28,7000	3.285.514,46	0,33
KYG5257K1076	Kingboard Laminates Holdings Ltd. ²⁾	HKD	628.000	7.008.000	2.078.000	9,6900	2.209.013,42	0,22
							36.248.318,50	3,64
Indien								
INE001A01036	Housing Development Finance Corporation Ltd.	INR	185.300	0	185.300	1.901,0000	4.434.677,46	0,45
							4.434.677,46	0,45
Japan								
JP3866800000	Panasonic Corporation	JPY	178.500	205.000	435.000	1.493,5000	5.054.637,05	0,51
JP3402600005	Sumitomo Metal Mining Co. Ltd.	JPY	322.000	265.000	57.000	4.238,0000	1.879.452,27	0,19
							6.934.089,32	0,70
Kanada								
CA67077M1086	Nutrien Ltd.	USD	44.000	0	44.000	53,3800	2.021.969,70	0,20
							2.021.969,70	0,20
Luxemburg								
LU1704650164	Befesa S.A.	EUR	128.034	0	128.034	45,8500	5.870.358,90	0,59
							5.870.358,90	0,59
Niederlande								
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	39.700	41.600	13.900	171,4000	2.382.460,00	0,24
GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell Plc. -A- ⁴⁾	EUR	217.800	58.200	159.600	30,0600	4.797.576,00	0,48
US91822M1062	Veon Ltd. ADR ⁵⁾	USD	1.967.200	761.000	1.967.200	2,3800	4.030.592,29	0,40
							11.210.628,29	1,12
Österreich								
AT000000STR1	Strabag SE	EUR	22.400	20.110	50.090	33,3000	1.667.997,00	0,17
AT0000746409	Verbund AG	EUR	168.000	0	368.000	27,5800	10.149.440,00	1,02
							11.817.437,00	1,19

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

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

³⁾ Hauptverwaltung in Hongkong, registriert auf den Bermudas.

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

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

DJE – ZINS & DIVIDENDE

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% - Anteil vom NTFV ¹⁾
Schweden								
SE0005999778	Com Hem Holding AB (publ)	SEK	0	136.500	129.000	145,2000	1.800.017,30	0,18
SE0000427361	Nordea Bank AB	SEK	864.150	766.700	905.000	86,1000	7.488.107,71	0,75
SE0000163594	Securitas AB -B-	SEK	314.800	58.300	256.500	146,0000	3.598.823,74	0,36
							12.886.948,75	1,29
Schweiz								
CH0008207356	BVZ Holding AG	CHF	0	0	9.860	850,0000	7.250.000,00	0,73
CH0210483332	Cie Financière Richemont AG	CHF	92.300	57.600	78.600	83,8200	5.699.179,93	0,57
CH0023405456	Dufry AG	CHF	47.550	6.400	74.650	127,5500	8.236.684,69	0,83
JE00B4T3BW64	Glencore Plc. ²⁾	GBP	2.630.500	1.020.000	1.610.500	3,6515	6.638.154,14	0,67
CH0012271687	Helvetia Patria Holding	CHF	6.300	1.550	10.877	564,5000	5.311.476,21	0,53
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	21.300	29.900	26.500	218,9000	5.018.036,33	0,50
CH0002497458	SGS S.A.	CHF	1.710	0	1.710	2.620,0000	3.875.605,54	0,39
							42.029.136,84	4,22
Singapur								
SG1L01001701	DBS Group Holdings Ltd.	SGD	347.000	0	439.000	26,6100	7.378.593,99	0,74
							7.378.593,99	0,74
Taiwan								
TW0002330008	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	1.168.000	724.000	1.190.000	216,5000	7.283.277,03	0,73
							7.283.277,03	0,73
Vereinigte Staaten von Amerika								
US0028241000	Abbott Laboratories	USD	163.800	72.000	91.800	61,2700	4.842.102,27	0,49
US0126531013	Albemarle Corporation	USD	90.900	43.700	78.900	93,6400	6.360.361,57	0,64
US0378331005	Apple Inc.	USD	32.800	25.300	59.800	185,5000	9.549.672,87	0,96
US09247X1019	BlackRock Inc. -A-	USD	4.200	11.250	23.850	501,7700	10.302.354,08	1,03
US09253U1088	Blackstone Group L.P.	USD	194.000	122.000	72.000	31,7100	1.965.495,87	0,20
US20451N1019	Compass Minerals Intl Inc.	USD	92.300	28.500	63.800	65,4500	3.594.791,67	0,36
US20825C1045	ConocoPhillips	USD	136.200	35.200	101.000	68,4100	5.948.183,54	0,60
US5324571083	Eli Lilly & Co.	USD	120.100	105.500	66.300	85,4900	4.879.465,39	0,49
US3703341046	General Mills Inc.	USD	152.500	0	152.500	44,6800	5.865.788,57	0,59
US5017971046	L Brands Inc.	USD	53.200	73.700	67.000	37,3100	2.152.005,85	0,22
US5178341070	Las Vegas Sands Inc.	USD	22.000	58.000	105.000	75,6200	6.835.485,54	0,69
US58933Y1055	Merck & Co. Inc.	USD	170.800	70.100	170.800	60,3000	8.866.425,62	0,89
US6541061031	NIKE Inc.	USD	50.200	0	83.600	71,7000	5.160.227,27	0,52
US6936561009	PVH Corporation	USD	55.700	21.700	34.000	151,3700	4.430.595,73	0,45
LU0633102719	Samsonite International S.A. ³⁾	HKD	1.277.700	507.000	2.094.000	27,7500	6.374.831,33	0,64
							87.127.787,17	8,77

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

²⁾ Hauptverwaltung in der Schweiz, registriert auf Jersey.

³⁾ Hauptverwaltung in den Vereinigten Staaten von Amerika, registriert in Luxemburg.

DJE – ZINS & DIVIDENDE

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% - Anteil vom NTFV ¹⁾
Vereinigtes Königreich								
GB0009252882	GlaxoSmithKline Plc.	GBP	224.000	142.000	224.000	15,2420	3.853.942,88	0,39
GB00B1CRLC47	Mondi Plc.	GBP	205.200	0	205.200	20,4700	4.741.442,60	0,48
GB0007188757	Rio Tinto Plc.	GBP	322.400	244.100	144.500	42,4850	6.929.769,16	0,70
							15.525.154,64	1,57
Börsengehandelte Wertpapiere							440.691.730,69	44,31
Nicht notierte Wertpapiere								
Deutschland								
DE000A2LQ7R9	Dte. Wohnen SE BZR 09.07.18	EUR	24.300	0	24.300	0,8000	19.440,00	0,00
							19.440,00	0,00
Nicht notierte Wertpapiere							19.440,00	0,00
Aktien, Anrechte und Genussscheine							440.711.170,69	44,31
Anleihen								
Börsengehandelte Wertpapiere								
AUD								
AU3CB0232296	3,700 % Apple Inc. v.15 (2022)		12.200.000	0	20.900.000	103,1680	13.715.483,75	1,38
AU3CB0122448	6,500 % Europäische Investitionsbank v.09 (2019)		0	0	2.460.000	104,5980	1.636.734,81	0,16
AU3CB0155620	6,000 % Europäische Investitionsbank v.11 (2016)		9.000.000	0	11.960.000	107,4790	8.176.635,33	0,82
XS0947397302	4,250 % Linde Finance BV v.13 (2019)		0	0	7.600.000	101,5450	4.908.987,98	0,49
XS1413573871	2,750 % Mercedes-Benz Australia/Pacific Pty Ltd. EMTN v.16 (2019)		0	0	3.600.000	100,1430	2.293.205,27	0,23
							30.731.047,14	3,08
CNH								
HK0000200698	3,800 % China v.14 (2021)		25.000.000	0	25.000.000	100,3900	3.259.203,95	0,33
HK0000251337	3,390 % China v.15 (2025)		22.500.000	0	40.000.000	96,7380	5.025.024,35	0,50
							8.284.228,30	0,83
EUR								
XS1207309086	2,875 % ACS Actividades de Construccion y Servicios S.A. EMTN v.15 (2020)		0	0	7.300.000	104,2500	7.610.250,00	0,76
FR0011965177	3,875 % Air France-KLM Reg.S. v.14 (2021)		1.800.000	2.300.000	2.600.000	104,2500	2.710.500,00	0,27
XS1695284114	4,250 % BayWa AG Fix-to-Float Perp.		3.800.000	0	3.800.000	105,4030	4.005.314,00	0,40
XS1325825211	2,150 % Booking Holdings Inc. v.15 (2022)		0	0	900.000	106,4930	958.437,00	0,10
DE000A2GSCV5	3,250 % DIC Asset AG v.17 (2022)		6.690.000	0	6.690.000	102,6000	6.863.940,00	0,69
DE000DB5DCW6	5,000 % Dte. Bank AG EMTN v.10 (2020)		1.700.000	0	10.600.000	105,4250	11.175.050,00	1,12
XS1044811591	3,625 % EnBW Energie Baden-Württemberg AG Reg.S. v.14 (2076)		2.400.000	0	12.700.000	104,3750	13.255.625,00	1,33
DE000A2GSFF1	2,125 % Evonik Industries Reg.S. Fix-to-Float v.17 (2077)		7.000.000	5.900.000	1.100.000	98,9000	1.087.900,00	0,11

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

DJE – ZINS & DIVIDENDE

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% - Anteil vom NTFV ¹⁾
EUR							
XS1647481206	2,150 % Indonesien Reg.S. v.17 (2024)	10.500.000	0	10.500.000	100,5870	10.561.635,00	1,06
IT0005107708	0,700 % Italen v.15 (2020)	3.000.000	0	3.000.000	99,9420	2.998.260,00	0,30
XS0997941355	4,125 % K+S AG Reg.S. v.13 (2021)	0	0	5.560.000	109,7410	6.101.599,60	0,61
XS1591416679	2,625 % K+S AG Reg.S. v.17 (2023)	5.000.000	0	9.000.000	103,6230	9.326.070,00	0,94
FR0013153160	2,750 % Lazardere S.C.A. v.16 (2023)	0	0	1.800.000	104,7870	1.886.166,00	0,19
XS1555774014	5,500 % Porr AG Fix-to-Float Perp.	0	0	2.900.000	103,0870	2.989.523,00	0,30
DE000A2LQKV2	1,500 % Sixt Leasing SE EMTN v.18 (2022)	2.900.000	0	2.900.000	101,2720	2.936.888,00	0,30
DE000A2DADR6	1,125 % SIXT SE v.17 (2021)	0	0	2.600.000	100,7970	2.620.722,00	0,26
XS1432392170	2,125 % Stora Enso Oyi EMTN Reg.S. v.16 (2023)	0	0	1.700.000	105,0910	1.786.547,00	0,18
XS0486101024	5,250 % Telecom Italia S.p.A. EMTN v.10 (2022)	0	0	1.100.000	113,2040	1.245.244,00	0,13
DE000A2AAPF1	2,750 % thyssenkrupp AG Reg.S. v.16 (2021)	0	0	3.100.000	104,6490	3.244.119,00	0,33
DE000A1R0410	3,125 % thyssenkrupp AG v.14 (2019)	0	0	350.000	102,7850	359.747,50	0,04
AT0000A0ZHF1	6,000 % Voestalpine AG EMTN FRN Perp.	0	0	9.474.000	104,6640	9.915.867,36	1,00
XS0968913268	3,875 % Volkswagen International Finance NV FRN Perp.	0	0	1.200.000	100,4160	1.204.992,00	0,12
XS0909788290	2,000 % Volkswagen International Financial Services NV v.13 (2021)	0	0	2.100.000	104,4670	2.193.807,00	0,22
DE000A18V138	1,625 % Vonovia Finance BV Reg.S. v.15 (2020)	0	0	1.600.000	103,6200	1.657.920,00	0,17
						108.696.123,46	10,93
NOK							
NO0010572878	3,750 % Norwegen v.10 (2021)	243.000.000	0	243.000.000	107,4000	27.569.880,21	2,77
						27.569.880,21	2,77
NZD							
NZGOVD0521C2	6,000 % Neuseeland S.521 v.09 (2021)	24.000.000	0	24.000.000	111,2510	15.556.860,69	1,56
						15.556.860,69	1,56
SEK							
XS1525537061	1,843 % If P&C Insurance Holding Ltd. v.16 (2046)	0	0	51.000.000	102,5600	5.026.533,02	0,50
SE0007730353	3,625 % NorCell Sweden Holding 3 AB v.16 (2021)	0	0	44.000.000	101,7420	4.302.028,66	0,43
SE0009320146	3,500 % NorCell Sweden Holding 3 AB v.16 (2022)	0	0	10.000.000	103,2850	992.561,91	0,10
						10.321.123,59	1,03
USD							
US018490AN28	3,375 % Allergan Inc. v.10 (2020)	8.000.000	0	11.000.000	99,5800	9.429.924,24	0,95
US013817AV33	5,400 % Arconic Inc. v.11 (2021)	0	0	6.750.000	102,2600	5.942.277,89	0,60
XS0875871690	3,750 % Champion MTN Ltd. v.13 (2023)	0	0	1.240.000	98,2130	1.048.417,01	0,11
XS1508916639	2,250 % China Great Wall International Holdings III Ltd EMTN v.16 (2019)	0	0	6.500.000	98,0690	5.487.676,48	0,55

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

DJE – ZINS & DIVIDENDE

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% - Anteil vom NTFV ¹⁾
USD							
XS0912154381	6,375 % CITIC Pacific Ltd. v.13 (2020)	0	0	3.090.000	104,2750	2.773.844,27	0,28
USU31436AH86	4,500 % Fresenius US Finance II Inc. Reg.S. v.15 (2023)	5.500.000	0	8.100.000	101,7500	7.095.170,45	0,71
XS0547082973	4,875 % Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd. Reg.S. v.10 (2020)	5.600.000	0	10.950.000	99,9640	9.423.259,30	0,95
US532716AU19	5,625 % L Brands Inc. v.12 (2022)	4.000.000	0	17.250.000	101,5000	15.072.959,71	1,51
US88732JAL26	6,750 % Spectrum Management Holding Co. LLC v.08 (2018)	0	0	1.400.000	100,0000	1.205.234,16	0,12
XS0889401054	5,200 % VEON HOLDINGS B.V. v.13 (2019)	1.800.000	0	15.300.000	100,1700	13.193.879,13	1,33
US912828UF54	1,125 % Vereinigte Staaten von Amerika v.12 (2019)	35.000.000	0	35.000.000	98,0156	29.532.946,37	2,97
US912828SF82	2,000 % Vereinigte Staaten von Amerika v.12 (2022)	11.500.000	0	11.500.000	97,6719	9.669.650,65	0,97
US912828UN88	2,000 % Vereinigte Staaten von Amerika v.13 (2023)	31.000.000	0	31.000.000	96,8594	25.849.180,27	2,60
US912828XM78	1,625 % Vereinigte Staaten von Amerika v.15 (2020)	11.300.000	2.100.000	33.530.000	98,1250	28.324.132,66	2,85
US912828J272	2,000 % Vereinigte Staaten von Amerika v.15 (2025)	17.000.000	0	17.000.000	95,0742	13.914.098,86	1,40
US92857WAV28	4,375 % Vodafone Group PLC DL-Notes v.11 (2021)	5.300.000	0	6.900.000	103,0779	6.122.912,45	0,62
						184.085.563,90	18,52
Börsengehandelte Wertpapiere						385.244.827,29	38,72
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
BRL							
US105756BL31	12,500 % Brasilien v.06 (2022)	10.000.000	0	10.000.000	110,8650	2.471.465,51	0,25
US105756BT66	8,500 % Brasilien v.12 (2024)	0	0	15.600.000	91,0000	3.164.652,90	0,32
						5.636.118,41	0,57
CNH							
HK0000073004	2,480 % China v.10 (2020)	0	0	45.500.000	96,9490	5.728.432,57	0,58
						5.728.432,57	0,58
EUR							
XS1211417362	4,750 % ADLER Real Estate AG EMTN v.15 (2020)	0	0	2.000.000	102,8850	2.057.700,00	0,21
XS1198002690	4,375 % Cemex S.A.B. de C.V. Reg.S. v.15 (2023)	0	0	1.750.000	103,5000	1.811.250,00	0,18
XS1197832832	0,000 % Coca-Cola Co. FRN v.15 (2019)	0	0	5.120.000	100,2883	5.134.760,96	0,52
XS1555576641	6,750 % Hapag-Lloyd AG Reg.S. v.17 (2022)	0	0	6.000.000	101,0000	6.060.000,00	0,61
XS1645113322	5,125 % Hapag-Lloyd AG Reg.S. v.17 (2024)	5.490.000	0	5.490.000	98,0000	5.380.200,00	0,54
XS1490152565	2,750 % IHO Verwaltungs GmbH Reg.S. v.16 (2021)	0	0	1.150.000	101,0000	1.161.500,00	0,12
XS1490153886	3,250 % IHO Verwaltungs GmbH Reg.S. v.16 (2023)	0	0	1.780.000	101,3200	1.803.496,00	0,18

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

DJE – ZINS & DIVIDENDE

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% - Anteil vom NTFV ¹⁾	
EUR								
XS1212469966	2,500 % Schaeffler Finance B.V. Reg.S. v.15 (2020)	0	0	600.000	100,7400	604.440,00	0,06	
XS1493836461	4,250 % Ziggo Secured Finance BV Reg.S. v.16 (2027)	0	0	1.620.000	98,4080	1.594.209,60	0,16	
						25.607.556,56	2,58	
USD								
US055451AU28	3,850 % BHP Billiton Finance USA Ltd v.13 (2023)	3.100.000	4.400.000	6.810.000	102,7225	6.022.212,68	0,60	
US189054AW99	3,900 % Clorox Co./The v.18 (2028)	8.000.000	0	8.000.000	99,3639	6.843.243,80	0,69	
US233851BE34	2,875 % Daimler Finance North America LLC 144A v.14 (2021)	0	0	2.400.000	98,4210	2.033.491,74	0,20	
US278642AN33	3,800 % eBay Inc. v.16 (2022)	3.900.000	0	9.000.000	100,9280	7.819.834,71	0,79	
US38148LAA44	2,600 % Goldman Sachs Group Inc. v.15 (2020)	5.500.000	0	8.250.000	99,0110	7.032.031,25	0,71	
US651229AV81	3,850 % Newell Brands Inc. v.16 (2023)	0	0	2.100.000	98,4275	1.779.422,78	0,18	
USU8810LAA18	5,300 % Tesla Inc Reg.S. v.17 (2025)	22.400.000	4.900.000	17.500.000	89,0850	13.421.035,64	1,35	
US87264AAJ43	6,500 % T-Mobile USA Inc. v.13 (2024)	7.500.000	0	15.700.000	104,2104	14.084.911,16	1,41	
						59.036.183,76	5,93	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						96.008.291,30	9,66	
Anleihen						481.253.118,59	48,38	
Credit Linked Notes								
USD								
XS0554659671	6,125 % Lukoil International Finance BV/ Lukoil OAO LPN v.10 (2020)	10.300.000	0	10.300.000	105,0110	9.311.409,26	0,94	
XS0864383723	4,422 % Novatek Finance DAC/ Novatek OAO LPN v.12 (2022)	0	0	6.300.000	98,3750	5.335.420,97	0,54	
						14.646.830,23	1,48	
Credit Linked Notes						14.646.830,23	1,48	
Investmentfondsanteile²⁾								
Hongkong								
HK2778034606	Champion Real Estate Investment Trust	HKD	2.896.000	0	9.904.000	5,2100	5.660.794,49	0,57
						5.660.794,49	0,57	
Investmentfondsanteile						5.660.794,49	0,57	

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.

DJE – ZINS & DIVIDENDE

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

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

Sonstige verbriefte Rechte

Börsengehandelte Wertpapiere

Deutschland

DE0005229942	Bertelsmann SE & Co. KGaA Genussscheine Perp.	EUR	0	0	551.000	335,5000	1.848.605,00	0,19
							1.848.605,00	0,19
Börsengehandelte Wertpapiere							1.848.605,00	0,19
Sonstige verbriefte Rechte							1.848.605,00	0,19
Wertpapiervermögen							944.120.519,00	94,93
Bankguthaben – Kontokorrent²⁾							35.206.407,97	3,54
Bankverbindlichkeiten							-960.716,94	-0,10
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							17.099.803,90	1,63
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							995.466.013,93	100,00

Devisentermingeschäfte

Zum 30. Juni 2018 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Kontrahent	Währungsbetrag	Kurswert in EUR	% - Anteil vom NTFV ¹⁾
USD/EUR	Währungskäufe	J.P. Morgan Securities PLC, London	34.700.000,00	29.700.868,60	2,98
USD/EUR	Währungskäufe	Morgan Stanley & Co. Intl. PLC, London	23.000.000,00	19.686.454,69	1,98
EUR/CNH	Währungsverkäufe	DZ PRIVATBANK S.A.	41.400.000,00	5.330.225,49	0,54
EUR/USD	Währungsverkäufe	Morgan Stanley & Co. Intl. PLC, London	57.700.000,00	49.387.323,29	4,96

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

²⁾ Der Teilfonds DJE – Zins & Dividende hat zum Stichtag 30. Juni 2018 Barsicherheiten an den nachfolgenden Kontrahenten in folgender Höhe gestellt:
Morgan Stanley & Co International PLC EUR 620.000,00

DJE – ZINS & DIVIDENDE

Zu- und Abgänge vom 1. Juli 2017 bis 30. Juni 2018 (ungeprüft)

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

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Aktien, Anrechte und Genussscheine				
Börsengehandelte Wertpapiere				
China				
CNE10000593	PICC Property & Casualty Co. Ltd.	HKD	3.354.000	3.354.000
KYG9361V1086	Vinda International Holdings Ltd. ¹⁾	HKD	602.000	2.018.000
Dänemark				
DK0010244508	A P Moller-Maersk AS	DKK	2.130	2.130
Deutschland				
DE000BAY1BR7	BAYER AG BZR 19.06.2018	EUR	87.800	87.800
DE0005439004	Continental AG	EUR	0	7.000
DE0007100000	Daimler AG	EUR	109.900	145.200
DE0008232125	Dte. Lufthansa AG	EUR	343.100	415.100
DE0005552004	Dte. Post AG	EUR	39.600	39.600
DE000DWS1007	DWS Group GmbH & Co. KGaA	EUR	119.000	119.000
DE0006095003	Encavis AG	EUR	0	99.614
DE0005773303	Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide	EUR	0	44.000
DE0006602006	Gea Group AG	EUR	82.900	82.900
DE000A0LD6E6	Gerresheimer AG	EUR	10.000	49.000
DE000HLA475	Hapag-Lloyd AG	EUR	124.000	124.000
DE000HLA1B5	Hapag-Lloyd AG BZR 16.10.17	EUR	81.699	81.699
DE0006335003	Krones AG	EUR	5.033	33.000
DE0005470405	Lanxess AG	EUR	34.500	34.500
DE000A0D9PT0	MTU Aero Engines AG	EUR	0	5.500
DE0006916604	Pfeiffer Vacuum Technology AG	EUR	0	26.100
DE000SHL1006	Siemens Healthineers AG	EUR	143.400	143.400
DE0007251803	STADA Arzneimittel AG	EUR	0	18.600
DE0007493991	Ströer SE & Co. KGaA	EUR	0	51.000
DE000A0TGJ55	VARTA AG	EUR	27.400	27.400
Finnland				
FI0009005961	Stora Enso Oyj	EUR	54.200	54.200
Frankreich				
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain S.A.	EUR	46.000	46.000
FR0000121485	Kering S.A.	EUR	0	6.300
FR0010613471	Suez S.A.	EUR	0	96.219
Hongkong				
HK0000069689	AIA Group Ltd	HKD	757.000	757.000
KYG217651051	CK Hutchison Holdings Ltd. ²⁾	HKD	256.000	256.000
HK0144000764	China Merchants Port Holdings Co. Ltd.	HKD	1.580.000	1.580.000

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

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

DJE – ZINS & DIVIDENDE

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. Juli 2017 bis 30. Juni 2018 (ungeprüft)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Hongkong				
HK0941009539	China Mobile Ltd.	HKD	0	256.500
HK0027032686	Galaxy Entertainment Group Ltd.	HKD	490.000	490.000
HK0101000591	Hang Lung Properties Ltd.	HKD	1.190.000	1.190.000
HK0016000132	Sun Hung Kai Properties Ltd.	HKD	467.000	577.000
Italien				
IT0001347308	Buzzi Unicem S.p.A.	EUR	78.000	78.000
Japan				
JP3166000004	Ebara Corporation	JPY	29.600	29.600
JP3304200003	Komatsu Ltd.	JPY	269.000	269.000
JP3924800000	Mori Seiki Co. Ltd.	JPY	0	83.000
JP3545240008	TechnoPro Holdings Inc.	JPY	17.100	17.100
Macao				
KYG7800X1079	Sands China Ltd. ¹⁾	HKD	855.000	855.000
Norwegen				
NO0010063308	Telenor ASA	NOK	125.600	125.600
Österreich				
AT0000937503	voestalpine AG	EUR	0	144.200
Schweden				
US0528001094	Autoliv Inc. ²⁾	USD	21.300	58.300
SE0009922164	Essity AB	SEK	0	81.000
SE0000106270	Hennes & Mauritz AB	SEK	37.500	95.800
SE0000113250	Skanska AB	SEK	0	100.000
SE0000114837	Trelleborg AB	SEK	423.200	423.200
Schweiz				
CH0002432174	Bucher Industries AG	CHF	4.740	4.740
CH0012142631	Clariant AG	CHF	0	353.800
CH0012214059	LafargeHolcim Ltd.	CHF	16.700	116.100
CH0371153492	Landis & Gyr Holding AG	CHF	39.400	39.400
CH0038863350	Nestle S.A.	CHF	13.800	100.200
CH0000816824	OC Oerlikon Corporation AG	CHF	177.000	177.000
CH0267291224	Sunrise Communications Group AG	CHF	0	24.700
CH0033361673	u-blox Holding AG	CHF	20.000	41.300
CH0012335540	Vontobel Holding AG	CHF	46.500	46.500
Südafrika				
ZAE000015889	Naspers Ltd.	ZAR	10.000	10.000
Südkorea				
KR7005380001	Hyundai Motor Co. Ltd.	KRW	0	10.700
KR7033780008	KT&G Corporation	KRW	0	28.900

¹⁾ Hauptverwaltung in Macao, registriert auf den Cayman Inseln.

²⁾ Hauptverwaltung in Schweden, registriert in den Vereinigten Staaten von Amerika.

DJE – ZINS & DIVIDENDE

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. Juli 2017 bis 30. Juni 2018 (ungeprüft)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Vereinigte Staaten von Amerika				
US1101221083	Bristol-Myers Squibb Co.	USD	59.600	59.600
PA1436583006	Carnival Corporation ¹⁾	USD	0	69.000
US1941621039	Colgate-Palmolive Co.	USD	19.100	19.100
US37045V1008	General Motors Co.	USD	60.100	60.100
US4581401001	Intel Corporation	USD	185.700	185.700
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	0	28.600
US61166W1018	Monsanto Co.	USD	90.700	90.700
US6516391066	Newmont Mining Corporation	USD	54.000	54.000
US9130171096	United Technologies Corporation	USD	59.300	65.700
Vereinigtes Königreich				
GB0005405286	HSBC Holdings Plc.	GBP	475.000	475.000
GB00BH4HKS39	Vodafone Group Plc.	GBP	605.000	1.863.500

Anleihen

Börsengehandelte Wertpapiere

AUD				
AU3CB0221406	3,250 % European Investment Bank AD-Bonds v.14 (2018)		0	7.250.000
EUR				
XS1405781425	1,500 % American International Group Inc. v.16 (2023)		0	400.000
XS1401125346	2,125 % BUZZI UNICEM S.p.A. v.16 (2023)		0	500.000
GR0114029540	4,375 % Griechenland v.17 (2022)		8.900.000	8.900.000
XS0877720986	5,625 % Telekom Austria Perp.		0	1.530.000
DE000A1R08U3	4,000 % thyssenkrupp AG EMTN v.13 (2018)		0	1.000.000
AT0000A0MS58	4,750 % Voestalpine AG EMTN v.11 (2018)		0	2.495.000
USD				
XS0896113007	7,000 % Aberdeen Asset Management Plc. Perp.		0	10.596.000
XS0875312364	6,250 % Hengdeli Holdings Ltd. EMTN v.13 (2018)		0	3.731.000
XS0919502434	3,416 % Lukoil International Finance BV v.13 (2018)		0	13.900.000
USJ75963AU23	4,500 % Softbank Corp Reg.S v.13 (2020)		0	7.600.000
US912828TW07	0,750 % Vereinigte Staaten von Amerika v.12 (2017)		0	24.150.000
US912828UR92	0,750 % Vereinigte Staaten von Amerika v.13 (2018)		9.500.000	16.000.000
US912828G203	0,875 % Vereinigte Staaten von Amerika v.14 (2017)		0	13.500.000
US912828XA31	1,000 % Vereinigte Staaten von Amerika v.15 (2018)		23.400.000	23.400.000

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

CHF				
XS1189795591	2,125 % Sunrise Communications Holdings S.A. Reg.S. v.15 (2022)		2.400.000	14.130.000
EUR				
XS1616925068	2,625 % K+S Aktiengesellschaft Reg.S. v.17 (2023)		0	2.700.000
XS0954227210	5,125 % TAG Immobilien AG v.13 (2018)		0	2.110.000
USD				
USG81877AB17	1,875 % Sinopec Capital 2013 Ltd. v.13 (2018)		0	2.300.000

¹⁾ Hauptverwaltung in den Vereinigten Staaten von Amerika, registriert in Panama.

