



DJE - HALBJAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 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.

Die Dr. Jens Ehrhardt Gruppe und die DJE Investment S.A.	3
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	4
Risiko-Ertrags-Diagramm	5
Die Teilfonds im Überblick	6
DJE – Europa	9
DJE – Alpha Global	21
DJE – Renten Global	33
DJE – InterCash	44
DJE – Gold & Ressourcen	55
DJE – Dividende & Substanz	64
DJE – Agrar & Ernährung	75
DJE – Asia High Dividend	87
DJE – Zins & Dividende	96
DJE – Mittelstand & Innovation	114
DJE – Equity Market Neutral Europe	123
DJE – Buyback & Dividend	132
DJE – Concept 75	143
DJE – Euro Renten	155
Konsolidierter Halbjahresbericht	163
Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31. Dezember 2018	164

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

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



Liebe Anlegerinnen und Anleger,

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

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

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

Ihr

DR. JENS EHRHARDT
Firmengründer und Vorstandsvorsitzender

VERWALTUNG, VERTRIEB UND BERATUNG

VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

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

VERWALTUNGSRAT DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT (LEITUNGSORGAN)

(Stand: 31. Dezember 2018)

VORSITZENDER DES VERWALTUNGSRATES

Dr. Jens Ehrhardt
Vorstandsvorsitzender
der DJE Kapital AG
Pullach

GESCHÄFTSFÜHRENDER STELLVERTRETENDER VERWALTUNGSRATSVORSITZENDER

Dr. Ulrich Kaffarnik
Vorstand der DJE Kapital AG
Pullach

VERWALTUNGSRATSMITGLIEDER

Dr. Jan Ehrhardt
Stellvertretender Vorstandsvorsitzender
der DJE Kapital AG, Pullach

Peter Schmitz
Vorstand der DJE Kapital AG, Pullach

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

Bernhard Singer
Luxemburg

GESCHÄFTSFÜHRER DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

Mirko Bono
Stefan-David Grün
Dr. Ulrich Kaffarnik

VERWAHRSTELLE, ZENTRALVERWALTUNG SOWIE REGISTER- UND TRANSFERSTELLE

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

ZAHLSTELLE GROSSHERZOGTUM LUXEMBURG

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

ZAHLSTELLE BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND

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

ZUSÄTZLICHE ANGABEN FÜR ÖSTERREICH

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

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

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

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

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

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

ZUSÄTZLICHE ANGABEN FÜR DIE SCHWEIZ

ZAHLSTELLE IN DER SCHWEIZ

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

VERTRETER IN DER SCHWEIZ

First Independent Fund Services AG
Klausstrasse 33
CH-8008 Zürich

ERFÜLLUNGORT UND GERICHTSSTAND IN DER SCHWEIZ

First Independent Fund Services AG
Klausstrasse 33
CH-8008 Zürich

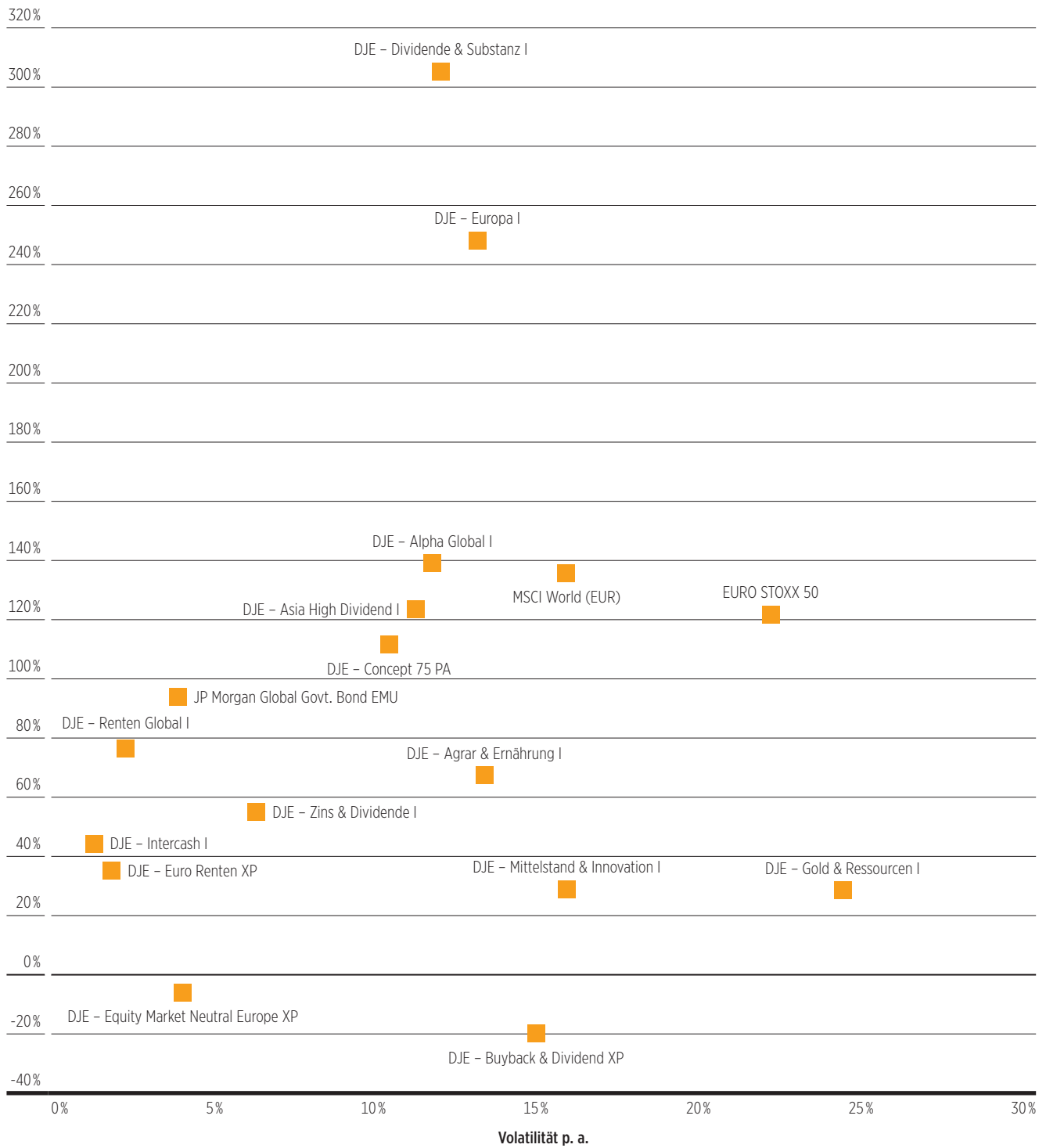
FONDSMANAGER

DJE Kapital AG
Pullacher Straße 24
D-82049 Pullach

ABSCHLUSSPRÜFER DES FONDS UND DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

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

ERTRAG SEIT AUFLEGUNG



DIE TEILFONDS IM ÜBERBLICK

	DJE – Europa	DJE – Alpha Global	DJE – Gold & Ressourcen	DJE – Dividende & Substanz	DJE – Renten Global
Fondsgesellschaft	DJE Investment S.A.	DJE Investment S.A.	DJE Investment S.A.	DJE Investment S.A.	DJE Investment S.A.
Vetriebszulassung	D, LUX, AUT, CH	D, LUX, AUT, CH	D, LUX, AUT, CH	D, LUX, AUT, CH, ESP	D, LUX, AUT, CH
Fondstyp	Aktienfonds weltweit, Schwerpunkt Europa	Aktienfonds international	Aktienfonds, themenorientiert Gold	Aktienfonds allgemein weltweit	Rentenfonds international
Fondsmanager/Anlageberater	DJE Kapital AG	DJE Kapital AG	DJE Kapital AG	DJE Kapital AG	DJE Kapital AG
Auflegungsdatum – P (EUR)	-	-	-	27.01.2003	-
Auflegungsdatum – PA (EUR)	27.01.2003	27.01.2003	27.01.2003	04.01.2013	27.01.2003
Auflegungsdatum – I (EUR)	27.01.2003	27.01.2003	27.01.2003	27.01.2003	27.01.2003
Auflegungsdatum – XP (EUR)	14.11.2005	04.12.2017	01.12.2017	14.11.2005	19.01.2007
Auflegungsdatum – XT (EUR)	14.11.2005	04.12.2017	-	-	-
Auflegungsdatum – I (H-CHF)	-	-	-	05.07.2010	-
WKN – P (EUR) / PA (EUR) / I (EUR) / XP (EUR) / XT (EUR) / I (H-CHF)	- / 164315 / 164316 / A0F565 / - / -	- / 164317 / 164318 / A2H62N / - / -	- / 164323 / 164324 / A0Q8D1 / - / -	164325 / A1J4B6 / 164326 / A0F567 / - / A0Q8D2	- / 164319 / 164320 / A0F566 / - / -
ISIN Code – P (EUR)	-	-	-	LU0159550150	-
ISIN Code – PA (EUR)	LU0159548683	LU0159549145	LU0159550077	LU0828771344	LU0159549574
ISIN Code – I (EUR)	LU0159550408	LU0159550747	LU0159550820	LU0159551042	LU0159550580
ISIN Code – XP (EUR)	LU0229080576	LU1714355366	LU0383654950	LU0229080733	LU0229080659
ISIN Code – XT (EUR)	-	-	-	-	-
ISIN Code – I (H-CHF)	-	-	-	LU0383655254	-
Mindestanlagesumme – P (EUR) / PA (EUR) / I (EUR) / XP (EUR) / XT (EUR) / I (H-CHF)	- / - / EUR 75.000 / EUR 3.000.000 / - / -	- / - / EUR 75.000 / EUR 3.000.000 / - / -	- / - / EUR 75.000 / EUR 3.000.000 / - / -	- / - / EUR 75.000 / EUR 3.000.000 / - / CHF 125.000	- / - / EUR 75.000 / EUR 3.000.000 / - / -
Sparplan – P (EUR) / PA (EUR) / I (EUR) / XP (EUR) / XT (EUR) / I (H-CHF)	- / EUR 50 / 25.000 / 150.000 / - / -	- / EUR 50 / 25.000 / 150.000 / - / -	- / EUR 50 / 25.000 / 150.000 / - / -	EUR 50 / EUR 50 / 25.000 / 150.000 / - / 25.000	- / EUR 50 / 25.000 / 150.000 / - / -
Ausgabeaufschlag in % – P (EUR) / PA (EUR) / I (EUR) / XP (EUR) / XT (EUR) / I (H-CHF)	- / 5,00 / 0,00 / 0,00 / - / -	- / 4,00 / 0,00 / 0,00 / - / -	- / 5,00 / 0,00 / 0,00 / - / -	5,00 / 5,00 / 0,00 / 0,00 / - / 0,00	- / 2,00 / 0,00 / 0,00 / - / -
Verwaltungsvergütung max. in % p. a. – P (EUR) / PA (EUR) / I (EUR) / XP (EUR) / XT (EUR) / I (H-CHF)	- / 1,32 / 1,07 / 0,30 / - / -	- / 1,72 / 1,47 / 0,30 / - / -	- / 1,32 / 1,07 / 0,30 / - / -	1,32 / 1,32 / 1,07 / 0,30 / - / 1,07	- / 0,87 / 0,72 / 0,25 / - / -
Verwahrstelle	DZ PRIVATBANK S.A.	DZ PRIVATBANK S.A.	DZ PRIVATBANK S.A.	DZ PRIVATBANK S.A.	DZ PRIVATBANK S.A.
Preisnotierung	Handelsblatt – Frankfurter Allgemeine Zeitung – Süddeutsche Zeitung – Börsenzeitung – Wirtschaftsblatt – Der Standard – ZDF Videotext – www.fundpromoter.de				
Risikoklasse	3	3	4	3	2
Fondsvolumen – P (EUR)	-	-	-	538,33 Mio. EUR	-
Fondsvolumen – PA (EUR)	24,61 Mio. EUR	52,74 Mio. EUR	57,89 Mio. EUR	52,93 Mio. EUR	11,40 Mio. EUR
Fondsvolumen – I (EUR)	31,20 Mio. EUR	12,71 Mio. EUR	4,49 Mio. EUR	160,47 Mio. EUR	19,19 Mio. EUR
Fondsvolumen – XP (EUR)	93,52 Mio. EUR	55,64 Mio. EUR	14,84 Mio. EUR	282,67 Mio. EUR	84,50 Mio. EUR
Fondsvolumen – XT (EUR)	-	-	-	-	-
Fondsvolumen – I (H-CHF)	-	-	-	7,90 Mio. CHF	-
Performance 01.07.2018 – 28.12.2018 – P (EUR) / PA (EUR) / I (EUR) / XP (EUR) / XT (EUR) / I (H-CHF)	- / 10,37% / 11,12% / 11,97% / - / -	- / 8,61% / 9,04% / 3,59% ¹ / - / -	- / -11,66% / -11,63% / -11,22% / - / -	-9,05% / -9,07% / -8,95% / -8,60% / - / -9,27%	- / -1,86% / -1,78% / -1,52% / - / -
Performance seit Auflegung – P (EUR) / PA (EUR) / I (EUR) / XP (EUR) / XT (EUR) / I (H-CHF)	- / 275,61% / 308,96% / 76,86% / - / -	- / 144,35% / 14,14% / 3,59% / - / -	- / 19,43% / 25,89% / -12,15% / - / -	264,46% / 40,98% / 302,63% / 151,70% / - / 70,57%	- / 64,19% / 73,69% / 51,74% / - / -

DIE TEILFONDS IM ÜBERBLICK – FORTSETZUNG

	DJE – InterCash	DJE – Agrar & Ernährung	DJE – Asia High Dividend	DJE – Zins & Dividende	DJE – Mittelstand & Innovation
Fondsgesellschaft	DJE Investment S.A.	DJE Investment S.A.	DJE Investment S.A.	DJE Investment S.A.	DJE Investment S.A.
Vetriebszulassung	D, LUX, AUT	D, LUX, AUT, CH	D, LUX, AUT, CH	D, LUX, AUT, ESP	D, LUX, AUT
Fondstyp	Rentenfonds Kurzläufer Euroland	Themenfonds allgemein weltweit	Aktienfonds allgemein Asien/Pazifik (ohne Japan)	Mischfonds allgemein weltweit	Aktienfonds mit Fokus Deutschland, Österreich, Schweiz
Fondsmanager/Anlageberater	DJE Kapital AG	DJE Kapital AG	DJE Kapital AG	DJE Kapital AG	DJE Kapital AG
Auflegungsdatum – P (EUR)	-	-	-	-	-
Auflegungsdatum – PA (EUR)	27.01.2003	02.06.2008	01.08.2008	06.12.2010	03.08.2015
Auflegungsdatum – I (EUR)	27.01.2003	02.06.2008	01.08.2008	06.12.2010	03.08.2015
Auflegungsdatum – XP (EUR)	01.12.2017	02.06.2008	01.08.2008	06.12.2010	03.08.2015
Auflegungsdatum – XT (EUR)	-	-	-	02.07.2018	-
Auflegungsdatum – I (H-CHF)	-	-	-	-	-
WKN – P (EUR) / PA (EUR) / I (EUR) / XP (EUR) / XT (EUR) / I (H-CHF)	- / 164321 / 164322 / A2H62P / - / -	- / A0NGGC / A0NGGD / A0NGGE / - / -	- / A0Q5KZ / A0Q5K0 / A0Q5K1 / - / -	- / A1C7Y8 / A1C7Y9 / A1C7ZA / - / A2JGDY	- / A14SK0 / A14SK1 / A14SK2 / - / -
ISIN Code – P (EUR)	-	-	-	-	-
ISIN Code – PA (EUR)	LU0159549814	LU0350835707	LU0374456654	LU0553164731	LU1227570055
ISIN Code – I (EUR)	LU0159551125	LU0350836184	LU0374456811	LU0553169458	LU1227570055
ISIN Code – XP (EUR)	LU1714355440	LU0350836341	LU0374457033	LU0553171439	LU1227570055
ISIN Code – XT (EUR)	-	-	-	LU1794438561	-
ISIN Code – I (H-CHF)	-	-	-	-	-
Mindestanlagesumme – P (EUR) / PA (EUR) / I (EUR) / XP (EUR) / XT (EUR) / I (H-CHF)	- / - / EUR 75.000 / EUR 3.000.000 / - / -	- / - / EUR 75.000 / EUR 3.000.000 / - / -	- / - / EUR 75.000 / EUR 3.000.000 / - / -	- / - / EUR 75.000 / EUR 3.000.000 / - / EUR 3.000.000	- / - / EUR 75.000 / EUR 3.000.000 / - / -
Sparplan – P (EUR) / PA (EUR) / I (EUR) / XP (EUR) / XT (EUR) / I (H-CHF)	- / EUR 50 / 25.000 / 150.000 / - / -	- / EUR 50 / 25.000 / 150.000 / - / -	- / EUR 50 / 25.000 / 150.000 / - / -	- / EUR 50 / 25.000 / 150.000 / - / 150.000	- / EUR 50 / 25.000 / 150.000 / - / -
Ausgabeaufschlag in % – P (EUR) / PA (EUR) / I (EUR) / XP (EUR) / XT (EUR) / I (H-CHF)	- / 1,00 / 0,00 / 0,00 / - / -	- / 5,00 / 0,00 / 0,00 / - / -	- / 5,00 / 0,00 / 0,00 / - / -	- / 4,00 / 0,00 / 0,00 / - / 0,00	- / 5,00 / 0,00 / 0,00 / - / -
Verwaltungsvergütung max. in % p. a. – P (EUR) / PA (EUR) / I (EUR) / XP (EUR) / XT (EUR) / I (H-CHF)	- / 0,52 / 0,37 / 0,22 / - / -	- / 1,30 / 1,00 / 0,30 / - / -	- / 1,30 / 1,00 / 0,30 / - / -	- / 1,20 / 1,07 / 0,30 / - / 0,30	- / 1,30 / 1,10 / 0,30 / - / -
Verwahrstelle	DZ PRIVATBANK S.A.	DZ PRIVATBANK S.A.	DZ PRIVATBANK S.A.	DZ PRIVATBANK S.A.	DZ PRIVATBANK S.A.
Preisnotierung	Handelsblatt – Frankfurter Allgemeine Zeitung – Süddeutsche Zeitung – Börsenzeitung – Wirtschaftsblatt – Der Standard – ZDF Videotext – www.fundpromoter.de				
Risikoklasse	1	3	4	2	3
Fondsvolumen – P (EUR)	-	-	-	-	-
Fondsvolumen – PA (EUR)	116,16 Mio. EUR	28,07 Mio. EUR	59,17 Mio. EUR	745,55 Mio. EUR	24,08 Mio. EUR
Fondsvolumen – I (EUR)	150,16 Mio. EUR	6,33 Mio. EUR	19,83 Mio. EUR	48,96 Mio. EUR	9,74 Mio. EUR
Fondsvolumen – XP (EUR)	76,47 Mio. EUR	44,85 Mio. EUR	103,12 Mio. EUR	422,48 Mio. EUR	48,16 Mio. EUR
Fondsvolumen – XT (EUR)	-	-	-	30,99 Mio. EUR	-
Fondsvolumen – I (H-CHF)	-	-	-	-	-
Performance 01.07.2018 – 28.12.2018 – P (EUR) / PA (EUR) / I (EUR) / XP (EUR) / XT (EUR) / I (H-CHF)	- / -1,33% / -1,28% / -1,24% / - / -	- / -13,45% / -13,39% / -13,02% / - / -	- / 8,82% / -8,70% / -8,36% / - / -	- / -4,61% / -4,57% / -4,21% / -4,00% ¹ / -	- / -20,24% / -20,18% / -19,83% / - / -
Performance seit Auflegung – P (EUR) / PA (EUR) / I (EUR) / XP (EUR) / XT (EUR) / I (H-CHF)	- / 38,74% / 41,54% / -1,60% / - / -	- / 54,34% / 64,69% / 77,78% / - / -	- / 104,88% / 120,85% / 135,24% / - / -	- / 47,62% / 52,32% / 61,48% / -4,00% ¹ / -	- / 21,35% / 26,30% / 29,87% / - / -