DJE – ZINS & DIVIDENDE

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. Juli 2017 bis 30. Juni 2018 (ungeprüft)

Derivate	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Terminkontrakte		
EUR		
DAX Performance-Index Future Dezember 2017	73	73
DAX Performance-Index Future Juni 2018	270	270
DAX Performance-Index Future Juni 2018	58	58
DAX Performance-Index Future September 2017	97	97
DAX Performance-Index Future September 2018	218	218
EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2018	333	333
EUX 10YR Euro-Bund Future März 2018	706	706
EUX 10YR Euro-Bund Future September 2017	261	261
Stoxx 600 Banks Future März 2018	440	440
USD		
CBT 10YR US T-Bond Note Future März 2018	123	123
E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2018	234	234
E-Mini S&P 500 Index Future März 2018	644	644

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 29. Juni 2018 in Euro umgerechnet.

	Währung	
Australischer Dollar	AUD	1,5721
Brasilianischer Real	BRL	4,4858
Britisches Pfund	GBP	0,8859
Chinesischer Renminbi Offshore	CNH	7,7005
Dänische Krone	DKK	7,4502
Hongkong Dollar	HKD	9,1153
Indische Rupie	INR	79,4320
Japanischer Yen	JPY	128,5300
Neuseeländischer Dollar	NZD	1,7163
Norwegische Krone	NOK	9,4662
Schwedische Krone	SEK	10,4059
Schweizer Franken	CHF	1,1560
Singapur Dollar	SGD	1,5832
Südafrikanischer Rand	ZAR	15,9640
Taiwan Dollar	TWD	35,3735
US-Dollar	USD	1,1616



DJE – MITTELSTAND & INNOVATION

Die Strategie

Der DJE – Mittelstand & Innovation investiert in Aktien aus Deutschland, Österreich und der Schweiz (DACH-Region). Der Investitionsschwerpunkt liegt auf wachstumsstarken und innovationskräftigen Mittelstandsunternehmen mit einer Marktkapitalisierung von bis zu 5 Milliarden Euro. Bei der Aktienauswahl wird ein Bottom-up-Ansatz verfolgt, der sich im Wesentlichen auf Fundamentaldaten der Unternehmen stützt. Die regionale und sektorale Zusammensetzung des Fonds ergibt sich aus der Bottom-up-Einzelselektion. Bei der Auswahl werden Aktien mit hohem Gewinnwachstum bevorzugt, wobei vor allem nachhaltiges Wachstum und die Stabilität der Unternehmensgewinne entscheidende Investmentkriterien sind. Makroökonomische Entwicklungen und Veränderungen sollen durch den Einsatz der hausinternen Datenbank des Fondsmanagers frühzeitig erkannt werden.

DJE – MITTELSTAND & INNOVATION

1. Strategie

Der DJE – Mittelstand & Innovation investiert in Aktien aus Deutschland, Österreich und der Schweiz (DACH-Region). Der Investitionsschwerpunkt liegt auf wachstumsstarken und innovationskräftigen Mittelstandsunternehmen mit einer Marktkapitalisierung von bis zu 5 Milliarden Euro. Bei der Aktienauswahl wird ein Bottom-up-Ansatz verfolgt, der sich im Wesentlichen auf Fundamentaldaten der Unternehmen stützt. Die regionale und sektorale Zusammensetzung des Fonds ergibt sich aus der Bottom-up-Einzelselektion. Bei der Auswahl werden Aktien mit hohem Gewinnwachstum bevorzugt, wobei vor allem nachhaltiges Wachstum und die Stabilität der Unternehmensgewinne entscheidende Investmentkriterien sind. Makroökonomische Entwicklungen und Veränderungen sollen durch den Einsatz der hausinternen Datenbank des Fondsmanagers frühzeitig erkannt werden.

2. Entwicklung

Die Wertentwicklung des DJE – Mittelstand & Innovation lag im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2017 bis 30. Juni 2018 bei 14,55 % (PA-(EUR)-Tranche), 15,66 % (I-(EUR)-Tranche) und 16,64 % (XP-(EUR)-Tranche).

Während der deutschsprachige Raum im Berichtszeitraum ein gutes wirtschaftliches Umfeld bot, waren die Finanzmärkte vor allem von politischen Themen sowie allgemeiner konjunktureller Unsicherheit geprägt. Neben den Parlamentswahlen in Italien im Frühjahr sowie den anhaltenden Brexit-Verhandlungen sorgte die Flüchtlingsdiskussion in Deutschland für Instabilität innerhalb der

Unionsparteien. Zusätzlich erhoben die USA verschiedene Strafzölle auf chinesische Einfuhrwaren, woraufhin China Vergeltungsmaßnahmen bei US-Waren ankündigte. Später brachte der US-Präsident auch noch Strafzölle von 20% auf europäische Autos ins Spiel. In Summe brachte dies ein schwieriges Umfeld für Aktien. Der DAX wies im Betrachtungszeitraum sogar ein leichtes Minus auf. Deutlich robuster zeigten sich (wieder) die im Portfolio enthaltenen Mittelständler, die in ihren Nischenendmärkten mit guter Marktstellung ihre Wachstumserwartung erfüllten und zum Teil deutlich zweistellige Kursgewinne verzeichneten. Positiv auch, dass sich diese Entwicklung über die Breite des Portfolios und in ganz unterschiedlichen Endmärkten zeigte. So konnten unter anderem ein Zulieferer für die Halbleiterindustrie, ein Spezialist für UV-Technologie und ein Hersteller von innovativen diagnostischen Medizinprodukten ihre jeweilige Marktkapitalisierung im Betrachtungszeitraum mehr als verdoppeln. Hingegen blieb die Entwicklung bei einem deutschen Hersteller von halbleiterbasierten Lichtprodukten hinter den Erwartungen zurück, da das Unternehmen aufgrund hausgemachter Probleme den Gesamtjahresausblick reduzieren musste. Der Bestand wurde gemäß dem Risikomanagement des Teilfonds entsprechend reduziert. Ziel ist es weiterhin, in marktführende Unternehmen aus der zweiten Reihe zu investieren, die gleichzeitig an strukturellen und nach Möglichkeit konjunkturunabhängigen Wachstumsthemen partizipieren. Hier stehen weiterhin die Branchen Industrie, Technologie und Gesundheitswesen im Vordergrund, wobei im aktuellen Umfeld ein entsprechender Bewertungsspielraum noch stärker in den Fokus rückt. Mit Blick auf das kommende Jahr ist das Fondsmanagement zuversichtlich, die Strategie weiterhin erfolgreich umsetzen zu können.

DJE – MITTELSTAND & INNOVATION

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

Anteilklasse PA (EUR)	
WP-Kenn-Nr.:	A14SK0
ISIN-Code:	LU1227570055
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	1,30 % p. a.
Mindestfolgeanlage:	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend
Währung:	EUR

Anteilklasse XP (EUR)	
WP-Kenn-Nr.:	A14SK2
ISIN-Code:	LU1227571020
Ausgabeaufschlag:	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,30 % p. a.
Mindestfolgeanlage:	3.000.000,00 EUR
Ertragsverwendung:	ausschüttend
Währung:	EUR

Anteilklasse I (EUR)	
WP-Kenn-Nr.:	A14SK1
ISIN-Code:	LU1227570485
Ausgabeaufschlag:	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	1,10 % p. a.
Mindestfolgeanlage:	75.000,00 EUR
Ertragsverwendung:	thesaurierend
Währung:	EUR

DJE – MITTELSTAND & INNOVATION

Geografische und wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Geografische Länderaufteilung	
Deutschland	47,27 %
Schweiz	19,00 %
Luxemburg	6,10 %
Österreich	4,90 %
Schweden	4,57 %
Dänemark	2,26 %
Norwegen	1,71 %
Frankreich	1,70 %
Niederlande	1,33 %
Wertpapiervermögen	88,84 %
Terminkontrakte	0,01 %
Bankguthaben	11,22 %
Bankverbindlichkeiten	-0,32 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,25 %
	100,00 %

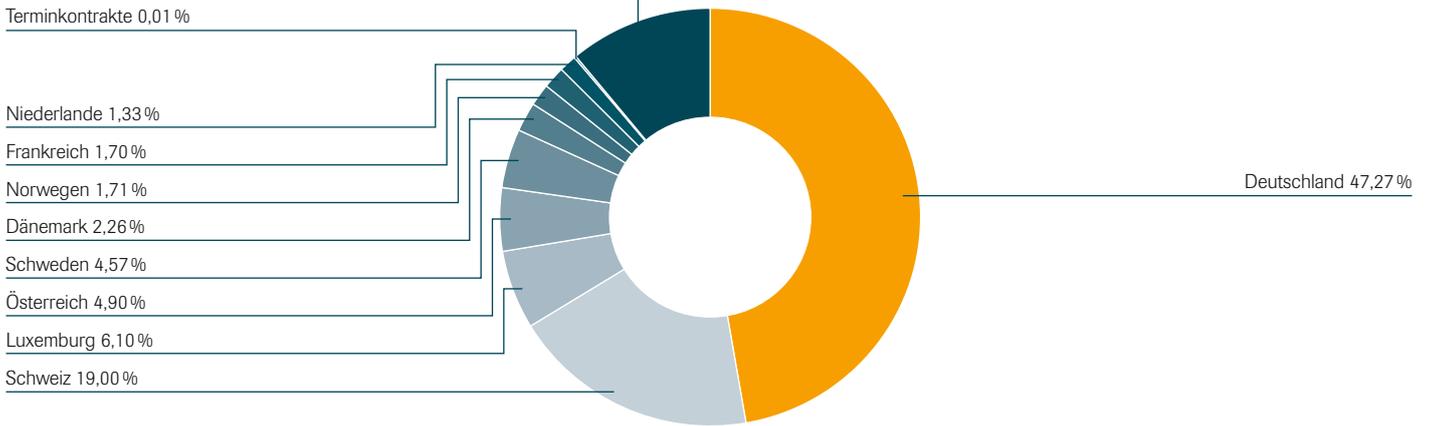
Wirtschaftliche Aufteilung	
Investitionsgüter	16,87 %
Software & Dienste	9,51 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	9,44 %
Hardware & Ausrüstung	9,05 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	8,76 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	5,93 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	5,46 %
Diversifizierte Finanzdienste	5,18 %
Groß- und Einzelhandel	4,52 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	3,72 %
Immobilien	3,20 %
Automobile & Komponenten	2,60 %
Versorgungsbetriebe	1,26 %
Investmentfondsanteile	1,21 %
Energie	0,70 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	0,58 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,49 %
Verbraucherdienste	0,36 %
Wertpapiervermögen	88,84 %
Terminkontrakte	0,01 %
Bankguthaben	11,22 %
Bankverbindlichkeiten	-0,32 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,25 %
	100,00 %

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

DJE – MITTELSTAND & INNOVATION

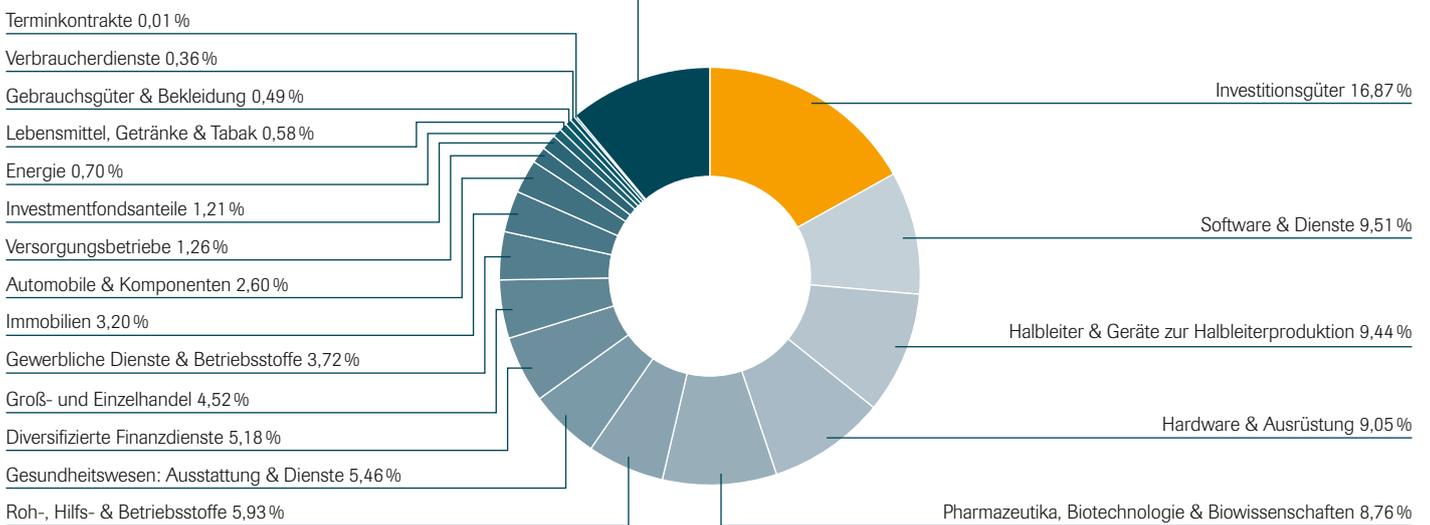
Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten
(inkl. Bankguthaben und -verbindlichkeiten) 11,15 %



Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten
(inkl. Bankguthaben und -verbindlichkeiten) 11,15 %

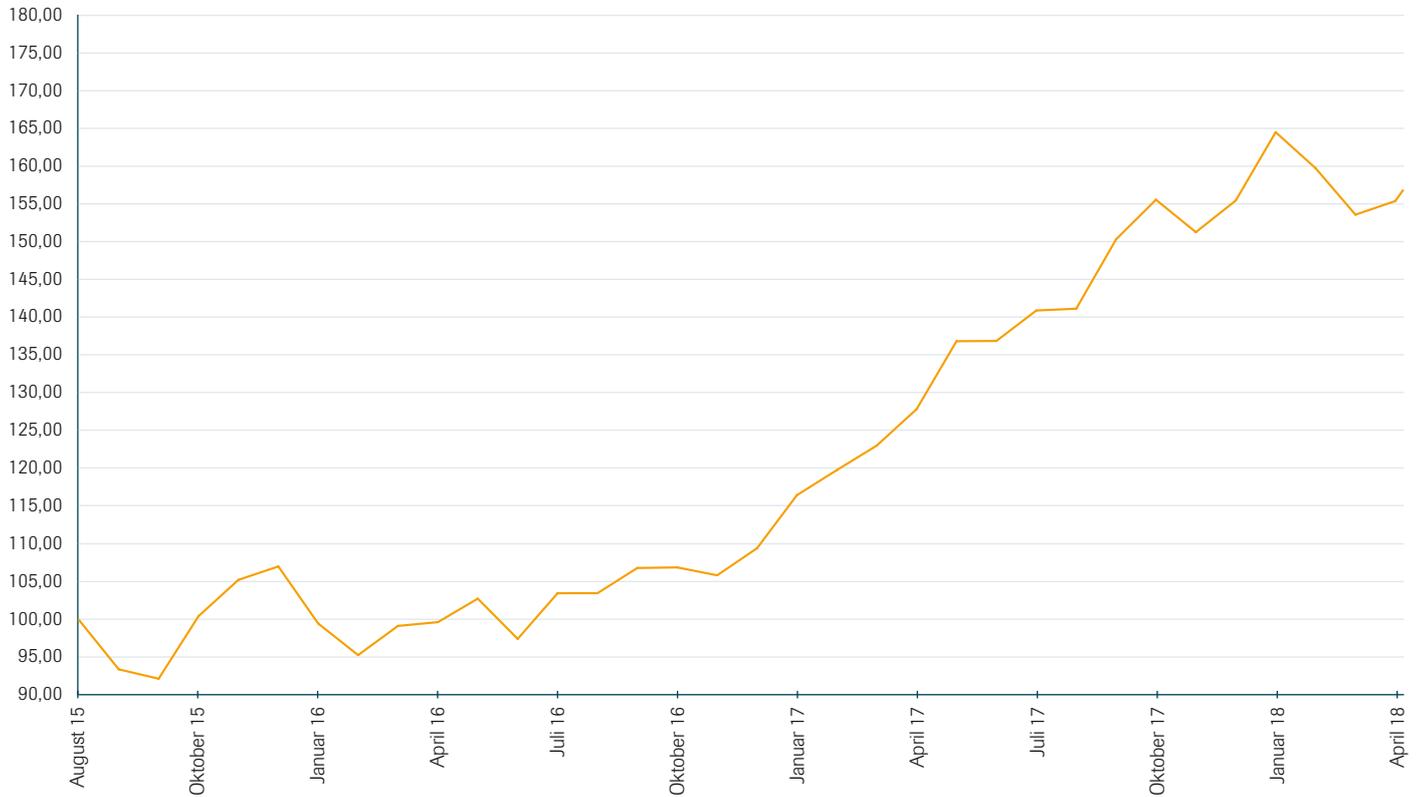


¹⁾ Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

DJE – MITTELSTAND & INNOVATION

Die Wertentwicklung in Euro seit Auflegung am 3. August 2015 (Anteilklasse I)



Monatsenddaten, Quelle: DJE Investment S.A.

DJE – MITTELSTAND & INNOVATION

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
Anteilklasse PA (EUR)				
30.06.2016	3,48	35.846	3.554,33	97,22
30.06.2017	9,30	70.008	4.206,48	132,82
30.06.2018	27,68	181.953	16.396,77	152,15

Anteilklasse I (EUR)				
30.06.2016	15,94	163.523	16.320,16	97,49
30.06.2017	35,01	255.919	10.371,32	136,81
30.06.2018	14,98	94.677	-25.032,07	158,23

Anteilklasse XP (EUR)				
30.06.2016	8,44	85.967	8.794,74	98,22
30.06.2017	17,96	129.304	5.424,33	138,89
30.06.2018	82,94	511.983	60.269,49	162,00

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2018

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 100.062.121,62)	111.572.172,99
Bankguthaben	14.089.544,89
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	18.858,73
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	1.694,51
Dividendenforderungen	48.167,74
Forderungen aus Absatz von Anteilen	94.623,08
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	1.697.618,58
	127.522.680,52
Bankverbindlichkeiten	-399.987,60
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-912.958,89
Zinsverbindlichkeiten	-19.279,52
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-293.863,05
Sonstige Passiva ¹⁾	-287.763,66
	-1.913.852,72
Netto-Teilfondsvermögen	125.608.827,80

¹⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Performancegebühren und der Verwaltungsvergütung.

DJE – MITTELSTAND & INNOVATION

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse PA (EUR)	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	27.684.518,13 EUR
Umlaufende Anteile	181.952,672
Anteilwert	152,15 EUR
Anteilklasse I (EUR)	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	14.980.924,52 EUR
Umlaufende Anteile	94.677,175
Anteilwert	158,23 EUR
Anteilklasse XP (EUR)	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	82.943.385,15 EUR
Umlaufende Anteile	511.982,514
Anteilwert	162,00 EUR

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2017 bis zum 30. Juni 2018

	Total EUR	Anteilklasse PA (EUR) EUR	Anteilklasse I (EUR) EUR	Anteilklasse XP (EUR) EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	62.269.226,61	9.298.251,81	35.012.290,76	17.958.684,04
Ordentlicher Nettoaufwand	-1.141.923,55	-616.691,69	-186.036,03	-339.195,83
Ertrags- und Aufwandsausgleich	245.209,31	229.855,60	-226.713,66	242.067,37
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	117.024.743,46	31.151.961,16	13.805.225,71	72.067.556,59
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-65.390.544,06	-14.755.190,00	-38.837.291,26	-11.798.062,80
Realisierte Gewinne	17.981.165,44	3.694.815,62	5.168.399,81	9.117.950,01
Realisierte Verluste	-6.095.672,85	-1.260.527,80	-1.762.790,08	-3.072.354,97
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne und Verluste	716.623,44	-57.956,57	2.007.839,27	-1.233.259,26
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	125.608.827,80	27.684.518,13	14.980.924,52	82.943.385,15

DJE – MITTELSTAND & INNOVATION

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse PA (EUR)	Anteilklasse I (EUR)	Anteilklasse XP (EUR)
	Stück	Stück	Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	70.007,679	255.919,064	129.304,000
Ausgegebene Anteile	208.974,573	91.057,428	457.710,518
Zurückgenommene Anteile	-97.029,580	-252.299,317	-75.032,004
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	181.952,672	94.677,175	511.982,514

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2017 bis zum 30. Juni 2018

	Total EUR	Anteilklasse PA (EUR) EUR	Anteilklasse I (EUR) EUR	Anteilklasse XP (EUR) EUR
Erträge				
Dividenden	697.774,19	147.629,68	105.311,31	444.833,20
Bankzinsen	-37.295,02	-7.267,87	-11.882,82	-18.144,33
Ertragsausgleich	18.167,94	9.189,49	-12.382,11	21.360,56
Erträge insgesamt	678.647,11	149.551,30	81.046,38	448.049,43
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-11.440,01	-2.712,09	-1.144,28	-7.583,64
Performancegebühr	-88.413,29	-88.413,29	0,00	0,00
Verwaltungsvergütung/Fondsmanagementvergütung	-1.079.947,85	-345.822,43	-395.789,02	-338.336,40
Verwahrstellenvergütung	-77.073,38	-15.945,96	-21.432,19	-39.695,23
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-45.909,47	-9.438,39	-13.246,82	-23.224,26
Taxe d'abonnement	-54.095,85	-11.137,73	-15.150,72	-27.807,40
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-53.052,01	-19.496,59	-16.290,37	-17.265,05
Werbeausgaben	-6.948,82	-2.908,70	-1.803,01	-2.237,11
Register- und Transferstellenvergütung	-91.025,00	-18.910,79	-26.406,25	-45.707,96
Staatliche Gebühren	-1.993,69	-664,56	-664,57	-664,56
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-47.294,04	-11.747,37	-14.250,95	-21.295,72
Aufwandsausgleich	-263.377,25	-239.045,09	239.095,77	-263.427,93
Aufwendungen insgesamt	-1.820.570,66	-766.242,99	-267.082,41	-787.245,26
Ordentlicher Nettoaufwand	-1.141.923,55	-616.691,69	-186.036,03	-339.195,83
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt²⁾	232.349,81			
Total Expense Ratio in Prozent²⁾		2,05	1,79	0,97
Performancegebühr in Prozent²⁾		0,42	-	-

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

DJE – MITTELSTAND & INNOVATION

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

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

Aktien, Anrechte und Genussscheine

Börsengehandelte Wertpapiere

Dänemark								
DK0060946788	Ambu A/S	DKK	97.000	44.000	53.000	212,8000	1.513.838,55	1,21
DK0060477263	Asetek AS	NOK	124.700	46.700	142.000	88,0000	1.320.065,07	1,05
						2.833.903,62	2,26	
Deutschland								
DE000A0Z23Q5	adesso AG	EUR	13.889	15.200	23.489	55,3000	1.298.941,70	1,03
DE000A0WMPJ6	AIXTRON SE	EUR	223.000	138.000	85.000	11,1250	945.625,00	0,75
DE000A2DAM03	Aumann AG	EUR	3.500	11.500	11.000	52,7000	579.700,00	0,46
DE0006766504	Aurubis AG	EUR	35.000	30.000	25.000	65,8000	1.645.000,00	1,31
DE0005203947	B.R.A.I.N. Biotechnology AG	EUR	45.300	0	77.000	22,0500	1.697.850,00	1,35
DE0005419105	Cancom SE	EUR	26.000	40.200	15.600	88,4000	1.379.040,00	1,10
DE0005403901	CEWE Stiftung & Co. KGaA	EUR	18.400	4.400	14.000	79,5000	1.113.000,00	0,89
DE000A1K0227	co.don AG	EUR	108.000	0	108.000	5,1800	559.440,00	0,45
DE0005437305	CompuGroup Medical SE	EUR	41.900	29.200	22.700	44,0200	999.254,00	0,80
DE000A14KRD3	Deutsche Konsum REIT-AG	EUR	70.000	0	127.800	11,2500	1.437.750,00	1,14
DE0005157101	Dr. Höhle AG	EUR	15.000	0	15.000	83,0000	1.245.000,00	0,99
CH0303692047	EDAG Engineering Group AG ²⁾	EUR	33.000	0	33.000	16,4400	542.520,00	0,43
DE0005677108	Elmos Semiconductor AG	EUR	19.500	0	19.500	22,5500	439.725,00	0,35
DE0006095003	Encavis AG	EUR	296.000	201.000	180.000	6,1300	1.103.400,00	0,88
DE0005664809	Evotec AG	EUR	117.000	37.000	170.000	14,7350	2.504.950,00	1,99
DE0007571424	GK Software SE	EUR	6.300	0	9.300	111,0000	1.032.300,00	0,82
DE000A13SX22	HELLA GmbH & Co. KGaA	EUR	33.800	16.000	41.800	48,9000	2.044.020,00	1,63
DE0005493365	Hypoport AG	EUR	8.200	6.300	9.300	160,9999	1.497.299,07	1,19
DE0006231004	Infineon Technologies AG	EUR	55.000	32.000	55.000	22,0800	1.214.400,00	0,97
DE0005488100	Isra Vision AG	EUR	17.800	3.800	20.000	53,9000	1.078.000,00	0,86
DE0006229107	Jenoptik AG	EUR	69.000	0	69.000	33,6000	2.318.400,00	1,85
DE0007193500	Koenig & Bauer AG	EUR	34.100	4.600	53.500	61,5000	3.290.250,00	2,62
DE000A1MMCC8	Medios AG	EUR	54.100	16.800	100.800	21,9000	2.207.520,00	1,76
DE0006632003	MorphoSys AG	EUR	12.800	0	21.300	103,5000	2.204.550,00	1,76
DE0006452907	Nemetschek SE	EUR	5.000	3.800	13.200	102,4000	1.351.680,00	1,08
DE0005220909	Nexus AG	EUR	0	6.600	23.400	27,4000	641.160,00	0,51
DE000LED4000	OSRAM Licht AG	EUR	40.500	24.400	39.700	35,3400	1.402.998,00	1,12
DE000A0JBPG2	PNE AG	EUR	0	0	212.000	2,2550	478.060,00	0,38
DE0007461006	PVA TePla AG	EUR	138.000	0	138.000	14,5500	2.007.900,00	1,60
DE000A12DM80	Scout24 AG	EUR	0	5.500	31.000	45,4800	1.409.880,00	1,12
DE0007235301	SGL Carbon SE	EUR	81.100	25.100	56.000	9,2450	517.720,00	0,41
DE000WAF3001	Siltronic AG	EUR	30.800	11.400	30.400	124,0500	3.771.120,00	3,00

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

²⁾ Hauptverwaltung in Deutschland, registriert in der Schweiz.