DIE TEILFONDS IM ÜBERBLICK – FORTSETZUNG

	DJE – Equity Market Neutral Europe	DJE – Buyback & Dividend	DJE – Concept 75	DJE – Euro Renten
Fondsgesellschaft	DJE Investment S.A.	DJE Investment S.A.	DJE Investment S.A.	DJE Investment S.A.
Vetriebszulassung	D, LUX, AUT	D, LUX, AUT	D, LUX, AUT	D, LUX, AUT
Fondstyp	Marktneutraler Aktienfonds Europa	Themenfonds allgemein weltweit	Mischfonds international	Rentenfonds international
Fondsmanager/Anlageberater	DJE Kapital AG	DJE Kapital AG	DJE Kapital AG	DJE Kapital AG
Auflegungsdatum – P (EUR)	-	-	-	-
Auflegungsdatum – PA (EUR)	03.07.2018	01.12.2017	01.12.2017	01.12.2017
Auflegungsdatum – I (EUR)	-	-	-	-
Auflegungsdatum – XP (EUR)	01.12.2017	01.12.2017	-	01.12.2017
Auflegungsdatum – XT (EUR)	-	-	-	-
Auflegungsdatum – I (H-CHF)	-	-	-	-
WKN – P (EUR) / PA (EUR) / I (EUR) / XP (EUR) / XT (EUR) / I (H-CHF)	- / A2DW7D / A2DW7E / A2DW7F / - / -	- / A2DW7C / A2DW7B / A2DW7A / - / -	- / A0BLYJ / - / - / - / - / -	- / - / - / - / A0DQJT / - / -
ISIN Code – P (EUR)	-	-	-	-
ISIN Code – PA (EUR)	LU1681425366	LU1681425010	LU0185172052	-
ISIN Code – I (EUR)	LU1681425440	LU1681425101	-	-
ISIN Code – XP (EUR)	LU1681425523	LU1681425283	-	LU0211481055
ISIN Code – XT (EUR)	-	-	-	-
ISIN Code – I (H-CHF)	-	-	-	-
Mindestanlagesumme – P (EUR) / PA (EUR) / I (EUR) / XP (EUR) / XT (EUR) / I (H-CHF)	- / - / EUR 75.000 / EUR 3.000.000 / - / -	- / - / EUR 75.000 / EUR 3.000.000 / - / -	- / - / - / - / - / -	- / - / - / EUR 3.000.000 / - / -
Sparplan – P (EUR) / PA (EUR) / I (EUR) / XP (EUR) / XT (EUR) / I (H-CHF)	- / EUR 50 / 25.000 / 150.000 / - / -	- / EUR 50 / 25.000 / 150.000 / - / -	- / EUR 50 / - / - / - / -	- / - / - / - / 150.000 / - / -
Ausgabeaufschlag in % – P (EUR) / PA (EUR) / I (EUR) / XP (EUR) / XT (EUR) / I (H-CHF)	- / 5,00 / 0,00 / 0,00 / - / -	- / 5,00 / 0,00 / 0,00 / - / -	- / 5,00 / - / - / - / -	- / - / - / - / - / -
Verwaltungsvergütung max. in % p. a. – P (EUR) / PA (EUR) / I (EUR) / XP (EUR) / XT (EUR) / I (H-CHF)	- / 1,32 / - / 0,30 / - / -	- / 1,32 / - / 0,30 / - / -	- / 1,50 / - / - / - / -	- / - / - / - / 0,25 / - / -
Verwahrstelle	DZ PRIVATBANK S.A.	DZ PRIVATBANK S.A.	DZ PRIVATBANK S.A.	DZ PRIVATBANK S.A.
Preisnotierung	Handelsblatt – Frankfurter Allgemeine Zeitung –	Süddeutsche Zeitung –	Börsenzeitung – Wirtschaftsblatt – Der Standard – ZDF Videotext – www.fundpromoter.de	
Risikoklasse	3	3	3	2
Fondsvolumen – P (EUR)	-	-	-	-
Fondsvolumen – PA (EUR)	4,79 Mio. EUR	0,78 Mio. EUR	41,49 Mio. EUR	-
Fondsvolumen – I (EUR)	-	-	-	-
Fondsvolumen – XP (EUR)	81,45 Mio. EUR	12,32 Mio. EUR	-	16,16 Mio. EUR
Fondsvolumen – XT (EUR)	-	-	-	-
Fondsvolumen – I (H-CHF)	-	-	-	-
Performance 01.07.2018 – 28.12.2018 – P (EUR) / PA (EUR) / I (EUR) / XP (EUR) / XT (EUR) / I (H-CHF)	- / -3,80 ¹ / - / -3,41% / - / -	- / -17,28 ¹ / - / -17,07 ¹ % / - / -	- / -8,97% / - / - / - / -	- / - / - / - / -1,36% / - / -
Performance seit Auflegung – P (EUR) / PA (EUR) / I (EUR) / XP (EUR) / XT (EUR) / I (H-CHF)	- / -3,80 ¹ / - / -2,06% / - / -	- / -15,22% / - / -13,69% / - / -	- / 108,85% / - / - / - / -	- / - / - / 32,62% / - / -

ANTEILKLASSEN

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

	Anteilklasse PA (EUR)	Anteilklasse I (EUR)	Anteilklasse XP (EUR)
WP-Kenn-Nr.:	164315	164316	A0F565
ISIN-Code:	LU0159548683	LU0159550408	LU0229080576
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00%	keiner	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	1,32% p. a. zzgl. 500 Euro p. M. Fixum für den Teilfonds	1,07% p. a. zzgl. 500 Euro p. M. Fixum für den Teilfonds	0,30% p. a. zzgl. 500 Euro p. M. Fixum für den Teilfonds
Mindestfolgeanlage:	keine	75.000,00 EUR	3.000.000,00 Euro
Ertragsverwendung:	ausschüttend	thesaurierend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR	EUR

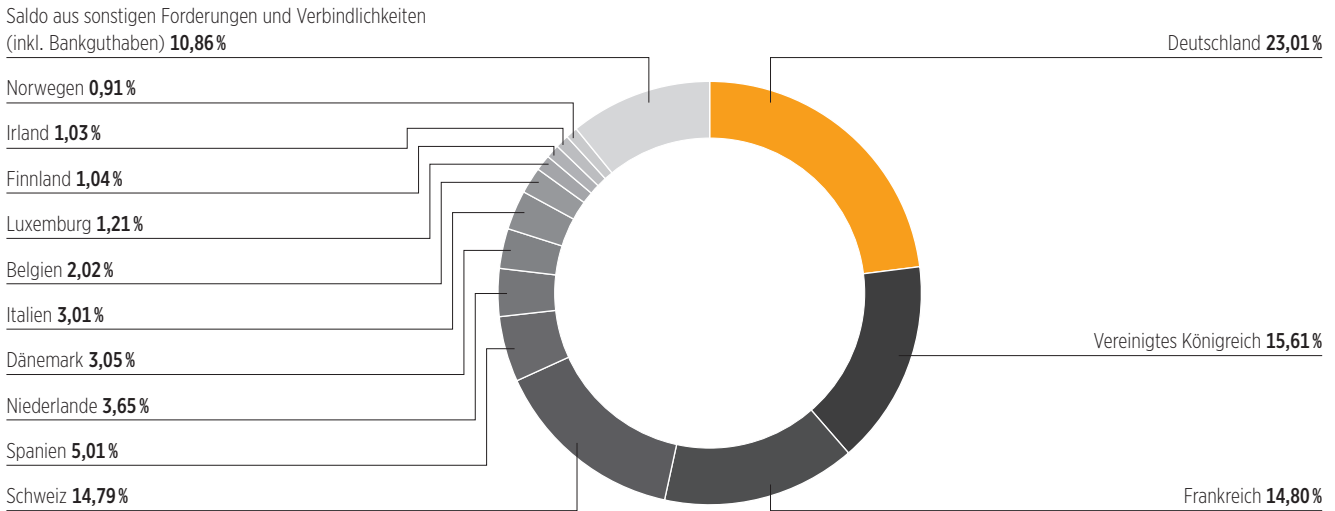
GEOGRAFISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG¹

Geografische Länderaufteilung		Wirtschaftliche Aufteilung	
Deutschland	23,01%	Lebensmittel, Getränke & Tabak	10,41%
Vereinigtes Königreich	15,61%	Banken	9,69%
Frankreich	14,80%	Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	9,53%
Schweiz	14,79%	Investitionsgüter	7,77%
Spanien	5,01%	Versorgungsbetriebe	6,29%
Niederlande	3,65%	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	5,94%
Dänemark	3,05%	Versicherungen	5,81%
Italien	3,01%	Energie	4,40%
Belgien	2,02%	Gebrauchsgüter & Bekleidung	3,97%
Luxemburg	1,21%	Telekommunikationsdienste	3,04%
Finnland	1,04%	Software & Dienste	2,97%
Irland	1,03%	Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	2,96%
Norwegen	0,91%	Diversifizierte Finanzdienste	2,88%
Wertpapiervermögen	89,14%	Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	2,18%
Bankguthaben	11,06%	Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	2,00%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,20%	Immobilien	1,96%
	100,00%	Automobile & Komponenten	1,84%
		Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1,63%
		Media & Entertainment	1,01%
		Lebensmittel- und Basisartikele Einzelhandel	0,98%
		Verbraucherdienste	0,98%
		Investmentfondsanteile	0,90%
		Wertpapiervermögen	89,14%
		Bankguthaben	11,06%
		Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,20%
			100,00%

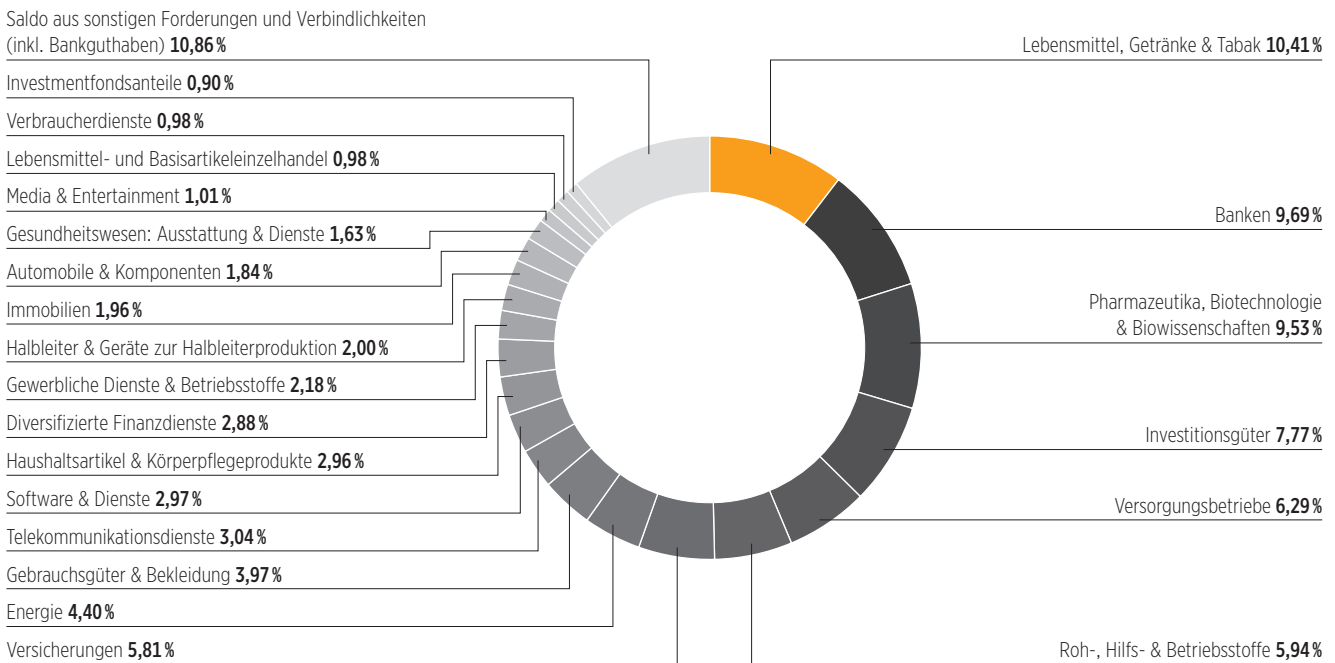
¹ | Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

GEOGRAFISCHE LÄNDERAUFTEILUNG ¹



WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG ¹



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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

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



Monatsenddaten, Quelle: DJE Investment S.A.

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS

zum 31. Dezember 2018

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 140.496.263,40)	133.147.552,77
Bankguthaben ¹	16.520.544,09
Dividendenforderungen	59.648,67
Forderungen aus Absatz von Anteilen	70.464,28
	149.798.209,81
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-199.319,75
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-76.272,13
Zinsverbindlichkeiten	-34.390,57
Sonstige Passiva ²	-154.742,49
	-464.724,94
Netto-Teilfondsvermögen	149.333.484,87

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

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	24.615.814,89 EUR
Umlaufende Anteile	81.837,398
Anteilwert	300,79 EUR

Anteilklasse I (EUR)

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	31.200.098,28 EUR
Umlaufende Anteile	90.298,676
Anteilwert	345,52 EUR

Anteilklasse XP (EUR)

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	93.517.571,70 EUR
Umlaufende Anteile	635.904,567
Anteilwert	147,06 EUR

¹ | Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. DEZEMBER 2018

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Belgien								
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./NV	EUR	26.000	0	26.000	57,7600	1.501.760,00	1,01
BE0003826436	Telenet Group Holding NV	EUR	53.200	15.200	38.000	39,5800	1.504.040,00	1,01
							3.005.800,00	2,02
Dänemark								
DK0010181759	Carlsberg AS -B-	DKK	15.600	0	15.600	694,2000	1.450.667,10	0,97
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	DKK	0	77.900	38.000	295,1500	1.502.397,79	1,01
DK0060094928	Orsted AS	DKK	27.000	0	27.000	443,7000	1.604.766,11	1,07
							4.557.831,00	3,05
Deutschland								
DE000A1EWWW0	adidas AG	EUR	7.500	0	7.500	182,7000	1.370.250,00	0,92
DE0008404005	Allianz SE	EUR	8.000	0	8.000	174,3600	1.394.880,00	0,93
DE0006766504	Aurubis AG	EUR	32.500	0	32.500	42,8100	1.391.325,00	0,93
DE0005909006	Bilfinger SE	EUR	0	9.000	55.200	25,8000	1.424.160,00	0,95
DE000A1DAHH0	Brenntag AG	EUR	37.000	0	37.000	37,8300	1.399.710,00	0,94
DE0007100000	Daimler AG	EUR	29.700	0	29.700	46,0900	1.368.873,00	0,92
DE0005557508	Dte. Telekom AG	EUR	185.000	75.000	110.000	14,7350	1.620.850,00	1,09
DE000A0HNSC6	Dte. Wohnen SE	EUR	22.400	88.000	37.400	40,1800	1.502.732,00	1,01
DE000EVNK013	Evonik Industries AG	EUR	62.000	0	62.000	22,1200	1.371.440,00	0,92
DE0005664809	Evotec AG	EUR	70.000	0	70.000	17,0650	1.194.550,00	0,80
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	30.000	0	30.000	42,5000	1.275.000,00	0,85
DE0006602006	Gea Group AG	EUR	62.000	0	62.000	22,7000	1.407.400,00	0,94
DE0008402215	Hannover Rückversicherung SE	EUR	12.000	0	12.000	116,4000	1.396.800,00	0,94
DE000A13SX22	HELLA GmbH & Co. KGaA	EUR	39.000	0	39.000	35,1600	1.371.240,00	0,92
DE0006231004	Infineon Technologies AG	EUR	29.000	196.800	93.200	17,3950	1.621.214,00	1,09
DE000BFB0019	Metro AG	EUR	110.000	0	110.000	13,3450	1.467.950,00	0,98
DE000PAT1AG3	Patrizia Immobilien AG	EUR	86.500	0	86.500	16,3600	1.415.140,00	0,95
DE0007037129	RWE AG	EUR	78.000	0	78.000	18,7650	1.463.670,00	0,98
DE0007164600	SAP SE	EUR	9.700	41.500	16.700	87,1600	1.455.572,00	0,97
DE0007236101	Siemens AG	EUR	14.800	0	14.800	97,5300	1.443.444,00	0,97
DE000TUAG000	TUI AG	EUR	118.000	0	118.000	12,3950	1.462.610,00	0,98
DE000UNSE018	Uniper SE	EUR	0	30.500	69.500	22,2200	1.544.290,00	1,03
DE000WCH8881	Wacker Chemie AG	EUR	17.500	9.050	17.500	80,4000	1.407.000,00	0,94
DE0007472060	Wirecard AG	EUR	0	52.000	12.000	132,1500	1.585.800,00	1,06
							34.355.900,00	23,01
Finnland								
FI4000297767	Nordea Bank Abp	EUR	211.000	0	211.000	7,3830	1.557.813,00	1,04
							1.557.813,00	1,04

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2018

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
Frankreich								
FR0000120628	AXA S.A.	EUR	70.000	0	70.000	18,8760	1.321.320,00	0,88
FR0000131104	BNP Paribas S.A.	EUR	33.500	0	33.500	39,3300	1.317.555,00	0,88
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain S.A.	EUR	63.000	11.000	52.000	28,8550	1.500.460,00	1,00
FR0000120644	Danone S.A.	EUR	0	0	22.300	60,7600	1.354.948,00	0,91
FR0000038259	Eurofins Scientific SE ²	EUR	4.000	0	4.000	320,0000	1.280.000,00	0,86
FR0000121485	Kering S.A.	EUR	3.700	0	3.700	395,8000	1.464.460,00	0,98
FR0000120073	L'Air Liquide S.A.	EUR	16.000	0	16.000	106,2500	1.700.000,00	1,14
FR0000120321	L'Oreal S.A.	EUR	8.000	0	8.000	198,1000	1.584.800,00	1,06
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	6.500	0	6.500	252,0500	1.638.325,00	1,10
FR0000120693	Pernod-Ricard S/A	EUR	12.000	0	12.000	140,9500	1.691.400,00	1,13
FR0000120578	Sanofi S.A.	EUR	25.000	0	25.000	75,0700	1.876.750,00	1,26
FR0000121972	Schneider Electric SE	EUR	26.500	0	26.500	59,1600	1.567.740,00	1,05
FR0000120271	Total S.A.	EUR	0	0	51.060	45,9850	2.347.994,10	1,57
FR0000125486	Vinci S.A.	EUR	20.500	0	20.500	71,5400	1.466.570,00	0,98
							22.112.322,10	14,80
Irland								
IE0000669501	Glanbia Plc.	EUR	94.000	0	94.000	16,3000	1.532.200,00	1,03
							1.532.200,00	1,03
Italien								
IT0003128367	ENEL S.p.A.	EUR	318.000	0	318.000	5,0800	1.615.440,00	1,08
IT0003132476	ENI S.p.A.	EUR	104.000	0	104.000	13,7200	1.426.880,00	0,96
IT0000072618	Intesa Sanpaolo S.p.A.	EUR	745.000	0	745.000	1,9454	1.449.323,00	0,97
							4.491.643,00	3,01
Luxemburg								
LU1704650164	Befesa S.A.	EUR	0	19.716	48.884	36,9500	1.806.263,80	1,21
							1.806.263,80	1,21
Niederlande								
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	5.500	26.500	10.000	136,2800	1.362.800,00	0,91
NL0011821202	ING Groep NV	EUR	159.000	0	159.000	9,3090	1.480.131,00	0,99
NL0000009538	Koninklijke Philips NV	EUR	51.000	13.000	38.000	30,6400	1.164.320,00	0,78
NL0000009355	Unilever NV	EUR	31.000	0	31.000	46,9000	1.453.900,00	0,97
							5.461.151,00	3,65
Norwegen								
NO0010096985	Equinor ASA	NOK	74.000	0	74.000	184,3000	1.363.629,09	0,91
							1.363.629,09	0,91

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

2 | Hauptverwaltung in Frankreich, registriert in Luxemburg.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2018