DJE – MITTELSTAND & INNOVATION

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% - Anteil vom NTFV ¹⁾
Deutschland								
DE000A1681X5	Singulus Technologies AG	EUR	234.738	54.738	180.000	12,0400	2.167.200,00	1,73
DE0007231326	Sixt SE	EUR	5.000	4.000	7.000	97,4000	681.800,00	0,54
DE000A111338	SLM Solutions Group AG	EUR	21.000	10.000	11.000	31,7000	348.700,00	0,28
DE0007203705	SNP Schneider-Neureither & Partner SE	EUR	24.000	0	33.000	26,9000	887.700,00	0,71
DE000A1K0235	SÜSS MicroTec SE	EUR	235.500	87.000	148.500	12,6600	1.880.010,00	1,50
DE000A0XYGA7	technotrans AG	EUR	4.500	0	11.000	37,2000	409.200,00	0,33
DE000A12B8Z4	TLG IMMOBILIEN AG	EUR	0	0	20.000	22,8800	457.600,00	0,36
DE0006636681	va-Q-tec AG	EUR	12.500	13.900	37.350	11,7000	436.995,00	0,35
DE000A2E4LE9	Voltabox AG	EUR	83.700	55.176	28.524	21,2000	604.708,80	0,48
							53.832.366,57	42,88
Frankreich								
FR0004163111	Genfit S.A.	EUR	22.600	0	22.600	23,6800	535.168,00	0,43
FR0013227113	Soitec S.A.	EUR	12.300	22.800	21.500	74,4000	1.599.600,00	1,27
							2.134.768,00	1,70
Luxemburg								
LU1250154413	ADO Properties S.A.	EUR	30.556	0	43.356	46,3400	2.009.117,04	1,60
LU1704650164	Befesa S.A.	EUR	31.381	0	31.381	45,8500	1.438.818,85	1,15
							3.447.935,89	2,75
Niederlande								
NL0012169213	Qiagen N.V.	EUR	33.800	0	53.800	31,1200	1.674.256,00	1,33
							1.674.256,00	1,33
Norwegen								
NO0003064107	Data Respons ASA	NOK	266.696	111.000	266.696	27,4000	771.953,94	0,61
NO0005668905	Tomra Systems ASA	NOK	76.500	0	76.500	170,6000	1.378.684,16	1,10
							2.150.638,10	1,71
Österreich								
AT0000785407	Fabasoft AG	EUR	61.141	0	61.141	12,0000	733.692,00	0,58
AT00000FACC2	FACC AG	EUR	115.600	0	115.600	15,9600	1.844.976,00	1,47
AT0000946652	Schoeller-Bleckmann Oilfield Equipment AG	EUR	12.500	4.000	8.500	104,0000	884.000,00	0,70
AT0000A0E9W5	S&T AG	EUR	183.200	59.700	123.500	21,8599	2.699.697,65	2,15
							6.162.365,65	4,90
Schweden								
SE0000454746	Biotage AB	SEK	20.000	56.000	79.000	112,6000	854.841,96	0,68
SE0000683484	CellaVision AB	SEK	37.951	10.000	43.951	179,3000	757.302,52	0,60
SE0000418923	CTT Systems AB	SEK	59.000	0	93.000	222,5000	1.988.535,35	1,58
SE0001824004	G5 Entertainment AB	SEK	25.000	11.000	14.000	453,6000	610.269,17	0,49
SE0001200015	INVISIO Communications AB	SEK	24.000	0	52.000	61,5000	307.325,65	0,24
							4.518.274,65	3,59

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

DJE – MITTELSTAND & INNOVATION

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% - Anteil vom NTFV ¹⁾
Schweiz								
CH0242606942	Airopack Technology Group AG	CHF	0	0	72.700	9,1200	573.550,17	0,46
CH0012530207	Bachem AG -B-	CHF	0	0	4.000	129,6000	448.442,91	0,36
CH0360826991	Comet Holding AG	CHF	11.500	2.600	20.500	107,3000	1.902.811,42	1,51
CH0024666528	HOCHDORF Holding AG	CHF	3.000	0	3.000	282,0000	731.833,91	0,58
CH0006372897	Interroll Holding S.A.	CHF	278	0	880	1.718,0000	1.307.820,07	1,04
CH0420462266	Klingelberg AG	CHF	43.500	0	43.500	48,5000	1.825.043,25	1,45
CH0010702154	Komax Holding AG	CHF	4.000	0	4.000	261,4000	904.498,27	0,72
CH0190891181	Leonteq AG	CHF	25.600	0	25.600	57,6000	1.275.570,93	1,02
CH0025751329	Logitech International S.A.	CHF	10.000	0	35.000	43,6900	1.322.794,12	1,05
CH0013841017	Lonza Group AG	CHF	6.000	900	6.000	263,8000	1.369.204,15	1,09
CH0386200239	Medartis Holding AG	CHF	14.400	0	14.400	66,8000	832.110,73	0,66
CH0000816824	OC Oerlikon Corporation AG	CHF	193.500	127.500	119.500	15,1500	1.566.111,59	1,25
CH0014284498	Siegfried Holding AG	CHF	2.300	0	4.700	394,5000	1.603.935,99	1,28
CH0418792922	Sika AG	CHF	23.500	0	23.500	136,4000	2.772.837,37	2,21
CH0033361673	u-blox Holding AG	CHF	11.750	3.150	13.900	199,2000	2.395.224,91	1,91
CH0311864901	VAT Group AG	CHF	15.700	2.500	13.200	131,8000	1.504.982,70	1,20
							22.336.772,49	17,79
Börsengehandelte Wertpapiere							99.091.280,97	78,91
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
Deutschland								
DE0007830572	Daldrup & Söhne AG	EUR	90.000	13.500	76.500	9,5500	730.575,00	0,58
DE000A0JC8S7	DATAGROUP SE	EUR	5.000	0	17.000	37,7500	641.750,00	0,51
DE000FTG1111	FinTech Group AG	EUR	84.000	0	84.000	27,0000	2.268.000,00	1,81
DE000A0JKHC9	Nanogate SE	EUR	12.000	0	12.000	39,9000	478.800,00	0,38
DE000A12UPJ7	PANTAFLIX AG	EUR	6.800	0	6.800	67,0000	455.600,00	0,36
DE000A0LR936	STEICO SE	EUR	32.000	0	32.000	26,2500	840.000,00	0,67
DE000A0KEXC7	Vectron Systems AG	EUR	3.450	0	4.600	21,4500	98.670,00	0,08
							5.513.395,00	4,39
Luxemburg								
LU0775917882	Grand City Properties S.A.	EUR	75.500	0	75.500	21,8400	1.648.920,00	1,31
FR0013188844	Solutions 30 SE	EUR	22.600	10.000	61.000	42,0000	2.562.000,00	2,04
							4.210.920,00	3,35
Schweden								
SE0005308541	SaltX Technology Holding AB	SEK	555.000	325.000	670.000	19,1900	1.235.577,89	0,98
							1.235.577,89	0,98
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							10.959.892,89	8,72
Aktien, Anrechte und Genussscheine							110.051.173,86	87,63

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

DJE – MITTELSTAND & INNOVATION

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% - Anteil vom NTFV ¹⁾
Investmentfondsanteile²⁾								
Schweiz								
CH0038389992	BB Biotech AG	CHF	5.500	0	26.500	66,3500	1.520.999,13	1,21
							1.520.999,13	1,21
Investmentfondsanteile							1.520.999,13	1,21
Wertpapiervermögen							111.572.172,99	88,84
Terminkontrakte								
Long-Positionen								
CHF								
Lonza Group AG Future September 2018			140	0	140		-136.010,73	-0,11
Partners Group Holding AG Future September 2018			26	0	26		-45.720,64	-0,04
							-181.731,37	-0,15
EUR								
Wirecard AG Future September 2018			580	90	490		-678.164,90	-0,54
							-678.164,90	-0,54
Long-Positionen							-859.896,27	-0,69
Short-Positionen								
EUR								
TecDAX Index Future September 2018			0	550	-550		878.755,00	0,70
							878.755,00	0,70
Short-Positionen							878.755,00	0,70
Terminkontrakte							18.858,73	0,01
Bankguthaben – Kontokorrent							14.089.544,89	11,22
Bankverbindlichkeiten							-399.987,60	-0,32
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							328.238,79	0,25
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							125.608.827,80	100,00

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

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

DJE – MITTELSTAND & INNOVATION

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

Devisentermingeschäfte

Zum 30. Juni 2018 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Kontrahent	Währungsbetrag	Kurswert in EUR	% - Anteil vom NTFV ¹⁾
EUR/CHF	Währungsverkäufe	DZ PRIVATBANK S.A.	5.100.000,00	4.415.924,69	3,52

Terminkontrakte

	Bestand	Verpflichtungen EUR	% - Anteil vom NTFV ¹⁾
Long-Positionen			
CHF			
Lonza Group AG Future September 2018	140	3.145.830,28	2,50
Partners Group Holding AG Future September 2018	26	1.619.979,93	1,29
		4.765.810,21	3,79
EUR			
Wirecard AG Future September 2018	490	6.629.602,00	5,28
		6.629.602,00	5,28
Long-Positionen		11.395.412,21	9,07
Short-Positionen			
EUR			
TecDAX Index Future September 2018	-550	-14.822.500,00	-11,80
		-14.822.500,00	-11,80
Short-Positionen		-14.822.500,00	-11,80
Terminkontrakte		-3.427.087,79	-2,73

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

DJE – MITTELSTAND & INNOVATION

Zu- und Abgänge vom 1. Juli 2017 bis 30. Juni 2018 (ungeprüft)

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

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Aktien, Anrechte und Genussscheine				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Dänemark				
DK0060591204	Ambu A/S	DKK	4.000	13.000
DK0060495240	SimCorp	DKK	0	5.000
DK0010244771	SP Group AS	DKK	2.500	2.500
Deutschland				
DE0005103006	ADVA Optical Networking SE	EUR	154.000	194.000
DE0005086300	Allgeier SE	EUR	17.300	17.300
DE000A2GS633	Allgeier SE	EUR	17.300	17.300
DE0005093108	Amadeus Fire AG	EUR	7.000	7.000
DE0005102008	Basler AG	EUR	0	2.200
DE000A0DNAY5	bet-at-home.com AG	EUR	0	7.000
DE0005470306	CTS Eventim AG & Co. KGaA	EUR	0	24.000
DE0005565204	Dürr AG	EUR	6.000	6.000
DE0007856023	ErlingKlinger AG	EUR	81.000	81.000
DE000A0Z2ZZ5	Freenet AG	EUR	0	18.500
DE0005800601	GFT Technologies AG	EUR	0	20.100
DE000HLA475	Hapag-Lloyd AG	EUR	21.977	43.977
DE000HLA1B5	Hapag-Lloyd AG BZR 16.10.17	EUR	12.000	12.000
DE0006219934	Jungheinrich AG -VZ-	EUR	0	13.700
DE000KGX8881	KION GROUP AG	EUR	0	10.000
DE000KSAG888	K+S AG	EUR	64.000	64.000
DE0005470405	Lanxess AG	EUR	0	12.500
DE0005408884	Leoni AG	EUR	27.250	27.250
DE000A0JQ5U3	Manz AG	EUR	0	21.500
DE000A0ETBQ4	MBB Industries SE	EUR	0	3.700
DE0005558696	Paragon AG	EUR	13.650	18.850
DE0007010803	Rational AG	EUR	300	1.300
DE000A12UKK6	Rocket Internet SE	EUR	44.000	44.000
LU0307018795	SAF Holland S.A. ¹⁾	EUR	92.800	92.800
DE0007493991	Ströer SE & Co. KGaA	EUR	21.150	50.150
DE000A0BVU28	USU Software AG	EUR	0	24.000
DE000A0TGJ55	VARTA AG	EUR	21.700	21.700
DE000VTG9999	VTG AG	EUR	12.000	44.000
DE000ZAL1111	Zalando SE	EUR	22.000	22.000
Finnland				
FI4000062385	DNA Plc	EUR	0	45.000

¹⁾ Hauptverwaltung in Deutschland, registriert in Luxemburg.

DJE – MITTELSTAND & INNOVATION

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. Juli 2017 bis 30. Juni 2018 (ungeprüft)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Österreich				
AT0000A18XM4	ams AG	CHF	5.800	16.300
AT0000818802	DO & CO AG	EUR	0	2.000
Schweden				
SE0009888738	Boozt AB	SEK	0	38.200
SE0000103699	Hexagon AB	SEK	0	18.100
SE0008375117	ITAB Shop Concept AB	SEK	0	40.000
SE0000375115	Mycronic AB	SEK	46.000	46.000
SE0009773237	NetEnt AB	SEK	0	63.000
SE0011205202	Vitrolife AB	SEK	41.000	41.000
SE0000816043	Vitrolife AB	SEK	8.200	8.200
Schweiz				
CH0002432174	Bucher Industries AG	CHF	4.600	4.600
CH0023405456	Dufry AG	CHF	0	6.000
CH0012829898	Emmi AG	CHF	1.170	1.170
CH0102659627	GAM Holding AG	CHF	135.700	135.700
CH0371153492	Landis & Gyr Holding AG	CHF	9.000	9.000
CH0108503795	Meyer Burger Technology AG	CHF	870.000	1.590.000
CH0000587979	Sika AG	CHF	244	320
CH0012453913	Temenos AG	CHF	1.500	8.500
CH0042615283	Zur Rose Group AG	CHF	6.500	6.500

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Deutschland				
DE000A0EQ578	HELMA Eigenheimbau AG	EUR	0	5.100
Schweden				
SE0009888639	SaltX Technology Holding AB	SEK	0	28.000

Nicht notierte Wertpapiere

Schweiz				
CH0413949188	Sika AG BZR 28.05.18	CHF	1.920	1.920

Optionen

EUR				
Put on DAX Index Juli 2017/12.500,00			0	140
Put on DAX Index Oktober 2017/12.000,00			150	150
Put on DAX Index September 2017/12.200,00			140	140

DJE – MITTELSTAND & INNOVATION

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. Juli 2017 bis 30. Juni 2018 (ungeprüft)

Derivate	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Terminkontrakte		
CHF		
Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli AG Future Dezember 2017	35	35
Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli AG Future Juni 2018	35	35
Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli AG Future März 2018	35	35
Geberit AG Future Juni 2018	47	47
LONZA GROUP AG Future Dezember 2017	120	120
Lonza Group AG Future Juni 2018	140	140
Lonza Group AG Future März 2018	120	120
LONZA GROUP AG Future September 2017	0	110
Partners Group Holding AG Future Dezember 2017	26	26
Partners Group Holding AG Future Juni 2018	26	26
Partners Group Holding AG Future März 2018	26	26
Partners Group Holding AG Future September 2017	6	26
EUR		
DAX Performance-Index Future Dezember 2017	9	9
DAX Performance-Index Future März 2018	9	9
Hugo Boss AG Future September 2017	254	0
Krones AG Future September 2017	125	125
MDAX Performance-Index Future Dezember 2017	44	44
MDAX Performance-Index Future Juni 2018	89	89
MDAX Performance-Index Future März 2018	133	133
MDAX Performance-Index Future September 2017	31	31
MTU Aero Engines AG Future Dezember 2017	167	167
MTU Aero Engines AG Future September 2017	167	167
MTU Aero Engines AG Future September 2017	0	33
Software AG Future September 2017	395	0
TecDAX Index Future Dezember 2017	50	50
TecDAX Index Future Juni 2018	542	542
TecDAX Index Future März 2018	357	357
TecDAX Index Future September 2017	170	170
United Internet AG Future September 2017	0	200
Wirecard AG Future Dezember 2017	522	522
Wirecard AG Future Juni 2018	580	580
Wirecard AG Future März 2018	546	546
Wirecard AG Future September 2017	227	522
Zalando SE Future März 2018	620	620
SEK		
Husqvarna AB Future Dezember 2017	2.280	2.280
Husqvarna AB Future September 2017	2.280	1.280

DJE – MITTELSTAND & INNOVATION

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 29. Juni 2018 in Euro umgerechnet.

	Währung		
Britisches Pfund	GBP	1	0,8859
Dänische Krone	DKK	1	7,4502
Norwegische Krone	NOK	1	9,4662
Schwedische Krone	SEK	1	10,4059
Schweizer Franken	CHF	1	1,1560

DJE – EQUITY MARKET NEUTRAL EUROPE

Die Strategie

Bei dem DJE – Equity Market Neutral Europe handelt es sich um einen Aktienfonds. Der DJE – Equity Market Neutral Europe investiert sein Teilfondsvermögen überwiegend direkt in Kapitalbeteiligungen europäischer Emittenten. Der verbleibende Teil des Teilfondsvermögens kann auch indirekt mittels Verwendung von Derivaten auf Kapitalbeteiligungen europäischer Emittenten investiert werden (Long-Portfolio). Zwecks Neutralisierung des Gesamtmarktrisikos bzw. Erzielung einer geringen Korrelation zum europäischen Gesamtmarkt können gleichzeitig mittels Derivaten Short-Positionen auf den europäischen Gesamtmarkt repräsentierende Vergleichsindizes oder Aktien einzelner europäischer Emittenten eingegangen werden. Darüber hinaus kann auch in börsennotierte oder in an einem anderen geregelten Markt, der regelmäßig stattfindet, anerkannt und der Öffentlichkeit zugänglich ist, gehandelte festverzinsliche und variabel verzinsliche Wertpapiere und Zero-Bonds („Nullkuponanleihen“) investiert werden. Anteile an OGAW oder anderen OGA werden nur bis zu einer Höchstgrenze von 10 % des Teilfondsvermögens erworben. Der Teilfonds kann Finanzinstrumente, deren Wert von künftigen Preisen anderer Vermögensgegenstände abhängt („Derivate“), zur Absicherung oder Steigerung des Vermögens einsetzen.

DJE – EQUITY MARKET NEUTRAL EUROPE

1. Strategie

Bei dem DJE – Equity Market Neutral Europe handelt es sich um einen Aktienfonds. Der DJE – Equity Market Neutral Europe investiert sein Teilfondsvermögen überwiegend direkt in Kapitalbeteiligungen europäischer Emittenten. Der verbleibende Teil des Teilfondsvermögens kann auch indirekt mittels Verwendung von Derivaten auf Kapitalbeteiligungen europäischer Emittenten investiert werden (Long-Portfolio). Zwecks Neutralisierung des Gesamtmarktrisikos bzw. Erzielung einer geringen Korrelation zum europäischen Gesamtmarkt können gleichzeitig mittels Derivaten Short-Positionen auf den europäischen Gesamtmarkt repräsentierende Vergleichsindizes oder Aktien einzelner europäischer Emittenten eingegangen werden. Darüber hinaus kann auch in börsennotierte oder in an einem anderen geregelten Markt, der regelmäßig stattfindet, anerkannt und der Öffentlichkeit zugänglich ist, gehandelte festverzinsliche und variabel verzinsliche Wertpapiere und Zero-Bonds („Nullkuponanleihen“) investiert werden. Anteile an OGAW oder anderen OGA werden nur bis zu einer Höchstgrenze von 10 % des Teilfondsvermögens erworben. Der Teilfonds kann Finanzinstrumente, deren Wert von künftigen Preisen anderer Vermögensgegenstände abhängt („Derivate“), zur Absicherung oder Steigerung des Vermögens einsetzen.

2. Entwicklung

Die Wertentwicklung des DJE – Equity Market Neutral Europe lag im Berichtszeitraum vom 1. Dezember 2017 bis 30. Juni 2018 bei 1,41 % (XP-(EUR)-Tranche).

Aktienquote

In der Zeit vom 1. Dezember 2017 bis 30. Juni 2018 hat sich das Teilfondsvolumen von anfänglich 9 Millionen Euro auf 48,7 Millionen Euro mehr als verfünffacht. Bis Mitte Mai 2018 lag dem Teilfonds die Regel zugrunde, eine maximale Anzahl von 50 nahezu gleichgewichteten Werten zu beinhalten. Dadurch ließ sich die angestrebte physische Aktienquote von 85 % zunächst nicht immer einhalten. Besonders in den ersten fünf Monaten senkten regelmäßige Zuflüsse den Investitionsgrad zwischenzeitlich stark. Erreichte der Kassenbestand ein Niveau, das eine Investition der Mittel wirtschaftlich erscheinen ließ, wurde eine außerordentliche Reallokation der Positionen durchgeführt. So geschehen im Februar und Juni 2018. Zuletzt stabilisierte sich die Aktienquote allerdings deutlich, was zum einen am anhaltend steigenden Teilfondsvolumen liegt, wodurch Zuflüsse prozentual weniger ins Gewicht fallen. Zum anderen wurde im Mai 2018 beschlossen, dass der Teilfonds

mehr als 50 Werte beinhalten darf. Dadurch wird ermöglicht, dass das Aktien-Long-Portfolio eins zu eins den europäischen Aktienempfehlungen des hauseigenen Researchteams entspricht.

Länder- und Sektorallokation

Während der Teilfonds über den Verkauf von STOXX-600-Futurekontrakten Marktneutralität erreicht und Währungsabsicherung mithilfe von Devisentermingeschäften gewährleistet wird, sind Länder- und Sektorenrisiken nicht abgesichert und stellen somit eine wesentliche Ertragsquelle dar. Seit seiner Auflage hält der Teilfonds gegenüber dem Absicherungsindex STOXX 600 ein deutliches Übergewicht in deutschen Aktien. Dies resultiert aus der besonderen Expertise des DJE Researchteams in Bezug auf den deutschen Aktienmarkt. So erreichte das Deutschlandgewicht im Aktienportfolio Mitte März 2018 mit 27 % seinen Tiefpunkt und stieg in der Folge nahezu kontinuierlich auf aktuell 37 % am 30. Juni 2018. Dagegen steht der britische Markt mit der größten Untergewichtung gegenüber dem STOXX 600. Absolut entfallen aktuell rund 9 % des Teilfondsvermögens auf britische Aktien, wobei sich dieser Wert in der Vergangenheit nicht stark verändert hat. Auch der französische Markt war im Berichtszeitraum unterrepräsentiert und machte im Mittel nur knapp 8 % aus. Die übrigen europäischen Märkte waren im Berichtszeitraum weitestgehend wie im Absicherungsindex gewichtet und haben sich diesbezüglich temporär nur unwesentlich verändert.

Markt- und Währungsabsicherung

Die Absicherung des Marktrisikos durch den Verkauf von STOXX-600-Futurekontrakten orientiert sich am Beta des Aktienportfolios. Lag das Beta bis Anfang Februar 2018 relativ schwankungsarm bei 0,93, so stieg es mit Rückkehr der Volatilität an die globalen Aktienmärkte bis Mitte Mai 2018 auf zwischenzeitlich über 1,03. Zum Ende des Berichtszeitraumes lag das Marktrisiko der Aktienpositionen bei einem Beta von 1,01. Aufgrund regelmäßiger Zuflüsse, die das Volumen des Aktienportfolios sukzessive erhöht haben, musste die Anzahl verkaufter Futurekontrakte kontinuierlich erhöht werden. Außerordentliche Anpassungen des Hedges zur Aufrechterhaltung der Marktrisikoabsicherung wurden im Bedarfsfall ergänzend vorgenommen.

Die Währungsabsicherung betrifft nur den Teil des Fremdwährungsexposures des Aktienportfolios, das nicht bereits durch den Verkauf der STOXX-600-Futurekontrakte abgesichert wird. Aufgrund der im Verhältnis zum Teilfondsvermögen geringen Beträge kam es hier zu keiner wesentlichen Beeinflussung des Teilfondsergebnisses.

DJE – EQUITY MARKET NEUTRAL EUROPE

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

Anteilklasse XP (EUR)	
WP-Kenn-Nr.:	A2DW7F
ISIN-Code:	LU1681425523
Ausgabeaufschlag:	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,15 % p. a.
Mindestfolgeanlage:	3.000.000,00 EUR
Ertragsverwendung:	ausschüttend
Währung:	EUR

Geografische und wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Geografische Länderaufteilung	
Deutschland	37,46 %
Schweiz	11,15 %
Vereinigtes Königreich	9,57 %
Frankreich	8,09 %
Dänemark	4,98 %
Österreich	3,15 %
Schweden	3,14 %
Niederlande	3,13 %
Luxemburg	1,70 %
Irland	1,61 %
Italien	1,60 %
Wertpapiervermögen	85,58 %
Terminkontrakte	2,21 %
Bankguthaben	11,40 %
Bankverbindlichkeiten	-1,91 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	2,72 %
	100,00 %

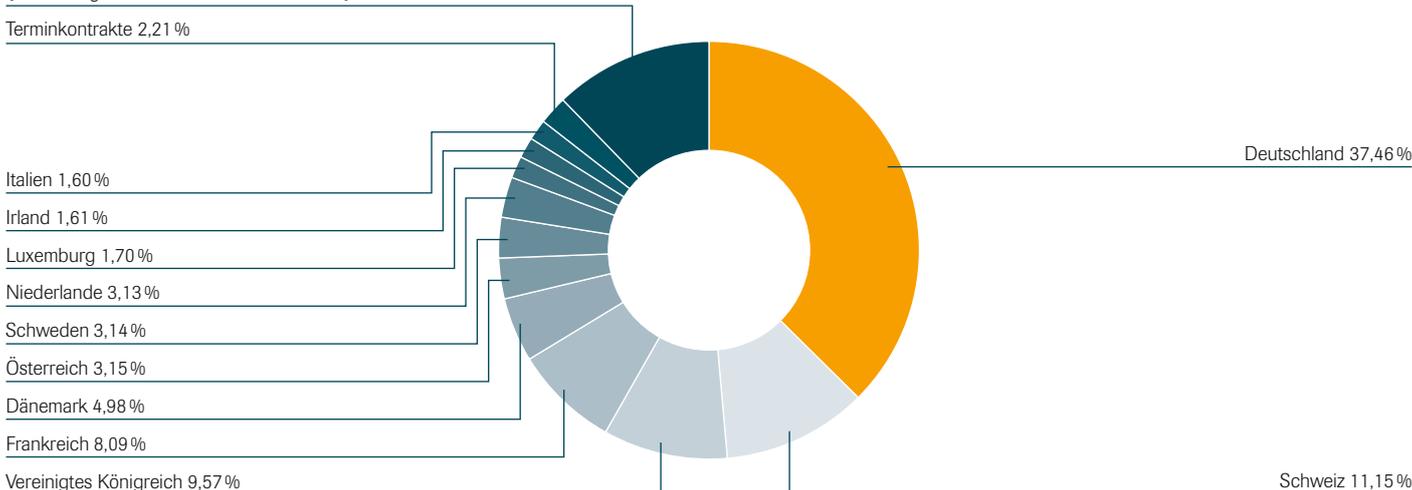
Wirtschaftliche Aufteilung	
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	19,04 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	7,98 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	6,50 %
Investitionsgüter	6,19 %
Versorgungsbetriebe	4,95 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	4,89 %
Diversifizierte Finanzdienste	4,78 %
Versicherungen	4,78 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	4,39 %
Immobilien	3,29 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	3,22 %
Banken	3,15 %
Groß- und Einzelhandel	3,05 %
Energie	1,66 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	1,62 %
Telekommunikationsdienste	1,60 %
Software & Dienste	1,54 %
Verbraucherdienste	1,54 %
Automobile & Komponenten	1,41 %
Wertpapiervermögen	85,58 %
Terminkontrakte	2,21 %
Bankguthaben	11,40 %
Bankverbindlichkeiten	-1,91 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	2,72 %
	100,00 %

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

DJE – EQUITY MARKET NEUTRAL EUROPE

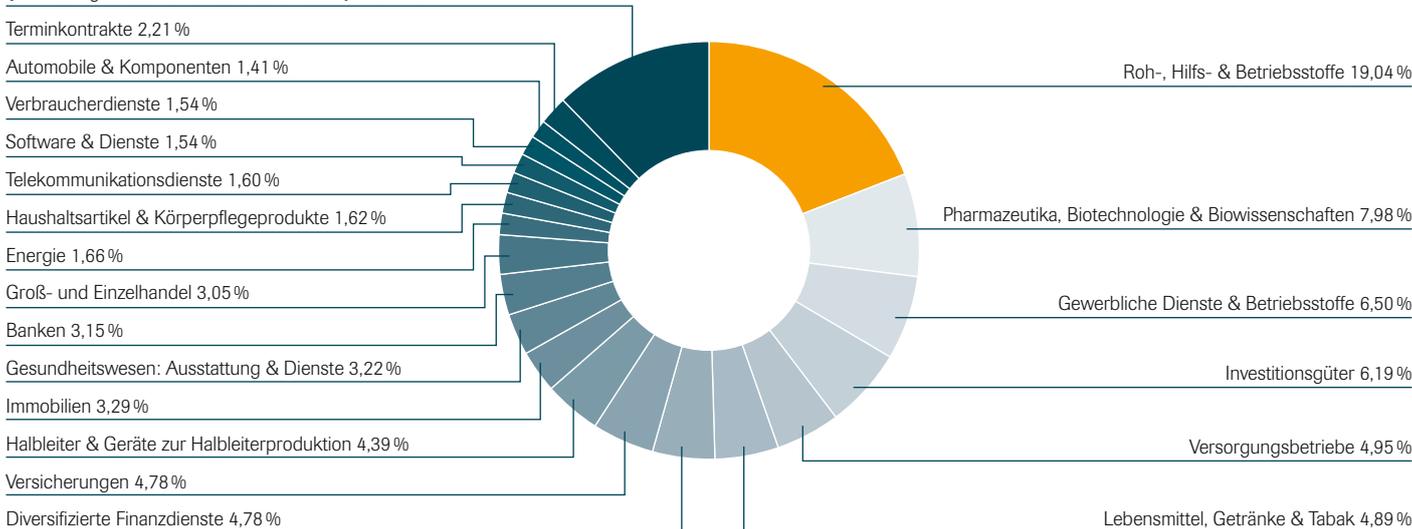
Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten (inkl. Bankguthaben und -verbindlichkeiten) 12,21 %



Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten (inkl. Bankguthaben und -verbindlichkeiten) 12,21 %

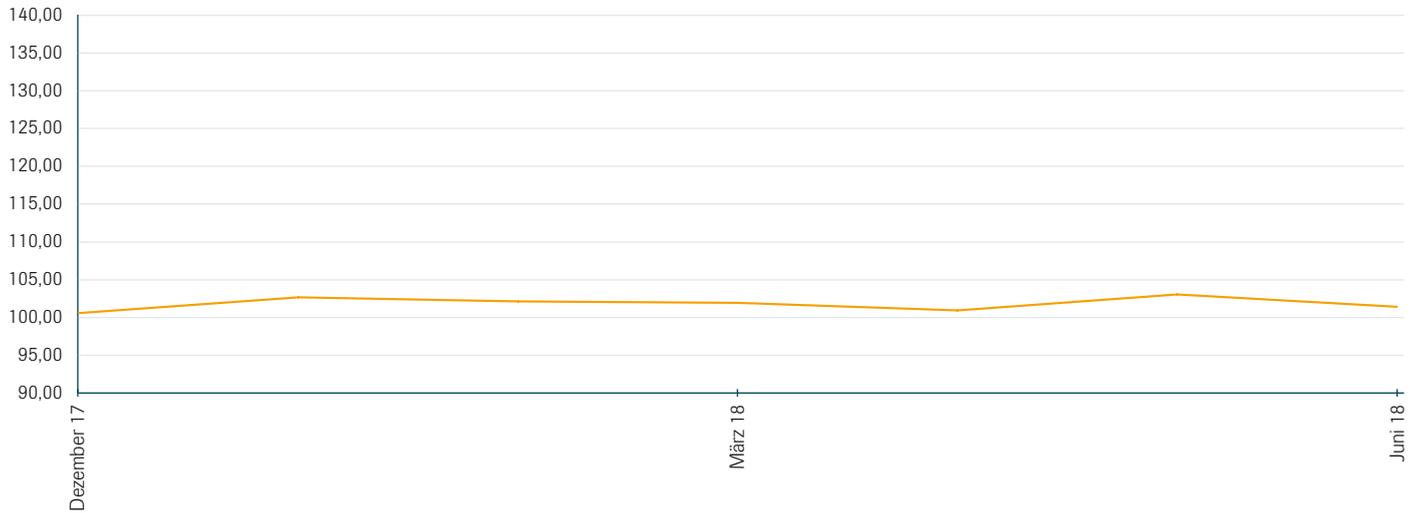


¹⁾ Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

DJE – EQUITY MARKET NEUTRAL EUROPE

Die Wertentwicklung in Euro seit Auflegung am 1. Dezember 2017 (Anteilklasse XP)



Monatsenddaten, Quelle: DJE Investment S.A.