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
Schweiz								
CH0012221716	ABB Ltd.	CHF	85.000	0	85.000	18,6800	1.408.998,14	0,94
CH0210483332	Cie Financière Richemont AG	CHF	26.000	0	26.000	62,8400	1.449.853,58	0,97
CH0012138530	Credit Suisse Group	CHF	150.000	0	150.000	10,8050	1.438.237,64	0,96
JE00B4T3BW64	Glencore Plc. ²	GBP	458.000	0	458.000	2,8905	1.463.301,65	0,98
CH0012271687	Helvetia Patria Holding	CHF	3.200	0	3.200	573,5000	1.628.538,47	1,09
CH0013841017	Lonza Group AG	CHF	0	24.700	5.300	251,5000	1.182.846,75	0,79
CH0038863350	Nestle S.A.	CHF	72.000	0	72.000	79,9800	5.110.089,63	3,42
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	18.400	0	18.400	241,1000	3.936.675,84	2,64
CH0244767585	UBS Group AG	CHF	140.500	0	140.500	12,2100	1.522.322,30	1,02
CH0011075394	Zurich Insurance Group AG	CHF	6.200	0	6.200	292,1000	1.607.081,37	1,08
							20.747.945,37	13,89
Spanien								
ES0109067019	Amadeus IT Group S.A.	EUR	23.000	0	23.000	61,2400	1.408.520,00	0,94
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.	EUR	315.000	0	315.000	4,6130	1.453.095,00	0,97
ES0113900J37	Banco Santander S.A.	EUR	365.000	0	365.000	3,9395	1.437.917,50	0,96
ES0144580Y14	Iberdrola S.A.	EUR	231.000	0	231.000	6,9080	1.595.748,00	1,07
ES0178430E18	Telefonica S.A.	EUR	218.000	0	218.000	7,3180	1.595.324,00	1,07
							7.490.604,50	5,01
Vereinigtes Königreich								
GB0009895292	Astrazeneca Plc.	GBP	34.600	0	34.600	58,0600	2.220.488,56	1,49
GB0031348658	Barclays Plc.	GBP	805.000	0	805.000	1,4822	1.318.858,19	0,88
GB0007980591	BP Plc.	GBP	260.000	0	260.000	4,9660	1.427.169,23	0,96
GB0002875804	British American Tobacco Plc.	GBP	50.000	0	50.000	25,4900	1.408.754,28	0,94
GB0002374006	Diageo Plc.	GBP	115.000	66.200	48.800	27,8100	1.500.086,22	1,00
GB0009252882	GlaxoSmithKline Plc.	GBP	142.500	0	142.500	14,9720	2.358.251,35	1,58
GB0005405286	HSBC Holdings Plc.	GBP	414.700	0	414.700	6,4020	2.934.574,33	1,97
GB0008706128	Lloyds Banking Group Plc.	GBP	2.760.000	0	2.760.000	0,5051	1.540.926,27	1,03
GB00BDR05C01	National Grid Plc.	GBP	186.000	0	186.000	7,6730	1.577.515,20	1,06
GB0007099541	Prudential Plc.	GBP	88.000	0	88.000	13,7050	1.333.082,79	0,89
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	20.800	0	20.800	60,3800	1.388.199,40	0,93
GB00B2B0DG97	Relx Plc.	GBP	82.000	0	82.000	16,0300	1.452.923,62	0,97
GB0007188757	Rio Tinto Plc.	GBP	37.000	0	37.000	37,6700	1.540.610,15	1,03
GB00BH4HKS39	Vodafone Group Plc.	GBP	780.000	0	780.000	1,5286	1.317.904,28	0,88
							23.319.343,87	15,61
Börsengehandelte Wertpapiere							131.802.446,73	88,24
Aktien, Anrechte und Genussscheine							131.802.446,73	88,24

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

2 | Hauptverwaltung in der Schweiz, registriert auf Jersey.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2018

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
INVESTMENTFONDSANTEILE²								
Schweiz								
CH0038389992	BB Biotech AG	CHF	26.000	31.250	26.000	58,3000	1.345.106,04	0,90
							1.345.106,04	0,90
Investmentfondsanteile							1.345.106,04	0,90
Wertpapiervermögen							133.147.552,77	89,14
Bankguthaben – Kontokorrent³							16.520.544,09	11,06
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-334.611,99	-0,20
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							149.333.484,87	100,00

DEISENTERMINGESCHÄFTE

Zum 31. Dezember 2018 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
GBP/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	10.000.000,00	11.023.948,43	7,38

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

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

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

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Australien				
GB00BH0P3Z91	BHP Group Plc. ¹	GBP	87.200	87.200
Belgien				
BE0003755692	Agfa Gevaert NV	EUR	522.000	522.000
BE0165385973	Melexis NV	EUR	0	17.500
BE0003739530	UCB S.A.	EUR	0	24.000
Dänemark				
DK0010244508	A P Moller-Maersk AS	DKK	2.370	2.370
DK0060477263	Asetek AS	NOK	0	194.500
DK0010219153	Rockwool International AS	DKK	3.400	8.400
Deutschland				
LU1673108939	Aroundtown Property Holdings S.A. ²	EUR	0	746.000
DE000A2DAM03	Aumann AG	EUR	0	5.100
DE000BASF111	BASF SE	EUR	23.200	23.200
DE0005203947	B.R.A.I.N. Biotechnology AG	EUR	0	30.700
DE0005419105	Cancom SE	EUR	33.000	76.500
DE0005439004	Continental AG	EUR	6.850	10.500
DE0005810055	Dte. Börse AG	EUR	13.600	13.600
DE0005785802	Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	EUR	21.000	21.000
DE0007193500	Koenig & Bauer AG	EUR	10.000	86.900
DE0005470405	Lanxess AG	EUR	0	28.000
DE000A1MMCC8	Medios AG	EUR	0	71.000
DE0006599905	Merck KGaA	EUR	0	33.300
DE000LED4000	OSRAM Licht AG	EUR	10.800	58.300
DE000SHL1006	Siemens Healthineers AG	EUR	0	72.100
DE000WAF3001	Siltronic AG	EUR	10.400	43.800
DE0006636681	va-Q-tec AG	EUR	0	54.500
DE000A2E4LE9	Voltabox AG	EUR	0	80.000
DE000WACK012	Wacker Neuson SE	EUR	0	20.750
Finnland				
FI4000062385	DNA Plc	EUR	0	36.000
FI0009003305	Sampo OYJ -A-	EUR	0	20.000
FI0009800643	YIT Oyj	EUR	278.000	278.000
Frankreich				
FR0000125338	Capgemini S.A.	EUR	4.900	33.400
FR0000121147	Faurecia S.A.	EUR	0	31.500
FR0005691656	Trigano S.A.	EUR	0	6.800
FR0011981968	Worldline S.A.	EUR	0	47.000

¹ | Hauptverwaltung in Australien, registriert im Vereinigten Königreich.

² | Hauptverwaltung in Deutschland, registriert in Luxemburg.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

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

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Insel Man				
IM00B7S9G985	Playtech Ltd. ¹	GBP	0	176.000
Irland				
GB00BBQ38507	Keywords Studios Plc. ²	GBP	0	109.500
JE00B2QKY057	Shire Plc. ³	GBP	11.500	53.500
Italien				
IT0003492391	DiaSorin S.p.A.	EUR	0	33.000
Jersey				
GB00B01C3S32	Randgold Resources Ltd.	GBP	0	45.800
Niederlande				
GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell Plc. -A- ⁴	EUR	19.000	109.000
Norwegen				
BMG1738J1247	BW Offshore Ltd. ⁵	NOK	0	299.200
BMG396372051	Golden Ocean Group Ltd. ⁵	NOK	0	292.000
NO0010199151	Petroleum Geo-Services AS	NOK	0	700.000
Schweden				
SE0011166610	Atlas Copco AB	SEK	0	56.000
SE0000382335	Autoliv Inc. ADR ⁶	SEK	0	28.900
SE0000454746	Biotage AB	SEK	0	151.000
SE0011088665	Boliden AB	SEK	0	129.700
SE0000103814	Electrolux AB -B-	SEK	201.500	201.500
SE0011166933	Epiroc AB	SEK	137.000	193.000
SE0006826046	Evolution Gaming Gr.AB (publ)	SEK	0	25.900
SE0000103699	Hexagon AB	SEK	0	38.000
SE0000412371	Modern Times Group -B-	SEK	20.300	72.000
SE0000117970	NCC AB	SEK	0	61.600
SE0000736415	Orexo AB	SEK	0	15.916
SE0000163594	Securitas AB -B-	SEK	0	271.500
SE0000113250	Skanska AB	SEK	0	107.500
SE0000114837	Trelleborg AB	SEK	100.300	196.300
SE0011115963	Veoneer Inc. ADR ⁶	SEK	62.700	91.600
SE0011205202	Vitrolife AB	SEK	0	137.500
Schweiz				
CH0024608827	Partners Group Holding AG	CHF	0	4.800
CH0418792922	Sika AG	CHF	4.700	24.500
CH0033361673	u-blox Holding AG	CHF	0	16.400
Vereinigtes Königreich				
GB0000536739	Ashtead Group Plc.	GBP	161.500	161.500
GB0030927254	ASOS Plc.	GBP	0	13.100
GB0000566504	BHP Group Plc.	GBP	0	87.200

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

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.

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

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Vereinigtes Königreich				
GG00B4L84979	Burford Capital Ltd.	GBP	0	530.200
GB00BZ02Q916	Gocompare.com Group Plc.	GBP	0	1.155.000
GB00B1CRLC47	Mondi Plc.	GBP	77.500	77.500
IM00B7S9G985	Playtech Ltd.	GBP	0	176.000
LU0075646355	Subsea 7 S.A. ¹	NOK	0	150.000

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

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

Nicht notierte Wertpapiere**Deutschland**

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

TERMINKONTRAKTE**CHF**

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

DKK

Danske Bank A/S Future Dezember 2018	1.150	1.150
Novozymes AS Future Dezember 2018	1.301	1.301
Novozymes AS Future September 2018	1.301	1.301
Novozymes AS Future September 2018	572	0

EUR

Allianz SE Future Dezember 2018	220	220
Allianz SE Future September 2018	0	220
Bayer AG Future Dezember 2018	480	480
Dte. Börse AG Future Dezember 2018	684	684
Dte. Börse AG Future September 2018	0	684
EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Dezember 2018	270	270
EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future September 2018	270	0
Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA Future Dezember 2018	387	387
Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA Future September 2018	0	387
Fresenius SE & Co. KGaA Future Dezember 2018	810	810
Fresenius SE & Co. KGaA Future September 2018	0	810
Publicis Groupe S.A. Future Dezember 2018	458	458
Publicis Groupe S.A. Future September 2018	458	0

¹ | Hauptverwaltung im Vereinigten Königreich, registriert in Luxemburg.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

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

Derivate	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
EUR		
SKF AB -B- Future Dezember 2018	1.765	1.765
STOXX 600 Technology Index (Price) (EUR) Future Dezember 2018	837	837
STOXX 600 Technology Index (Price) (EUR) Future September 2018	837	416
GBP		
Marks & Spencer Group Plc. Future Dezember 2018	1.177	1.177
Next Group Plc. Future Dezember 2018	64	64
Ocado Group Plc. Future Dezember 2018	317	317
Ocado Group Plc. Future September 2018	317	0
The Sage Group Plc. Future Dezember 2018	550	550
The Sage Group Plc. Future September 2018	550	550
SEK		
Electrolux AB -B- Future September 2018	2.076	0
Hennes & Mauritz AB Future Dezember 2018	2.040	2.040

DEISENKURSE

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

	Währung		
Australischer Dollar	AUD	1	1,6228
Britisches Pfund	GBP	1	0,9047
Dänische Krone	DKK	1	7,4652
Japanischer Yen	JPY	1	126,2900
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,5562
Malaysischer Ringgit	MYR	1	4,7512
Norwegische Krone	NOK	1	10,0014
Schwedische Krone	SEK	1	10,2607
Schweizer Franken	CHF	1	1,1269
Singapur Dollar	SGD	1	1,5634
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	16,4993
Tschechische Krone	CZK	1	25,7800
Ungarischer Forint	HUF	1	320,6700
US-Dollar	USD	1	1,1436

ANTEILKLASSEN

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

	Anteilklasse PA (EUR)	Anteilklasse I (EUR)	Anteilklasse XP (EUR)
WP-Kenn-Nr.:	164317	164318	A2H62N
ISIN-Code:	LU0159549145	LU0159550747	LU1714355366
Ausgabeaufschlag:	bis zu 4,00%	keiner	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	1,62% p. a. zzgl. 500 Euro p. M. Fixum für den Teilfonds	1,37% p. a. zzgl. 500 Euro p. M. Fixum für den Teilfonds	0,30% p. a. zzgl. 500 Euro p. M. Fixum für den Teilfonds
Mindestfolgeanlage:	keine	75.000,00 EUR	3.000.000,00 Euro
Ertragsverwendung:	ausschüttend	thesaurierend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR	EUR

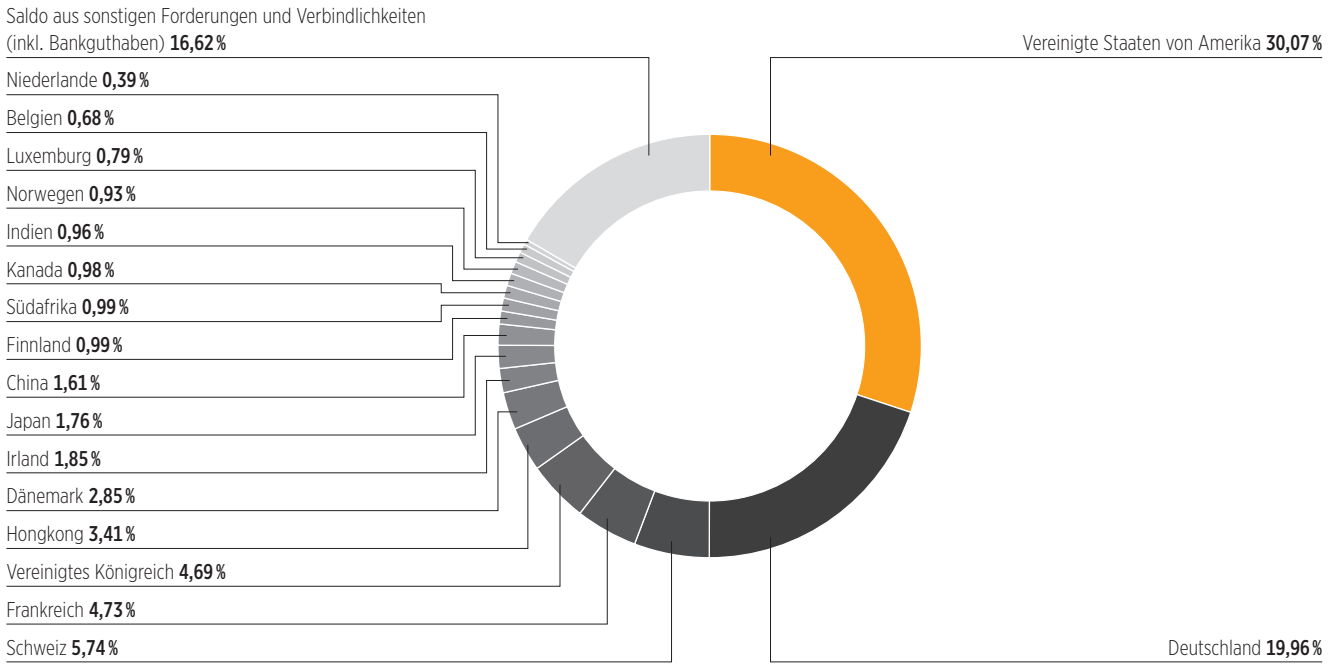
GEOGRAFISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG¹

Geografische Länderaufteilung		Wirtschaftliche Aufteilung	
Vereinigte Staaten von Amerika	30,07%	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	8,99%
Deutschland	19,96%	Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	8,18%
Schweiz	5,74%	Lebensmittel, Getränke & Tabak	7,86%
Frankreich	4,73%	Investitionsgüter	6,48%
Vereinigtes Königreich	4,69%	Diversifizierte Finanzdienste	4,77%
Hongkong	3,41%	Versicherungen	4,64%
Dänemark	2,85%	Groß- und Einzelhandel	4,08%
Irland	1,85%	Banken	3,82%
Japan	1,76%	Media & Entertainment	3,60%
China	1,61%	Immobilien	3,43%
Finnland	0,99%	Verbraucherdienste	2,95%
Südafrika	0,99%	Energie	2,85%
Kanada	0,98%	Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	2,79%
Indien	0,96%	Staatsanleihen	2,42%
Norwegen	0,93%	Hardware & Ausrüstung	2,20%
Luxemburg	0,79%	Software & Dienste	2,02%
Belgien	0,68%	Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	1,95%
Niederlande	0,39%	Automobile & Komponenten	1,93%
Wertpapiervermögen	83,38%	Versorgungsbetriebe	1,93%
Bankguthaben	16,28%	Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	1,91%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,34%	Telekommunikationsdienste	1,90%
	100,00%	Lebensmittel- und Basisartikele Einzelhandel	0,97%
		Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,92%
		Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	0,79%
		Wertpapiervermögen	83,38%
		Bankguthaben	16,28%
		Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,34%
			100,00%

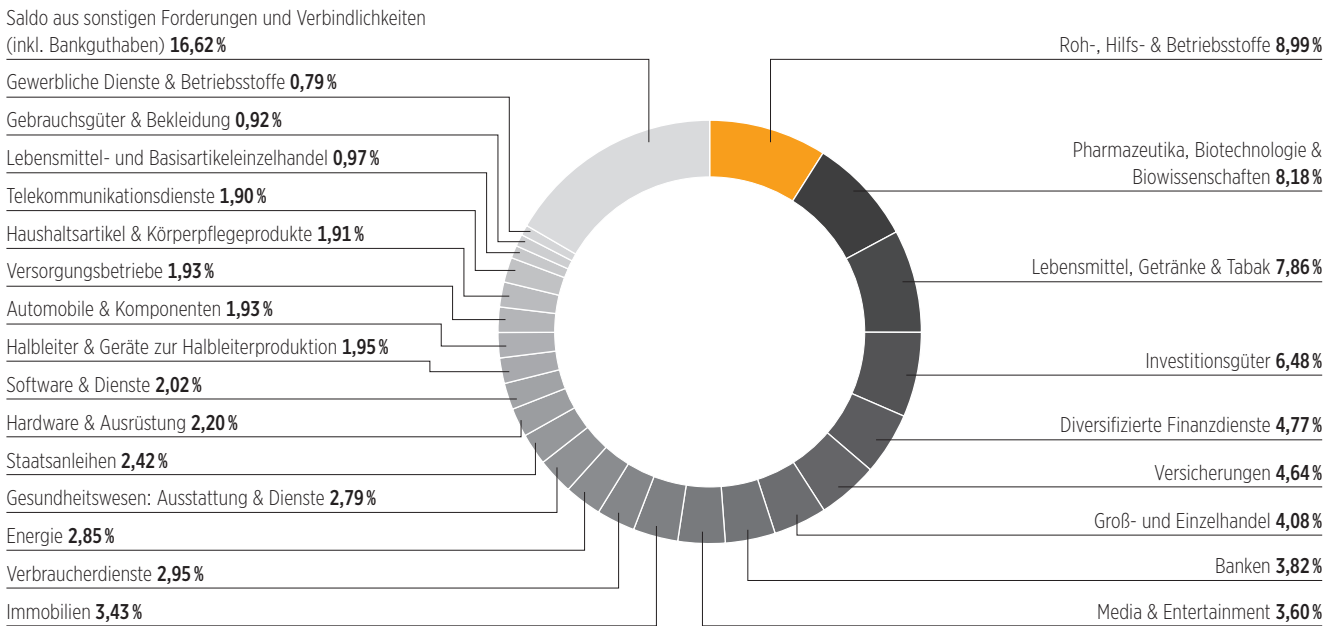
¹ | Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

GEOGRAFISCHE LÄNDERAUFTEILUNG ¹



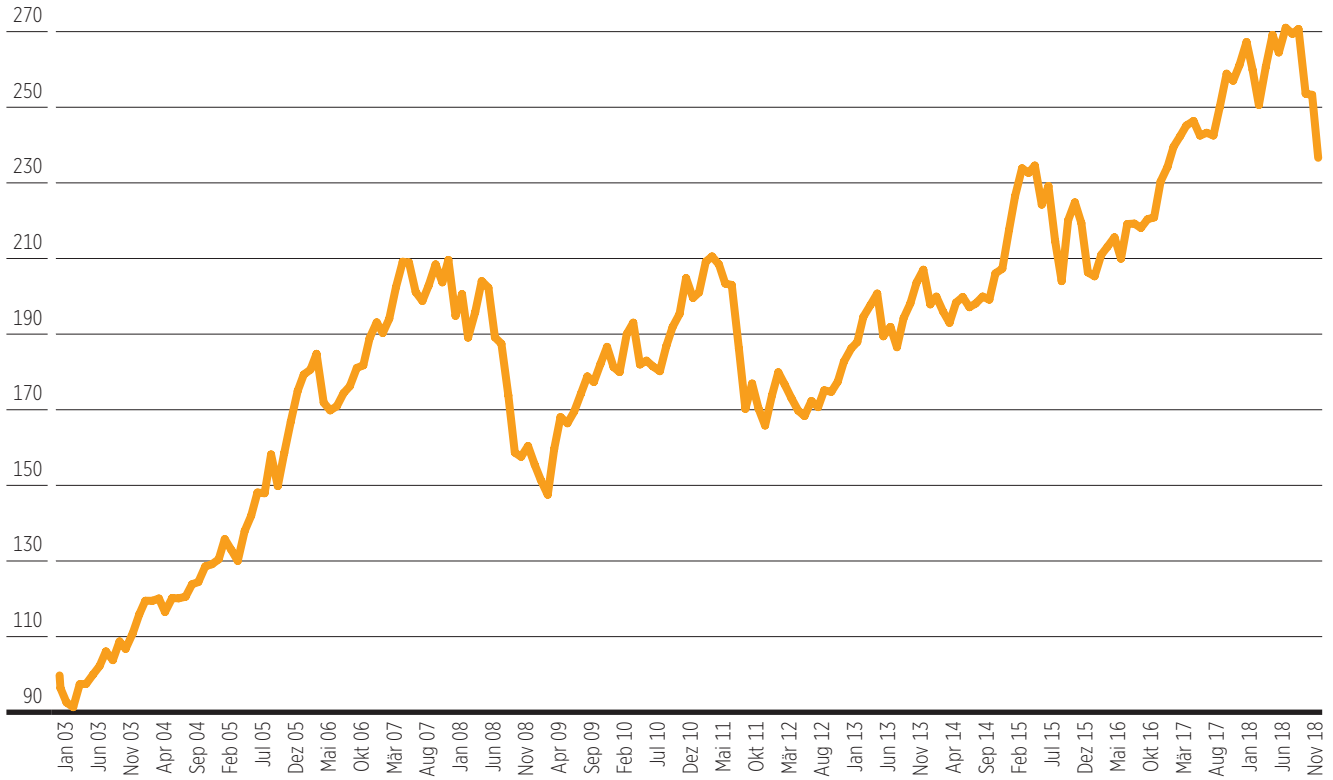
WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG ¹



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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

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



Monatsenddaten, Quelle: DJE Investment S.A.