DJE – EQUITY MARKET NEUTRAL EUROPE

Entwicklung seit Auflegung

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
01.12.2017	Auflegung	-	-	100,00
30.06.2018	48,67	479.889	48.670,46	101,41

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2018

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 42.004.840,14)	41.646.928,84
Bankguthaben	5.549.488,65
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	1.076.714,00
Dividendenforderungen	21.597,49
Forderungen aus Absatz von Anteilen	1.396.110,65
	49.690.839,63
Bankverbindlichkeiten	-931.439,00
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-4.746,16
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-39.303,53
Zinsverbindlichkeiten	-7.527,88
Sonstige Passiva ¹⁾	-40.880,07
	-1.023.896,64
Netto-Teilfondsvermögen	48.666.942,99

Zurechnung auf die Anteilklasse

Anteilklasse XP (EUR)	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	48.666.942,99
Umlaufende Anteile	479.889,42
Anteilwert	101,41 EUR

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Dezember 2017 bis zum 30. Juni 2018

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	0,00
Ordentlicher Nettoertrag	476.727,49
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-124.073,98
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	49.758.847,53
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-1.088.384,70
Realisierte Gewinne	841.793,49
Realisierte Verluste	-1.877.466,01
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne und Verluste	679.499,17
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	48.666.942,99

¹⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus der Fondsmanagementvergütung und Prüfungskosten.

DJE – EQUITY MARKET NEUTRAL EUROPE

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	0,000
Ausgegebene Anteile	490.734,591
Zurückgenommene Anteile	-10.845,176
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	479.889,415

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Dezember 2017 bis zum 30. Juni 2018

	EUR
Erträge	
Dividenden	496.113,13
Bankzinsen	-6.917,44
Ertragsausgleich	255.306,99
Erträge insgesamt	744.502,68
Aufwendungen	
Zinsaufwendungen	-7.696,26
Verwaltungsvergütung/Fondsmanagementvergütung	-72.208,85
Verwahrstellenvergütung	-12.586,88
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-13.931,30
Taxe d'abonnement	-10.837,60
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-11.001,76
Register- und Transferstellenvergütung	-577,50
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-7.702,03
Aufwandsausgleich	-131.233,01
Aufwendungen insgesamt	-267.775,19
Ordentlicher Nettoertrag	476.727,49
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ²⁾	109.325,97
Total Expense Ratio in Prozent ²⁾	0,50

¹⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lieferspesen und allgemeine Verwaltungskosten.

²⁾ Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

DJE – EQUITY MARKET NEUTRAL EUROPE

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% - Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Dänemark								
DK0010181759	Carlsberg AS -B-	DKK	8.080	0	8.080	748,2000	811.372,59	1,67
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	DKK	20.480	0	20.480	291,5000	801.234,75	1,65
DK0060094928	Orsted AS	DKK	15.660	0	15.660	385,4000	810.018,12	1,66
							2.422.625,46	4,98
Deutschland								
DE0008404005	Allianz SE	EUR	4.510	0	4.510	172,7000	778.877,00	1,60
DE0006766504	Aurubis AG	EUR	14.720	2.860	11.860	64,3600	763.309,60	1,57
DE0005909006	Bilfinger SE	EUR	17.560	0	17.560	43,5400	764.562,40	1,57
DE000A1DAHH0	Brenntag AG	EUR	19.010	3.100	15.910	47,2600	751.906,60	1,55
DE0005810055	Dte. Börse AG	EUR	6.880	0	6.880	112,9500	777.096,00	1,60
DE0005557508	Dte. Telekom AG	EUR	58.870	0	58.870	13,2550	780.321,85	1,60
DE000A0HN5C6	Dte. Wohnen SE	EUR	19.490	0	19.490	41,1200	801.428,80	1,65
DE000EVNK013	Evonik Industries AG	EUR	26.690	0	26.690	29,0400	775.077,60	1,59
DE0005664809	Evotec AG	EUR	56.230	3.640	52.590	14,4200	758.347,80	1,56
DE0005785802	Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	EUR	14.220	5.080	9.140	85,7800	784.029,20	1,61
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	11.510	0	11.510	68,0000	782.680,00	1,61
DE0006602006	Gea Group AG	EUR	25.250	0	25.250	28,9100	729.977,50	1,50
DE0008402215	Hannover Rückversicherung SE	EUR	7.220	0	7.220	106,1000	766.042,00	1,57
DE000A13SX22	HELLA GmbH & Co. KGaA	EUR	14.200	0	14.200	48,4400	687.848,00	1,41
DE0006231004	Infineon Technologies AG	EUR	32.620	0	32.620	21,2700	693.827,40	1,43
DE000KSAG888	K+S AG	EUR	35.830	0	35.830	20,9800	751.713,40	1,54
DE000A2E4L75	Linde AG – Zum Umtausch eingereichte Aktien –	EUR	3.980	0	3.980	200,5000	797.990,00	1,64
DE000PAT1AG3	Patrizia Immobilien AG	EUR	49.600	0	49.600	16,0600	796.576,00	1,64
DE0007164600	SAP SE	EUR	11.320	3.600	7.720	97,2800	751.001,60	1,54
DE000WAF3001	Siltronic AG	EUR	5.870	0	5.870	119,0000	698.530,00	1,44
DE000TUAG000	TUI AG	EUR	39.940	0	39.940	18,8000	750.872,00	1,54
DE000UNSE018	Uniper SE	EUR	31.570	0	31.570	25,4000	801.878,00	1,65
DE000WCH8881	Wacker Chemie AG	EUR	6.890	0	6.890	107,6500	741.708,50	1,52
DE0007472060	Wirecard AG	EUR	5.850	470	5.380	135,4000	728.452,00	1,50
							18.214.053,25	37,43

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

DJE – EQUITY MARKET NEUTRAL EUROPE

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% - Anteil vom NTFV ¹⁾
Frankreich								
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain S.A.	EUR	19.960	0	19.960	38,1750	761.973,00	1,57
FR0000120644	Danone S.A.	EUR	12.440	0	12.440	63,0200	783.968,80	1,61
FR0000120859	Imerys S.A.	EUR	13.660	2.130	11.530	68,7000	792.111,00	1,63
FR0000120321	L'Oreal S.A.	EUR	3.790	0	3.790	208,0000	788.320,00	1,62
FR0000120271	Total S.A.	EUR	15.470	0	15.470	52,1700	807.069,90	1,66
							3.933.442,70	8,09
Irland								
IE0000669501	Glanbia Plc.	EUR	51.880	2.410	49.470	15,8400	783.604,80	1,61
							783.604,80	1,61
Italien								
IT0001347308	Buzzi Unicem S.p.A.	EUR	37.440	0	37.440	20,7800	778.003,20	1,60
							778.003,20	1,60
Luxemburg								
LU1704650164	Befesa S.A.	EUR	18.230	0	18.230	45,3500	826.730,50	1,70
							826.730,50	1,70
Niederlande								
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	4.470	0	4.470	165,8000	741.126,00	1,52
NL0000009827	Koninklijke DSM NV	EUR	9.280	0	9.280	84,2400	781.747,20	1,61
							1.522.873,20	3,13
Österreich								
AT0000746409	Verbund AG	EUR	38.720	9.740	28.980	27,6200	800.427,60	1,64
AT0000937503	voestalpine AG	EUR	21.970	3.360	18.610	39,5900	736.769,90	1,51
							1.537.197,50	3,15
Schweden								
SE0005999778	Com Hem Holding AB (publ)	SEK	52.670	0	52.670	147,9000	746.523,01	1,53
SE0000163594	Securitas AB -B-	SEK	56.600	0	56.600	144,3500	782.969,65	1,61
							1.529.492,66	3,14
Schweiz								
CH0023405456	Dufry AG	CHF	6.710	0	6.710	127,1000	738.262,64	1,52
JE00B4T3BW64	Glencore Plc. ²⁾	GBP	187.300	0	187.300	3,5880	760.131,66	1,56
CH0012271687	Helvetia Patria Holding	CHF	1.970	350	1.620	557,5000	781.812,67	1,61
CH0013841017	Lonza Group AG	CHF	3.380	0	3.380	260,2000	761.319,25	1,56
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	4.220	0	4.220	217,2000	793.441,83	1,63
CH0002497458	SGS S.A.	CHF	360	0	360	2.591,0000	807.444,60	1,66
CH0244767585	UBS Group AG	CHF	59.760	0	59.760	15,1400	783.211,91	1,61
							5.425.624,56	11,15

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

²⁾ Hauptverwaltung in der Schweiz, registriert auf Jersey.

DJE – EQUITY MARKET NEUTRAL EUROPE

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% - Anteil vom NTFV ¹⁾
Vereinigtes Königreich								
GG00B4L84979	Burford Capital Ltd.	GBP	45.930	0	45.930	14,7400	765.759,76	1,57
GB0009252882	GlaxoSmithKline Plc.	GBP	44.990	0	44.990	15,0740	767.084,33	1,58
GB0005405286	HSBC Holdings Plc.	GBP	95.930	0	95.930	7,0980	770.174,35	1,58
GB00B1CRLC47	Mondi Plc.	GBP	34.490	0	34.490	20,2500	789.981,34	1,62
GB0007188757	Rio Tinto Plc.	GBP	16.920	0	16.920	41,8400	800.738,38	1,65
GB0004082847	Standard Chartered Plc.	GBP	97.510	0	97.510	6,9460	766.094,85	1,57
							4.659.833,01	9,57
Börsengehandelte Wertpapiere							41.633.480,84	85,55
Nicht notierte Wertpapiere								
Deutschland								
DE000A2LQ7R9	Dte. Wohnen SE BZR 09.07.18	EUR	16.810	0	16.810	0,8000	13.448,00	0,03
							13.448,00	0,03
Nicht notierte Wertpapiere							13.448,00	0,03
Aktien, Anrechte und Genussscheine							41.646.928,84	85,58
Wertpapiervermögen							41.646.928,84	85,58
Terminkontrakte								
Short-Positionen								
EUR								
STOXX Europe 600 Price Index (EUR) Future September 2018			0	2.235	-2.235		1.076.714,00	2,21
							1.076.714,00	2,21
Short-Positionen							1.076.714,00	2,21
Terminkontrakte							1.076.714,00	2,21
Bankguthaben – Kontokorrent							5.549.488,65	11,40
Bankverbindlichkeiten							-931.439,00	-1,91
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							1.325.250,50	2,72
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							48.666.942,99	100,00

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

DJE – EQUITY MARKET NEUTRAL EUROPE

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

Devisentermingeschäfte

Zum 30. Juni 2018 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Kontrahent	Währungsbetrag	Kurswert in EUR	% - Anteil vom NTFV ¹⁾
CHF/EUR	Währungskäufe	J.P. Morgan Securities PLC, London	640.642,00	555.164,44	1,14
CZK/EUR	Währungskäufe	J.P. Morgan Securities PLC, London	1.872.139,00	71.864,97	0,15
DKK/EUR	Währungskäufe	J.P. Morgan Securities PLC, London	5.800.000,00	778.758,06	1,60
GBP/EUR	Währungskäufe	J.P. Morgan Securities PLC, London	4.461.940,00	5.031.971,83	10,34
NOK/EUR	Währungskäufe	DZ PRIVATBANK S.A.	621.200,00	65.282,18	0,13
NOK/EUR	Währungskäufe	J.P. Morgan Securities PLC, London	7.222.973,00	759.065,37	1,56
SEK/EUR	Währungskäufe	J.P. Morgan Securities PLC, London	3.107.174,00	297.801,02	0,61
EUR/CHF	Währungsverkäufe	J.P. Morgan Securities PLC, London	836.025,00	724.478,50	1,49
EUR/DKK	Währungsverkäufe	DZ PRIVATBANK S.A.	12.124.107,00	1.627.887,25	3,34
EUR/DKK	Währungsverkäufe	J.P. Morgan Securities PLC, London	2.587.165,00	347.375,10	0,71
EUR/GBP	Währungsverkäufe	J.P. Morgan Securities PLC, London	705.000,00	795.066,75	1,63
EUR/SEK	Währungsverkäufe	J.P. Morgan Securities PLC, London	1.070.789,00	102.627,68	0,21

Terminkontrakte

	Bestand	Verpflichtungen EUR	% - Anteil vom NTFV ¹⁾
Short-Positionen			
EUR			
STOXX Europe 600 Price Index (EUR) Future September 2018	-2.235	-41.828.025,00	-85,95
		-41.828.025,00	-85,95
Short-Positionen		-41.828.025,00	-85,95
Terminkontrakte		-41.828.025,00	-85,95

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

DJE – EQUITY MARKET NEUTRAL EUROPE

Zu- und Abgänge vom 1. Dezember 2017 bis 30. Juni 2018 (ungeprüft)

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

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
------	-------------	--	--------------------------------	--------------------------------

Aktien, Anrechte und Genussscheine

Börsengehandelte Wertpapiere

Dänemark				
DK0010244508	A P Moller-Maersk AS	DKK	980	980
DK0060738599	William Demant Holding AS	DKK	11.640	11.640
Deutschland				
DE000BAY0017	Bayer AG	EUR	8.750	8.750
DE000BAY1BR7	BAYER AG BZR 19.06.2018	EUR	6.560	6.560
DE000A0CAYB2	Diebold Nixdorf AG	EUR	2.240	2.240
DE0006335003	Krones AG	EUR	1.520	1.520
DE0007037129	RWE AG	EUR	11.240	11.240
DE000A12DM80	Scout24 AG	EUR	13.290	13.290
DE0007500001	thyssenkrupp AG	EUR	42.200	42.200
Italien				
IT0003540470	Yoox Net-A-Porter Group S.p.A.	EUR	6.490	6.490
Niederlande				
US91822M1062	Veon Ltd. ADR ¹⁾	USD	105.270	105.270
Russland				
US55315J1025	PJSC MMC Norilsk Nickel ADR	USD	38.130	38.130
Schweden				
SE0000382335	Autoliv Inc. ADR ²⁾	SEK	3.530	3.530
SE0000427361	Nordea Bank AB	SEK	19.070	19.070
Schweiz				
CH0002432174	Bucher Industries AG	CHF	2.860	2.860
Vereinigtes Königreich				
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	4.420	4.420
GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell Plc. -A-	EUR	22.270	22.270

Terminkontrakte

EUR				
STOXX Europe 600 Price Index (EUR) Future Juni 2018			1.967	1.967
STOXX Europe 600 Price Index (EUR) Future März 2018			772	772

¹⁾ Hauptverwaltung in den Niederlanden, registriert auf den Bermudas.

²⁾ Hauptverwaltung in Schweden, registriert in den Vereinigten Staaten von Amerika.

DJE – EQUITY MARKET NEUTRAL EUROPE

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 28. Juni 2018 in Euro umgerechnet.

	Währung		
Britisches Pfund	GBP	1	0,8841
Dänische Krone	DKK	1	7,4509
Norwegische Krone	NOK	1	9,4825
Schwedische Krone	SEK	1	10,4349
Schweizer Franken	CHF	1	1,1552
Tschechische Krone	CZK	1	25,9740
US-Dollar	USD	1	1,1577

DJE – BUYBACK & DIVIDEND

Die Strategie

Bei dem DJE – Buyback & Dividend handelt es sich um einen Aktienfonds. Der DJE – Buyback & Dividend investiert sein Teilfondsvermögen überwiegend in börsennotierte oder an einem anderen geregelten Markt, der regelmäßig stattfindet, anerkannt und der Öffentlichkeit zugänglich ist, gehandelte Aktien oder aktienähnliche Wertpapiere. Darüber hinaus kann der Teilfonds auch in börsennotierte oder an einem anderen geregelten Markt, der regelmäßig stattfindet, anerkannt und der Öffentlichkeit zugänglich ist, gehandelte festverzinsliche und variabel verzinsliche Wertpapiere investieren. Anteile an OGAW oder anderen OGA werden nur bis zu einer Höchstgrenze von 10 % des Teilfondsvermögens erworben. Der Teilfonds kann Finanzinstrumente, deren Wert von künftigen Preisen anderer Vermögensgegenstände abhängt („Derivate“), zur Absicherung oder Steigerung des Vermögens einsetzen.

DJE – BUYBACK & DIVIDEND

1. Strategie

Bei dem DJE – Buyback & Dividend handelt es sich um einen Aktienfonds. Der DJE – Buyback & Dividend investiert sein Teilfondsvermögen überwiegend in börsennotierte oder an einem anderen geregelten Markt, der regelmäßig stattfindet, anerkannt und der Öffentlichkeit zugänglich ist, gehandelte Aktien oder aktienähnliche Wertpapiere. Darüber hinaus kann der Teilfonds auch in börsennotierte oder an einem anderen geregelten Markt, der regelmäßig stattfindet, anerkannt und der Öffentlichkeit zugänglich ist, gehandelte festverzinsliche und variabel verzinsliche Wertpapiere investieren. Anteile an OGAW oder anderen OGA werden nur bis zu einer Höchstgrenze von 10% des Teilfondsvermögens erworben. Der Teilfonds kann Finanzinstrumente, deren Wert von künftigen Preisen anderer Vermögensgegenstände abhängt („Derivate“), zur Absicherung oder Steigerung des Vermögens einsetzen.

2. Entwicklung

Die Wertentwicklung des DJE – Buyback & Dividend lag im Berichtszeitraum vom 1. Dezember 2017 bis 30. Juni 2018 bei 2,50% (PA-(EUR)-Tranche) und 4,07% (XP-(EUR)-Tranche).

Der DJE – Buyback & Dividend wurde im Dezember 2017 lanciert, weswegen dieser Jahresbericht nur 7 Monate umfasst. Der Teilfonds ist sehr gut gestartet und war zeitweise auf Morningstar der Teilfonds mit der besten Wertentwicklung im laufenden Jahr in seiner Kategorie weltweit. Leider verlor der DJE – Buyback & Dividend gegen Ende Juni 2018 stark, konnte im Berichtszeitraum aber ein insgesamt erfreulich positives Ergebnis erzielen und sich

besser entwickeln als die weltweiten Indizes MSCI All Country und MSCI High Dividend. Der Kursrückgang im Juni lag einerseits am relativ hohen Chinagewicht des Teilfonds mit teilweise volatilen Werten: In China führte der sich zuspitzende Handels- und Zollkonflikt mit den USA zu massiven Kursverlusten. Andererseits kam es bei einer Kernposition des Teilfonds zu einer Gewinnwarnung. Hoch gewichtete Kernpositionen von Qualitätsaktien mit fairer Bewertung, die am Markt möglicherweise falsch eingeschätzt werden und positives Momentum aufweisen, sind ein Kernbestandteil des Teilfonds. Daraus resultiert im positiven Fall eine Outperformance, doch es kann – wie in diesem Fall – auch ins Gegenteil umschlagen.

Der Teilfonds streut traditionell relativ gleichgewichtet zwischen Europa, den USA und China, weswegen die im MSCI-World-Index hoch gewichteten USA relativ Performance kosteten, da die USA und vor allem der NASDAQ der beste Markt im 1. Halbjahr 2018 waren. Der Fokus auf Aktienrückkaufprogramme und Qualität erlaubt es dem Teilfonds aber auch, in die globalen Plattformen Apple, Booking, Altaba (Alibaba) und nun auch Facebook zu investieren, die zum Stichtag als Kernpositionen gehalten oder aufgebaut worden sind. Dies wird durch spezielle Anlagen in Nebenwerte ergänzt, wozu beispielsweise der deutsche Online-Finanzdienstleister Lang & Schwarz gehört. Auch der US-Onlinekonzern Groupon, der diverse Websites mit Rabattangeboten betreibt, wurde als Kernposition aufgenommen. Die 1. Jahreshälfte 2018 war sehr volatil. Für den weiteren Verlauf des Jahres 2018 ist das Fondsmanagement aber zuversichtlich, da einige Aktien nun wieder günstig geworden sind und das Sentiment eher negativ ist, was als ein positiver Kontraindikator gesehen wird.

DJE – BUYBACK & DIVIDEND

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

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

Anteilklasse XP (EUR)	
WP-Kenn-Nr.:	A2DW7A
ISIN-Code:	LU1681425283
Ausgabeaufschlag:	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,15 % p. a.
Mindestfolgeanlage:	3.000.000,00 EUR
Ertragsverwendung:	ausschüttend
Währung:	EUR

Geografische und wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Geografische Länderaufteilung	
Vereinigte Staaten von Amerika	33,09 %
Deutschland	17,06 %
China	10,23 %
Japan	5,13 %
Vereinigtes Königreich	4,59 %
Südafrika	3,06 %
Finnland	2,29 %
Frankreich	2,24 %
Italien	2,02 %
Niederlande	1,34 %
Russland	1,32 %
Luxemburg	1,12 %
Südkorea	0,93 %
Taiwan	0,93 %
Dänemark	0,76 %
Guernsey	0,53 %
Isle of Man	0,49 %
Irland	0,48 %
Chile	0,44 %
Norwegen	0,40 %
Kanada	0,37 %
Wertpapiervermögen	88,82 %
Bankguthaben	10,63 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,55 %
	100,00 %

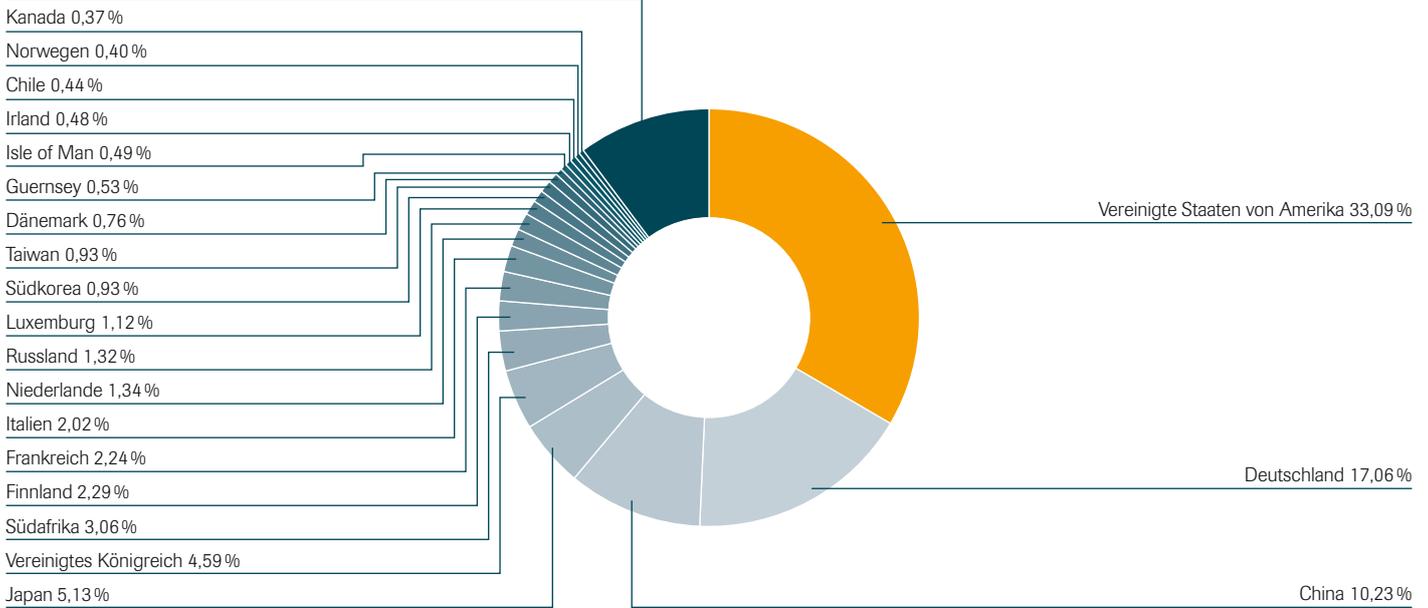
Wirtschaftliche Aufteilung	
Diversifizierte Finanzdienste	19,82 %
Software & Dienste	12,42 %
Groß- und Einzelhandel	12,06 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	8,09 %
Investitionsgüter	4,75 %
Hardware & Ausrüstung	4,52 %
Sonstiges	4,45 %
Medien	4,17 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	2,80 %
Automobile & Komponenten	2,23 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	2,03 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1,96 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	1,71 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	1,67 %
Verbraucherdienste	1,67 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1,35 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	1,33 %
Transportwesen	0,48 %
Immobilien	0,47 %
Versorgungsbetriebe	0,44 %
Energie	0,40 %
Wertpapiervermögen	88,82 %
Bankguthaben	10,63 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,55 %
	100,00 %

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

DJE – BUYBACK & DIVIDEND

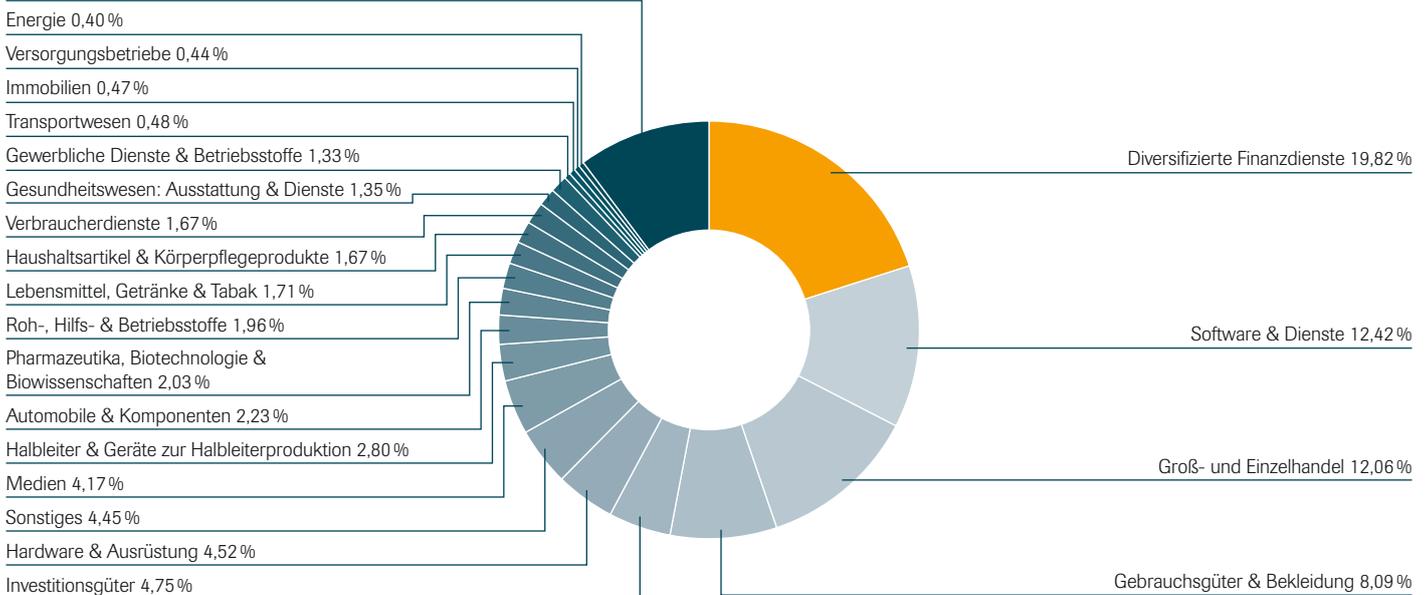
Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten
(inkl. Bankguthaben) 11,18 %



Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten
(inkl. Bankguthaben) 11,18 %

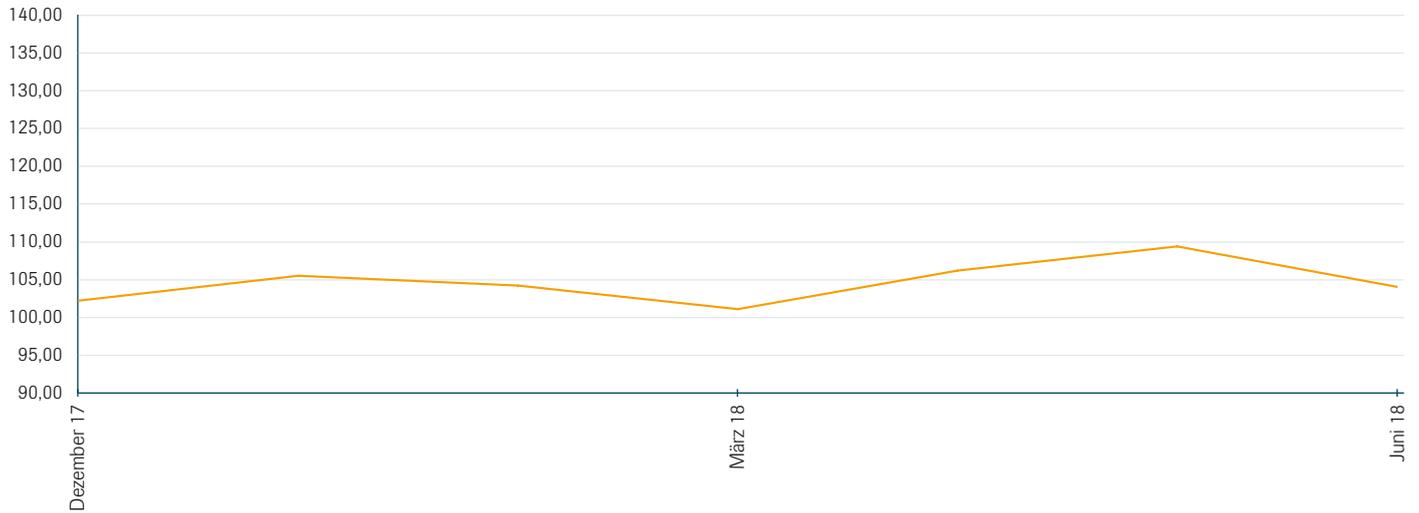


¹⁾ Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

DJE – BUYBACK & DIVIDEND

Die Wertentwicklung in Euro seit Auflegung am 1. Dezember 2017 (Anteilklasse XP)



Monatsenddaten, Quelle: DJE Investment S.A.