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS

zum 31. Dezember 2018

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 106.632.742,86)	100.953.417,52
Bankguthaben ¹	19.714.012,23
Zinsforderungen	98.619,71
Dividendenforderungen	83.417,18
Forderungen aus Absatz von Anteilen	148.002,56
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	494.331,99
	121.491.801,19
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-239.276,79
Sonstige Passiva ²	-165.274,74
	-404.551,53
Netto-Teilfondsvermögen	121.087.249,66

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

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	52.737.374,95 EUR
Umlaufende Anteile	250.882,467
Anteilwert	210,21 EUR

Anteilklasse I (EUR)

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	12.709.118,19 EUR
Umlaufende Anteile	53.763,918
Anteilwert	236,39 EUR

Anteilklasse XP (EUR)

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	55.640.756,52 EUR
Umlaufende Anteile	600.642,000
Anteilwert	92,64 EUR

¹ | Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. DEZEMBER 2018

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Belgien								
BE0003826436	Telenet Group Holding NV	EUR	26.000	5.200	20.800	39,5800	823.264,00	0,68
							823.264,00	0,68
China								
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. ADR ²	USD	2.100	0	9.200	138,4500	1.113.798,53	0,92
CNE100000593	PICC Property & Casualty Co. Ltd.	HKD	380.000	324.000	950.000	7,8800	835.985,57	0,69
							1.949.784,10	1,61
Dänemark								
DK0010181759	Carlsberg AS -B-	DKK	3.600	2.600	12.000	694,2000	1.115.897,77	0,92
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	DKK	5.700	2.700	29.000	295,1500	1.146.566,74	0,95
DK0060094928	Orsted AS	DKK	7.900	9.400	20.000	443,7000	1.188.715,64	0,98
							3.451.180,15	2,85
Deutschland								
DE0008404005	Allianz SE	EUR	2.800	1.000	6.800	174,3600	1.185.648,00	0,98
DE0006766504	Aurubis AG	EUR	13.800	0	26.300	42,8100	1.125.903,00	0,93
DE0005909006	Bilfinger SE	EUR	18.000	0	44.000	25,8000	1.135.200,00	0,94
DE000A1DAHH0	Brenntag AG	EUR	8.500	0	30.000	37,8300	1.134.900,00	0,94
DE0005557508	Dte. Telekom AG	EUR	91.000	85.000	77.000	14,7350	1.134.595,00	0,94
DE000A0HN5C6	Dte. Wohnen SE	EUR	7.000	6.500	28.000	40,1800	1.125.040,00	0,93
DE000EVNK013	Evonik Industries AG	EUR	20.100	0	53.500	22,1200	1.183.420,00	0,98
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	9.300	0	25.000	42,5000	1.062.500,00	0,88
DE0006602006	Gea Group AG	EUR	22.000	0	53.000	22,7000	1.203.100,00	0,99
DE0008402215	Hannover Rückversicherung SE	EUR	1.500	0	10.500	116,4000	1.222.200,00	1,01
DE000A13SX22	HELLA GmbH & Co. KGaA	EUR	15.400	0	33.400	35,1600	1.174.344,00	0,97
DE0006231004	Infineon Technologies AG	EUR	25.000	0	66.000	17,3950	1.148.070,00	0,95
DE000BFB0019	Metro AG	EUR	95.000	7.000	88.000	13,3450	1.174.360,00	0,97
DE000PAT1AG3	Patrizia Immobilien AG	EUR	10.500	0	72.000	16,3600	1.177.920,00	0,97
DE0007037129	RWE AG	EUR	67.000	6.000	61.000	18,7650	1.144.665,00	0,95
DE0007164600	SAP SE	EUR	3.700	0	14.000	87,1600	1.220.240,00	1,01
DE000TUAG000	TUI AG	EUR	43.000	8.000	92.000	12,3950	1.140.340,00	0,94
DE000WCH8881	Wacker Chemie AG	EUR	8.200	0	14.600	80,4000	1.173.840,00	0,97
DE0007472060	Wirecard AG	EUR	3.400	900	9.300	132,1500	1.228.995,00	1,01
							22.095.280,00	18,26
Finnland								
FI4000297767	Nordea Bank Abp	EUR	162.000	0	162.000	7,3830	1.196.046,00	0,99
							1.196.046,00	0,99

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

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2018

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
Frankreich								
FR000125007	Compagnie de Saint-Gobain S.A.	EUR	15.500	0	39.000	28,8550	1.125.345,00	0,93
FR000120644	Danone S.A.	EUR	3.700	0	19.700	60,7600	1.196.972,00	0,99
FR0000038259	Eurofins Scientific SE ²	EUR	3.300	0	3.300	320,0000	1.056.000,00	0,87
FR000120321	L'Oreal S.A.	EUR	1.900	1.600	5.800	198,1000	1.148.980,00	0,95
FR000120271	Total S.A.	EUR	6.500	1.785	26.000	45,9850	1.195.610,00	0,99
							5.722.907,00	4,73
Hongkong								
HK0000069689	AIA Group Ltd	HKD	30.000	16.000	160.000	64,1500	1.146.213,72	0,95
BMG4069C1486	Great Eagle Holding Ltd. ³	HKD	0	0	210.000	33,6500	789.138,66	0,65
HK0000051067	Hopewell Holdings Ltd.	HKD	0	0	290.000	34,4000	1.114.051,84	0,92
KYG525621408	Kingboard Chemicals Holdings Ltd. ⁴	HKD	244.500	0	480.000	20,1500	1.080.103,19	0,89
							4.129.507,41	3,41
Indien								
INE001A01036	Housing Development Finance Corporation Ltd.	INR	47.000	0	47.000	1.979,9500	1.161.971,51	0,96
							1.161.971,51	0,96
Irland								
IE0000669501	Glanbia Plc.	EUR	0	11.000	65.000	16,3000	1.059.500,00	0,87
IE00BTN1Y115	Medtronic Plc.	USD	16.800	1.600	15.200	89,6500	1.191.570,48	0,98
							2.251.070,48	1,85
Japan								
JP3924800000	Mori Seiki Co. Ltd.	JPY	59.000	15.000	104.000	1.241,0000	1.021.965,32	0,84
JP3866800000	Panasonic Corporation	JPY	60.000	0	142.000	990,6000	1.113.826,91	0,92
							2.135.792,23	1,76
Kanada								
CA67077M1086	Nutrien Ltd.	USD	8.600	4.800	28.800	47,2900	1.190.933,89	0,98
							1.190.933,89	0,98
Luxemburg								
LU1704650164	Befesa S.A.	EUR	0	0	26.000	36,9500	960.700,00	0,79
							960.700,00	0,79
Norwegen								
NO0010096985	Equinor ASA	NOK	61.000	0	61.000	184,3000	1.124.072,63	0,93
							1.124.072,63	0,93

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

2 | Hauptverwaltung in Frankreich, registriert in Luxemburg.

3 | Hauptverwaltung in Hongkong, registriert auf den Bermudas.

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

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2018

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
Schweiz								
JE00B4T3BW64	Glencore Plc. ²	GBP	200.000	56.000	374.000	2,8905	1.194.923,18	0,99
CH0012271687	Helvetia Patria Holding	CHF	900	400	2.400	573,5000	1.221.403,85	1,01
CH0013841017	Lonza Group AG	CHF	900	900	4.500	251,5000	1.004.303,84	0,83
CH0038863350	Nestle S.A.	CHF	19.600	3.600	16.000	79,9800	1.135.575,47	0,94
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	1.200	1.000	5.700	241,1000	1.219.513,71	1,01
CH0244767585	UBS Group AG	CHF	30.000	0	107.000	12,2100	1.159.348,66	0,96
							6.935.068,71	5,74
Südafrika								
ZAE000015889	Naspers Ltd.	ZAR	1.600	0	6.800	2.903,2700	1.196.549,91	0,99
							1.196.549,91	0,99
Vereinigte Staaten von Amerika								
US0126531013	Albemarle Corporation	USD	5.700	2.800	15.400	77,2200	1.039.863,59	0,86
US02079K1079	Alphabet Inc. Class C	USD	400	300	1.300	1.043,8800	1.186.642,18	0,98
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	300	300	900	1.461,6400	1.150.293,81	0,95
US0258161092	American Express Co.	USD	13.300	0	13.300	94,6800	1.101.122,77	0,91
US0378331005	Apple Inc.	USD	3.300	2.000	8.300	156,1500	1.133.302,73	0,94
US0394831020	Archer-Daniels-Midland Corporation	USD	35.000	2.800	32.200	40,9600	1.153.298,36	0,95
US0758871091	Becton Dickinson & Co.	USD	1.000	800	5.800	222,2200	1.127.033,93	0,93
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc.	USD	1.400	1.100	6.800	200,1200	1.189.940,54	0,98
US09247X1019	BlackRock Inc. -A-	USD	1.000	0	3.400	387,8000	1.152.955,58	0,95
US09253U1088	Blackstone Group L.P.	USD	11.800	7.300	44.000	30,4600	1.171.948,23	0,97
US09857L1089	Booking Holdings Inc.	USD	200	90	800	1.717,8000	1.201.678,91	0,99
US11135F1012	Broadcom Inc.	USD	7.900	2.400	5.500	250,8500	1.206.431,44	1,00
US20451N1019	Compass Minerals Intl Inc.	USD	16.200	4.700	29.500	41,3700	1.067.169,46	0,88
US5324571083	Eli Lilly & Co.	USD	2.700	6.200	12.500	112,8900	1.233.932,32	1,02
US30231G1022	Exxon Mobil Corporation	USD	21.700	3.100	18.600	68,9400	1.121.269,67	0,93
US30303M1027	Facebook Inc.	USD	4.500	700	9.800	134,5200	1.152.759,71	0,95
US4595061015	International Flavors & Fragrances	USD	12.100	1.600	10.500	132,4200	1.215.818,47	1,00
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	12.100	2.000	10.100	127,4100	1.125.254,46	0,93
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	USD	14.900	1.600	13.300	97,0400	1.128.569,43	0,93
US4878361082	Kellogg Co.	USD	25.200	1.900	23.300	57,1400	1.164.185,03	0,96
US5178341070	Las Vegas Sands Inc.	USD	10.500	0	27.000	51,1400	1.207.397,69	1,00
US58933Y1055	Merck & Co. Inc.	USD	3.600	4.800	18.800	75,3800	1.239.195,52	1,02
US6516391066	Newmont Mining Corporation	USD	19.200	14.000	39.000	34,9900	1.193.258,13	0,99
US74762E1029	Quanta Services Inc.	USD	7.000	0	42.000	30,1700	1.108.027,28	0,92
US8552441094	Starbucks Corporation	USD	6.800	6.600	22.200	63,2000	1.226.862,54	1,01
US88160R1014	Tesla Inc.	USD	1.650	850	4.200	316,1300	1.161.023,09	0,96
US7427181091	The Procter & Gamble Co.	USD	15.600	1.100	14.500	92,0200	1.166.745,37	0,96
							31.325.980,24	25,87

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.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2018

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
Vereinigtes Königreich								
GB0002374006	Diageo Plc.	GBP	41.000	4.000	37.000	27,8100	1.137.360,45	0,94
GB0009252882	GlaxoSmithKline Plc.	GBP	15.800	8.300	71.000	14,9720	1.174.988,39	0,97
GB0005405286	HSBC Holdings Plc.	GBP	38.000	10.000	160.000	6,4020	1.132.220,63	0,94
VGG6564A1057	Nomad Foods Ltd. ²	USD	18.300	7.600	73.700	16,5900	1.069.152,68	0,88
GB00BH4HKS39	Vodafone Group Plc.	GBP	685.000	0	685.000	1,5286	1.157.390,30	0,96
							5.671.112,45	4,69
Börsengehandelte Wertpapiere							93.321.220,71	77,09

Nicht notierte Wertpapiere**Vereinigte Staaten von Amerika**

US87299ATP92	T-Mobile USA Inc. -Escrow Shares-	USD	500.000	0	500.000	0,0000	0,00	0,00
							0,00	0,00

Nicht notierte Wertpapiere

							0,00	0,00
--	--	--	--	--	--	--	-------------	-------------

Aktien, Anrechte und Genussscheine**93.321.220,71****77,09****ANLEIHEN****Börsengehandelte Wertpapiere**

EUR								
XS1695284114	4,250 % BayWa AG Fix-to-Float Perp.		0	0	500.000	99,9330	499.665,00	0,41
DE000A2GSCV5	3,250 % DIC Asset AG v.17(2022)		0	0	510.000	100,4000	512.040,00	0,42
DE000A2AAPF1	2,750 % thyssenkrupp AG Reg.S. v.16(2021)		0	0	490.000	102,5380	502.436,20	0,41
							1.514.141,20	1,24

USD

US532716AU19	5,625 % L Brands Inc. v.12(2022)		0	0	600.000	99,0000	519.412,38	0,43
US912828UN88	2,000 % Vereinigte Staaten von Amerika v.13(2023)		700.000	0	700.000	97,6406	597.660,35	0,49
US912828J272	2,000 % Vereinigte Staaten von Amerika v.15(2025)		800.000	0	800.000	96,1953	672.929,78	0,56
US9128283W81	2,750 % Vereinigte Staaten von Amerika v.18(2028)		400.000	0	1.900.000	99,9219	1.660.122,10	1,37
							3.450.124,61	2,85

Börsengehandelte Wertpapiere**4.964.265,81****4,09****An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere**

EUR								
DE000A2NBZG9	3,500 % DIC Asset AG v.18(2023)		550.000	0	550.000	100,9540	555.247,00	0,46
XS1699848914	2,500 % Dufry One BV Reg.S. v.17(2024)		0	0	500.000	95,5000	477.500,00	0,39
XS1821883102	3,625 % Netflix Inc. Reg.S. v.17(2027)		0	0	500.000	97,1740	485.870,00	0,40
							1.518.617,00	1,25

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).

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2018

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
USD							
US717081EM19	3,000% Pfizer Inc. DL-Notes 2018(18/21)	800.000	0	800.000	100,1610	700.671,56	0,58
US87264AAJ43	6,500% T-Mobile USA Inc. v.13(2024)	0	0	500.000	102,6135	448.642,44	0,37
						1.149.314,00	0,95
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						2.667.931,00	2,20
Anleihen						7.632.196,81	6,29
Wertpapiervermögen						100.953.417,52	83,38
Bankguthaben – Kontokorrent²						19.714.012,23	16,28
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten						419.819,91	0,34
Netto-Teilfondsvermögen in EUR						121.087.249,66	100,00

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

² | Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

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

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE				
Börsengehandelte Wertpapiere				
China				
CNE100000PP1	Xinjiang Goldwind Science & Technology Co. Ltd.	HKD	480.000	1.200.000
Deutschland				
DE000BAY0017	Bayer AG	EUR	2.806	14.000
DE000A0CAYB2	Diebold Nixdorf AG	EUR	0	11.500
DE0005810055	Dte. Börse AG	EUR	3.800	12.600
DE0005664809	Evotec AG	EUR	0	69.000
DE0005785802	Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	EUR	6.100	17.600
DE000KSAG888	K+S AG	EUR	14.000	61.000
DE000A2E4L75	Linde AG – Zum Umtausch eingereichte Aktien –	EUR	900	6.100
DE000WAF3001	Siltronic AG	EUR	1.400	9.200
DE000UNSE018	Uniper SE	EUR	16.000	56.000
Finnland				
FI4000297767	Nordea Bank Abp	SEK	125.000	125.000
Frankreich				
FR0000120859	Imerys S.A.	EUR	3.600	16.600
Irland				
IE00B6330302	Ingersoll-Rand Plc.	USD	2.300	16.300
Italien				
IT0001347308	Buzzi Unicem S.p.A.	EUR	21.000	65.000
Japan				
JP3166000004	Ebara Corporation	JPY	13.800	43.800
JP3402600005	Sumitomo Metal Mining Co. Ltd.	JPY	11.000	37.000
JP3545240008	TechnoPro Holdings Inc.	JPY	0	21.000
Niederlande				
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	1.200	7.500
NL0000009827	Koninklijke DSM NV	EUR	0	12.000
GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell Plc. -A- ¹	EUR	6.500	45.500
Österreich				
AT0000746409	Verbund AG	EUR	0	45.000
AT0000937503	voestalpine AG	EUR	0	21.000
Russland				
US55315J1025	PJSC MMC Norilsk Nickel ADR	USD	16.500	77.500

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

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

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Schweden				
SE0005999778	Com Hem Holding AB (publ)	SEK	0	70.000
SE0000427361	Nordea Bank Abp ¹	SEK	0	125.000
SE0000163594	Securitas AB -B-	SEK	0	72.000
SE0005190238	Tele2 AB	SEK	72.618	72.618
Schweiz				
CH0023405456	Dufry AG	CHF	2.300	11.000
CH0002497458	SGS S.A.	CHF	0	500
Taiwan				
TW0002330008	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	0	180.000
Vereinigte Staaten von Amerika				
US0028241000	Abbott Laboratories	USD	0	23.000
US1912161007	Coca-Cola Co.	USD	29.500	29.500
US20825C1045	ConocoPhillips	USD	0	21.000
US2810201077	Edison International	USD	0	19.000
US2855121099	Electronic Arts Inc.	USD	2.500	12.500
US3994731079	Groupon Inc.	USD	40.000	290.000
US6311031081	Nasdaq Inc.	USD	13.000	13.000
US6541061031	NIKE Inc.	USD	0	19.000
US6936561009	PVH Corporation	USD	17.200	17.200
US6936561009	PVH Corporation	USD	0	8.600
Vereinigtes Königreich				
GB0000536739	Ashtead Group Plc.	GBP	63.000	63.000
GG00B4L84979	Burford Capital Ltd.	GBP	0	56.800
GB00B1CRLC47	Mondi Plc.	GBP	16.000	64.000
GB0007188757	Rio Tinto Plc.	GBP	0	24.200
GB0004082847	Standard Chartered Plc.	GBP	37.000	160.000

Nicht notierte Wertpapiere**Deutschland**

DE000A2LQ7R9	Dte. Wohnen SE BZR 09.07.18	EUR	0	27.500
--------------	-----------------------------	-----	---	--------

ANLEIHEN**Börsengehandelte Wertpapiere****EUR**

DE000A1RE1Q3	5,625 % Allianz SE FRN v.12(2042)		0	400.000
DE000A11QR65	3,000 % Bayer AG Reg.S. EMTN Fix-to-Float v.14(2075)		0	500.000
XS0997941355	4,125 % K+S AG Reg.S. v.13(2021)		0	500.000

1 | Hauptverwaltung in Schweden, registriert in Finnland.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

DEWEISENKURSE

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

	Währung		
Australischer Dollar	AUD	1	1,6228
Britisches Pfund	GBP	1	0,9047
Dänische Krone	DKK	1	7,4652
Hongkong Dollar	HKD	1	8,9547
Indische Rupie	INR	1	80,0860
Japanischer Yen	JPY	1	126,2900
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,5562
Norwegische Krone	NOK	1	10,0014
Polnischer Zloty	PLN	1	4,2922
Schwedische Krone	SEK	1	10,2607
Schweizer Franken	CHF	1	1,1269
Singapur Dollar	SGD	1	1,5634
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	16,4993
Taiwan Dollar	TWD	1	35,0536
Ungarischer Forint	HUF	1	320,6700
US-Dollar	USD	1	1,1436

ANTEILKLASSEN

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

	Anteilklasse PA (EUR)	Anteilklasse I (EUR)	Anteilklasse XP (EUR)
WP-Kenn-Nr.:	164319	164320	A0F566
ISIN-Code:	LU0159549574	LU0159550580	LU0229080659
Ausgabeaufschlag:	bis zu 2,00%	keiner	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,87% p. a. zzgl. 500 Euro p. M. Fixum für den Teilfonds	0,72% p. a. zzgl. 500 Euro p. M. Fixum für den Teilfonds	0,25% p. a. zzgl. 500 Euro p. M. Fixum für den Teilfonds
Mindestfolgeanlage:	keine	75.000,00 EUR	3.000.000,00 Euro
Ertragsverwendung:	ausschüttend	thesaurierend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR	EUR

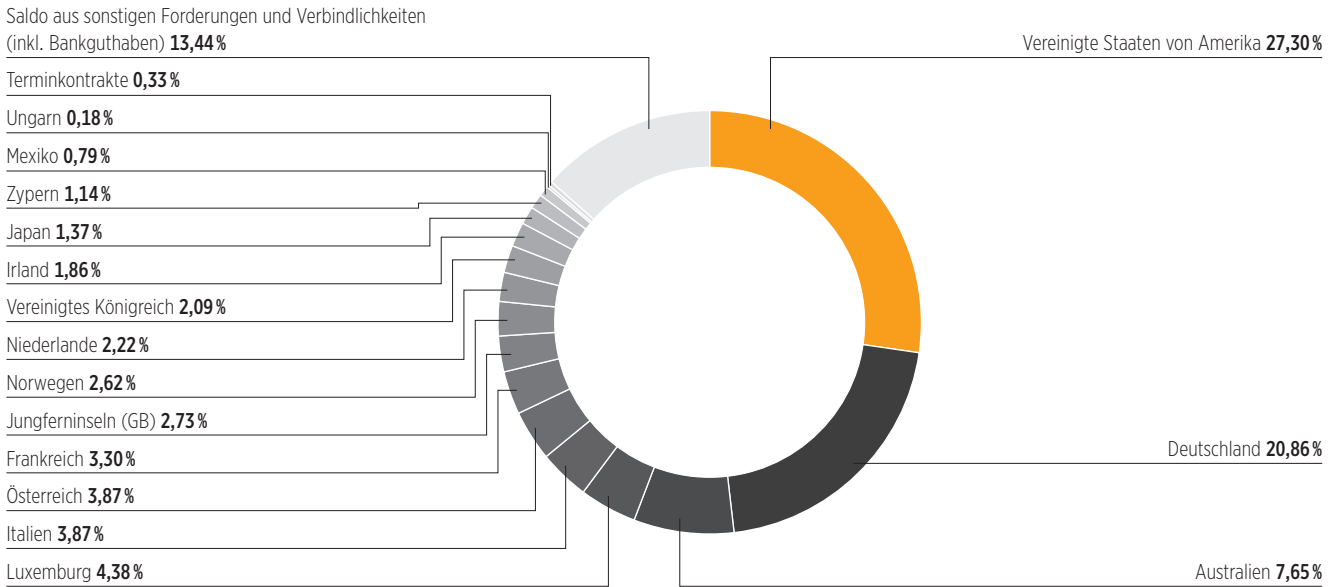
GEOGRAFISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG¹

Geografische Länderaufteilung		Wirtschaftliche Aufteilung	
Vereinigte Staaten von Amerika	27,30%	Staatsanleihen	29,62%
Deutschland	20,86%	Medien	6,93%
Australien	7,65%	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	6,24%
Luxemburg	4,38%	Immobilien	5,71%
Italien	3,87%	Hardware & Ausrüstung	5,06%
Österreich	3,87%	Transportwesen	4,90%
Frankreich	3,30%	Banken	4,62%
Jungferninseln (GB)	2,73%	Energie	4,18%
Norwegen	2,62%	Investmentfondsanteile	4,07%
Niederlande	2,22%	Investitionsgüter	4,06%
Vereinigtes Königreich	2,09%	Automobile & Komponenten	2,75%
Irland	1,86%	Lebensmittel, Getränke & Tabak	2,34%
Japan	1,37%	Versicherungen	2,28%
Zypern	1,14%	Groß- und Einzelhandel	1,48%
Mexiko	0,79%	Versorgungsbetriebe	0,71%
Ungarn	0,18%	Diversifizierte Finanzdienste	0,61%
Wertpapiervermögen	86,23%	Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	0,50%
Terminkontrakte	0,33%	Verbraucherdienste	0,17%
Bankguthaben	12,96%	Wertpapiervermögen	86,23%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,48%	Terminkontrakte	0,33%
	100,00%	Bankguthaben	12,96%
		Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,48%
			100,00%

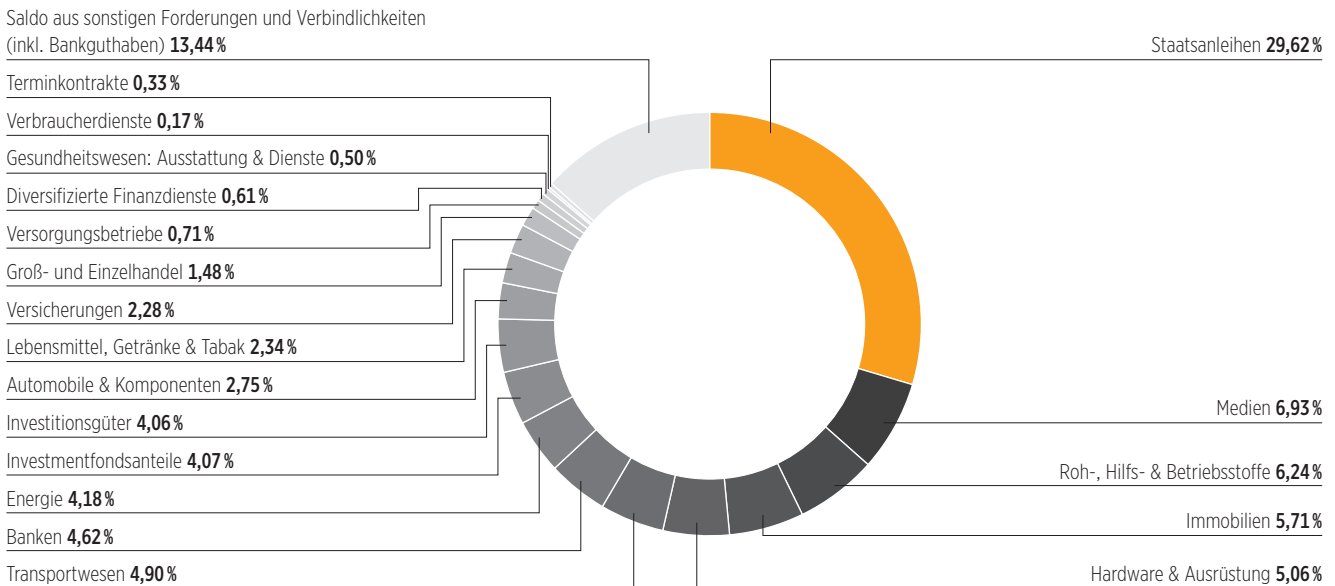
¹ | Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

GEOGRAFISCHE LÄNDERAUFTEILUNG ¹



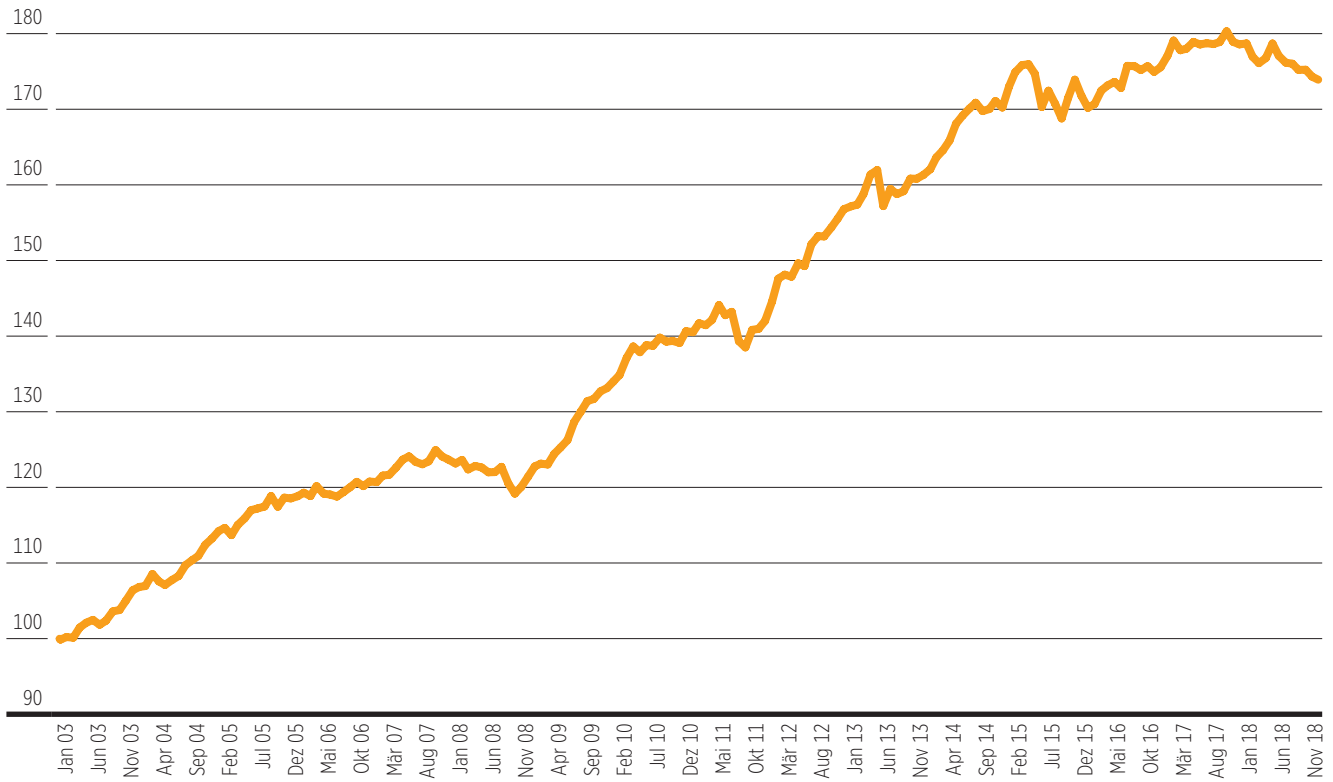
WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG ¹



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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

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



Monatsenddaten, Quelle: DJE Investment S.A.

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS

zum 31. Dezember 2018

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 100.857.155,87)	99.232.273,94
Bankguthaben ¹	14.914.439,31
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	379.133,38
Zinsforderungen	1.233.867,38
Forderungen aus Absatz von Anteilen	272.959,98
	116.032.673,99
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-443.109,29
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-416.471,95
Sonstige Passiva ²	-84.602,88
	-944.184,12
Netto-Teilfondsvermögen	115.088.489,87

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

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	11.397.386,24 EUR
Umlaufende Anteile	83.101,673
Anteilwert	137,15 EUR

Anteilklasse I (EUR)

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	19.188.565,14 EUR
Umlaufende Anteile	110.474,042
Anteilwert	173,69 EUR

Anteilklasse XP (EUR)

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	84.502.538,49 EUR
Umlaufende Anteile	596.889,732
Anteilwert	141,57 EUR

1 | Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. DEZEMBER 2018

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE							
Nicht notierte Wertpapiere							
Vereinigte Staaten von Amerika							
US87299ATL88	T-Mobile USA Inc. -Escrow Shares- USD	900.000	0	900.000	0,0000	0,00	0,00
						0,00	0,00
Nicht notierte Wertpapiere						0,00	0,00
Aktien, Anrechte und Genussscheine						0,00	0,00
ANLEIHEN							
Börsengehandelte Wertpapiere							
AUD							
AU0000XCLWM5	5,750% Australien v.07(2021)	0	0	5.200.000	108,8474	3.489.128,84	3,03
AU3TB0000036	4,500% Australien v.09(2020)	0	0	2.000.000	103,2069	1.272.431,27	1,11
XS1039259327	4,125% Total Capital International S.A. EMTN v.14(2019)	0	0	4.500.000	100,2260	2.780.279,87	2,42
						7.541.839,98	6,56
EUR							
XS1403685636	1,500% Arountown Property Holdings Plc. v.16(2022)	0	0	1.300.000	100,6860	1.308.918,00	1,14
XS1721410725	4,750% Austria Technologie & Sys- temtechnik AG FRN Perp.	0	0	1.700.000	85,0000	1.445.000,00	1,26
XS1385051112	1,875% Barclays Plc. EMTN Reg.S. v.16(2021)	0	0	590.000	101,4570	598.596,30	0,52
XS1695284114	4,250% BayWa AG Fix-to-Float Perp.	0	0	1.000.000	100,5825	1.005.825,00	0,87
DE000A1R0TU2	2,375% Bilfinger SE IS v.12(2019)	1.200.000	0	1.200.000	101,0000	1.212.000,00	1,05
DE000A2GSCV5	3,250% DIC Asset AG v.17(2022)	0	0	1.300.000	100,2500	1.303.250,00	1,13
DE000DB5DCW6	5,000% Dte. Bank AG EMTN v.10(2020)	0	0	600.000	103,6260	621.756,00	0,54
XS1014997073	5,000% ENEL S.p.A Reg.S. v.14(2075)	0	600.000	500.000	103,6990	518.495,00	0,45
XS1554373164	0,875% Fresenius Finance Ireland Plc. Reg.S. v.17(2022)	0	0	200.000	99,9000	199.800,00	0,17
XS1910851242	1,500% Grenke Finance Plc. EMTN v.18(2023)	700.000	0	700.000	100,7640	705.348,00	0,61
XS1379182006	1,500% HSBC Holdings Plc. Reg.S. v.16(2022)	0	0	500.000	101,6910	508.455,00	0,44
IT0005127086	2,000% Italien v.15(2025)	4.000.000	0	4.000.000	98,3910	3.935.640,00	3,42
FR0012161362	2,000% Lagardère S.C.A. v.14(2019)	0	0	1.000.000	100,8720	1.008.720,00	0,88
NO0010795701	7,000% Metalcorp Group BV v.17(2022)	0	0	400.000	100,0700	400.280,00	0,35
XS1401114811	2,625% MOL Magyar Olaj- és Gázipari Részvénytársaság Reg.S. v.16(2023)	0	0	200.000	105,1290	210.258,00	0,18

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2018

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
EUR							
AT0000A19Y36	6,750% Porr AG Fix-to-Float Perp.	0	0	500.000	107,9300	539.650,00	0,47
XS1555774014	5,500% Porr AG Fix-to-Float Perp.	0	600.000	700.000	92,4760	647.332,00	0,56
XS1001668950	5,163% Raiffeisen Bank International AG EMTN FRN v.13(2024)	0	0	1.200.000	101,5000	1.218.000,00	1,06
XS0222524372	2,781% Südzucker International Finance BV FRN Perp.	0	0	400.000	74,0000	296.000,00	0,26
AT0000A0ZHF1	6,000% Voestalpine AG EMTN FRN Perp.	0	0	600.000	100,5170	603.102,00	0,52
XS1064049767	5,250% Wuerttembergische Lebensversicherung AG FRN v.14(2044)	0	0	1.200.000	110,6530	1.327.836,00	1,15
						19.614.261,30	17,03
GBP							
XS0620022128	8,250% Friends Life Holdings PLC v.11(2022)	0	0	1.000.000	116,9200	1.295.943,25	1,13
						1.295.943,25	1,13
NOK							
NO0010572878	3,750% Norwegen v.10(2021)	0	28.500.000	28.500.000	106,1040	3.015.159,73	2,62
						3.015.159,73	2,62
USD							
US03938LAQ77	5,250% ArcelorMittal S.A. DL-Notes 2010(10/20)	0	0	400.000	101,2500	355.232,00	0,31
US013817AV33	5,400% Arconic Inc. v.11(2021)	0	0	1.800.000	101,6300	1.604.543,46	1,39
XS1382378690	3,161% BP Capital Markets Plc. Reg.S. v.16(2021)	0	0	440.000	99,7410	384.931,50	0,33
USU31436AH86	4,500% Fresenius US Finance II Inc. Reg.S. v.15(2023)	200.000	0	430.000	100,0000	377.159,90	0,33
XS0547082973	4,875% Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd. Reg.S. v.10(2020)	0	0	3.600.000	99,3890	3.138.324,71	2,73
US532716AU19	5,625% L Brands Inc. v.12(2022)	0	0	1.500.000	99,0000	1.302.517,32	1,13
XS1266660635	5,375% SoftBank Group Corporation Reg.S. v.15(2022)	0	0	1.800.000	99,5100	1.571.072,71	1,37
XS0889401054	5,200% VEON HOLDINGS B.V. v.13(2019)	0	0	800.000	100,0735	702.208,58	0,61
US912828XM78	1,625% Vereinigte Staaten von Amerika v.15(2020)	6.900.000	0	6.900.000	98,5000	5.961.319,18	5,18
US9128283W81	2,750% Vereinigte Staaten von Amerika v.18(2028)	6.100.000	0	18.700.000	100,0660	16.412.895,68	14,26
US92343VBR42	5,150% Verizon Communications Inc. v.13(2023)	0	0	800.000	106,1770	745.036,40	0,65
						32.555.241,44	28,29
Börsengehandelte Wertpapiere						64.022.445,70	55,63

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2018

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
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	100,6350	553.492,50	0,48
XS1731858392	1,500 % ADLER Real Estate AG v.17(2021)	0	0	900.000	96,8850	871.965,00	0,76
XS1198002690	4,375 % Cemex S.A.B. de C.V. Reg.S. v.15(2023)	700.000	0	700.000	101,4080	709.856,00	0,62
DE000A12T648	4,625 % DIC Asset AG v.14(2019)	0	0	1.115.000	101,4000	1.130.610,00	0,98
DE000A2NBZG9	3,500 % DIC Asset AG v.18(2023)	1.400.000	0	1.400.000	100,5160	1.407.224,00	1,22
XS1555576641	6,750 % Hapag-Lloyd AG Reg.S. v.17(2022)	700.000	0	3.400.000	102,6250	3.489.250,00	3,03
DE000A14J7A9	8,000 % Heidelberger Druckmaschinen AG Reg.S. v.15(2022)	0	1.323.030	676.970	99,7600	675.344,83	0,59
XS1490152565	2,750 % IHO Verwaltungs GmbH Reg.S. v.16(2021)	0	0	750.000	99,1250	743.437,50	0,65
XS1490153886	3,250 % IHO Verwaltungs GmbH Reg.S. v.16(2023)	0	0	380.000	98,1120	372.825,60	0,32
XS1379157404	3,750 % Petroleos Mexicanos Reg.S. EMTN v.16(2019)	0	0	200.000	100,7000	201.400,00	0,17
XS1504103984	2,125 % TUI AG Reg.S. v.16(2021)	0	0	200.000	100,0120	200.024,00	0,17
XS1172297696	5,000 % VTG Finance S.A. Fix-to-Float Perp.	0	0	2.150.000	100,0000	2.150.000,00	1,87
						12.505.429,43	10,86
USD							
USU12763AD75	6,000 % CEMEX Finance LLC Reg.S. v.14(2024)	800.000	0	800.000	99,3750	697.307,25	0,61
US609207AN51	3,000 % Mondelez International Inc. v.18(2020)	1.600.000	0	1.600.000	99,5480	1.397.042,36	1,21
US767201AS58	3,750 % Rio Tinto Finance USA Ltd. v.15(2025)	0	0	1.900.000	99,9300	1.665.353,92	1,45
USN77608AJ19	4,750 % Schaeffler Finance B.V. Reg.S. v.15(2023)	0	0	1.000.000	96,5550	846.899,39	0,74
USU8810LAA18	5,300 % Tesla Inc Reg.S. v.17(2025)	1.600.000	0	1.600.000	85,6740	1.202.336,64	1,04
US87264AAJ43	6,500 % T-Mobile USA Inc. v.13(2024)	0	0	600.000	102,4710	539.273,75	0,47
US87264AAP03	6,500 % T-Mobile USA Inc. v.15(2026)	0	0	900.000	102,1235	806.167,44	0,70
						7.154.380,75	6,22
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						19.659.810,18	17,08
Nicht notierte Wertpapiere							
AUD							
AU3CB0222552	3,750 % Commonwealth Bank of Australia v.14(2019)	0	0	3.800.000	100,9890	2.365.665,15	2,06
						2.365.665,15	2,06

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2018

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
EUR							
DE000A2E4MV1	0,000% DAH Energie v.12(2018)	0	0	1.900.000	0,0100	190,00	0,00
						190,00	0,00
Nicht notierte Wertpapiere						2.365.855,15	2,06
Anleihen						86.048.111,03	74,77

WANDELANLEIHEN

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR							
DE000A19NPE8	0,000% Encavis Finance B.V. FRN CV Perp.	300.000	0	300.000	98,5500	295.650,00	0,26
						295.650,00	0,26
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						295.650,00	0,26
Wandelanleihen						295.650,00	0,26

CREDIT LINKED NOTES

Börsengehandelte Wertpapiere

USD							
XS0864383723	4,422% Novatek Finance DAC/Novatek OAO LPN v.12(2022)	0	0	900.000	98,0000	773.616,35	0,67
XS0861981180	4,199% Rosneft International Finance Ltd./OJSC Oil Co. Rosneft CLN/LPN v.12(2022)	0	0	550.000	97,6030	470.850,36	0,41
						1.244.466,71	1,08
Börsengehandelte Wertpapiere						1.244.466,71	1,08
Credit Linked Notes						1.244.466,71	1,08

INVESTMENTFONDSANTEILE²**Luxemburg**

LU0828132174	DWS Concept DJE Alpha Renten Global LC	EUR	0	0	40.000	117,0000	4.680.000,00	4,07
						4.680.000,00	4,07	
Investmentfondsanteile						4.680.000,00	4,07	

SONSTIGE VERBRIEFTE RECHTE

Börsengehandelte Wertpapiere

EUR								
DE0005229942	Bertelsmann SE & Co. KGaA Genussscheine Perp.	EUR	0	0	2.196.860	317,0000	6.964.046,20	6,05
						6.964.046,20	6,05	
Börsengehandelte Wertpapiere						6.964.046,20	6,05	
Sonstige verbriefte Rechte						6.964.046,20	6,05	
Wertpapiervermögen						99.232.273,94	86,23	

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.