DJE – BUYBACK & DIVIDEND

Entwicklung seit Auflegung

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
Anteilklasse PA (EUR)				
01.12.2017	Auflegung	-	-	100,00
30.06.2018	0,65	6.343	657,76	102,50

Anteilklasse XP (EUR)				
01.12.2017	Auflegung	-	-	100,00
30.06.2018	30,58	293.832	29.975,83	104,07

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2018

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 27.924.389,94)	27.740.151,73
Bankguthaben	3.318.260,93
Dividendenforderungen	45.660,10
Forderungen aus Absatz von Anteilen	7.675,57
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	697.945,84
Forderungen aus Devisengeschäften	281.126,78
	32.090.820,95
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-6.240,60
Zinsverbindlichkeiten	-1.199,69
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-541.125,72
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-280.875,40
Sonstige Passiva ¹⁾	-32.765,29
	-862.206,70
Netto-Teilfondsvermögen	31.228.614,25

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse PA (EUR)	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	650.131,81 EUR
Umlaufende Anteile	6.342,902
Anteilwert	102,50 EUR

Anteilklasse XP (EUR)	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	30.578.482,44 EUR
Umlaufende Anteile	293.832,000
Anteilwert	104,07 EUR

¹⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus der Fondsmanagementvergütung und Prüfungskosten.

DJE – BUYBACK & DIVIDEND

Veränderung des Netto-Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Dezember 2017 bis zum 30. Juni 2018

	Total EUR	Anteilklasse PA (EUR) EUR	Anteilklasse XP (EUR) EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	0,00	0,00	0,00
Ordentlicher Nettoertrag	110.416,13	-7.598,41	118.014,54
Ertrags- und Aufwandsausgleich	27.208,61	9.406,58	17.802,03
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	31.161.750,87	728.848,03	30.432.902,84
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-528.162,91	-71.090,43	-457.072,48
Realisierte Gewinne	1.451.211,48	27.523,41	1.423.688,07
Realisierte Verluste	-809.571,72	-14.838,87	-794.732,85
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne und Verluste	-184.238,21	-22.118,50	-162.119,71
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	31.228.614,25	650.131,81	30.578.482,44

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse PA (EUR)	Anteilklasse XP (EUR)
	Stück	Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	0,000	0,000
Ausgegebene Anteile	7.037,594	298.145,000
Zurückgenommene Anteile	-694,692	-4.313,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	6.342,902	293.832,000

DJE – BUYBACK & DIVIDEND

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Dezember 2017 bis zum 30. Juni 2018

	Total EUR	Anteilklasse PA (EUR) EUR	Anteilklasse XP (EUR) EUR
Erträge			
Dividenden	268.861,20	5.174,85	263.686,35
Bankzinsen	-1.586,72	-16,93	-1.569,79
Ertragsausgleich	20.036,46	829,82	19.206,64
Erträge insgesamt	287.310,94	5.987,74	281.323,20
Aufwendungen			
Zinsaufwendungen	-1.746,10	-28,56	-1.717,54
Verwaltungsvergütung/Fondsmanagementvergütung	-71.349,34	-2.431,89	-68.917,45
Verwahrstellenvergütung	-12.410,62	-211,07	-12.199,55
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-15.197,98	-240,48	-14.957,50
Taxe d'abonnement	-8.955,31	-135,63	-8.819,68
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-10.997,74	-159,11	-10.838,63
Register- und Transferstellenvergütung	-549,50	-9,70	-539,80
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-8.443,15	-133,31	-8.309,84
Aufwandsausgleich	-47.245,07	-10.236,40	-37.008,67
Aufwendungen insgesamt	-176.894,81	-13.586,15	-163.308,66
Ordentlicher Nettoertrag	110.416,13	-7.598,41	118.014,54
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt²⁾	123.069,24		
Total Expense Ratio in Prozent²⁾		0,79	0,51

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

DJE – BUYBACK & DIVIDEND

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

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

Aktien, Anrechte und Genussscheine

Börsengehandelte Wertpapiere

Chile								
US8336351056	Sociedad Quimica y Minera de Chile S.A. ADR	USD	3.300	0	3.300	47,8900	136.051,14	0,44
							136.051,14	0,44

China								
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. ADR ²⁾	USD	1.850	0	1.850	188,3800	300.019,80	0,96
US0917271076	Bitauto Holdings Ltd. ADR ²⁾	USD	26.000	10.000	16.000	23,7900	327.685,95	1,05
US16944W1045	China Distance Education Holdings Ltd. ADR ²⁾	USD	23.900	0	23.900	7,2000	148.140,50	0,47
KYG2743Y1061	Dali Foods Group Co. Ltd. ²⁾	HKD	220.000	0	220.000	6,0500	146.018,23	0,47
CNE100000WS1	Huaneng Renewables Corporation Ltd.	HKD	1.780.000	1.300.000	480.000	2,6100	137.439,25	0,44
US48205B1070	Jupai Holdings Ltd. ADR ²⁾	USD	31.200	11.200	20.000	18,6700	321.453,17	1,03
HK0992009065	Lenovo Group Ltd. ³⁾	HKD	290.000	0	290.000	4,2500	135.212,23	0,43
US60879B1070	Momo Inc. ADR ²⁾	USD	3.000	0	3.000	44,4200	114.721,07	0,37
US7477981069	Qudian Inc. ADR ²⁾	USD	47.200	5.500	41.700	9,0900	326.319,73	1,04
CNE100000PP1	Xinjiang Goldwind Science & Technology Co. Ltd.	HKD	1.021.000	400.000	621.000	9,5500	650.614,90	2,08
US98585L1008	Yirendai Ltd. ADR ²⁾	USD	29.600	9.000	20.600	20,0600	355.747,25	1,14
US98426T1060	YY Inc. ADR ²⁾	USD	1.400	0	1.400	103,0400	124.187,33	0,40
US31680Q1040	58.COM Inc. ADR ²⁾	USD	1.900	0	1.900	67,5600	110.506,20	0,35
							3.198.065,61	10,23

Dänemark								
DK0060252690	Pandora AS	DKK	5.430	3.250	2.180	444,4000	130.035,70	0,42
DK0010268606	Vestas Wind Systems AS	DKK	3.200	1.200	2.000	395,4000	106.144,80	0,34
							236.180,50	0,76

Deutschland								
DE000BAY0017	Bayer AG	EUR	2.912	1.500	1.412	95,7800	135.241,36	0,43
DE0005403901	CEWE Stiftung & Co. KGaA	EUR	2.655	955	1.700	79,5000	135.150,00	0,43
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	3.700	1.400	2.300	68,7600	158.148,00	0,51
DE000A1PHFF7	Hugo Boss AG	EUR	6.900	5.100	1.800	78,2800	140.904,00	0,45
DE000A2DA588	MAX Automation SE	EUR	74.100	37.700	36.400	5,8600	213.304,00	0,68
DE0005220909	Nexus AG	EUR	5.100	0	5.100	27,4000	139.740,00	0,45
DE0005936124	OHB SE	EUR	8.470	3.870	4.600	28,1000	129.260,00	0,41
DE0007164600	SAP SE	EUR	4.400	1.300	3.100	98,9400	306.714,00	0,98
DE000A12DM80	Scout24 AG	EUR	40.450	37.150	3.300	45,4800	150.084,00	0,48
DE0007231334	Sixt SE -VZ-	EUR	14.700	6.100	8.600	67,6000	581.360,00	1,86
DE0007493991	Ströer SE & Co. KGaA	EUR	14.000	7.400	6.600	52,3000	345.180,00	1,11

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

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

³⁾ Hauptverwaltung in China, registriert in Hongkong.

DJE – BUYBACK & DIVIDEND

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% - Anteil vom NTFV ¹⁾
Deutschland								
DE0007657231	Villeroy & Boch AG -VZ-	EUR	19.300	4.400	14.900	16,9600	252.704,00	0,81
DE000A0BL849	Vita 34 AG	EUR	18.200	11.200	7.000	14,9500	104.650,00	0,34
DE000A11QW68	7C Solarparken AG	EUR	105.000	56.000	49.000	2,5800	126.420,00	0,40
							2.918.859,36	9,34
Finnland								
FI4000106299	Ferratum Oyj	EUR	46.450	9.706	36.744	15,7400	578.350,56	1,85
FI4000157235	Kotipizza Group Oyj	EUR	8.700	0	8.700	15,8500	137.895,00	0,44
							716.245,56	2,29
Frankreich								
FR0000035164	Beneteau S.A.	EUR	34.020	0	34.020	16,4800	560.649,60	1,80
FR0000120644	Danone S.A.	EUR	2.150	0	2.150	63,3500	136.202,50	0,44
							696.852,10	2,24
Guernsey								
GG00BPFJTF46	Pershing Square Holdings Ltd. ²⁾	USD	13.300	0	13.300	14,5000	166.021,01	0,53
							166.021,01	0,53
Irland								
IE00BYTBXV33	Ryanair Holdings Plc.	EUR	9.500	0	9.500	15,6950	149.102,50	0,48
							149.102,50	0,48
Isle of Man								
IM00B5VQMV65	GVC HOLDINGS Plc.	GBP	27.000	14.000	13.000	10,4100	152.759,91	0,49
							152.759,91	0,49
Italien								
IT0004195308	Gruppo MutuiOnline S.p.A.	EUR	85.874	41.674	44.200	14,2800	631.176,00	2,02
							631.176,00	2,02
Japan								
JP3924800000	Mori Seiki Co. Ltd.	JPY	10.900	0	10.900	1.537,0000	130.345,44	0,42
JP3866800000	Panasonic Corporation	JPY	125.400	19.700	105.700	1.493,5000	1.228.218,70	3,93
JP3967200001	Rakuten Inc.	JPY	23.000	0	23.000	749,4000	134.102,54	0,43
JP3435000009	Sony Corporation	JPY	2.500	0	2.500	5.664,0000	110.168,83	0,35
							1.602.835,51	5,13
Kanada								
CA5592224011	Magna International Inc. -A-	USD	2.300	0	2.300	58,7900	116.405,82	0,37
							116.405,82	0,37
Luxemburg								
LU1296758029	Corestate Capital Holding S.A.	EUR	5.400	0	5.400	45,5500	245.970,00	0,79
LU0501835309	L'Occitane International SA	HKD	73.000	0	73.000	12,9400	103.630,16	0,33
							349.600,16	1,12

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

²⁾ Hauptverwaltung auf Guernsey, registriert im Vereinigten Königreich.

DJE – BUYBACK & DIVIDEND

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% - Anteil vom NTFV ¹⁾
Niederlande								
NL0000687663	AerCap Holdings NV	USD	2.800	0	2.800	54,0200	130.213,50	0,42
NL0000009355	Unilever NV	EUR	3.200	0	3.200	47,8450	153.104,00	0,49
NL0000395903	Wolters Kluwer NV	EUR	6.800	4.000	2.800	48,1100	134.708,00	0,43
							418.025,50	1,34
Norwegen								
NO0003054108	Marine Harvest ASA	NOK	17.500	10.300	7.200	164,6500	125.232,93	0,40
							125.232,93	0,40
Russland								
US3682872078	Gazprom ADR	USD	68.500	35.400	33.100	4,4120	125.720,73	0,40
US5531511025	PJSC MMC Norilsk Nickel ADR	USD	32.000	22.000	10.000	17,7550	152.849,52	0,49
NL0009805522	Yandex NV ²⁾	USD	4.400	0	4.400	35,3000	133.712,12	0,43
							412.282,37	1,32
Südafrika								
ZAE00015889	Naspers Ltd.	ZAR	2.400	0	2.400	3.400,0000	511.150,09	1,64
							511.150,09	1,64
Südkorea								
US7960508882	Samsung Electronics Co. Ltd. GDR	USD	320	0	320	1.053,0000	290.082,64	0,93
							290.082,64	0,93
Taiwan								
US8740391003	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	USD	20.700	11.300	9.400	35,9400	290.836,78	0,93
							290.836,78	0,93
Vereinigte Staaten von Amerika								
US00724F1012	Adobe Systems Inc.	USD	700	0	700	239,8100	144.513,60	0,46
US0126531013	Albemarle Corporation	USD	4.620	620	4.000	93,6400	322.451,79	1,03
US01881G1067	AllianceBernstein Holding LP	USD	25.800	0	25.800	28,7000	637.448,35	2,04
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	960	610	350	1.126,7800	339.508,44	1,09
US0213461017	Altaba Inc.	USD	21.500	2.400	19.100	74,4400	1.224.004,82	3,92
US0378331005	Apple Inc.	USD	8.530	530	8.000	185,5000	1.277.548,21	4,09
US0758871091	Becton Dickinson & Co.	USD	760	0	760	239,7000	156.828,51	0,50
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc.	USD	3.730	1.880	1.850	187,0900	297.965,31	0,95
US09247X1019	BlackRock Inc. -A-	USD	1.607	857	750	501,7700	323.973,40	1,04
US09253U1088	Blackstone Group L.P.	USD	15.000	9.200	5.800	31,7100	158.331,61	0,51
US09857L1089	Booking Holdings Inc.	USD	790	90	700	2.019,4900	1.216.979,17	3,90
US1510201049	Celgene Corporation	USD	7.200	2.000	5.200	76,6600	343.174,93	1,10
US1713401024	Church & Dwight Co. Inc.	USD	2.800	0	2.800	53,1700	128.164,60	0,41
US1890541097	Clorox Co.	USD	1.200	0	1.200	133,8600	138.285,12	0,44
US23331S1006	DHI Group Inc.	USD	216.000	151.000	65.000	2,3000	128.701,79	0,41
US30303M1027	Facebook Inc.	USD	7.150	1.750	5.400	196,2300	912.226,24	2,92

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

²⁾ Hauptverwaltung in Russland, registriert in den Niederlanden.

DJE – BUYBACK & DIVIDEND

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% - Anteil vom NTFV ¹⁾
Vereinigte Staaten von Amerika								
US3994731079	Groupon Inc.	USD	398.000	59.000	339.000	4,1800	1.219.886,36	3,91
US44919P5089	IAC/InterActiveCorporation	USD	960	0	960	152,3200	125.884,30	0,40
US5007541064	Kraft Heinz Co., The	USD	2.300	0	2.300	62,6500	124.048,73	0,40
US5951121038	Micron Technology Inc.	USD	6.400	0	6.400	53,1400	292.782,37	0,94
US6311031081	Nasdaq Inc.	USD	1.700	0	1.700	91,5500	133.983,30	0,43
US67551U1051	Och-Ziff Capital Management	USD	247.000	57.000	190.000	1,9300	315.685,26	1,01
US6821631008	On Deck Capital Inc.	USD	20.000	0	20.000	7,1000	122.245,18	0,39
US6936561009	PVH Corporation	USD	800	0	800	151,3700	104.249,31	0,33
US88368Q1031	TheStreet Inc.	USD	91.500	13.999	77.501	2,1900	146.115,01	0,47
							10.334.985,71	33,09
Vereinigtes Königreich								
GB00BVYVFW23	Auto Trader Group Plc.	GBP	33.600	0	33.600	4,2140	159.826,62	0,51
GG00B4L84979	Burford Capital Ltd.	GBP	6.500	0	6.500	14,7400	108.149,90	0,35
GB0009252882	GlaxoSmithKline Plc.	GBP	18.400	9.400	9.000	15,2420	154.845,92	0,50
GB00B1ZBKY84	Moneysupermarket.com Group Plc.	GBP	201.700	20.700	181.000	3,1360	640.722,43	2,05
GB00BHD66J44	Zeal Network SE	EUR	24.600	11.100	13.500	27,4000	369.900,00	1,18
							1.433.444,87	4,59
Börsengehandelte Wertpapiere							24.886.196,07	79,68
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
Deutschland								
DE000A0JK2A8	AURELIUS Equity Opportunities SE & Co KGaA	EUR	15.200	9.300	5.900	51,1500	301.785,00	0,97
DE000A0JM2M1	Blue Cap AG	EUR	24.450	8.450	16.000	27,7000	443.200,00	1,42
DE0006459324	Lang & Schwarz AG	EUR	46.583	1.983	44.600	34,0000	1.516.400,00	4,86
DE0002457512	VIB Vermögen AG	EUR	6.800	0	6.800	21,8000	148.240,00	0,47
							2.409.625,00	7,72
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							2.409.625,00	7,72
Nicht notierte Wertpapiere								
Südafrika								
US6315122092	Naspers Ltd. ADR	USD	16.950	6.100	10.850	47,5700	444.330,66	1,42
							444.330,66	1,42
Nicht notierte Wertpapiere							444.330,66	1,42
Aktien, Anrechte und Genussscheine							27.740.151,73	88,82
Wertpapiervermögen							27.740.151,73	88,82
Bankguthaben – Kontokorrent							3.318.260,93	10,63
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							170.201,59	0,55
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							31.228.614,25	100,00

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

DJE – BUYBACK & DIVIDEND

Zu- und Abgänge vom 1. Dezember 2017 bis 30. Juni 2018 (ungeprüft)

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

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Aktien, Anrechte und Genussscheine				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Belgien				
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./NV	EUR	280	280
BE0003797140	Groupe Bruxelles Lambert S.A.	EUR	585	585
China				
US05278C1071	Autohome Inc. ADR ¹⁾	USD	2.900	2.900
US44852D1081	Huya Inc. ADR	USD	1.000	1.000
US64110W1027	NetEase Inc. ADR ¹⁾	USD	1.000	1.000
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd. ¹⁾	HKD	3.900	3.900
KYG9829N1025	Xinyi Solar Holdings Ltd. ¹⁾	HKD	1.600.000	1.600.000
Dänemark				
DK0060448595	Coloplast AS	DKK	1.300	1.300
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	DKK	3.800	3.800
Deutschland				
DE0005501357	Axel Springer SE	EUR	956	956
DE000BAY1BR7	BAYER AG BZR 19.06.2018	EUR	1.300	1.300
DE0005493092	Borussia Dortmund GmbH & Co. KGaA	EUR	8.700	8.700
DE0005810055	Dte. Börse AG	EUR	1.450	1.450
DE0008232125	Dte. Lufthansa AG	EUR	6.100	6.100
DE0006095003	Encavis AG	EUR	8.450	8.450
DE0006602006	Gea Group AG	EUR	1.300	1.300
DE0005800601	GFT Technologies AG	EUR	4.200	4.200
DE000A13SX22	HELLA GmbH & Co. KGaA	EUR	2.100	2.100
DE0005493365	Hypoport AG	EUR	415	415
DE000A0N4N52	NFON AG	EUR	9.000	9.000
DE000PAT1AG3	Patrizia Immobilien AG	EUR	5.600	5.600
DE000A12UUK6	Rocket Internet SE	EUR	2.500	2.500
DE000SHL1006	Siemens Healthineers AG	EUR	3.100	3.100
DE0007274136	STO SE & Co. KGaA -VZ-	EUR	545	545
DE0008303504	TAG Immobilien AG	EUR	8.500	8.500
DE000TUAG000	TUI AG	EUR	3.300	3.300
DE0005089031	United Internet AG	EUR	1.150	1.150
DE000WCH8881	Wacker Chemie AG	EUR	1.975	1.975
DE0007472060	Wirecard AG	EUR	1.300	1.300
Frankreich				
FR0000121121	Eurazeo SE	EUR	720	720
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	450	450

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

DJE – BUYBACK & DIVIDEND

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. Dezember 2017 bis 30. Juni 2018 (ungeprüft)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Hongkong				
VGG607541015	Michael Kors Holdings Ltd. ¹⁾	USD	3.345	3.345
Irland				
JE00B2QKY057	Shire Plc. ²⁾	GBP	2.700	2.700
Israel				
US8816242098	Teva Pharmaceutical Industries Ltd. ADR	USD	9.770	9.770
Italien				
IT0000072170	FinecoBank Banca Fineco S.p.A.	EUR	6.200	6.200
IT0001479374	Luxottica Group S.p.A.	EUR	2.200	2.200
IT0003874101	Prada S.p.A.	HKD	17.500	17.500
Japan				
JP3436100006	Softbank Corporation	JPY	2.000	2.000
Jersey				
GB00B01C3S32	Randgold Resources Ltd.	GBP	2.350	2.350
US7523443098	Randgold Resources Ltd. ADR	USD	1.950	1.950
Kanada				
CA8738681037	Tahoe Resources Inc.	CAD	13.700	13.700
Niederlande				
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	400	400
Österreich				
AT00BUWOG001	BUWOG AG	EUR	2.100	2.100
Russland				
US5603172082	Mail.ru Group Ltd. GDR ³⁾	USD	6.600	6.600
Schweden				
SE0007691613	Dometic Group AB	SEK	14.000	14.000
SE0000816043	Vitrolife AB	SEK	1.700	1.700
Schweiz				
CH0386200239	Medartis Holding AG	CHF	400	400
CH0038863350	Nestle S.A.	CHF	1.700	1.700
Spanien				
ES0109067019	Amadeus IT Group S.A.	EUR	2.770	2.770
Vereinigte Staaten von Amerika				
US0258161092	American Express Co.	USD	640	640
US03662Q1058	Ansys Inc.	USD	440	440
US14309L1026	Carlyle Group LP	USD	2.850	2.850
US2786421030	eBay Inc.	USD	5.430	5.430
US4612021034	Intuit Inc.	USD	405	405
BMG491BT1088	Invesco Ltd. ⁴⁾	USD	6.200	6.200

¹⁾ Hauptverwaltung in Hongkong, registriert auf den Jungferninseln (GB).

²⁾ Hauptverwaltung in Irland, registriert auf Jersey.

³⁾ Hauptverwaltung in Russland, registriert auf den Jungferninseln (GB).

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

DJE – BUYBACK & DIVIDEND

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. Dezember 2017 bis 30. Juni 2018 (ungeprüft)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Vereinigte Staaten von Amerika				
US4627261005	iRobot Corporation	USD	2.100	2.100
US5017971046	L Brands Inc.	USD	4.930	4.930
US57665R1068	Match Group Inc.	USD	29.400	29.400
US67066G1040	Nvidia Corporation	USD	635	635
US7512121010	Ralph Lauren Corporation	USD	650	650
US8552441094	Starbucks Corporation	USD	5.600	5.600
US8825081040	Texas Instruments Inc.	USD	900	900
US7415034039	The Priceline Group Inc.	USD	790	790
US9204371002	Value Line Inc.	USD	1.900	1.900
US92343E1029	Verisign Inc.	USD	560	560
US92826C8394	VISA Inc.	USD	575	575
US9837721045	Xo Group Inc.	USD	6.500	6.500
Vereinigtes Königreich				
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	2.000	2.000
GB00B2987V85	Rightmove Group Plc.	GBP	1.100	1.100
GB0007188757	Rio Tinto Plc.	GBP	4.300	4.300
GB00BMHTHT14	ZPG Plc.	GBP	29.600	29.600
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Deutschland				
DE000A0XYG76	Dte. Rohstoff AG	EUR	21.800	21.800
DE000A0L1H32	MPH Mittelstaendische Pharma Holding AG	EUR	24.000	24.000
DE000A0JKHC9	Nanogate SE	EUR	2.500	2.500
DE000A2E4MK4	Noratis AG	EUR	2.700	2.700

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 29. Juni 2018 in Euro umgerechnet.

	Währung		
Britisches Pfund	GBP	1	0,8859
Chinesischer Renminbi Yuan	CNY	1	7,6944
Dänische Krone	DKK	1	7,4502
Hongkong Dollar	HKD	1	9,1153
Japanischer Yen	JPY	1	128,5300
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,5356
Norwegische Krone	NOK	1	9,4662
Schwedische Krone	SEK	1	10,4059
Schweizer Franken	CHF	1	1,1560
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	15,9640
US-Dollar	USD	1	1,1616

DJE – CONCEPT 75

Die Strategie

Bei dem DJE – Concept 75 handelt es sich um einen Mischfonds. Der Teilfonds investiert zu mindestens 25 % in börsennotierte oder an einem anderen geregelten Markt, der regelmäßig stattfindet, anerkannt und der Öffentlichkeit zugänglich ist, gehandelte Aktien. Dabei investiert der Teilfonds vorwiegend in Euro notierende Aktien europäischer Emittenten und/oder weltweit in Anleihen aller Art. Bis zu 49 % des Vermögens können in Aktien angelegt werden, die in kanadischen Dollar, australischen Dollar, Hongkong-Dollar oder US-Dollar notieren. Anteile anderer Fonds können bis zu 10 % erworben werden. Der Fonds kann Finanzinstrumente, deren Wert von künftigen Preisen anderer Vermögensgegenstände abhängt („Derivate“), zur Absicherung oder Steigerung des Vermögens einsetzen.

DJE – CONCEPT 75

1. Strategie

Bei dem DJE – Concept 75 handelt es sich um einen Mischfonds. Der Teilfonds investiert zu mindestens 25 % in börsennotierte oder an einem anderen geregelten Markt, der regelmäßig stattfindet, anerkannt und der Öffentlichkeit zugänglich ist, gehandelte Aktien. Dabei investiert der Teilfonds vorwiegend in Euro notierende Aktien europäischer Emittenten und/oder weltweit in Anleihen aller Art. Bis zu 49 % des Vermögens können in Aktien angelegt werden, die in kanadischen Dollar, australischen Dollar, Hongkong-Dollar oder US-Dollar notieren. Anteile anderer Fonds können bis zu 10 % erworben werden. Der Fonds kann Finanzinstrumente, deren Wert von künftigen Preisen anderer Vermögensgegenstände abhängt („Derivate“), zur Absicherung oder Steigerung des Vermögens einsetzen.

2. Entwicklung

Der Teilfonds LuxTopic – DJE Cosmopolitan wurde am 1. Dezember 2017 in den Teilfonds DJE – Concept 75 übertragen.

Die Wertentwicklung des DJE – Concept 75 lag im Berichtszeitraum vom 1. Dezember 2017 bis 30. Juni 2018 bei 0,61 % (PA-(EUR)-Tranche). Für den gesamten Zeitraum 1. Juli 2017 bis 30. Juni 2018 betrug die Wertentwicklung dieser Tranche 6,84 %, unter Berücksichtigung der Wertentwicklung des Teilfonds LuxTopic – DJE Cosmopolitan, der zum 1. Dezember 2017 in den neuen Teilfonds DJE – Concept 75 verschmolzen wurde.