Fortsetzung - Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2018

Derivate	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
TERMINKONTRAKTE						
Long-Positionen						
AUD						
Australian Dollar Currency Future März 2019	41	0	41		169.603,32	0,15
					169.603,32	0,15
EUR						
10YR Euro-BTP 6% Future März 2019	51	0	51		209.530,06	0,18
					209.530,06	0,18
Long-Positionen					379.133,38	0,33
Terminkontrakte					379.133,38	0,33
Bankguthaben – Kontokorrent²					14.914.439,31	12,96
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten					562.643,24	0,48
Netto-Teilfondsvermögen in EUR					115.088.489,87	100,00

DEISENTERMINGESCHÄFTE

Zum 31. Dezember 2018 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
USD/EUR	J.P. Morgan Securities PLC, London	Währungskäufe	25.000.000,00	21.850.721,12	18,99
EUR/USD	J.P. Morgan Securities PLC, London	Währungsverkäufe	48.000.000,00	41.953.384,54	36,45
EUR/USD	Morgan Stanley & Co. Intl. PLC, London	Währungsverkäufe	25.000.000,00	21.850.721,12	18,99

TERMINKONTRAKTE

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
Long-Positionen			
AUD			
Australian Dollar Currency Future März 2019	41	5.172.073,42	4,49
		5.172.073,42	4,49
EUR			
10YR Euro-BTP 6% Future März 2019	51	6.515.760,00	5,66
		6.515.760,00	5,66
Long-Positionen		11.687.833,42	10,15
Terminkontrakte		11.687.833,42	10,15

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

2 | Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
ANLEIHEN			
Börsengehandelte Wertpapiere			
EUR			
FR0013212958	3,750 % Air France-KLM S.A. v.16(2022)	0	700.000
DE000A11QR65	3,000 % Bayer AG Reg.S. EMTN Fix-to-Float v.14(2075)	0	960.000
DE000A14J611	2,375 % Bayer AG Reg.S. EMTN Fix-to-Float v.15(2075)	0	800.000
FR0011697010	4,125 % Electricité de France S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	2.100.000
XS1405770907	3,375 % EnBW Energie Baden-Württemberg AG Reg.S. Fix-to-Float v.16(2077)	0	1.200.000
XS1224953882	4,875 % Eurofins Scientific S.E. Fix-to-Float Perp.	0	600.000
DE000A2GSFF1	2,125 % Evonik Industries Reg.S. Fix-to-Float v.17(2077)	0	600.000
XS1647481206	2,150 % Indonesien Reg.S. v.17(2024)	0	300.000
XS1591416679	2,625 % K+S AG Reg.S. v.17(2023)	0	900.000
XS1854830889	3,250 % K+S AG v.18(2024)	1.200.000	1.200.000
FR0013153160	2,750 % Lazardere S.C.A. v.16(2023)	0	300.000
XS1294342792	5,250 % OMV AG Fix-to-Float Reg.S. Perp.	0	1.340.000
DE000A2LQKV2	1,500 % Sixt Leasing SE EMTN v.18(2022)	0	800.000
DE000A2DADR6	1,125 % SIXT SE v.17(2021)	0	1.800.000
XS1497606365	3,000 % Telecom Italia S.p.A. EMTN Reg.S. v.16(2025)	0	250.000
XS0968913268	3,875 % Volkswagen International Finance NV FRN Perp.	0	800.000
XS1117300837	4,000 % Vonovia Finance BV Fix-to-Float Reg.S. Perp.	0	1.700.000
GBP			
XS1346646901	5,000 % CYBG Plc. FRN v.16(2026)	0	500.000
XS1061206337	5,750 % TSB Banking Group Plc. EMTN Fix-to-Float v.14(2026)	0	700.000
MXN			
MX0MGO0000L1	8,000 % Mexiko v.09(2020)	15.000.000	15.000.000
USD			
US71647NAP42	8,375 % Petrobras Global Finance BV v.16(2021)	0	2.100.000
US912810RM27	3,000 % Vereinigte Staaten von Amerika v.15(2045)	0	4.500.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
EUR			
XS1647100848	6,500 % CMA CGM S.A. Reg.S. v.17(2022)	0	750.000
DE000A1TNJ22	5,750 % DIC Asset AG v.13(2018)	0	1.200.000
XS1699848914	2,500 % Dufry One BV Reg.S. v.17(2024)	0	1.300.000
XS1821883102	3,625 % Netflix Inc. Reg.S. v.17(2027)	650.000	650.000
XS1493836461	4,250 % Ziggo Secured Finance BV Reg.S. v.16(2027)	0	380.000
USD			
USU37818AS70	3,000 % Glencore Funding LLC Reg.S. v.17(2022)	0	800.000
USG5002FAA42	4,125 % Jaguar Land Rover Automotive DL-Notes Reg.S v.13(2018)	0	1.000.000

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

Derivate	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
TERMINKONTRAKTE		
AUD		
Australian Dollar Currency Future Dezember 2018	41	41
Australian Dollar Currency Future September 2018	42	42
EUR		
EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2018	46	46
EUX 10YR Euro-Bund Future September 2018	87	87
10YR Euro-BTP 6% Future Dezember 2018	47	47
10YR Euro-BTP 6% Future September 2018	61	30
GBP		
Britische Pound Currency Future Dezember 2018	23	23
Britische Pound Currency Future September 2018	23	23
NOK		
EUR/NOK Currency Future September 2018	25	25
NOK/EUR Devisenkurs Future Dezember 2018	25	25
USD		
CBT 10YR US T-Bond Note Future Dezember 2018	318	318
CBT 10YR US T-Bond Note Future September 2018	212	212
UltraTreasury 6% Future Dezember 2018	82	82
UltraTreasury 6% Future September 2018	29	29
US Dollar Currency Future September 2018	167	167

DEWEISENKURSE

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

	Währung		
Australischer Dollar	AUD	1	1,6222
Britisches Pfund	GBP	1	0,9022
Japanischer Yen	JPY	1	126,2433
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,5546
Norwegische Krone	NOK	1	10,0292
Polnischer Zloty	PLN	1	4,2917
Schwedische Krone	SEK	1	10,2939
Schweizer Franken	CHF	1	1,1282
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	16,5351
Türkische Lira	TRY	1	6,0184
Ungarischer Forint	HUF	1	320,7200
US-Dollar	USD	1	1,1401

ANTEILKLASSEN

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

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

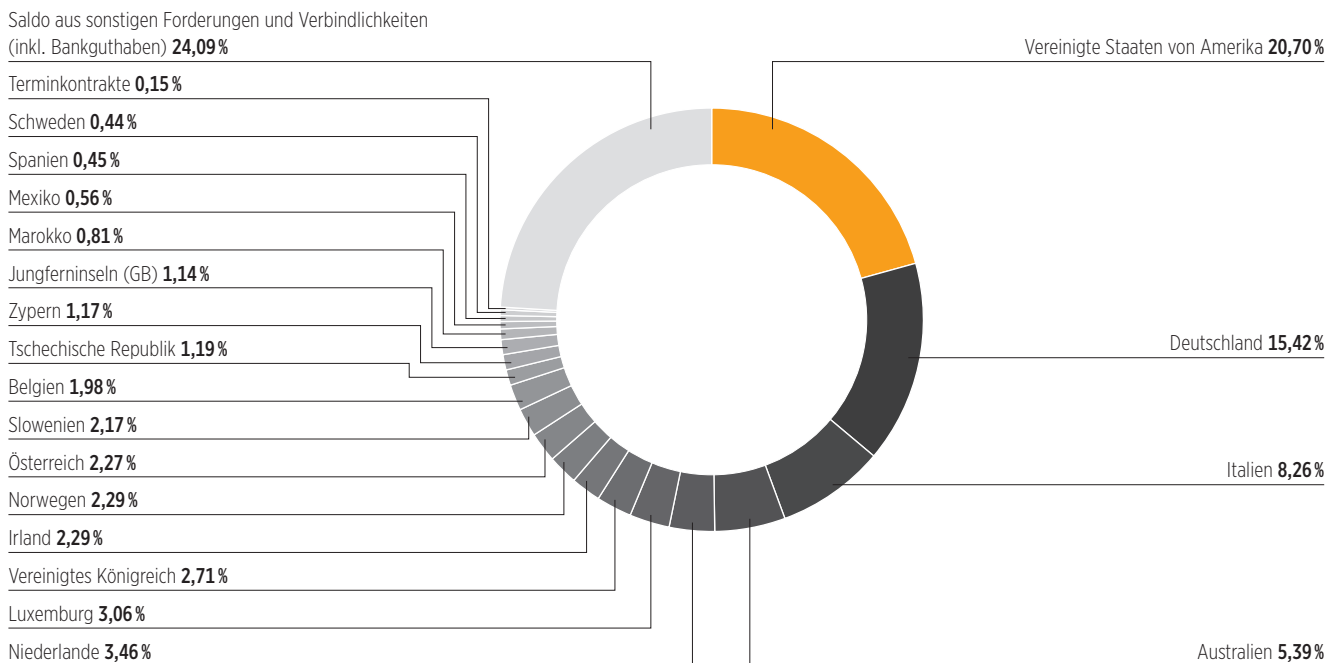
GEOGRAFISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG¹

Geografische Länderaufteilung		Wirtschaftliche Aufteilung	
Vereinigte Staaten von Amerika	20,70 %	Staatsanleihen	34,75 %
Deutschland	15,42 %	Immobilien	5,48 %
Italien	8,26 %	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	5,43 %
Australien	5,39 %	Banken	5,21 %
Niederlande	3,46 %	Automobile & Komponenten	4,46 %
Luxemburg	3,06 %	Hardware & Ausrüstung	3,94 %
Vereinigtes Königreich	2,71 %	Transportwesen	3,76 %
Irland	2,29 %	Diversifizierte Finanzdienste	2,87 %
Norwegen	2,29 %	Lebensmittel, Getränke & Tabak	2,81 %
Österreich	2,27 %	Investitionsgüter	2,32 %
Slowenien	2,17 %	Versorgungsbetriebe	1,66 %
Belgien	1,98 %	Sonstiges	0,95 %
Tschechische Republik	1,19 %	Energie	0,79 %
Zypern	1,17 %	Versicherungen	0,52 %
Jungferninseln (GB)	1,14 %	Medien	0,40 %
Marokko	0,81 %	Groß- und Einzelhandel	0,32 %
Mexiko	0,56 %	Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	0,09 %
Spanien	0,45 %	Wertpapiervermögen	75,76 %
Schweden	0,44 %	Terminkontrakte	0,15 %
Wertpapiervermögen	75,76 %	Bankguthaben	23,25 %
Terminkontrakte	0,15 %	Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,84 %
Bankguthaben	23,25 %		
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,84 %		100,00 %
	100,00 %		

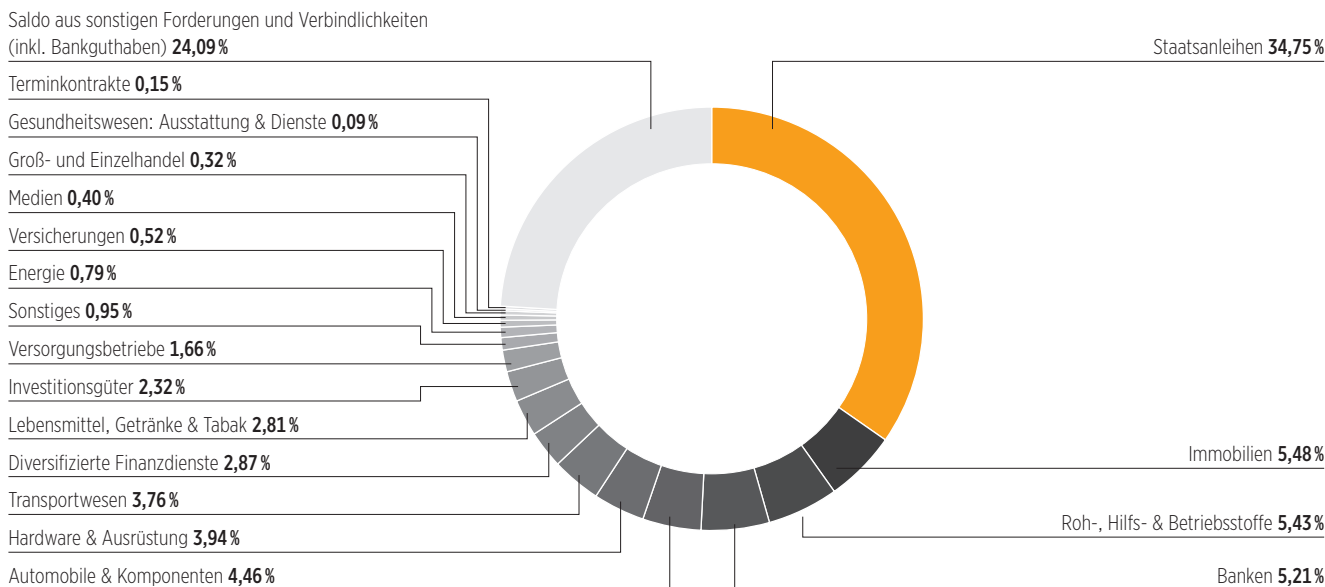
¹ | Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

GEOGRAFISCHE LÄNDERAUFTEILUNG ¹



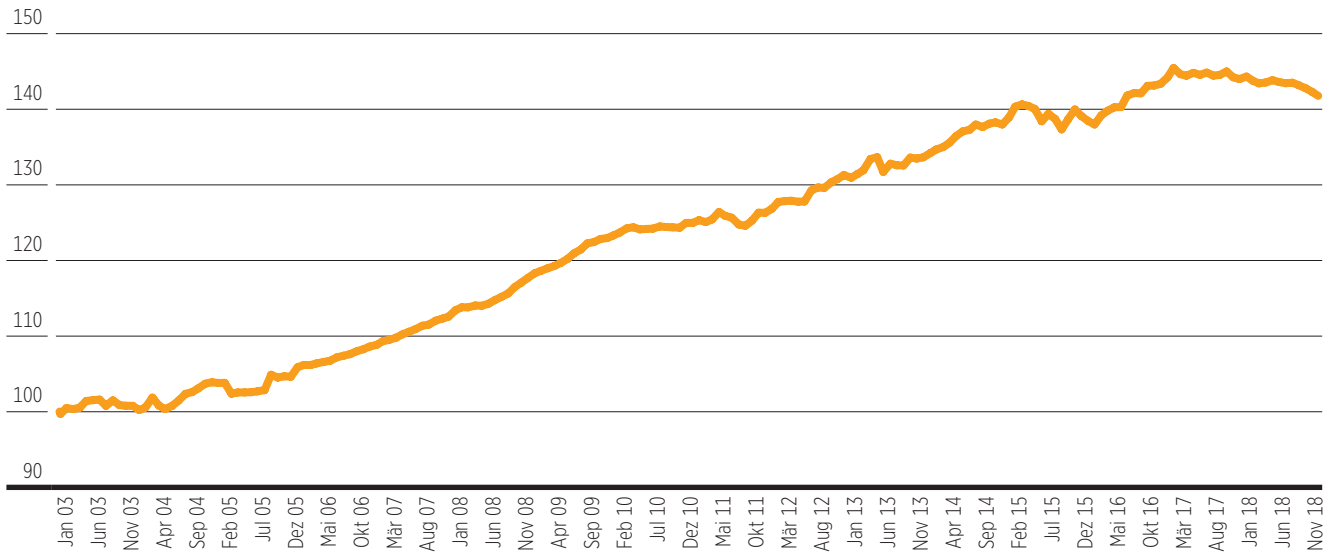
WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG ¹



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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

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



Monatsenddaten, Quelle: DJE Investment S.A.

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS

zum 31. Dezember 2018

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 270.527.095,72)	259.867.073,13
Bankguthaben ¹	79.713.654,19
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	542.471,63
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	204.739,92
Zinsforderungen	2.884.756,83
Forderungen aus Absatz von Anteilen	596.652,39
	343.809.348,09
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-823.936,15
Sonstige Passiva ²	-197.562,13
	-1.021.498,28
Netto-Teilfondsvermögen	342.787.849,81

ZURECHNUNG AUF DIE ANTEILKLASSEN

	31. Dezember 2018
Anteilklasse PA (EUR)	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	116.163.486,63 EUR
Umlaufende Anteile	1.012.835,986
Anteilwert	114,69 EUR
Anteilklasse I (EUR)	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	150.156.076,65 EUR
Umlaufende Anteile	1.060.874,589
Anteilwert	141,54 EUR
Anteilklasse XP (EUR)	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	76.468.286,53 EUR
Umlaufende Anteile	786.226,931
Anteilwert	97,26 EUR

1 | Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. DEZEMBER 2018

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
ANLEIHEN							
Börsengehandelte Wertpapiere							
AUD							
AU0000XCLWM5	5,750 % Australien v.07(2021)	0	0	15.200.000	108,8760	10.197.899,93	2,97
AU3TB0000036	4,500 % Australien v.09(2020)	0	0	10.200.000	103,2150	6.487.509,24	1,89
AU3TB0000143	2,750 % Australien v.12(2024)	0	0	320.000	103,4810	204.054,23	0,06
AU3CB0155620	6,000 % Europäische Investitions- bank v.11(2016)	0	0	5.000.000	105,8870	3.262.478,43	0,95
						20.151.941,83	5,87
EUR							
DE000A1TNC94	4,250 % Aareal Bank AG v.14(2026)	0	0	2.131.000	103,4020	2.203.496,62	0,64
XS1211292484	1,500 % Anglo American Capital Plc. EMTN Reg.S. v.15(2020)	0	0	600.000	100,9910	605.946,00	0,18
XS0764637194	3,500 % Anglo American Capital Plc. EMTN v.12(2022)	0	0	2.000.000	106,2350	2.124.700,00	0,62
XS1403685636	1,500 % Arountown Property Holdings Plc. v.16(2022)	0	0	4.000.000	100,6780	4.027.120,00	1,17
XS1721410725	4,750 % Austria Technologie & Sys- temtechnik AG FRN Perp.	0	0	2.550.000	85,0000	2.167.500,00	0,63
XS1330948818	1,375 % Banco Santander S.A. EMTN v.15(2022)	0	0	1.500.000	102,7640	1.541.460,00	0,45
XS1385051112	1,875 % Barclays Plc. EMTN Reg.S. v.16(2021)	0	0	3.970.000	101,4630	4.028.081,10	1,18
XS1695284114	4,250 % BayWa AG Fix-to-Float Perp.	1.000.000	0	3.000.000	99,9330	2.997.990,00	0,87
BE0000337460	1,000 % Belgien S.77 v.16(2026)	5.000.000	0	5.000.000	103,8000	5.190.000,00	1,51
XS1028954953	3,375 % Bharti Airtel International Reg.S. v.14(2021)	0	0	2.300.000	100,6560	2.315.088,00	0,68
DE000A1R0TU2	2,375 % Bilfinger SE IS v.12(2019)	3.800.000	0	3.800.000	101,0000	3.838.000,00	1,12
DE000A13SWH9	1,125 % Deutsche Pfandbriefbank AG v.16(2020)	0	0	960.000	100,5860	965.625,60	0,28
DE000A2GSCV5	3,250 % DIC Asset AG v.17(2022)	0	0	4.850.000	100,4000	4.869.400,00	1,42
DE000A13SWD8	1,250 % Dte. Pfandbriefbank AG EMTN v.16(2019)	0	0	2.180.000	100,1100	2.182.398,00	0,64
XS1767930826	0,104 % Ford Motor Credit Co. LLC EMTN FRN v.18(2022)	0	0	7.000.000	91,8100	6.426.700,00	1,87
XS1554373164	0,875 % Fresenius Finance Ireland Plc. Reg.S. v.17(2022)	0	0	300.000	99,8940	299.682,00	0,09
XS1110430193	1,625 % Glencore Finance (Europe) Ltd. Reg.S. EMTN v.14(2022)	0	0	1.900.000	100,5370	1.910.203,00	0,56
XS1143355094	1,500 % Grenke Finance Plc. EMTN v.14(2019)	0	0	700.000	100,2730	701.911,00	0,20
XS1527138272	1,125 % Grenke Finance Plc. EMTN v.16(2022)	0	0	3.134.000	100,1400	3.138.387,60	0,92
XS1578315183	0,700 % Grenke Finance Plc. EMTN v.17(2020)	0	0	700.000	99,2250	694.575,00	0,20

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2018

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
EUR							
XS1910851242	1,500% Grenke Finance Plc. EMTN v.18(2023)	1.800.000	0	1.800.000	100,6510	1.811.718,00	0,53
XS1387174375	2,250% HeidelbergCement AG EMTN Reg.S. v.16(2023)	0	0	1.720.000	104,1240	1.790.932,80	0,52
XS1044496203	2,250% HeidelbergCement Finance S.A EMTN Reg.S. v.14(2019)	0	0	3.000.000	100,3830	3.011.490,00	0,88
IT0004898034	4,500% Italien v.13(2023)	0	0	11.000.000	111,9020	12.309.220,00	3,59
IT0005028003	2,150% Italien v.14(2021)	0	0	15.500.000	103,2330	16.001.115,00	4,67
BE6286238561	1,000% KBC Grep NV EMTN Reg.S. v.16(2021)	0	0	1.600.000	101,5110	1.624.176,00	0,47
XS1392460397	1,000% LeasePlan Corporation NV EMTN Reg.S. v.16(2020)	0	0	1.300.000	100,1590	1.302.067,00	0,38
XS0546649822	4,500% Marokko v.10(2020)	0	0	2.600.000	106,7030	2.774.278,00	0,81
NO0010795701	7,000% Metalcorp Group BV v.17(2022)	0	0	1.100.000	100,0400	1.100.440,00	0,32
XS0976223452	3,500% Origin Energy Finance Ltd. EMTN Reg.S. v.13(2021)	0	0	1.500.000	107,1310	1.606.965,00	0,47
XS1555774014	5,500% Porr AG Fix-to-Float Perp.	0	0	2.700.000	92,4760	2.496.852,00	0,73
XS1001668950	5,163% Raiffeisen Bank International AG EMTN FRN v.13(2024)	0	0	1.300.000	101,5000	1.319.500,00	0,38
SI0002102984	4,625% Slowenien v.09(2024)	6.000.000	0	6.000.000	124,1500	7.449.000,00	2,17
XS0222524372	2,781% Südzucker International Finance BV FRN Perp.	0	1.200.000	3.200.000	75,0630	2.402.016,00	0,70
XS1050454682	1,875% Syngenta Finance NV EMTN v.14(2021)	0	0	1.500.000	101,6520	1.524.780,00	0,44
XS1571293171	0,875% Telefonaktiebolaget LM Ericsson EMTN Reg.S. v.17(2021)	0	0	1.500.000	100,4290	1.506.435,00	0,44
XS1574681620	0,375% Vodafone Group Plc. Reg.S. EMTN v.17(2021)	0	0	2.500.000	99,6530	2.491.325,00	0,73
AT0000A0ZHF1	6,000% Voestalpine AG EMTN FRN Perp.	0	0	1.800.000	100,5140	1.809.252,00	0,53
XS1064049767	5,250% Wuerttembergische Lebensversicherung AG FRN v.14(2044)	0	0	1.600.000	110,7500	1.772.000,00	0,52
						118.331.825,72	34,51
NOK							
NO0010572878	3,750% Norwegen v.10(2021)	0	72.000.000	74.000.000	106,1200	7.851.780,75	2,29
						7.851.780,75	2,29
USD							
XS1382378690	3,161% BP Capital Markets Plc. Reg.S. v.16(2021)	0	0	1.740.000	99,5030	1.513.949,11	0,44
XS0547082973	4,875% Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd. Reg.S. v.10(2020)	0	0	4.500.000	99,3900	3.910.939,14	1,14
XS0889401054	5,200% VEON HOLDINGS B.V. v.13(2019)	0	0	1.200.000	100,0735	1.050.089,19	0,31

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2018

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
USD							
US912828NT32	2,625 % Vereinigte Staaten von Amerika v.10(2020)	9.750.000	0	18.250.000	99,9688	15.953.390,07	4,65
US912828UN88	2,000 % Vereinigte Staaten von Amerika v.13(2023)	13.300.000	0	13.300.000	97,6406	11.355.546,63	3,31
US912828XM78	1,625 % Vereinigte Staaten von Amerika v.15(2020)	12.000.000	0	12.000.000	98,4844	10.334.142,18	3,01
US9128283W81	2,750 % Vereinigte Staaten von Amerika v.18(2028)	2.000.000	0	15.000.000	99,9219	13.106.227,05	3,82
US92978AAA07	5,570 % Wachovia Capital Trust FRN Perp.	0	0	1.000.000	90,3050	789.655,47	0,23
						58.013.938,84	16,91
Börsengehandelte Wertpapiere						204.349.487,14	59,58

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	100,5100	1.105.610,00	0,32
XS1731858392	1,500 % ADLER Real Estate AG v.17(2021)	0	0	1.300.000	96,8850	1.259.505,00	0,37
XS1599275630	0,353 % Bank of China Ltd. [Luxembourg Branch] EMTN Reg.S. FRN v.17(2020)	0	0	2.300.000	100,1020	2.302.346,00	0,67
XS1198002690	4,375 % Cemex S.A.B. de C.V. Reg.S. v.15(2023)	1.900.000	0	1.900.000	101,4110	1.926.809,00	0,56
XS1647824173	2,875 % DEMIRE Deutsche Mittelstand Real Estate AG Reg.S. v.17(2022)	0	0	1.000.000	96,9740	969.740,00	0,28
DE000A12T648	4,625 % DIC Asset AG v.14(2019)	0	0	2.700.000	101,4500	2.739.150,00	0,80
DE000A2NBZG9	3,500 % DIC Asset AG v.18(2023)	3.800.000	0	3.800.000	100,9540	3.836.252,00	1,12
DE000DB7XJC7	0,335 % Dte. Bank AG EMTN FRN v.14(2021)	0	0	1.600.000	95,9980	1.535.968,00	0,45
XS0783933350	5,875 % EP Energy AS v.12(2019)	0	0	3.900.000	104,4160	4.072.224,00	1,19
XS1555576641	6,750 % Hapag-Lloyd AG Reg.S. v.17(2022)	1.342.000	0	7.292.000	102,6250	7.483.415,00	2,18
DE000A14J7A9	8,000 % Heidelberger Druckmaschinen AG Reg.S. v.15(2022)	0	869.285	1.630.715	99,7600	1.626.801,52	0,47
XS1490152565	2,750 % IHO Verwaltungs GmbH Reg.S. v.16(2021)	0	0	950.000	99,1250	941.687,50	0,27
XS1490153886	3,250 % IHO Verwaltungs GmbH Reg.S. v.16(2023)	0	0	2.480.000	98,0400	2.431.392,00	0,71
XS1692396069	0,750 % Santander Consumer Bank AG EMTN v.17(2022)	0	0	1.600.000	98,9800	1.583.680,00	0,46
XS1212469966	2,500 % Schaeffler Finance B.V. Reg.S. v.15(2020)	0	0	1.300.000	100,4820	1.306.266,00	0,38
XS1172297696	5,000 % VTG Finance S.A. Fix-to-Float Perp.	0	0	5.400.000	100,0000	5.400.000,00	1,58
						40.520.846,02	11,81

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2018

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
USD							
US609207AN51	3,000% Mondelez International Inc. v.18(2020)	4.900.000	0	4.900.000	99,5244	4.264.336,83	1,24
USN77608AJ19	4,750% Schaeffler Finance B.V. Reg.S. v.15(2023)	0	0	1.000.000	96,9100	847.411,68	0,25
USU8810LAA18	5,300% Tesla Inc Reg.S. v.17(2025)	4.500.000	0	4.500.000	85,7740	3.375.157,40	0,98
US87264AAJ43	6,500% T-Mobile USA Inc. v.13(2024)	0	0	4.400.000	102,6135	3.948.053,52	1,15
						12.434.959,43	3,62
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						52.955.805,45	15,43
Nicht notierte Wertpapiere							
EUR							
DE000A2E4MV1	0,000% DAH Energie v.12(2018)	0	0	631.000	0,0100	63,10	0,00
						63,10	0,00
Nicht notierte Wertpapiere						63,10	0,00
Anleihen						257.305.355,69	75,01
CREDIT LINKED NOTES							
Börsengehandelte Wertpapiere							
USD							
XS0864383723	4,422% Novatek Finance DAC/Novatek OAO LPN v.12(2022)	0	0	1.400.000	98,0000	1.199.720,18	0,35
						1.199.720,18	0,35
Börsengehandelte Wertpapiere						1.199.720,18	0,35
Credit Linked Notes						1.199.720,18	0,35
SONSTIGE VERBRIEFTE RECHTE							
Börsengehandelte Wertpapiere							
EUR							
DE0005229942	Bertelsmann SE & Co. KGaA Genussscheine Perp.	0	0	431.080	315,9500	1.361.997,26	0,40
						1.361.997,26	0,40
Börsengehandelte Wertpapiere						1.361.997,26	0,40
Sonstige verbriefte Rechte						1.361.997,26	0,40
Wertpapiervermögen						259.867.073,13	75,76

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2018

Derivate	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
TERMINKONTRAKTE						
Long-Positionen						
AUD						
Australian Dollar Currency Future März 2019	84	0	84		323.411,39	0,09
					323.411,39	0,09
EUR						
10YR Euro-BTP 6% Future März 2019	56	0	56		219.060,24	0,06
					219.060,24	0,06
Long-Positionen					542.471,63	0,15
Terminkontrakte					542.471,63	0,15
Bankguthaben – Kontokorrent²					79.713.654,19	23,25
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten					2.664.650,86	0,84
Netto-Teilfondsvermögen in EUR					342.787.849,81	100,00

DEISENTERMINGESCHÄFTE

Zum 31. Dezember 2018 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
USD/EUR	J.P. Morgan Securities PLC, London	Währungskäufe	39.000.000,00	33.982.930,11	9,91
EUR/USD	J.P. Morgan Securities PLC, London	Währungsverkäufe	117.000.000,00	101.948.790,33	29,74

TERMINKONTRAKTE

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
Long-Positionen			
AUD			
Australian Dollar Currency Future März 2019	84	10.568.585,16	3,08
		10.568.585,16	3,08
EUR			
10YR Euro-BTP 6% Future März 2019	56	7.161.280,00	2,09
		7.161.280,00	2,09
Long-Positionen		17.729.865,16	5,17
Terminkontrakte		17.729.865,16	5,17

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

2 | Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

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

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
ANLEIHEN			
Börsengehandelte Wertpapiere			
EUR			
XS1291332952	0,875 % Achmea Bank N.V. Reg.S. v.15(2018)	0	800.000
XS1508392625	3,750 % ATF Netherlands B.V. Fix-to-Float Perp.	0	1.800.000
XS0207825364	3,900 % AXA S.A. EMTN FRN Perp.	0	2.000.000
DE000A11QR65	3,000 % Bayer AG Reg.S. EMTN Fix-to-Float v.14(2075)	0	3.000.000
DE000A14J611	2,375 % Bayer AG Reg.S. EMTN Fix-to-Float v.15(2075)	0	2.000.000
DE0001141703	0,250 % Bundesrepublik Deutschland S.170 v.14(2019)	0	7.000.000
FR0012821924	0,521 % Capgemini S.A. Reg.S. FRN v.15(2018)	0	2.000.000
XS1216020161	3,000 % Centrica Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.15(2076)	0	1.800.000
XS1400342587	1,000 % Distribuidora Internacional de Alimentacion S.A. EMTN Reg.S. v.16(2021)	0	1.300.000
XS1405770907	3,375 % EnBW Energie Baden-Württemberg AG Reg.S. Fix-to-Float v.16(2077)	0	5.000.000
DE000A2GSFF1	2,125 % Evonik Industries Reg.S. Fix-to-Float v.17(2077)	0	1.400.000
XS0862010625	2,625 % G4S International Finance Plc. EMTN v.12(2018)	0	1.200.000
XS1432493879	2,625 % Indonesien Reg.S. v.16(2023)	0	1.100.000
XS1418630023	1,750 % Nasdaq Inc. v.16(2023)	0	1.300.000
DE000BRL9436	0,500 % Norddeutsche Landesbank EMTN v.14(2018)	0	1.000.000
DE000NLB8KA9	1,000 % Norddte. Landesbank Girozentrale v.16(2021)	0	2.800.000
XS1294342792	5,250 % OMV AG Fix-to-Float Reg.S. Perp.	0	4.600.000
XS1115490523	4,000 % Orange S.A. Fix-to-Float Perp.	0	2.000.000
DE000A2LQKV2	1,500 % Sixt Leasing SE EMTN v.18(2022)	0	2.500.000
DE000A2DADR6	1,125 % SIXT SE v.17(2021)	0	1.000.000
XS0968913268	3,875 % Volkswagen International Finance NV FRN Perp.	0	3.050.000
XS1117300837	4,000 % Vonovia Finance BV Fix-to-Float Reg.S. Perp.	0	1.200.000
DE000A14J7F8	2,250 % ZF North America Capital Inc. Reg.S. v.15(2019)	0	4.100.000
GBP			
XS1061206337	5,750 % TSB Banking Group Plc. EMTN Fix-to-Float v.14(2026)	0	900.000
MXN			
MX0MGO0000L1	8,000 % Mexiko v.09(2020)	42.000.000	42.000.000
USD			
US912828T834	0,750 % Vereinigte Staaten von Amerika v.16(2018)	0	12.000.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
EUR			
XS0997979249	4,000 % Bharti Airtel International Reg.S. v.13(2018)	0	1.900.000
XS1647100848	6,500 % CMA CGM S.A. Reg.S. v.17(2022)	0	1.750.000
DE000A1TNJ22	5,750 % DIC Asset AG v.13(2018)	0	1.530.000
XS1699848914	2,500 % Dufry One BV Reg.S. v.17(2024)	0	3.300.000
USD			
USU37818AS70	3,000 % Glencore Funding LLC Reg.S. v.17(2022)	0	500.000
US40428HPJ58	2,625 % HSBC Usa Inc. v.13(2018)	0	1.000.000

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

Derivate	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
TERMINKONTRAKTE		
AUD		
Australian Dollar Currency Future Dezember 2018	268	268
Australian Dollar Currency Future September 2018	316	316
EUR		
EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2018	143	143
EUX 10YR Euro-Bund Future September 2018	257	257
10YR Euro-BTP 6% Future Dezember 2018	651	651
10YR Euro-BTP 6% Future September 2018	403	90
GBP		
Britische Pound Currency Future Dezember 2018	9	9
Britische Pound Currency Future September 2018	9	9
NOK		
EUR/NOK Currency Future September 2018	91	201
NOK/EUR Devisenkurs Future Dezember 2018	69	69
USD		
CBT 10YR US T-Bond Note Future Dezember 2018	300	300
CBT 10YR US T-Bond Note Future September 2018	159	159
CBT 5YR US T-Bond Note 6% Future Dezember 2018	76	76
US Dollar Currency Future September 2018	250	250

DEISENKURSE

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

	Währung		
Australischer Dollar	AUD	1	1,6228
Britisches Pfund	GBP	1	0,9047
China Renminbi Offshore	CNH	1	7,8736
Norwegische Krone	NOK	1	10,0014
Schwedische Krone	SEK	1	10,2607
Schweizer Franken	CHF	1	1,1269
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	16,4993
US-Dollar	USD	1	1,1436

ANTEILKLASSEN

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

	Anteilklasse PA (EUR)	Anteilklasse I (EUR)	Anteilklasse XP (EUR)
WP-Kenn-Nr.:	164323	164324	A0Q8D1
ISIN-Code:	LU0159550077	LU0159550820	LU0383654950
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00%	keiner	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	1,32% p. a. zzgl. 500 Euro p. M. Fixum für den Teilfonds	1,07% p. a. zzgl. 500 Euro p. M. Fixum für den Teilfonds	0,30% p. a. zzgl. 500 Euro p. M. Fixum für den Teilfonds
Mindestfolgeanlage:	keine	75.000,00 EUR	3.000.000,00 Euro
Ertragsverwendung:	ausschüttend	thesaurierend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR	EUR

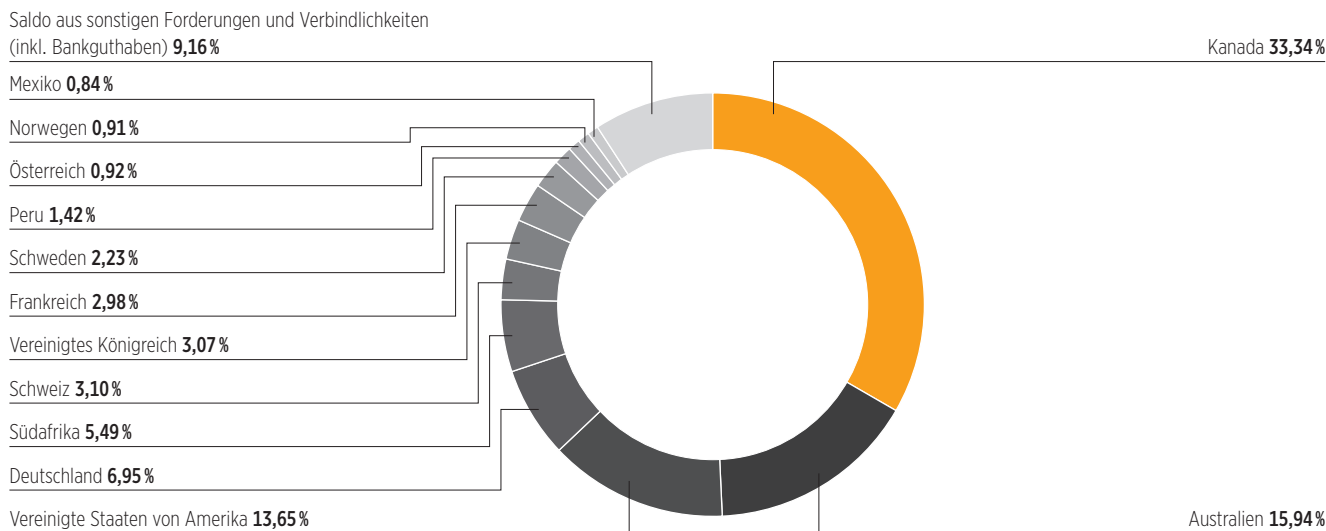
GEOGRAFISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG¹

Geografische Länderaufteilung		Wirtschaftliche Aufteilung	
Kanada	33,34%	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	80,61%
Australien	15,94%	Energie	7,56%
Vereinigte Staaten von Amerika	13,65%	Banken	1,49%
Deutschland	6,95%	Investitionsgüter	1,18%
Südafrika	5,49%	Wertpapiervermögen	90,84%
Schweiz	3,10%	Bankguthaben	12,83%
Vereinigtes Königreich	3,07%	Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-3,67%
Frankreich	2,98%		
Schweden	2,23%		
Peru	1,42%		
Österreich	0,92%		
Norwegen	0,91%		
Mexiko	0,84%		
Wertpapiervermögen	90,84%		
Bankguthaben	12,83%		
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-3,67%		
	100,00%		100,00%

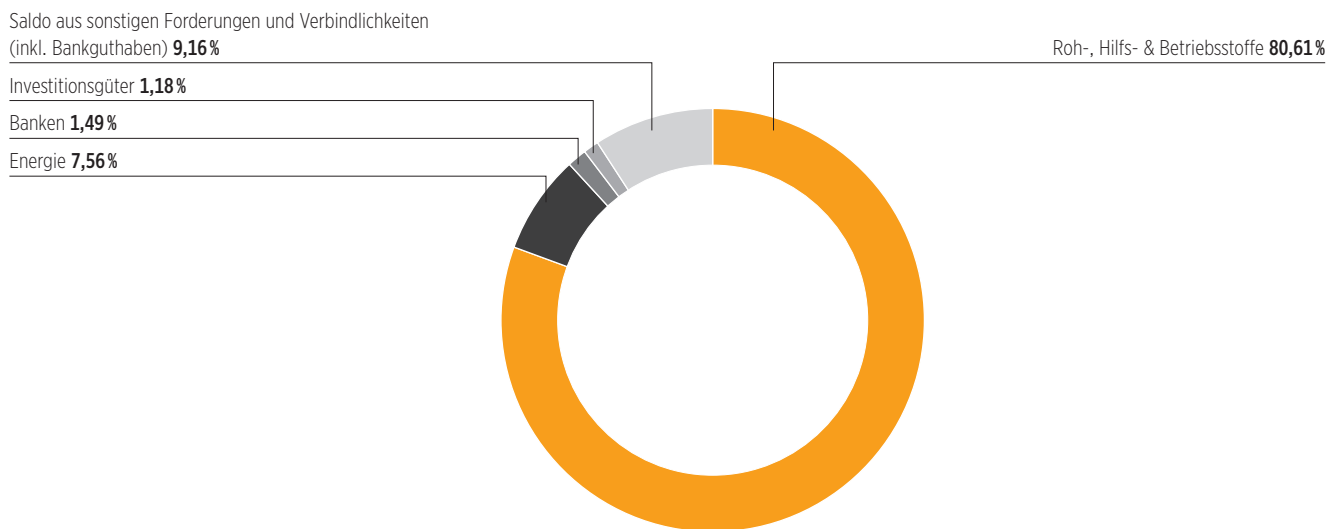
¹ | Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