Die Aktienquote variierte im gesamten Berichtszeitraum zwischen 45 % und 75 %. Der Fokus lag auf deutschen und europäischen Standardwerten mit hoher und mittlerer Marktkapitalisierung sowie einer soliden Dividendenpolitik. Zur globalen Diversifizierung befanden sich US-amerikanische Aktientitel und ausgewählte asiatische Unternehmen im Portfolio. Zum Jahresende 2017 bildeten hinsichtlich der geografischen Struktur Deutschland, Hongkong und USA die größten regionalen Positionen. Erfreuliche Performancebeiträge lieferte auf Länderebene Deutschland. Neben den guten Konjunkturaussichten waren die moderaten Bewertungsniveaus und die positiven Geschäftsentwicklungen bei den Unternehmen Gründe für das erfreuliche Abschneiden. Im 2. Halbjahr 2017 sorgten zudem anziehende Rohölnotierungen angesichts der weltweit robusten Konjunkturverfassung für erhöhten Risikoappetit bei den Anlegern. Der Rohölpreis der Sorte Brent erklimmte

neue Jahreshöchststände. Zum Halbjahresende des Berichtszeitraumes zählten auf Branchenebene Aktien aus den Bereichen Finanzwesen und Rohstoffe zu den größten Positionen im DJE – Concept 75. Auf Sektorebene waren 2017 Aktien der Touristikbranche (Reise und Freizeit) und Rohstofftitel positive Performancetreiber. Im Gegensatz dazu verzeichneten Unternehmen aus dem Versorgerbereich unterdurchschnittliche Ergebnisbeiträge. Die Untergewichtung im Bereich Banken stellte sich für den Teilfonds als nachteilig heraus, da sich zum Jahresende der amerikanische Bankensektor im Hinblick auf die erhöhten Zinsanstiegserwartungen in den USA gut entwickelte. Im 1. Quartal 2018 konnten die globalen Aktienmärkte zunächst noch weiter zulegen, bis Ende Januar 2018 stärkere Gewinnmitnahmen einsetzen. Die europäischen Börsen wurden geopolitisch durch die von der Trump-Regierung angekündigten US-Importzölle auf Metall- und Aluminiumwaren belastet, die für eine erhöhte Verunsicherung bei den Anlegern sorgten. Aus diesem Grund wurde die Investitionsquote des DJE – Concept 75 deutlich reduziert. Vor allem die Deutschlandgewichtung sowie der Asienanteil verringerte sich durch Verkäufe in den zyklischen Bereichen Chemie und Industrie. Im 2. Quartal 2018 konnten sich die Aktienmärkte wieder erholen. Positiv wirkten sich die gute Berichtssaison in den USA sowie die Einigung im Atomstreit zwischen den USA und Nordkorea aus. Im Hinblick auf die einzelnen Sektoren gab es eine deutliche Aufstockung im Bereich Rohstoffe, die durch die weltweit robuste Konjunkturverfassung und gute Wirtschaftsdaten aus Europa und den USA begründet war. Auf der anderen Seite reduzierte das Fondsmanagement den Bereich nichtzyklische Aktienwerte, der sich unterdurchschnittlich entwickelte. Dazu gehörten unter anderem Einzeltitel aus der Gesundheitsbranche. Die Anleihenquote betrug im Berichtszeitraum durchschnittlich ca. 20 %. Die internationalen Rentenmärkte tendierten uneinheitlich. Während die Rendite 10-jähriger US-Staatsanleihen zwischenzeitlich auf ein Dreijahreshoch (3,11 %) anstieg, sank die Rendite 10-jähriger deutscher Staatsanleihen auf 0,3 %. Die US-Notenbank erhöhte den Leitzins im Berichtszeitraum um insgesamt 0,75 %, während die Europäische Zentralbank ihre Nullzinspolitik fortführte. Der Euro profitierte zunächst noch von der guten Konjunkturverfassung in der Eurozone, später belasteten die steigende Zinsdifferenz zum US-Dollar sowie die Regierungsbildung in Italien. Positiv wirkte sich aus, dass Wechselkursrisiken gegenüber US-Dollar und Hongkong-Dollar phasenweise abgesichert wurden. In volatilen Marktphasen kamen Derivate zu Absicherungs- und Investitionszwecken zum Einsatz.

DJE – CONCEPT 75

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

Anteilklasse PA (EUR)	
WP-Kenn-Nr.:	A0BLYJ
ISIN-Code:	LU0185172052
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	1,10 % p. a.
Mindestfolgeanlage:	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend
Währung:	EUR

Geografische und wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Geografische Länderaufteilung	
Deutschland	38,17 %
Hongkong	17,58 %
Vereinigte Staaten von Amerika	10,61 %
Frankreich	5,88 %
Luxemburg	2,43 %
Indonesien	1,40 %
Australien	1,22 %
Schweiz	1,14 %
Niederlande	1,02 %
Kanada	0,86 %
Österreich	0,73 %
Italien	0,42 %
Spanien	0,33 %
Wertpapiervermögen	90,55 %
Optionen	0,97 %
Terminkontrakte	-0,06 %
Bankguthaben	10,55 %
Bankverbindlichkeiten	-0,27 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-1,74 %
	100,00 %

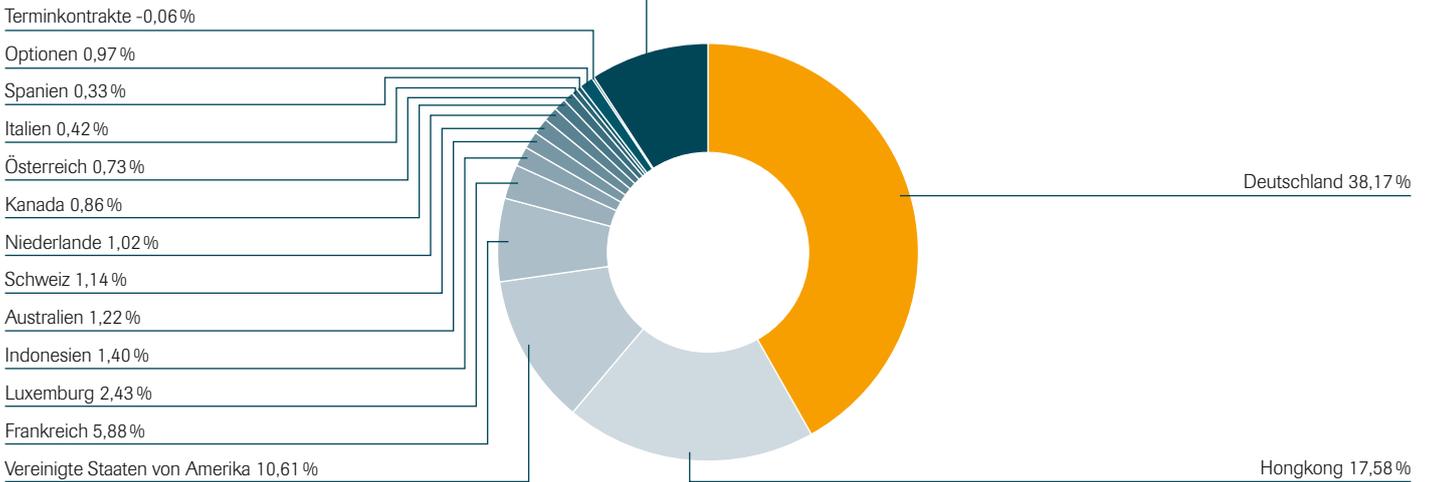
Wirtschaftliche Aufteilung	
Staatsanleihen	22,05 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	11,61 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	10,61 %
Immobilien	7,67 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	7,27 %
Verbraucherdienste	4,27 %
Diversifizierte Finanzdienste	3,89 %
Versorgungsbetriebe	3,89 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	3,79 %
Investitionsgüter	3,45 %
Energie	3,11 %
Software & Dienste	1,34 %
Medien	1,20 %
Investmentfondsanteile	1,14 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	1,02 %
Groß- und Einzelhandel	0,92 %
Versicherungen	0,86 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	0,54 %
Telekommunikationsdienste	0,53 %
Transportwesen	0,51 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	0,33 %
Automobile & Komponenten	0,30 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	0,25 %
Wertpapiervermögen	90,55 %
Optionen	0,97 %
Terminkontrakte	-0,06 %
Bankguthaben	10,55 %
Bankverbindlichkeiten	-0,27 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-1,74 %
	100,00 %

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

DJE – CONCEPT 75

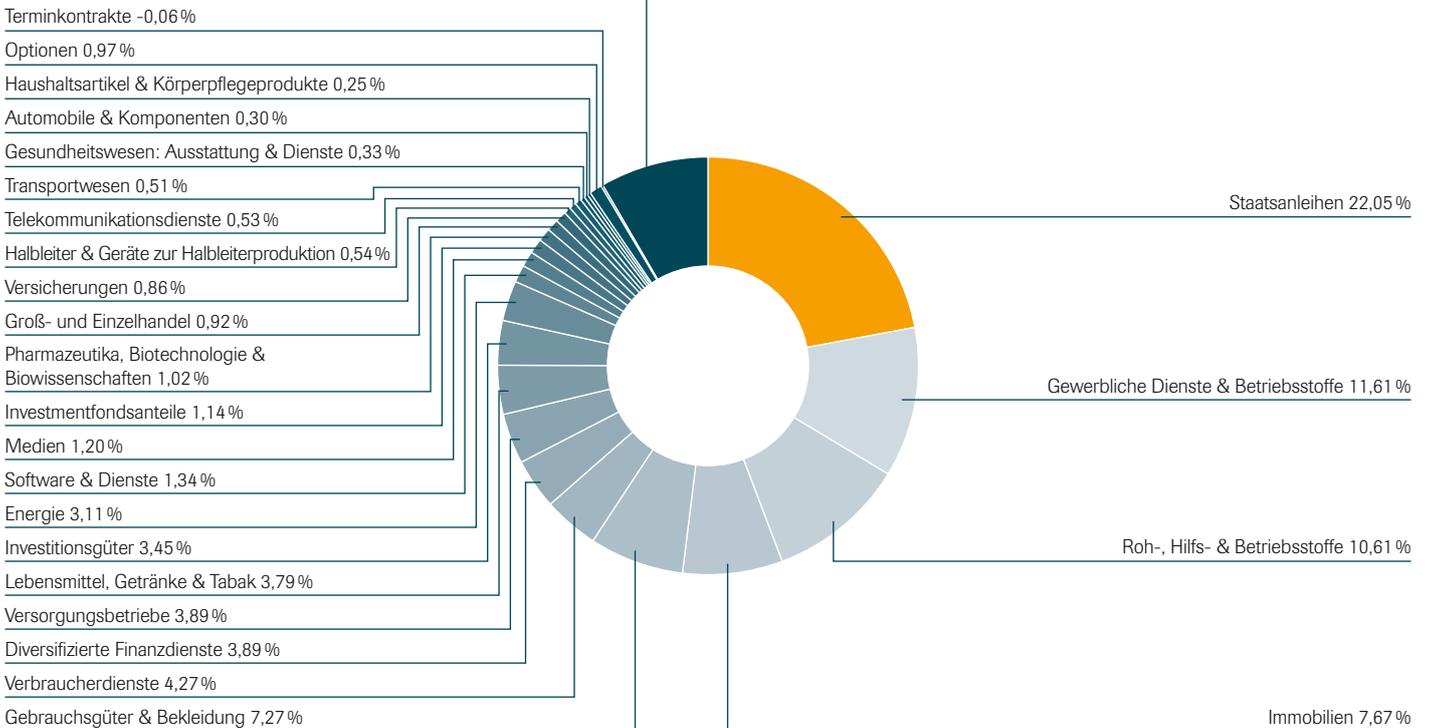
Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten
(inkl. Bankguthaben und -verbindlichkeiten) 8,54 %



Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten
(inkl. Bankguthaben und -verbindlichkeiten) 8,54 %



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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

DJE – CONCEPT 75

Die Wertentwicklung in Euro seit Auflegung am 7. April 2004 (Anteilklasse PA) ¹⁾



Monatsenddaten, Quelle: DJE Investment S.A.

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

DJE – CONCEPT 75

Entwicklung seit Auflegung

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.11.2017 ¹⁾	49,00	230.540	-3.937,21	212,55
30.06.2018	50,28	235.145	885,54	213,85

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2018

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 39.330.579,04)	45.547.208,64
Optionen	488.813,00
Bankguthaben	5.303.711,88
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	83.237,32
Zinsforderungen	100.566,74
Dividendenforderungen	68.874,25
Forderungen aus Absatz von Anteilen	24.067,68
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	263.825,94
Forderungen aus Devisengeschäften	172.176,31
Sonstige Forderungen ²⁾	127.185,65
	52.179.667,41
Bankverbindlichkeiten	-137.450,00
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-27.195,67
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-29.517,05
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-1.332.022,16
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-172.644,48
Sonstige Passiva ³⁾	-196.179,30
	-1.895.008,66
Netto-Teilfondsvermögen	50.284.658,75

Zurechnung auf die Anteilklasse

Anteilklasse PA (EUR)	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	50.284.658,75
Umlaufende Anteile	235.144,92
Anteilwert	213,85 EUR

¹⁾ Die Werte spiegeln das Teilfondsvermögen des Fonds LuxTopic – DJE Cosmopolitan vor Fusion mit dem DJE –Concept 75 wider.

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

³⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Performancegebühren und der Verwaltungsvergütung.

DJE – CONCEPT 75

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Dezember 2017 bis zum 30. Juni 2018

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	49.001.447,38
Ordentlicher Nettoertrag	558.374,99
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-8.323,98
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	7.160.257,48
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-6.274.719,96
Realisierte Gewinne	5.349.124,48
Realisierte Verluste	-2.908.923,32
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne und Verluste	-2.592.578,32
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	50.284.658,75

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	230.539,823
Ausgegebene Anteile	33.674,770
Zurückgenommene Anteile	-29.069,671
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	235.144,922

DJE – CONCEPT 75

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Dezember 2017 bis zum 30. Juni 2018

	EUR
Erträge	
Dividenden	800.215,71
Zinsen auf Anleihen	173.770,65
Bankzinsen	-6.538,92
Sonstige Erträge ¹⁾	130.760,44
Ertragsausgleich	12.307,70
Erträge insgesamt	1.110.515,58
Aufwendungen	
Zinsaufwendungen	-3.537,03
Verwaltungsvergütung/Fondsmanagementvergütung	-419.764,38
Verwahrstellenvergütung	-24.170,25
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-13.332,85
Taxe d'abonnement	-14.481,74
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-30.011,48
Werbeausgaben	-2.238,48
Register- und Transferstellenvergütung	-778,99
Staatliche Gebühren	-934,20
Sonstige Aufwendungen ²⁾	-38.907,47
Aufwandsausgleich	-3.983,72
Aufwendungen insgesamt	-552.140,59
Ordentlicher Nettoertrag	558.374,99
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt³⁾	80.177,34
Total Expense Ratio in Prozent³⁾	1,09

¹⁾ Die Position enthält Erträge aus der Auflösung von Performancegebühr-Rückstellungen.

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

³⁾ Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

DJE – CONCEPT 75

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

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

Aktien, Anrechte und Genussscheine

Börsengehandelte Wertpapiere

Australien								
AU000000BHP4	BHP Billiton Ltd.	AUD	9.200	0	18.000	33,9100	388.257,74	0,77
AU000000MIN4	Mineral Resources Ltd.	AUD	11.322	15.000	10.322	16,0100	105.117,50	0,21
AU000000ORE0	Orocobre Ltd.	AUD	36.750	0	36.750	5,1700	120.855,86	0,24
						614.231,10	1,22	
China								
CNE100000593	PICC Property & Casualty Co. Ltd.	HKD	500	148.000	1.500	8,4700	1.393,81	0,00
						1.393,81	0,00	
Deutschland								
DE000A1EWWW0	adidas AG	EUR	1.500	1.500	1.500	188,8500	283.275,00	0,56
DE0006766504	Aurubis AG	EUR	7.000	4.000	3.000	65,8000	197.400,00	0,39
DE0005909006	Bilfinger SE	EUR	17.500	0	17.500	44,6000	780.500,00	1,55
DE0005810055	Dte. Börse AG	EUR	4.300	2.100	2.200	114,2000	251.240,00	0,50
DE0005557508	Dte. Telekom AG	EUR	52.300	32.300	20.000	13,3300	266.600,00	0,53
DE000ENAG999	E.ON SE	EUR	55.000	57.000	55.000	9,2050	506.275,00	1,01
DE000EVNK013	Evonik Industries AG	EUR	0	12.500	12.500	29,4700	368.375,00	0,73
DE0008402215	Hannover Rückversicherung SE	EUR	10.200	6.200	4.000	107,5000	430.000,00	0,86
DE0005495329	HolidayCheck Group AG	EUR	0	0	150.000	3,0950	464.250,00	0,92
DE000KSAG888	K+S AG	EUR	41.500	30.000	25.000	21,1800	529.500,00	1,05
DE000A2E4L75	Linde AG – Zum Umtausch eingereichte Aktien –	EUR	5.500	1.600	7.100	203,4000	1.444.140,00	2,87
DE0007164600	SAP SE	EUR	8.000	8.600	5.300	98,9400	524.382,00	1,04
DE000WAF3001	Siltronic AG	EUR	3.200	1.000	2.200	124,0500	272.910,00	0,54
DE000A1EMG56	SPORTTOTAL AG	EUR	0	37.900	12.500	2,4900	31.125,00	0,06
DE000TUAG000	TUI AG	EUR	0	10.000	100.000	18,9450	1.894.500,00	3,77
DE000UNSE018	Uniper SE	EUR	12.000	20.000	50.000	25,6500	1.282.500,00	2,55
DE0007472060	Wirecard AG	EUR	1.000	16.400	1.500	139,6000	209.400,00	0,42
						9.736.372,00	19,35	
Frankreich								
FR0000120644	Danone S.A.	EUR	3.200	10.500	15.500	63,3500	981.925,00	1,95
FR0000121485	Kering S.A.	EUR	400	400	400	483,8000	193.520,00	0,38
FR0000120321	L'Oreal S.A.	EUR	600	0	600	209,6000	125.760,00	0,25
FR0000120271	Total S.A.	EUR	26.000	6.000	20.000	52,6000	1.052.000,00	2,09
						2.353.205,00	4,67	
Hongkong								
HK0900002681	Aeon Credit Service Co. Ltd.	HKD	0	0	2.402.000	6,4700	1.704.929,08	3,39
BMG4069C1486	Great Eagle Holding Ltd. ²⁾	HKD	0	0	550.000	38,3000	2.310.949,72	4,60

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

²⁾ Hauptverwaltung in Hongkong, registriert auf den Bermudas.

DJE – CONCEPT 75

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% - Anteil vom NTFV ¹⁾
Hongkong								
HK0160011786	Hon Kwok Land Investment Co. Ltd.	HKD	0	0	2.160.000	4,3500	1.030.794,38	2,05
HK0000051067	Hopewell Holdings Ltd.	HKD	0	0	200.000	26,8000	588.022,34	1,17
BMG5256W1029	Kingmaker Footwear Holding Ltd. ²⁾	HKD	0	0	6.208.000	1,9900	1.355.294,94	2,70
KYG7082H1276	Pico Far East Holdings Ltd. ³⁾	HKD	0	0	5.200.000	3,2000	1.825.502,18	3,63
BMG8646Z1086	Synergis Holding Ltd. ²⁾	HKD	0	0	306.000	0,6500	21.820,46	0,04
							8.837.313,10	17,58
Italien								
IT0001347308	Buzzi Unicem S.p.A.	EUR	20.600	10.600	10.000	21,0700	210.700,00	0,42
							210.700,00	0,42
Kanada								
CA67077M1086	Nutrien Ltd.	USD	3.500	0	3.500	53,3800	160.838,50	0,32
CA98462Y1007	Yamana Gold Inc.	USD	110.000	0	110.000	2,8800	272.727,27	0,54
							433.565,77	0,86
Luxemburg								
LU1704650164	Befesa S.A.	EUR	0	0	26.700	45,8500	1.224.195,00	2,43
							1.224.195,00	2,43
Niederlande								
GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell Plc. -A- ⁴⁾	EUR	52.500	57.500	17.000	30,0600	511.020,00	1,02
							511.020,00	1,02
Österreich								
AT000000STR1	Strabag SE	EUR	4.500	0	11.000	33,3000	366.300,00	0,73
							366.300,00	0,73
Spanien								
ES0127797019	EDP Renováveis S.A.	EUR	18.500	0	18.500	8,8650	164.002,50	0,33
							164.002,50	0,33
Vereinigte Staaten von Amerika								
US0126531013	Albemarle Corporation	USD	0	0	1.500	93,6400	120.919,42	0,24
US20451N1019	Compass Minerals Intl Inc.	USD	3.000	0	3.000	65,4500	169.034,09	0,34
US30303M1027	Facebook Inc.	USD	900	0	900	196,2300	152.037,71	0,30
US3703341046	General Mills Inc.	USD	24.000	0	24.000	44,6800	923.140,50	1,84
US6516391066	Newmont Mining Corporation	USD	23.000	20.000	16.000	37,0000	509.641,87	1,01
US67072V1035	NxStage Medical Inc.	USD	7.000	0	7.000	27,7700	167.346,76	0,33
US8552441094	Starbucks Corporation	USD	5.300	0	5.300	48,5400	221.472,11	0,44
							2.263.592,46	4,50
Börsengehandelte Wertpapiere							26.715.890,74	53,11
Aktien, Anrechte und Genussscheine							26.715.890,74	53,11

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

²⁾ Hauptverwaltung in Hongkong, registriert auf den Bermudas.

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

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

DJE – CONCEPT 75

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% - Anteil vom NTFV ¹⁾	
Anleihen								
Börsengehandelte Wertpapiere								
EUR								
DE000A11QR65	3,000 % Bayer AG Reg.S. EMTN Fix-to-Float v.14 (2075)	0	0	500.000	102,8000	514.000,00	1,02	
DE0001102390	0,500 % Bundesrepublik Deutschland v.16 (2026)	6.500.000	0	6.500.000	103,1540	6.705.010,00	13,33	
DE000A2GSCV5	3,250 % DIC Asset AG v.17 (2022)	0	0	480.000	102,6000	492.480,00	0,98	
DE000A2GSFF1	2,125 % Evonik Industries Reg.S. Fix-to-Float v.17 (2077)	0	0	300.000	98,9000	296.700,00	0,59	
FR0013131877	0,500 % Frankreich v.15 (2026)	0	0	600.000	101,1785	607.071,00	1,21	
XS1647481206	2,150 % Indonesien Reg.S. v.17 (2024)	0	0	700.000	100,5870	704.109,00	1,40	
DE000A2AAPF1	2,750 % Thyssenkrupp AG Reg.S. v.16 (2021)	0	0	430.000	104,6490	449.990,70	0,89	
						9.769.360,70	19,42	
USD								
US9128283W81	2,750 % Vereinigte Staaten von Amerika v.18 (2028)	3.600.000	0	3.600.000	99,0781	3.070.603,20	6,11	
						3.070.603,20	6,11	
Börsengehandelte Wertpapiere						12.839.963,90	25,53	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
EUR								
XS1645113322	5,125 % Hapag-Lloyd AG Reg.S. v.17 (2024)	0	0	260.000	98,0000	254.800,00	0,51	
XS1490153886	3,250 % IHO Verwaltungs GmbH Reg.S. v.16 (2023)	0	0	150.000	101,3200	151.980,00	0,30	
						406.780,00	0,81	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						406.780,00	0,81	
Anleihen						13.246.743,90	26,34	
Zertifikate								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Jersey								
DE000A1E0HR8	Dte. Bank ETC Plc./Gold Unze 999 Zert. v.10 (2060) ²⁾	EUR	42.000	0	42.000	104,9000	4.405.800,00	8,76
						4.405.800,00	8,76	
Börsengehandelte Wertpapiere						4.405.800,00	8,76	
Zertifikate						4.405.800,00	8,76	

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

²⁾ Hauptverwaltung auf Jersey, registriert in den Vereinigten Staaten von Amerika.

DJE – CONCEPT 75

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% - Anteil vom NTFV ¹⁾
Sonstige verbriefte Rechte								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Deutschland								
DE0005229942	Bertelsmann SE & Co. KGaA Genussscheine Perp.	EUR	0	0	180.000	335,5000	603.900,00	1,20
							603.900,00	1,20
Börsengehandelte Wertpapiere							603.900,00	1,20
Sonstige verbriefte Rechte							603.900,00	1,20
Investmentfondsanteile ²⁾								
Schweiz								
CH0038389992	BB Biotech AG	EUR	0	0	10.000	57,4874	574.874,00	1,14
							574.874,00	1,14
Investmentfondsanteile							574.874,00	1,14
Wertpapiervermögen							45.547.208,64	90,55
Optionen ³⁾								
Long-Positionen								
EUR								
Put on DAX Index September 2018/12.000,00			220	0	220		290.510,00	0,58
Put on DAX Index September 2018/12.100,00			133	0	133		198.303,00	0,39
							488.813,00	0,97
Long-Positionen							488.813,00	0,97
Optionen							488.813,00	0,97
Terminkontrakte								
Short-Positionen								
EUR								
DAX Performance-Index Future September 2018			10	15	-5		-21.562,50	-0,04
							-21.562,50	-0,04
USD								
CME Nasdaq 100 E-Mini Index Future September 2018			8	16	-8		-7.954,55	-0,02
							-7.954,55	-0,02
Short-Positionen							-29.517,05	-0,06
Terminkontrakte							-29.517,05	-0,06
Bankguthaben – Kontokorrent							5.303.711,88	10,55
Bankverbindlichkeiten							-137.450,00	-0,27
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-888.107,72	-1,74
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							50.284.658,75	100,00

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

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

³⁾ Durch Optionen erzieltes delta-gewichtetes Nettoexposure pro Basiswert: -4.888.817,93 Euro (Put on DAX Index September 2018/12.000,00).
Durch Optionen erzieltes delta-gewichtetes Nettoexposure pro Basiswert: -3.186.954,65 Euro (Put on DAX Index September 2018/12.100,00).

DJE – CONCEPT 75

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

Devisentermingeschäfte

Zum 30. Juni 2018 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Kontrahent	Währungsbetrag	Kurswert in EUR	% - Anteil vom NTFV ¹⁾
USD/EUR	Währungskäufe	DZ PRIVATBANK S.A.	4.200.000,00	3.593.057,19	7,15
USD/EUR	Währungskäufe	J.P. Morgan Securities PLC, London	4.900.000,00	4.206.098,84	8,36
EUR/USD	Währungsverkäufe	DZ PRIVATBANK S.A.	5.800.000,00	4.968.795,39	9,88
EUR/USD	Währungsverkäufe	J.P. Morgan Securities PLC, London	3.300.000,00	2.830.360,65	5,63

Terminkontrakte

	Bestand	Verpflichtungen EUR	% - Anteil vom NTFV ¹⁾
Short-Positionen			
EUR			
DAX Performance-Index Future September 2018	-5	-1.543.500,00	-3,07
		-1.543.500,00	-3,07
USD			
CME Nasdaq 100 E-Mini Index Future September 2018	-8	-972.520,66	-1,93
		-972.520,66	-1,93
Short-Positionen		-2.516.020,66	-5,00
Terminkontrakte		-2.516.020,66	-5,00

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

DJE – CONCEPT 75

Zu- und Abgänge vom 1. Dezember 2017 bis 30. Juni 2018 (ungeprüft)

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

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Aktien, Anrechte und Genussscheine				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Australien				
AU00000ORER9	Orocobre Ltd. BZR 02.02.18	AUD	1.750	1.750
Macao				
KYG7800X1079	Sands China Ltd.	HKD	31.800	31.800
KYG981491007	Wynn Macau Ltd.	HKD	47.000	47.000
China				
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. ADR ¹⁾	USD	0	1.000
CNE1000001Z5	Bank of China Ltd.	HKD	560.000	560.000
Deutschland				
DE0008404005	Allianz SE	EUR	0	11.500
DE000BASF111	BASF SE	EUR	2.700	5.500
DE0006062144	Covestro AG	EUR	8.000	8.000
DE0007100000	Daimler AG	EUR	0	3.700
DE0008232125	Dte. Lufthansa AG	EUR	0	8.700
DE000DWS1007	DWS Group GmbH & Co. KGaA	EUR	13.200	13.200
DE0005785802	Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	EUR	11.300	14.300
DE0006602006	Gea Group AG	EUR	0	8.000
DE0006231004	Infineon Technologies AG	EUR	49.500	69.300
DE0007074007	KWS Saat SE	EUR	0	1.100
DE000PAT1AG3	Patrizia Immobilien AG	EUR	7.800	7.800
DE0006969603	PUMA SE	EUR	67	67
DE0007030009	Rheinmetall AG	EUR	0	5.230
DE0007037129	RWE AG	EUR	89.300	102.600
DE000SHL1006	Siemens Healthineers AG	EUR	9.900	9.900
DE0007274136	STO SE & Co. KGaA -VZ-	EUR	0	800
DE000A2E4LE9	Voltabox AG	EUR	0	15.000
DE000WCH8881	Wacker Chemie AG	EUR	2.500	8.000
Frankreich				
FR0000120859	Imerys S.A.	EUR	0	2.100
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	400	1.100
FR0000133308	Orange S.A.	EUR	17.500	17.500
FR0000125486	Vinci S.A.	EUR	1.700	1.700
Hongkong				
HK0000069689	AIA Group Ltd	HKD	35.000	35.000
KYG451581055	HKBN Ltd. ²⁾	HKD	220.000	220.000
KYG525621408	Kingboard Chemicals Holdings Ltd. ²⁾	HKD	0	31.000
KYG5257K1076	Kingboard Laminates Holdings Ltd. ²⁾	HKD	93.000	93.000

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

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

DJE – CONCEPT 75

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. Dezember 2017 bis 30. Juni 2018 (ungeprüft)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Italien				
IT0003540470	Yoox Net-A-Porter Group S.p.A.	EUR	0	5.000
Kanada				
CA8787422044	Teck Resources Ltd.	USD	27.000	27.000
Macao				
KYG7800X1079	Sands China Ltd. ¹⁾	HKD	31.800	31.800
KYG981491007	Wynn Macau Ltd. ¹⁾	HKD	47.000	47.000
Niederlande				
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	1.000	2.000
Österreich				
AT0000937503	voestalpine AG	EUR	0	4.000
Spanien				
ES0140609019	CaixaBank S.A.	EUR	0	40.000
Taiwan				
US8740391003	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	USD	0	5.000
Vereinigte Staaten von Amerika				
US0028241000	Abbott Laboratories	USD	0	3.500
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	0	150
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc.	USD	1.500	2.600
US09247X1019	BlackRock Inc. -A-	USD	600	3.600
US2692464017	E*TRADE Financial Corporation	USD	0	15.000
US3024913036	FMC Corporation	USD	4.900	8.200
US38141G1040	Goldman Sachs Group Inc.	USD	700	700
US5178341070	Las Vegas Sands Inc.	USD	8.300	13.800
US57665R1068	Match Group Inc.	USD	0	10.000
US61166W1018	Monsanto Co.	USD	0	5.000
US6174464486	Morgan Stanley	USD	3.300	3.300
Vereinigtes Königreich				
GB0005405286	HSBC Holdings Plc.	HKD	73.200	73.200
GB0004082847	Standard Chartered Plc.	HKD	25.800	25.800

Anleihen

Börsengehandelte Wertpapiere

EUR				
XS1503160498	5,000 % Argentinien Reg.S. v.16 (2027)		0	1.600.000
GR0114029540	4,375 % Griechenland v.17 (2022)		0	200.000
XS0877720986	5,625 % Telekom Austria Perp.		0	500.000

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

USD				
US040114GX20	7,500 % Argentinien Reg.S. v.16 (2026)		0	1.700.000

¹⁾ Hauptverwaltung in Macao, registriert auf den Cayman Inseln.

DJE – CONCEPT 75

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. Dezember 2017 bis 30. Juni 2018 (ungeprüft)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Zertifikate				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Jersey				
DE000A1EK0G3	Dte. Bank ETC Plc./Phys. Gold EUR Zert. v.10(2060) ¹⁾	EUR	10.000	10.000
Optionen				
EUR				
	Put on DAX Index Juni 2018/12.000,00		250	250
Terminkontrakte				
EUR				
	DAX Performance-Index Future Dezember 2017		3	3
	DAX Performance-Index Future Juni 2018		67	67
	DAX Performance-Index Future Juni 2018		31	31
	DAX Performance-Index Future März 2018		39	39
	DAX Performance-Index Future März 2018		17	17
	DAX Performance-Index Future September 2018		9	9
	EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Dezember 2017		54	54
	EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Juni 2018		223	223
	EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Juni 2018		44	44
	EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future März 2018		110	110
	EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future September 2018		104	104
	EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2018		10	10
	EUX 10YR Euro-Bund Future März 2018		15	15
	Stoxx 600 Banks Future März 2018		110	110
HKD				
	Hang Seng Index Future Juni 2018		7	7
USD				
	CBT 10YR US T-Bond Note Future Juni 2018		15	15
	Chicago Board Options Exchange SPX Volatility Index Future März 2018		22	22
	CME Nasdaq 100 E-Mini Index Future Dezember 2017		10	10
	CME Nasdaq 100 E-Mini Index Future Juni 2018		54	54
	CME Nasdaq 100 E-Mini Index Future Juni 2018		9	9
	CME Nasdaq 100 E-Mini Index Future Juni 2018		5	5
	CME Nasdaq 100 E-Mini Index Future März 2018		32	32
	E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2018		10	10
	E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2018		9	9
	E-Mini S&P 500 Index Future März 2018		48	48
	E-Mini S&P 500 Index Future März 2018		9	9
	E-Mini S&P 500 Index Future September 2018		13	13
	NIKKEI 225 ST.AVERAGE USD Future Juni 2018		11	11
	Nikkei 225 USD Denominated Stock Average Index Future März 2018		37	37
	Nikkei 225 USD Denominated Stock Average Index Future März 2018		26	26

¹⁾ Hauptverwaltung auf Jersey, registriert in den Vereinigten Staaten von Amerika.

DJE – CONCEPT 75

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 29. Juni 2018 in Euro umgerechnet.

	Währung		
Australischer Dollar	AUD	1	1,5721
Britisches Pfund	GBP	1	0,8859
Chinesischer Renminbi Yuan	CNY	1	7,6944
Hongkong Dollar	HKD	1	9,1153
Japanischer Yen	JPY	1	128,5300
US-Dollar	USD	1	1,1616

DJE – EURO RENTEN

Die Strategie

Der Teilfonds investiert in Euro-Anleihen, die mindestens über ein Investment-Grade-Rating verfügen. Das Fondsmanagement wendet dabei eine aktive und von jeglichen Vergleichsindex-, Sektor-, Länder-, Laufzeit- und Marktkapitalisierungsvorgaben unabhängige Diversifizierungsstrategie an. Das Teilfondsvermögen kann auch bis zur vollständigen Höhe in Geldmarktinstrumenten oder Sichteinlagen angelegt werden, wenn dies für die Anteilhaber vorteilhaft erscheint. Anteile anderer Fonds dürfen maximal 10% des Teilfondsvermögen betragen. Der Teilfonds kann Finanzinstrumente, deren Wert von künftigen Preisen anderer Vermögensgegenstände abhängt („Derivate“), zur Absicherung oder Steigerung des Vermögens einsetzen.

DJE – EURO RENTEN

1. Strategie

Der Teilfonds investiert in Euro-Anleihen, die mindestens über ein Investment-Grade-Rating verfügen. Das Fondsmanagement wendet dabei eine aktive und von jeglichen Vergleichsindex-, Sektor-, Länder-, Laufzeit- und Marktkapitalisierungsvorgaben unabhängige Diversifizierungsstrategie an. Das Teilfondsvermögen kann auch bis zur vollständigen Höhe in Geldmarktinstrumenten oder Sichteinlagen angelegt werden, wenn dies für die Anteilhaber vorteilhaft erscheint. Anteile anderer Fonds dürfen maximal 10 % des Teilfondsvermögens betragen. Der Teilfonds kann Finanzinstrumente, deren Wert von künftigen Preisen anderer Vermögensgegenstände abhängt („Derivate“), zur Absicherung oder Steigerung des Vermögens einsetzen.

2. Entwicklung

Der Teilfonds LuxPro – Euro Renten wurde am 1. Dezember 2017 in den Teilfonds DJE – Euro Renten übertragen.

Die Wertentwicklung des DJE – Euro Renten lag im Berichtszeitraum vom 1. Dezember 2017 bis 30. Juni 2018 bei –2,06 % (PA-(EUR)-Tranche) und –1,10 % (XP-(EUR)-Tranche).

Für den gesamten Zeitraum 1. Juli 2017 bis 30. Juni 2018 betrug die Wertentwicklung der PA-(EUR)-Tranche –1,02 % und der XP-(EUR)-Tranche –1,84 %, unter Berücksichtigung der Wertentwicklung des Teilfonds LuxPro – Euro Renten, der zum 1. Dezember 2017 in den neuen Teilfonds DJE – Euro Renten verschmolzen wurde.

Im 2. Halbjahr 2017 überraschten weltweit viele Wirtschaftskennzahlen wie Arbeitsmarktdaten, Wirtschaftswachstum und Sentimentdaten positiv. Die Stimmung an den Rentenmärkten war überwiegend freundlich. Die Rendite 10-jähriger deutscher Staats-

anleihen sank von 0,48 % auf 0,43 %. Europäische Unternehmensanleihen entwickelten sich ebenfalls positiv. Das 1. Halbjahr 2018 hingegen überraschte bei vielen wirtschaftlichen Frühindikatoren wie dem Ifo-Geschäftsklima oder verschiedenen Einkaufsmanagerindizes eher negativ. Die Ängste vor einem weltweiten Handelskrieg, geschürt durch die Einführung von Zöllen durch den amerikanischen Präsidenten Trump, trugen nicht zu einer Entspannung bei. Die US-Notenbank setzte ihren Zinserhöhungspfad fort. Die Europäische Zentralbank (EZB) kündigte ein Ende ihrer Anleihenkäufe für Ende 2018 an. Ferner sollen die Leitzinsen nicht vor Sommer 2019 erhöht werden. Somit beendet die EZB ihre ultralockere Geldpolitik, wenn auch mit sehr sanftem Ausgang, um das Wirtschaftswachstum in der Eurozone nicht zu gefährden. Europäische Unternehmensanleihen konnten ihre Wertsteigerung des vergangenen Jahres nicht fortsetzen. Die Renditen stiegen in der Breite an und generierten somit negative Performancebeiträge. Politische Unsicherheiten wie der Wahlausgang in Italien und die damit einhergehenden Ängste um die Stabilität der Eurozone ließen die Rendite 10-jähriger deutscher Staatsanleihen weiter auf 0,3 % fallen.

Der DJE – Euro Renten investiert ausschließlich in Anleihen, die in Euro denominiert sind. Der Anlageschwerpunkt des Teilfonds lag im Berichtszeitraum auf ausgewählten Unternehmensanleihen mittlerer Laufzeit. Unter Berücksichtigung einer breiten Diversifikation wurden dem Portfolio Nachranganleihen beigemischt. Ebenfalls wurden phasenweise europäische Staatsanleihen bester Bonität eingesetzt. Taktisch wurde die hohe Volatilität bei südeuropäischen Staatsanleihen ausgenutzt, um bei günstigen Einstiegsniveaus zu investieren, phasenweise wurden sie aber auch wieder abgesichert. Eine aktive Durationssteuerung unter Einsatz von Zinsderivaten wurde im Teilfonds umgesetzt. Hierbei lag der Fokus auf einer Verkürzung der modifizierten Duration, um die negativen Auswirkungen steigender Zinsen auf den Teilfonds möglichst gering zu halten.

DJE – EURO RENTEN

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

Anteilklasse PA (EUR)	
WP-Kenn-Nr.:	A0MRHC
ISIN-Code:	LU0304837403
Ausgabeaufschlag:	bis zu 2,50 %
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,65 % p. a.
Mindestfolganlage:	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend
Währung:	EUR

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

Geografische und wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Geografische Länderaufteilung	
Deutschland	18,63 %
Vereinigtes Königreich	17,55 %
Österreich	12,24 %
Niederlande	11,16 %
Hongkong	3,33 %
Tschechische Republik	3,20 %
Mexiko	3,10 %
Italien	2,99 %
Irland	2,97 %
Vereinigte Staaten von Amerika	2,75 %
Frankreich	2,57 %
Luxemburg	2,44 %
Portugal	2,40 %
Australien	1,97 %
Spanien	0,62 %
Wertpapiervermögen	87,92 %
Terminkontrakte	-0,04 %
Bankguthaben	11,11 %
Bankverbindlichkeiten	-0,04 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	1,05 %
	100,00 %

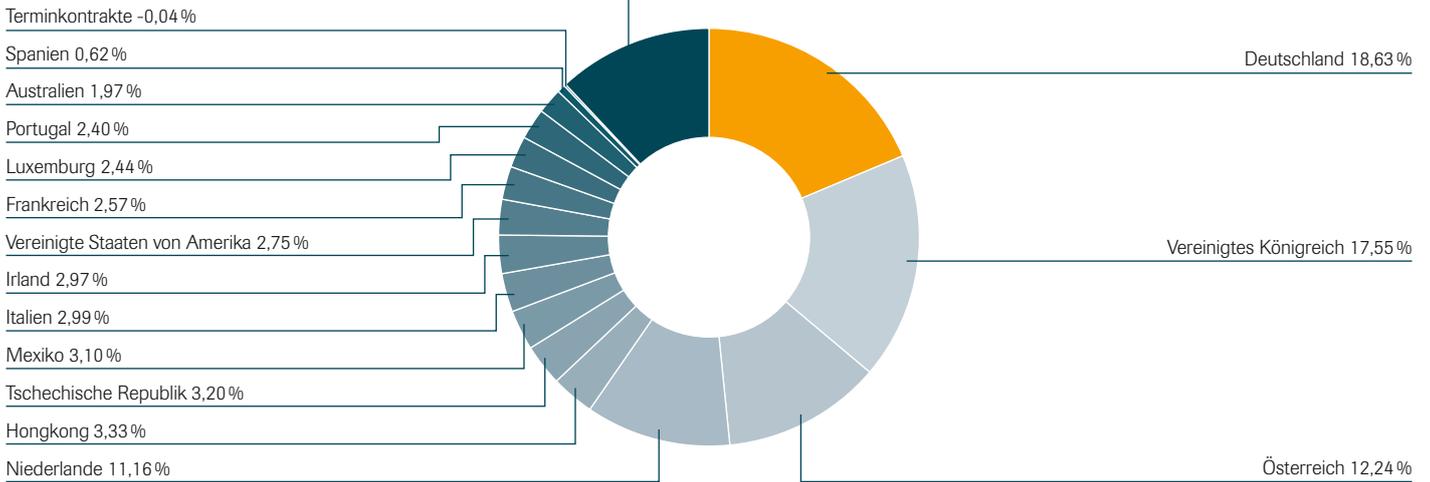
Wirtschaftliche Aufteilung	
Banken	22,78 %
Versorgungsbetriebe	16,75 %
Immobilien	9,90 %
Hardware & Ausrüstung	8,71 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	8,38 %
Energie	7,47 %
Versicherungen	5,19 %
Staatsanleihen	2,99 %
Diversifizierte Finanzdienste	2,97 %
Investitionsgüter	1,86 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	0,92 %
Wertpapiervermögen	87,92 %
Terminkontrakte	-0,04 %
Bankguthaben	11,11 %
Bankverbindlichkeiten	-0,04 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	1,05 %
	100,00 %

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

DJE – EURO RENTEN

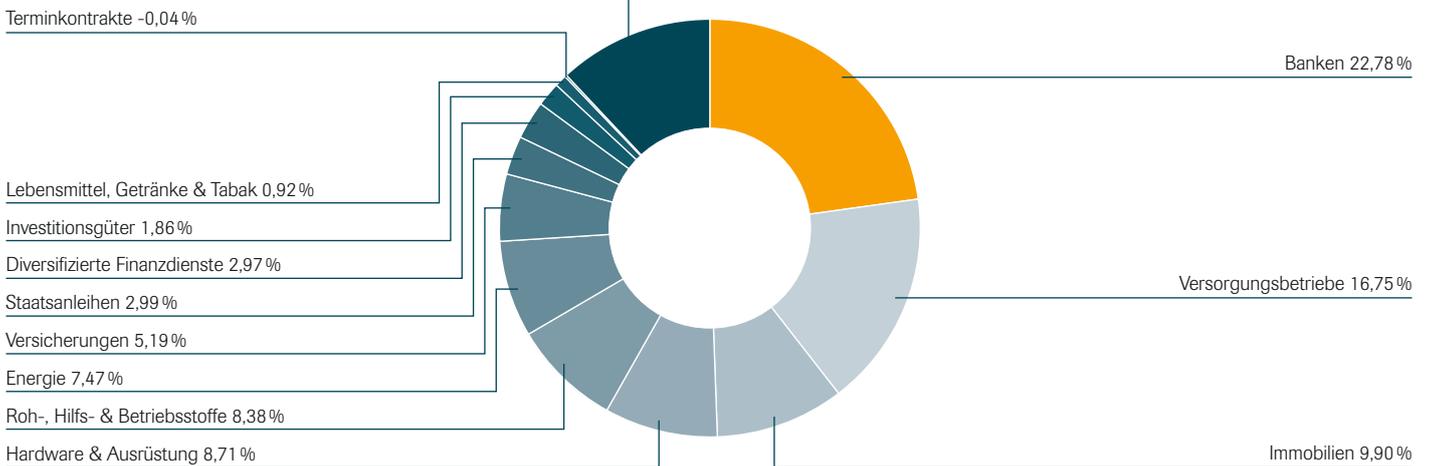
Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten
(inkl. Bankguthaben und -verbindlichkeiten) 12,12 %



Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten
(inkl. Bankguthaben und -verbindlichkeiten) 12,12 %



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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

DJE – EURO RENTEN

Die Wertentwicklung in Euro seit Auflegung am 22. April 2005 (Anteilklasse XP) ¹⁾



Monatsenddaten, Quelle: DJE Investment S.A.

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

DJE – EURO RENTEN

Entwicklung seit Auflegung

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
Anteilklasse PA (EUR)				
30.11.2017 ¹⁾	10,79	104.646	-155,40	103,08
30.06.2018	0,35	3.441	-10.440,84	100,96

Anteilklasse XP (EUR)				
30.11.2017 ¹⁾	5,63	5.554	332,42	1.014,15
30.06.2018	16,42	16.370	10.982,97	1.002,98

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2018

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 14.638.207,49)	14.745.568,37
Bankguthaben	1.863.057,87
Zinsforderungen	191.602,90
Forderungen aus Absatz von Anteilen	16.360,83
	16.816.589,97
Bankverbindlichkeiten	-6.600,00
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-12.716,34
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-6.420,00
Sonstige Passiva ²⁾	-24.431,87
	-50.168,21
Netto-Teilfondsvermögen	16.766.421,76

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse PA (EUR)	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	347.425,01 EUR
Umlaufende Anteile	3.441,273
Anteilwert	100,96 EUR

Anteilklasse XP (EUR)	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	16.418.996,75 EUR
Umlaufende Anteile	16.370,151
Anteilwert	1.002,98 EUR

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

²⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Prüfungskosten und Fusionskosten.

DJE – EURO RENTEN

Veränderung des Netto-Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Dezember 2017 bis zum 30. Juni 2018

	Total EUR	Anteilklasse PA (EUR) EUR	Anteilklasse XP (EUR) EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	16.419.547,81	10.787.305,91	5.632.241,90
Ordentlicher Nettoertrag	141.755,36	-536,39	142.291,75
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-6.417,77	12.040,65	-18.458,42
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	11.813.615,76	295.379,51	11.518.236,25
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-11.271.489,73	-10.736.223,15	-535.266,58
Realisierte Gewinne	190.552,82	44.576,25	145.976,57
Realisierte Verluste	-123.088,92	-6.430,55	-116.658,37
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne und Verluste	-398.053,57	-48.687,22	-349.366,35
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	16.766.421,76	347.425,01	16.418.996,75

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse PA (EUR)	Anteilklasse XP (EUR)
	Stück	Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	104.645,620	5.553,632
Ausgegebene Anteile	2.859,490	11.345,766
Zurückgenommene Anteile	-104.063,837	-529,247
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	3.441,273	16.370,151

DJE – EURO RENTEN

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Dezember 2017 bis zum 30. Juni 2018

	Total EUR	Anteilklasse PA (EUR) EUR	Anteilklasse XP (EUR) EUR
Erträge			
Zinsen auf Anleihen	240.524,90	41.659,52	198.865,38
Bankzinsen	-2.170,81	-546,85	-1.623,96
Sonstige Erträge	8.690,82	179,61	8.511,21
Ertragsausgleich	3.295,05	-36.096,90	39.391,95
Erträge insgesamt	250.339,96	5.195,38	245.144,58
Aufwendungen			
Zinsaufwendungen	-1.524,69	-224,72	-1.299,97
Verwaltungsvergütung/Fondsmanagementvergütung	-44.353,57	-13.991,49	-30.362,08
Verwahrstellenvergütung	-5.857,03	-1.006,43	-4.850,60
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-11.547,92	-2.036,20	-9.511,72
Taxe d'abonnement	-6.201,66	-1.426,01	-4.775,65
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-24.191,08	-7.519,33	-16.671,75
Werbeausgaben	-270,36	-117,83	-152,53
Register- und Transferstellenvergütung	-2.192,11	-347,95	-1.844,16
Staatliche Gebühren	-934,18	-284,17	-650,01
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-14.634,72	-2.833,89	-11.800,83
Aufwandsausgleich	3.122,72	24.056,25	-20.933,53
Aufwendungen insgesamt	-108.584,60	-5.731,77	-102.852,83
Ordentlicher Nettoertrag	141.755,36	-536,39	142.291,75
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ²⁾	4.752,90		
Total Expense Ratio in Prozent ²⁾		1,04	0,58

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

DJE – EURO RENTEN

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% - Anteil vom NTFV ¹⁾
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
EUR							
XS1346695437	2,125 % alstria office REIT-AG v.16 (2023)	0	0	300.000	105,7010	317.103,00	1,89
XS0764637194	3,500 % Anglo American Capital Plc. EMTN v.12 (2022)	0	0	400.000	109,2480	436.992,00	2,61
XS1508392625	3,750 % ATF Netherlands B.V. EO-FLR Notes 2016 (23/Und.)	400.000	0	400.000	100,8460	403.384,00	2,41
XS1532877757	2,125 % ATF Netherlands BV v.16 (2023)	400.000	0	400.000	104,4670	417.868,00	2,49
XS1330948818	1,375 % Banco Santander S.A. EMTN v.15 (2022)	0	0	100.000	103,5400	103.540,00	0,62
XS0211568331	4,968 % Bank of Scotland Plc. FRN v.05 (2035)	400.000	0	400.000	119,2330	476.932,00	2,84
XS1531174388	1,875 % Barclays Plc. EMTN Reg.S. v.16 (2023)	0	0	500.000	102,0230	510.115,00	3,04
XS1028954953	3,375 % Bharti Airtel International Reg.S. v.14 (2021)	0	0	500.000	105,5070	527.535,00	3,15
XS1216020161	3,000 % Centrica Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.15 (2076)	400.000	0	400.000	102,0000	408.000,00	2,43
XS1405770907	3,375 % EnBW Energie Baden-Württemberg AG Reg.S. Fix-to-Float v.16 (2077)	500.000	0	500.000	104,3420	521.710,00	3,11
PTGGDAOE0001	1,375 % Galp Gas Natural Distribuicao S.A. EMTN v.16 (2023)	0	0	400.000	100,6940	402.776,00	2,40
XS1110430193	1,625 % Glencore Finance (Europe) Ltd. Reg.S. EMTN v.14 (2022)	0	0	400.000	102,3190	409.276,00	2,44
XS1578315183	0,700 % Grenke Finance Plc. EMTN v.17 (2020)	0	200.000	200.000	100,0230	200.046,00	1,19
XS1640858723	0,695 % Grenke Finance Plc. EMTN v.17 (2021)	0	0	300.000	99,7222	299.166,57	1,78
IT0005210650	1,250 % Italien v.16 (2026)	550.000	0	550.000	91,0900	500.995,00	2,99
XS0113734379	6,440 % Landesbank Baden-Württemberg v.00 (2030)	0	0	500.000	143,2956	716.478,00	4,27
DE000NLB8KA9	1,000 % Norddte. Landesbank Girozentrale v.16 (2021)	0	0	500.000	101,2195	506.097,50	3,02
XS1294342792	5,250 % OMV AG Fix-to-Float Reg.S. Perp.	0	0	660.000	111,0880	733.180,80	4,37
XS1115490523	4,000 % Orange S.A. Perp. Fix-to-Float	0	0	400.000	107,8750	431.500,00	2,57
XS0976223452	3,500 % Origin Energy Finance Ltd. EMTN Reg.S. v.13 (2021)	0	0	300.000	110,2270	330.681,00	1,97
XS1001668950	5,163 % Raiffeisen Bank International AG EMTN FRN v.13 (2024)	500.000	0	500.000	103,6250	518.125,00	3,09
XS1196713298	2,375 % SSE Plc. Fix-to-Float Reg.S. Perp.	0	0	600.000	101,6270	609.762,00	3,64
AT0000A1C741	1,625 % Strabag SE v.15 (2022)	0	0	300.000	104,1810	312.543,00	1,86
XS1574681620	0,375 % Vodafone Group Plc. Reg.S. EMTN v.17 (2021)	0	0	500.000	100,2548	501.274,00	2,99

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

DJE – EURO RENTEN

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% - Anteil vom NTFV ¹⁾
EUR							
AT000B121967	2,750 % Volksbank Wien AG Fix-to-Float Reg.S. v.17 (2027)	500.000	0	500.000	97,9890	489.945,00	2,92
XS1117300837	4,000 % Vonovia Finance BV Fix-to-Float Reg.S. Perp.	0	0	400.000	105,9690	423.876,00	2,53
DE000A19UR61	0,750 % Vonovia Finance BV v.18 (2024)	100.000	0	100.000	97,8650	97.865,00	0,58
XS1064049767	5,250 % Wuerttembergische Lebensversicherung AG FRN v.14 (2044)	0	0	500.000	112,7500	563.750,00	3,36
						12.170.515,87	72,56
Börsengehandelte Wertpapiere						12.170.515,87	72,56

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR							
XS1405781425	1,500 % American International Group Inc. v.16 (2023)	0	0	300.000	102,3170	306.951,00	1,83
XS1405777316	1,850 % Bunge Finance Europe B.V. v.16 (2023)	0	0	150.000	102,3560	153.534,00	0,92
XS1525358054	1,871 % CNRC Capital Ltd. Reg.S. v.16 (2021)	0	0	550.000	101,3960	557.678,00	3,33
XS0783933350	5,875 % EP Energy AS v.12 (2019)	0	0	500.000	107,3350	536.675,00	3,20
XS0997484430	3,125 % Petróleos Mexicanos Reg.S. v.13 (2020)	0	0	500.000	104,0000	520.000,00	3,10
XS1692396069	0,750 % Santander Consumer Bank AG EMTN v.17 (2022)	0	0	500.000	100,0429	500.214,50	2,98
						2.575.052,50	15,36
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						2.575.052,50	15,36
Anleihen						14.745.568,37	87,92
Wertpapiervermögen						14.745.568,37	87,92

Terminkontrakte

Short-Positionen

EUR							
10YR Euro-BTP 6% Future September 2018		6	12	-6		-6.420,00	-0,04
						-6.420,00	-0,04
Short-Positionen						-6.420,00	-0,04
Terminkontrakte						-6.420,00	-0,04
Bankguthaben – Kontokorrent						1.863.057,87	11,11
Bankverbindlichkeiten						-6.600,00	-0,04
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten						170.815,52	1,05
Netto-Teilfondsvermögen in EUR						16.766.421,76	100,00

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

DJE – EURO RENTEN

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

Terminkontrakte

	Bestand	Verpflichtungen EUR	% - Anteil vom NTFV ¹⁾
Short-Positionen			
EUR			
10YR Euro-BTP 6% Future September 2018	-6	-761.700,00	-4,54
		-761.700,00	-4,54
Short-Positionen		-761.700,00	-4,54
Terminkontrakte		-761.700,00	-4,54

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

DJE – EURO RENTEN

Zu- und Abgänge vom 1. Dezember 2017 bis 30. Juni 2018 (ungeprüft)

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
------	-------------	--------------------------------	--------------------------------

Anleihen

Börsengehandelte Wertpapiere

EUR			
XS0250895538	5,100 % Dexia Crédit Local S.A. v.06 (2018)	0	250.000
XS1044811591	3,625 % EnBW Energie Baden-Württemberg AG Reg.S. v.14 (2076)	0	500.000
FR0011317783	2,750 % Frankreich v.12 (2027)	350.000	350.000
XS0930010524	3,750 % Hutchison Whampoa Europe Finance Ltd. Fix-to-Float Perp.	0	700.000
IT0005045270	2,500 % Italien v.14 (2024)	600.000	600.000
XS0903531795	4,250 % National Grid Finance Plc. v.13 (2076)	0	350.000
FR0013250685	0,321 % RCI Banque S.A. Reg.S. EMTN FRN v.17 (2021)	0	400.000
ES00000124W3	3,800 % Spanien 144A v.14 (2024)	300.000	300.000
FR0012648590	2,500 % Suez S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	500.000
XS1629658755	2,700 % Volkswagen International Finance NV Reg.S. Fix-to-Float v.17 Perp.	500.000	500.000

Optionen

EUR			
Call on Euro Bund 10 Year Future Juni 2018/158,50		8	8
Call on Euro Bund 10 Year Future Mai 2018/159,00		6	6
Call on EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2018/165,50		9	9

Terminkontrakte

EUR			
Euro Stoxx 50 Corporate Bond Index Future März 2018		1	1
EUX 10 YR Euro-OAT Future Juni 2018		6	6
EUX 10 YR Euro-OAT Future März 2018		9	9
EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2018		24	24
EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2018		5	5
EUX 10YR Euro-Bund Future März 2018		27	27
EUX 10YR Euro-Bund Future September 2018		10	10
10YR Euro-BTP 6% Future Juni 2018		21	21
10YR Euro-BTP 6% Future Juni 2018		5	5
10YR Euro-BTP 6% Future März 2018		8	8
10YR Euro-BTP 6% Future März 2018		7	7

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 29. Juni 2018 in Euro umgerechnet.

	Währung		
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	15,9640

KONSOLIDIERTER JAHRESABSCHLUSS DES DJE MIT DEN TEILFONDS

DJE – Europa, DJE – Alpha Global, DJE – Renten Global, DJE – InterCash, DJE – Gold & Ressourcen, DJE – Dividende & Substanz, DJE – Agrar & Ernährung, DJE – Asia High Dividend, DJE – Zins & Dividende, DJE – Mittelstand & Innovation, DJE – Equity Market Neutral Europe, DJE – Buyback & Dividend, DJE – Euro Renten und DJE – Concept 75

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

zum 30. Juni 2018

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 3.163.635.720,42)	3.373.068.490,26
Optionen	488.813,00
Bankguthaben	300.951.560,99
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	1.780.661,98
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	465.155,36
Zinsforderungen	10.534.855,86
Dividendenforderungen	4.161.796,18
Forderungen aus Absatz von Anteilen	7.480.862,16
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	34.006.841,31
Forderungen aus Devisengeschäften	7.512.531,74
Sonstige Forderungen ¹⁾	1.894.938,82
	3.742.346.507,66
Bankverbindlichkeiten	-5.616.073,98
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-6.960.192,92
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-149.948,66
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-3.105.532,48
Zinsverbindlichkeiten	-106.786,20
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-7.192.973,87
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-7.537.033,13
Sonstige Passiva ²⁾	-5.176.824,27
	-35.845.365,51
Netto-Fondsvermögen	3.706.501.142,15

¹⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Forderungen im Zusammenhang mit Terminkontrakten.

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

KONSOLIDierter JAHRESABSCHLUSS DES DJE MIT DEN TEILFONDS

DJE – Europa, DJE – Alpha Global, DJE – Renten Global, DJE – InterCash, DJE – Gold & Ressourcen, DJE – Dividende & Substanz, DJE – Agrar & Ernährung, DJE – Asia High Dividend, DJE – Zins & Dividende, DJE – Mittelstand & Innovation, DJE – Equity Market Neutral Europe, DJE – Buyback & Dividend, DJE – Euro Renten und DJE – Concept 75

Veränderung des Netto-Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2017 bis zum 30. Juni 2018

	EUR
Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	3.080.913.323,82
Ordentlicher Nettoertrag	49.198.414,00
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-2.999.599,87
Mittelzuflüsse durch die Übernahme der Vermögenswerte des LuxPro – Euro Renten sowie des LuxTopic – DJE Cosmopolitan	65.420.995,19
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	1.852.393.258,45
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-1.387.195.675,71
Realisierte Gewinne	335.423.909,68
Realisierte Verluste	-208.459.920,00
Nettoveränderung nicht realisierte Gewinne	-12.032.991,94
Nettoveränderung nicht realisierte Verluste	-40.459.260,57
Ausschüttung	-25.701.310,90
Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	3.706.501.142,15

KONSOLIDierter JAHRESABSCHLUSS DES DJE MIT DEN TEILFONDS

DJE – Europa, DJE – Alpha Global, DJE – Renten Global, DJE – InterCash, DJE – Gold & Ressourcen, DJE – Dividende & Substanz, DJE – Agrar & Ernährung, DJE – Asia High Dividend, DJE – Zins & Dividende, DJE – Mittelstand & Innovation, DJE – Equity Market Neutral Europe, DJE – Buyback & Dividend, DJE – Euro Renten und DJE – Concept 75

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2017 bis zum 30. Juni 2018

Erträge	EUR
Dividenden	63.502.494,50
Erträge aus Investmentanteilen	564.471,91
Zinsen auf Anleihen	30.172.025,78
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	633.596,84
Bankzinsen	-569.319,45
Erträge aus Beteiligungen	138.117,49
Sonstige Erträge ¹⁾	270.692,15
Ertragsausgleich	3.433.578,85
Erträge insgesamt	98.145.658,07
Aufwendungen	
Zinsaufwendungen	-155.741,45
Performancegebühr	-455.977,07
Verwaltungsvergütung/Fondsmanagementvergütung	-39.370.253,72
Verwahrstellenvergütung	-2.268.033,99
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-1.111.916,36
Taxe d'abonnement	-1.723.258,68
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-805.802,73
Werbeausgaben	-843.954,89
Register- und Transferstellenvergütung	-539.067,98
Staatliche Gebühren	-30.904,21
Sonstige Aufwendungen ²⁾	-1.208.354,01
Aufwandsausgleich	-433.978,98
Aufwendungen insgesamt	-48.947.244,07
Ordentlicher Nettoertrag	49.198.414,00

¹⁾ Die Position enthält unter anderem Erträge aus der Auflösung von Performancegebühr-Rückstellungen.

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

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS ZUM 30. JUNI 2018

1. Allgemeines

Das Sondervermögen „DJE“ wird von der DJE Investment S.A. entsprechend dem Verwaltungsreglement des Fonds verwaltet. Das Verwaltungsreglement trat erstmals am 19. Dezember 2002 in Kraft und wurde am 15. Januar 2003 im „*Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations*“, dem Amtsblatt des Großherzogtums Luxemburg („*Mémorial*“) veröffentlicht. Das *Mémorial* wurde zum 1. Juni 2016 durch die neue Informationsplattform „*Recueil Electronique des Sociétés et Associations*“ („RESA“) des Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg ersetzt. Das Verwaltungsreglement wurde letztmalig am 1. Dezember 2017 geändert und im RESA veröffentlicht.

Das beschriebene Sondervermögen ist ein Luxemburger Investmentfonds (*fonds commun de placement*), der gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner derzeit gültigen Fassung („Gesetz vom 17. Dezember 2010“) in der Form eines Umbrella-Fonds mit einem oder mehreren Teilfonds auf unbestimmte Dauer errichtet wurde.

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

Der DJE bestand zum 30. Juni 2018 aus den Teilfonds DJE – Europa, DJE – Alpha Global, DJE – Gold & Ressourcen, DJE – Dividende & Substanz, DJE – Renten Global, DJE – InterCash, DJE – Agrar & Ernährung, DJE – Asia High Dividend, DJE – Zins & Dividende, DJE – Mittelstand & Innovation, DJE – Equity Market Neutral Europe, DJE – Buyback & Dividend, DJE – Concept 75 und DJE – Euro Renten.

2. Wesentliche Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze

Dieser Jahresabschluss wird in der Verantwortung des Verwaltungsrates der Verwaltungsgesellschaft in Übereinstimmung mit

den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Erstellung und Darstellung von Jahresabschlüssen erstellt.

1. Das Netto-Fondsvermögen des Fonds lautet auf Euro („Referenzwährung“).
 2. Der Wert eines Anteils („Anteilwert“) lautet auf die im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt angegebene Währung („Teilfondswährung“), sofern nicht für etwaige weitere Anteilklassen im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt eine von der Teilfondswährung abweichende Währung angegeben ist („Anteilklassenwährung“).
 3. Der Anteilwert wird von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr Beauftragten unter Aufsicht der Verwahrstelle an jedem Tag, der ein Bankarbeitstag in Luxemburg ist, mit Ausnahme des 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres („Bewertungstag“) berechnet und bis auf zwei Dezimalstellen gerundet.
- Die Verwaltungsgesellschaft kann jedoch beschließen, den Anteilwert am 24. und 31. Dezember eines Jahres zu ermitteln, ohne dass es sich bei diesen Wertermittlungen um Berechnungen des Anteilwertes an einem Bewertungstag im Sinne des vorstehenden Satz 1 dieser Ziffer 3 handelt. Folglich können die Anleger keine Ausgabe, Rücknahme und/oder Umtausch von Anteilen auf Grundlage eines am 24. Dezember und/oder 31. Dezember eines Jahres ermittelten Anteilwertes verlangen.
4. Zur Berechnung des Anteilwertes wird der Wert der zu dem jeweiligen Teilfonds gehörenden Vermögenswerte abzüglich der Verbindlichkeiten des jeweiligen Teilfonds („Netto-Teilfondsvermögen“) an jedem Bewertungstag ermittelt und durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile des jeweiligen Teilfonds geteilt.

5. Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen des Verwaltungsreglements Auskunft 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 überprüfaren Grundlage auf Tagesbasis bewertet.

d) OGAW bzw. OGA werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet. Falls für Investmentanteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten und von Wirtschaftsprüfern nachprüfaren Bewertungsregeln festlegt.

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

f) Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.

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

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

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

jede Anteilklasse getrennt. Die Zusammenstellung und Zuordnung der Aktiva erfolgt immer pro Teilfonds.

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

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

Kontrahent	Währung	Initial Margin	Variation Margin	Traded Option Margin
DJE – Agrar & Ernährung				
DZ PRIVATBANK S.A.	CAD	247.500,00	-152.184,37	0,00
DZ PRIVATBANK S.A.	EUR	673.163,70	-221.862,50	0,00
DJE – Europa				
DZ PRIVATBANK S.A.	CHF	0,00	-108.969,34	0,00
DZ PRIVATBANK S.A.	SEK	4.932.576,00	-1.994.236,00	0,00
DZ PRIVATBANK S.A.	DKK	1.738.308,00	-220.220,00	0,00
DZ PRIVATBANK S.A.	EUR	2.085.937,00	-179.749,10	0,00
DZ PRIVATBANK S.A.	GBP	0,00	-3.839,60	0,00
DJE – Dividende & Substanz				
DZ PRIVATBANK S.A.	EUR	2.526.352,50	-1.149.937,50	0,00
DJE – Euro Renten				
DZ PRIVATBANK S.A.	EUR	24.016,90	-6.600,00	0,00
DJE – Zins & Dividende ¹⁾				
DZ PRIVATBANK S.A.	EUR	2.294.544,40	-960.716,94	0,00
DJE – Equity Market Neutral Europe				
DZ PRIVATBANK S.A.	EUR	2.563.287,33	-931.439,00	0,00
DJE – Asia High Dividend ¹⁾				
DZ PRIVATBANK S.A.	HKD	8.145.785,00	-1.160.475,00	0,00
DJE – InterCash ¹⁾				
DZ PRIVATBANK S.A.	NOK	2.227.500,00	-295.625,00	0,00
DZ PRIVATBANK S.A.	USD	446.200,00	-99.699,02	0,00
DZ PRIVATBANK S.A.	EUR	1.285.566,70	-842.109,47	0,00
DJE – Renten Global ¹⁾				
DZ PRIVATBANK S.A.	USD	361.100,00	-80.305,50	0,00
DZ PRIVATBANK S.A.	EUR	124.351,00	-53.580,09	0,00
DJE – Concept 75				
DZ PRIVATBANK S.A.	EUR	373.431,00	-137.450,00	0,00
DZ PRIVATBANK S.A.	USD	46.400,00	1.375,00	0,00
DJE – Mittelstand & Innovation				
DZ PRIVATBANK S.A.	CHF	0,00	166.380,86	0,00
DZ PRIVATBANK S.A.	EUR	1.137.860,60	-399.987,60	0,00

¹⁾ Die gestellten Sicherheiten im Zusammenhang mit dem Abschluss nicht börsennotierter Derivate sind den Fußnoten in den jeweiligen Vermögensaufstellungen der Teilfonds zu entnehmen.

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

3. Besteuerung

Besteuerung des Investmentfonds

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer, der sog. „*taxe d'abonnement*“ in Höhe von derzeit 0,05% p.a. (0,01% p.a. für Teilfonds oder Anteilklassen, deren Anteile ausschließlich an institutionelle Anleger ausgegeben werden), die vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Fondsvermögen zahlbar ist. Soweit das Fondsvermögen in anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der „*taxe d'abonnement*“ unterliegen, entfällt diese Steuer für den Teil des Fondsvermögens, welcher in solche Luxemburger Investmentfonds angelegt ist.

Die Einkünfte des Fonds aus der Anlage des Fondsvermögens werden im Großherzogtum Luxemburg nicht besteuert. Allerdings können diese Einkünfte in Ländern, in denen das Fondsvermögen angelegt ist, der Quellenbesteuerung unterworfen werden. In solchen Fällen sind weder die Verwahrstelle noch die Verwaltungsgesellschaft zur Einholung von Steuerbescheinigungen verpflichtet.

Besteuerung der Erträge aus Anteilen an dem Investmentfonds beim Anleger

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

Natürliche Personen mit Wohnsitz im Großherzogtum Luxemburg, die nicht in einem anderen Staat steuerlich ansässig sind, müssen seit dem 1. Januar 2017 unter Bezugnahme auf das Luxemburger Gesetz zur Umsetzung der Richtlinie auf die dort genannten Zinserträge eine abgeltende Quellensteuer in Höhe von 20% zahlen. Diese Quellensteuer kann unter bestimmten Bedingungen auch Zinserträge eines Investmentfonds betreffen.

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

4. Verwendung der Erträge

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

Ausschüttung

Für das abgelaufene Geschäftsjahr wurden für den Investmentfonds keine Ausschüttungen vorgenommen. Die Erträge aller Anteilscheinklassen der jeweiligen Teilfonds wurden wieder angelegt.

5. Informationen zu den Gebühren bzw. Aufwendungen

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

6. Total Expense Ratio (TER)

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

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

(Basis: bewertungstägliches NTFV)

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

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

7. Transaktionskosten

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr auf Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktinstrumen-

ten, Derivaten oder anderen Vermögensgegenständen stehen. Zu diesen Kosten zählen im Wesentlichen Kommissionen, Abwicklungsgebühren und Steuern.

8. Ertragsausgleich

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

9. Risikomanagement (ungeprüft)

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

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

VaR-Ansatz

Die Kennzahl Value-at-Risk (VaR) ist ein mathematisch-statistisches Konzept und wird als ein Standard-Risikomaß im Finanzsektor verwendet. Der VaR gibt den möglichen Verlust eines

Portfolios während eines bestimmten Zeitraums (sogenannte Halteperiode) an, der mit einer bestimmten Wahrscheinlichkeit (sogenanntes Konfidenzniveau) nicht überschritten wird.

Relativer VaR-Ansatz

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

Absoluter VaR-Ansatz

Bei dem absoluten VaR-Ansatz darf der VaR (99% Konfidenzniveau, 20 Tage Halteperiode) des jeweiligen Teilfonds einen von der Höhe des Risikoprofils des Teilfonds abhängigen Anteil des Teilfondsvermögens nicht überschreiten. Das aufsichtsrechtlich maximal zulässige Limit beträgt 20% des Fondsvermögens.

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

Relativer VaR-Ansatz für

DJE – Europa, DJE – Alpha Global und DJE – Concept 75 (vormals: LuxTopic – DJE Cosmopolitan)

DJE – Europa

Im Zeitraum vom 1. Juli 2017 bis zum 30. Juni 2018 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos der relative VaR-Ansatz verwendet. Das dazugehörige Referenzportfolio setzt sich zusammen aus 100% MSCI EUROPE. Als interne Obergrenze (Limit) wurde ein zum Referenzportfolio relativer Wert von 180% verwendet. Die VaR-Auslastung auf diese interne Obergrenze bezogen, wies im entsprechenden Zeitraum

einen Mindeststand von 78,92 %, einen Höchststand von 121,86 % sowie einen Durchschnitt von 105,41 % auf. Dabei wurde der VaR bzgl. der linearen Risiken mit einem (parametrischen) Varianz-Kovarianz-Ansatz sowie für die nicht-linearen Risiken mit einem (nicht-parametrischen) Monte-Carlo Ansatz berechnet unter Verwendung der Berechnungsstandards eines einseitigen Konfidenzintervalls von 99 %, einer Halteperiode von 20 Tagen sowie einem (historischen) Betrachtungszeitraum von 250 Tagen.

Die Summe der Äquivalenzwerte aller relevanten Derivate (Hebelwirkung) wies im Berichtszeitraum (1. Juli 2017 bis 30. Juni 2018) die folgenden Werte auf:

Kleinste Hebelwirkung:	-2,13 %
Größte Hebelwirkung:	21,82 %
Durchschnittliche Hebelwirkung:	9,12 %

Die Summe der Nominalwerte aller relevanten Derivate (Hebelwirkung) wies im Berichtszeitraum (1. Juli 2017 bis 30. Juni 2018) die folgenden Werte auf:

Durchschnittliche Hebelwirkung:	53,95 %
---------------------------------	---------

Änderungen im Berichtszeitraum

Keine

DJE – Alpha Global

Im Zeitraum vom 1. Juli 2017 bis zum 30. Juni 2018 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos der relative VaR-Ansatz verwendet. Das dazugehörige Referenzportfolio setzt sich zusammen aus 75 % MSCI WORLD und 25 % JPM GBI Global All Mats €-RI. Als interne Obergrenze (Limit) wurde ein zum Referenzportfolio relativer Wert von 180 % verwendet. Die VaR-Auslastung auf diese interne Obergrenze bezogen, wies im entsprechenden Zeitraum einen Mindeststand von 73,47 %, einen Höchststand von 91,54 % sowie einen Durchschnitt von 86,09 % auf. Dabei wurde der VaR bzgl. der linearen Risiken mit einem (parametrischen) Varianz-Kovarianz-Ansatz sowie für die nicht-linearen Risiken mit einem (nicht-parametrischen) Monte-Carlo-Ansatz berechnet unter Verwendung der Berechnungsstandards eines einseitigen Konfidenzintervalls von 99 %, einer Halteperiode von 20 Tagen sowie einem (historischen) Betrachtungszeitraum von 250 Tagen.

Die Summe der Äquivalenzwerte aller relevanten Derivate (Hebelwirkung) wies im Berichtszeitraum (1. Juli 2017 bis 30. Juni 2018) die folgenden Werte auf:

Kleinste Hebelwirkung:	0,00 %
Größte Hebelwirkung:	6,15 %
Durchschnittliche Hebelwirkung:	0,42 %

Die Summe der Nominalwerte aller relevanten Derivate (Hebelwirkung) wies im Berichtszeitraum (1. Juli 2017 bis 30. Juni 2018) die folgenden Werte auf:

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

Änderungen im Berichtszeitraum

Keine

DJE – Concept 75 (vormals: LuxTopic – DJE Cosmopolitan)

Im Zeitraum vom 1. Juli 2017 bis zum 30. Juni 2018 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos der relative VaR-Ansatz verwendet. Das dazugehörige Referenzportfolio setzt sich zusammen aus 30 % EURO STOXX 50, 20 % JP Morgan EMU Government Bond Index TR und 50 % MSCI WORLD. Als interne Obergrenze (Limit) wurde ein zum Referenzportfolio relativer Wert von 180 % verwendet. Die VaR-Auslastung auf diese interne Obergrenze bezogen, wies im entsprechenden Zeitraum einen Mindeststand von 36,32 %, einen Höchststand von 80,90 % sowie einen Durchschnitt von 59,87 % auf. Dabei wurde der VaR bzgl. der linearen Risiken mit einem (parametrischen) Varianz-Kovarianz-Ansatz sowie für die nicht-linearen Risiken mit einem (nicht-parametrischen) Monte-Carlo-Ansatz berechnet unter Verwendung der Berechnungsstandards eines einseitigen Konfidenzintervalls von 99 %, einer Halteperiode von 20 Tagen sowie einem (historischen) Betrachtungszeitraum von 250 Tagen.

Die Summe der Äquivalenzwerte aller relevanten Derivate (Hebelwirkung) wies im Berichtszeitraum (1. Juli 2017 bis 30. Juni 2018) die folgenden Werte auf:

Kleinste Hebelwirkung:	-27,65 %
Größte Hebelwirkung:	74,79 %
Durchschnittliche Hebelwirkung:	18,31 %

Die Summe der Nominalwerte aller relevanten Derivate (Hebelwirkung) wies im Berichtszeitraum (1. Juli 2017 bis 30. Juni 2018) die folgenden Werte auf:

Durchschnittliche Hebelwirkung:	51,98 %
---------------------------------	---------

Die obenstehenden Angaben zur VaR-Auslastung und Hebelwirkung betreffen bis zum 30. November 2017 den Teilfonds LuxTopic – DJE Cosmopolitan, der zum 1. Dezember 2017 in den neu aufgelegten Teilfonds DJE – Concept 75 verschmolzen wurde.

Änderungen im Berichtszeitraum

Keine

Absoluter VaR-Ansatz für DJE – Equity Market Neutral Europe

DJE – Equity Market Neutral Europe

Im Zeitraum vom 1. Dezember 2017 bis zum 30. Juni 2018 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos der absolute VaR-Ansatz verwendet. Als interne Obergrenze (Limit) wurde ein absoluter Wert von 18 % verwendet. Die VaR-Auslastung auf diese interne Obergrenze bezogen, wies im entsprechenden Zeitraum einen Mindeststand von 7,18 %, einen Höchststand von 11,78 % sowie einen Durchschnitt von 9,65 % auf. Dabei wurde der VaR bzgl. der linearen Risiken mit einem (parametrischen) Varianz-Kovarianz-Ansatz sowie für die nicht-linearen Risiken mit einem (nicht-parametrischen) Monte-Carlo-Ansatz berechnet unter Verwendung der Berechnungsstandards eines einseitigen Konfidenzintervalls von 99 %, einer Halteperiode von 20 Tagen sowie einem (historischen) Betrachtungszeitraum von 250 Tagen.

Die Summe der Äquivalenzwerte aller relevanten Derivate (Hebelwirkung) wies im Berichtszeitraum (1. Dezember 2017 bis 30. Juni 2018) die folgenden Werte auf:

Kleinste Hebelwirkung:	-90,24 %
Größte Hebelwirkung:	38,66 %
Durchschnittliche Hebelwirkung:	-56,93 %

Die Summe der Nominalwerte aller relevanten Derivate (Hebelwirkung) wies im Berichtszeitraum (1. Dezember 2017 bis 30. Juni 2018) die folgenden Werte auf:

Durchschnittliche Hebelwirkung:	88,34 %
---------------------------------	---------

Änderungen im Berichtszeitraum

Keine

Commitment Ansatz

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

Für die Teilfonds DJE – InterCash, DJE – Renten Global, DJE – Gold & Ressourcen, DJE – Dividende & Substanz, DJE – Agrar & Ernährung, DJE – Asia High Dividend, DJE – Zins & Dividende, DJE – Mittelstand & Innovation, DJE – Buyback & Dividend und DJE – Euro Renten (vormals: LuxPro – Euro Renten) wurde für den Zeitraum 1. Juli 2017 bis 30. Juni 2018 der Commitment Ansatz verwendet.

10. Ereignisse im Berichtszeitraum

Mit Wirkung zum 1. Dezember 2017 wurde der Verkaufsprospekt überarbeitet und aktualisiert.

Folgende Änderungen wurden vorgenommen:

Auflage neue Teilfonds

- DJE – Equity Market Neutral Europe (neuer Teilfonds)
- DJE – Buyback & Dividend (neuer Teilfonds)
- DJE – Euro Renten (Auflage leere Hülle zur Fusion des LuxPro – Euro Renten)
- DJE – Concept 75 (Auflage leere Hülle zur Fusion des LuxTopic – DJE Cosmopolitan)

Fusionen

a) Der Teilfonds LuxTopic – DJE Cosmopolitan („übertragender Teilfonds“) wurde auf Basis der letzten Fondspreisermittlung am 30. November 2017 mit dem DJE – Concept 75 („übernehmender Teilfonds“) mit Wirkung zum 1. Dezember 2017 („Übertragungstichtag“) verschmolzen.

Das Umtauschverhältnis lautet wie folgt:

Übertragender Teilfonds	Übernehmender Teilfonds	Umtauschverhältnis
LuxTopic – DJE Cosmopolitan PA (EUR) WKN A0BLYJ; ISIN LU0185172052	DJE – Concept 75 PA (EUR) WKN A0BLYJ; ISIN LU0185172052	1:1

b) Der Teilfonds LuxPro – Euro Renten („übertragender Teilfonds“) wurde auf Basis der letzten Fondspreisermittlung am 30. November 2017 mit dem DJE – Euro Renten („übernehmender Teilfonds“) mit Wirkung zum 1. Dezember 2017 („Übertragungstichtag“) verschmolzen.

Das Umtauschverhältnis lautet wie folgt:

Übertragende Teilfonds	Übernehmende Teilfonds	Umtauschverhältnis
LuxPro – Euro Renten PA (EUR) WKN A0MRHC; ISIN LU0304837403	DJE – Euro Renten PA (EUR) WKN A0MRHC; ISIN LU0304837403	1:1
LuxPro – Euro Renten I (EUR) WKN A0DQJT; ISIN LU0211481055	DJE – Euro Renten XP (EUR) WKN A0DQJT; ISIN LU0211481055	1:1

Auflage von Klassen

- In den Teilfonds DJE – Alpha Global, DJE – InterCash und DJE – Gold & Ressourcen wurde jeweils eine neue Anteilklasse „XP (EUR)“ Klasse aufgelegt.

Streichung von Klassen

- DJE – Europa I (H-CHF) LU0383654018
- DJE – Alpha Global I (H-CHF) LU0383654364
- DJE – Gold & Ressourcen I (H-CHF) LU0383654794
- DJE – Zins & Dividende I (H-CHF) LU0553161638

Weitere Anpassungen

- DJE Kapital AG übernimmt das Fondsmanagement aller Teilfonds. Dadurch kommt es auch zu Gebührenänderungen hinsichtlich der Fondsmanagementvergütung und/oder Verwaltungsvergütung
- Anpassung an das InvStRefG: Viele Anlagepolitiken der Teilfonds wurden hinsichtlich Kapitalbeteiligungsquoten angepasst und qualifizieren sich daher als Aktien bzw. Mischfonds nach InvstRefG
- Grundsätzlich wurden Swaps (inkl. Total Return Swaps) und Wertpapierfinanzierungsgeschäfte aus den jeweiligen Anlagepolitiken gestrichen

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

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

11. Ereignisse nach dem Berichtszeitraum

Die DJE Investment S.A. („Verwaltungsgesellschaft“) hat im Einklang mit den gegenwärtig gültigen gesetzlichen, aufsichtsbehördlichen sowie vertraglichen Bestimmungen beschlossen, den LuxTopic – PACIFIC („übertragender Teilfonds“) auf Basis der letzten Fondspreisermittlung am 30. November 2018 mit dem DJE – Asia High Dividend („übernehmender Teilfonds“) mit Wirkung zum 3. Dezember 2018 („Übertragungstichtag“) zu verschmelzen. Nach der Verschmelzung besteht lediglich der übernehmende Teilfonds weiter.

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

12. Ausgestaltung des Vergütungssystems (ungeprüft)

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

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

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

Die Vergütung der Mitarbeiter/Mitarbeiterinnen/Geschäftsführer besteht aus einem fixen Grundgehalt (12 Monatsgehälter) und einer variablen Vergütung. Kriterien für die Bestimmung der Höhe des fixen Grundgehalts sind u. a. die relevante Berufserfahrung und die Qualifikation, die Bedeutung der zu erfüllenden Rolle im Unternehmen sowie das allgemeine Gehaltsniveau der Gesellschaft und der Mitbewerber. Die Höhe der variablen Vergütung hängt vom Unternehmenserfolg und der individuellen Leistung des Mitarbeiters/der Mitarbeiterin/der Geschäftsführung ab. Bemessungsgrundlage für die variable Vergütung ist ein vertraglich fixierter Prozentsatz des fixen Grundgehalts, der insbesondere die

Verantwortung und Bedeutung des Mitarbeiters/der Mitarbeiterin/der Geschäftsführung in der unternehmerischen Tätigkeit der Gesellschaft widerspiegelt (Referenzbonus). Die individuelle Leistung des Mitarbeiters/der Mitarbeiterin/der Geschäftsführung wird auf der Basis der im Jahresgespräch festgelegten Zielvereinbarungen und Beurteilungen durch die jeweiligen Vorgesetzten festgelegt. Die endgültige Festlegung der Höhe der variablen Vergütung erfolgt bei Mitarbeitern durch die Geschäftsführung und bei der Geschäftsführung durch die Verwaltungsräte. Garantierte variable Vergütungen werden nicht gewährt.

Die variablen Vergütungen werden einmal jährlich ausbezahlt.

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

Die nachfolgende Angabe der Gesamtvergütung der Geschäftsführer und Mitarbeiter der DJE Investment S.A. erfolgt im proportionalen Verhältnis des insgesamt zum 31. Dezember 2017 in OGAW verwalteten Fondsvermögens zum gesamten verwalteten Vermögen aller Fonds.

		Risikoträger nach Art. 20 ESMA/2012/2013	
		Geschäftsführung	Mitarbeiter/innen
Gesamtvergütung in EUR	1.443.108,83	764.701,09	678.407,74
davon			
fixe Vergütung in EUR	1.052.676,71	530.441,82	522.234,89
variable Vergütung in EUR	390.432,12	234.259,27	156.172,85
Anzahl der Begünstigten in Vollzeitäquivalenten für das gesamte Fondsvolumen (OGAW + AIF)	8,3	2,1	6,2

13. 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 Geschäftsjahr des Investmentfonds kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamttrendite-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.

BERICHT DES *RÉVISEUR D'ENTREPRISES AGRÉÉ*

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des DJE (der „Fonds“) und seiner jeweiligen Teilfonds geprüft, der aus der Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens und der Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018, der Aufwands- und Ertragsrechnung und der Veränderung des Netto-Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr, sowie den Erläuterungen zum Jahresabschluss, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden, besteht.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des DJE und seiner jeweiligen Teilfonds zum 30. Juni 2018 sowie der Ertragslage und der Veränderung des Netto-Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

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

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

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Jahresabschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortung des Verwaltungsrates der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresabschluss

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

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses ist der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit und – sofern einschlägig – Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Verantwortung des *Réviseur d'Entreprises Agréé* für die Jahresabschlussprüfung

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

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

Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen unzutreffenden Angaben im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für das Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Angaben nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.

- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.

- Beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und der entsprechenden Anhangsangaben.

- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft, sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Bericht des *Réviseur d'Entreprises Agréé* auf die dazugehörigen Anhangsangaben zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des *Réviseur d'Entreprises Agréé* erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds seine Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.

- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der Anhangsangaben, und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

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

Für Deloitte Audit, *Cabinet de Révision Agréé*

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

Luxemburg, den 25. Oktober 2018
560, rue de Neudorf
2220 Luxemburg

Kontakt

DJE Investment S.A.

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

DJE Kapital AG

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

www.dje.lu

www.dje.de

www.dje.com