GEOGRAFISCHE LÄNDERAUFTEILUNG ¹



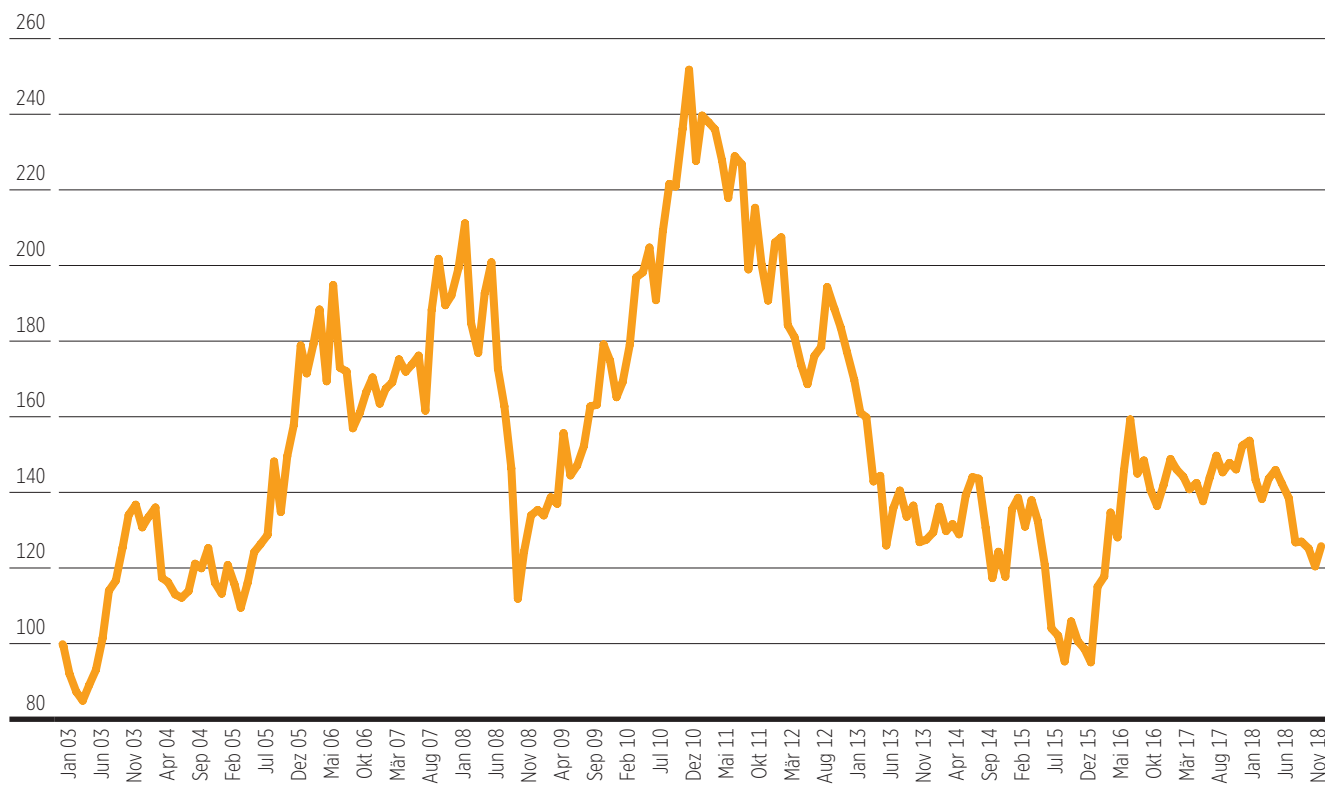
WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG ¹



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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

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



Monatsenddaten, Quelle: DJE Investment S.A.

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS

zum 31. Dezember 2018

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 71.546.915,55)	70.133.797,28
Bankguthaben ¹	9.909.105,13
Zinsforderungen	9.433,88
Dividendenforderungen	38.715,52
Forderungen aus Absatz von Anteilen	150.280,93
	80.241.332,74
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-2.610.170,19
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-62.624,16
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-236.715,94
Sonstige Passiva ²	-113.499,17
	-3.023.009,46
Netto-Teilfondsvermögen	77.218.323,28

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

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	57.894.362,37 EUR
Umlaufende Anteile	488.450,343
Anteilwert	118,53 EUR

Anteilklasse I (EUR)

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	4.486.802,44 EUR
Umlaufende Anteile	35.640,324
Anteilwert	125,89 EUR

Anteilklasse XP (EUR)

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	14.837.158,47 EUR
Umlaufende Anteile	170.171,000
Anteilwert	87,19 EUR

1 | Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. DEZEMBER 2018

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Australien								
AU000000EVN4	Evolution Mining Ltd.	AUD	356.000	276.000	1.760.000	3,6500	3.958.590,09	5,13
AU000000NCM7	Newcrest Mining Ltd.	AUD	57.900	19.800	196.375	21,0700	2.549.680,34	3,30
AU000000NST8	Northern Star Resources Ltd.	AUD	35.000	386.000	549.000	9,2400	3.125.930,49	4,05
CA6752221037	OceanaGold Corporation ²	CAD	110.000	170.000	530.000	4,7300	1.610.911,19	2,09
AU000000ORE0	Orocobre Ltd.	AUD	240.000	268.000	162.000	3,1900	318.449,59	0,41
AU000000RRL8	Regis Resources Ltd.	AUD	252.600	325.000	252.600	4,7800	744.039,93	0,96
							12.307.601,63	15,94
Deutschland								
DE0006766504	Aurubis AG	EUR	32.800	3.300	53.000	42,8100	2.268.930,00	2,94
DE000A1DAH00	Brenntag AG	EUR	18.500	10.000	24.000	37,8300	907.920,00	1,18
DE000EVNK013	Evonik Industries AG	EUR	9.000	21.500	53.500	22,1200	1.183.420,00	1,53
DE000WCH8881	Wacker Chemie AG	EUR	11.500	16.000	12.500	80,4000	1.005.000,00	1,30
							5.365.270,00	6,95
Frankreich								
FR0000120859	Imerys S.A.	EUR	3.300	18.300	10.000	41,8200	418.200,00	0,54
FR0000120271	Total S.A.	EUR	12.076	0	41.000	45,9850	1.885.385,00	2,44
							2.303.585,00	2,98
Kanada								
CA0084741085	Agnico-Eagle Mines Ltd.	USD	6.500	0	89.000	40,8900	3.182.240,29	4,12
CA0115321089	Alamos Gold Inc.	USD	236.500	298.500	395.000	3,6300	1.253.803,78	1,62
CA11777Q2099	B2Gold Corporation	CAD	188.200	0	885.000	3,9700	2.257.711,09	2,92
CA2506691088	Detour Gold Corporation	CAD	93.200	25.000	158.300	11,3100	1.150.477,45	1,49
CA32076V1031	First Majestic Silver Corporation	USD	187.000	85.000	102.000	5,9700	532.476,39	0,69
CA3809564097	Goldcorp Inc.	USD	103.100	0	386.100	9,7400	3.288.399,79	4,26
CA4509131088	Iamgold Corporation	USD	265.000	0	880.000	3,6300	2.793.284,37	3,62
CA4969024047	Kinross Gold Corporation	USD	454.100	106.400	1.090.000	3,2400	3.088.142,71	4,00
CA49741E1007	Kirkland Lake Gold Ltd.	CAD	101.400	0	101.400	35,4400	2.309.225,04	2,99
CA67077M1086	Nutrien Ltd.	USD	9.000	0	9.000	47,2900	372.166,84	0,48
CA6979001089	Pan American Silver Corporation	USD	0	66.000	40.000	14,5900	510.318,29	0,66
CA9628791027	Wheaton Precious Metals Corporation	USD	40.600	0	165.000	19,4700	2.809.155,30	3,64
CA98462Y1007	Yamana Gold Inc.	USD	217.400	487.400	1.080.000	2,3300	2.200.419,73	2,85
							25.747.821,07	33,34
Mexiko								
GB00B2QPKJ12	Fresnillo Plc. ³	GBP	68.000	0	68.000	8,6140	647.454,40	0,84
							647.454,40	0,84

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

2 | Hauptverwaltung in Australien, registriert in Kanada.

3 | Hauptverwaltung in Mexiko, registriert im Vereinigten Königreich.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2018

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
Norwegen								
NO0010096985	Equinor ASA	NOK	38.000	0	38.000	184,3000	700.241,97	0,91
							700.241,97	0,91
Österreich								
AT0000743059	OMV AG	EUR	4.500	0	18.500	38,4300	710.955,00	0,92
							710.955,00	0,92
Peru								
US2044481040	Companhia de Minas Buenaventura S.A. ADR	USD	0	0	77.200	16,2600	1.097.649,53	1,42
							1.097.649,53	1,42
Schweden								
SE0011088665	Boliden AB	SEK	30.000	18.000	50.000	192,9800	940.384,18	1,22
SE0000825820	Lundin Petroleum AB	SEK	19.000	8.000	36.000	221,6000	777.490,81	1,01
							1.717.874,99	2,23
Schweiz								
JE00B4T3BW64	Glencore Plc. ²	GBP	268.000	190.000	750.000	2,8905	2.396.236,32	3,10
							2.396.236,32	3,10
Südafrika								
US0351282068	Anglogold Ltd. ADR	USD	190.000	0	190.000	12,5100	2.078.436,52	2,69
US38059T1060	Gold Fields Ltd. ADR	USD	332.000	0	474.000	3,4400	1.425.813,22	1,85
US8257242060	Sibanye Gold Ltd. ADR	USD	330.000	0	330.000	2,5300	730.062,96	0,95
							4.234.312,70	5,49
Vereinigte Staaten von Amerika								
US0126531013	Albemarle Corporation	USD	0	8.200	24.800	77,2200	1.674.585,52	2,17
US20451N1019	Compass Minerals Intl Inc.	USD	10.000	0	10.000	41,3700	361.752,36	0,47
US30231G1022	Exxon Mobil Corporation	USD	30.100	5.800	24.300	68,9400	1.464.884,58	1,90
US42809H1077	Hess Corporation	USD	8.000	0	8.000	41,5400	290.591,12	0,38
US6516391066	Newmont Mining Corporation	USD	7.800	18.800	155.000	34,9900	4.742.436,17	6,14
US7802871084	Royal Gold Corporation	USD	0	0	27.000	84,5700	1.996.668,42	2,59
							10.530.918,17	13,65
Vereinigtes Königreich								
GB00B1XZS820	Anglo American Plc.	GBP	66.000	0	66.000	17,4740	1.274.769,54	1,65
IE00BZ12WP82	Linde Plc. ³	EUR	10.010	7.310	2.700	137,2000	370.440,00	0,48
GB0007188757	Rio Tinto Plc.	GBP	0	32.500	17.500	37,6700	728.666,96	0,94
							2.373.876,50	3,07
Börsengehandelte Wertpapiere							70.133.797,28	90,84
Aktien, Anrechte und Genussscheine							70.133.797,28	90,84
Wertpapiervermögen							70.133.797,28	90,84
Bankguthaben – Kontokorrent⁴							9.909.105,13	12,83
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-2.824.579,13	-3,67
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							77.218.323,28	100,00

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

2 | Hauptverwaltung in der Schweiz, registriert auf Jersey.

3 | Hauptverwaltung im Vereinigten Königreich, registriert in Irland.

4 | Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2018

DEISENTERMINGESCHÄFTE

Zum 31. Dezember 2018 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert	% - Anteil
				EUR	
USD/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	5.500.000,00	4.792.464,50	6,21
USD/EUR	J.P. Morgan Securities PLC, London	Währungskäufe	9.500.000,00	8.277.893,23	10,72
EUR/AUD	J.P. Morgan Securities PLC, London	Währungsverkäufe	8.500.000,00	5.211.721,59	6,75
EUR/USD	J.P. Morgan Securities PLC, London	Währungsverkäufe	15.000.000,00	13.070.357,74	16,93

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

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

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Australien				
AU000000GXY2	Galaxy Resources Ltd.	AUD	250.000	250.000
JE00B5TT1872	Centamin Plc. ¹	GBP	134.000	400.000
AU000000MIN4	Mineral Resources Ltd.	AUD	25.000	89.500
AU000000S320	South32 Ltd.	GBP	100.000	540.000
Brasilien				
US91912E1055	Vale S.A. ADR	USD	0	133.600
Deutschland				
DE000BASF111	BASF SE	EUR	6.100	6.100
DE0006062144	Covestro AG	EUR	7.000	7.000
DE000KSAG888	K+S AG	EUR	0	48.000
DE000A2E4L75	Linde AG – Zum Umtausch eingereichte Aktien –	EUR	5.900	11.700
Finnland				
FI0009005961	Stora Enso Oyj	EUR	15.000	76.000
Italien				
IT0000433307	Saras S.p.A. Raffinerie Sarde	EUR	230.000	230.000
Japan				
JP3402600005	Sumitomo Metal Mining Co. Ltd.	JPY	21.000	88.800
Jersey				
US7523443098	Randgold Resources Ltd. ADR	USD	3.200	85.200
Kanada				
CA8738681037	Tahoe Resources Inc.	USD	58.000	372.000
CA8787422044	Teck Resources Ltd.	USD	0	43.900
Niederlande				
GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell Plc. -A- ²	EUR	0	59.000
Norwegen				
NO0010345853	Aker BP ASA	NOK	35.000	35.000
NO0005052605	Norsk Hydro ASA	NOK	0	190.000
Peru				
GB00B1FW5029	Hochschild Mining Plc. ³	GBP	0	484.000
Russland				
US55315J1025	PJSC MMC Norilsk Nickel ADR	USD	0	132.000
Vereinigte Staaten von Amerika				
US0138721065	Alcoa Corporation	USD	7.300	20.100
US20825C1045	ConocoPhillips	USD	4.500	25.500
US3024913036	FMC Corporation	USD	0	14.000
Vereinigtes Königreich				
GB00B1CRLC47	Mondi Plc.	GBP	10.800	55.100

1 | Hauptverwaltung in Australien, registriert auf Jersey.

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

3 | Hauptverwaltung in Peru, registriert im Vereinigten Königreich.

DEISENKURSE

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

	Währung		
Australischer Dollar	AUD	1	1,6228
Britisches Pfund	GBP	1	0,9047
Hongkong Dollar	HKD	1	8,9547
Japanischer Yen	JPY	1	126,2900
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,5562
Norwegische Krone	NOK	1	10,0014
Schwedische Krone	SEK	1	10,2607
Schweizer Franken	CHF	1	1,1269
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	16,4993
US-Dollar	USD	1	1,1436

ANTEILKLASSEN

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

	Anteilklasse P (EUR)	Anteilklasse PA (EUR)	Anteilklasse I (EUR)	Anteilklasse I (H-CHF)	Anteilklasse XP (EUR)
WP-Kenn-Nr.:	164325	A1J4B6	164326	A0Q8D2	A0F567
ISIN-Code:	LU0159550150	LU0828771344	LU0159551042	LU0383655254	LU0229080733
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00%	bis zu 5,00%	keiner	keiner	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	1,32% p. a. zzgl. 500 Euro p. M. Fixum für den Teilfonds	1,32% p. a. zzgl. 500 Euro p. M. Fixum für den Teilfonds	1,07% p. a. zzgl. 500 Euro p. M. Fixum für den Teilfonds	1,07% p. a. zzgl. 500 Euro p. M. Fixum für den Teilfonds	0,30% p. a. zzgl. 500 Euro p. M. Fixum für den Teilfonds
Mindestfolgeanlage:	keine	keine	75.000,00 EUR	125.000,00 CHF	3.000.000,00 Euro
Ertragsverwendung:	thesaurierend	ausschüttend	thesaurierend	thesaurierend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR	EUR	CHF	EUR

GEOGRAFISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG¹

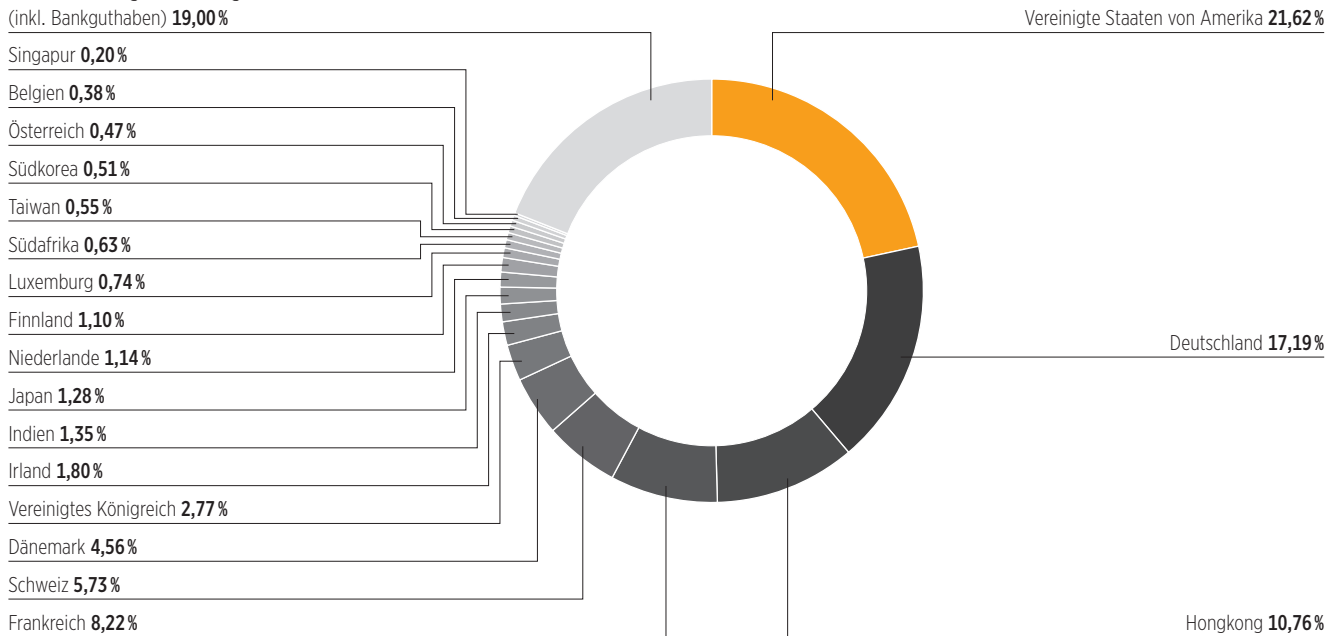
Geografische Länderaufteilung		Wirtschaftliche Aufteilung	
Vereinigte Staaten von Amerika	21,62%	Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	11,25%
Deutschland	17,19%	Lebensmittel, Getränke & Tabak	7,09%
Hongkong	10,76%	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	7,01%
Frankreich	8,22%	Investitionsgüter	6,73%
Schweiz	5,73%	Immobilien	5,82%
Dänemark	4,56%	Banken	5,58%
Vereinigtes Königreich	2,77%	Versicherungen	5,35%
Irland	1,80%	Diversifizierte Finanzdienste	5,08%
Indien	1,35%	Versorgungsbetriebe	4,14%
Japan	1,28%	Hardware & Ausrüstung	3,56%
Niederlande	1,14%	Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	3,46%
Finnland	1,10%	Verbraucherdienste	2,65%
Luxemburg	0,74%	Telekommunikationsdienste	1,92%
Südafrika	0,63%	Media & Entertainment	1,83%
Taiwan	0,55%	Software & Dienste	1,61%
Südkorea	0,51%	Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1,55%
Österreich	0,47%	Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	1,49%
Belgien	0,38%	Energie	1,31%
Singapur	0,20%	Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,95%
Wertpapiervermögen	81,00%	Groß- und Einzelhandel	0,83%
Bankguthaben	19,49%	Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	0,74%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,49%	Lebensmittel- und Basisartikele Einzelhandel	0,51%
	100,00%	Transportwesen	0,33%
		Automobile & Komponenten	0,21%
		Wertpapiervermögen	81,00%
		Bankguthaben	19,49%
		Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,49%
			100,00%

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

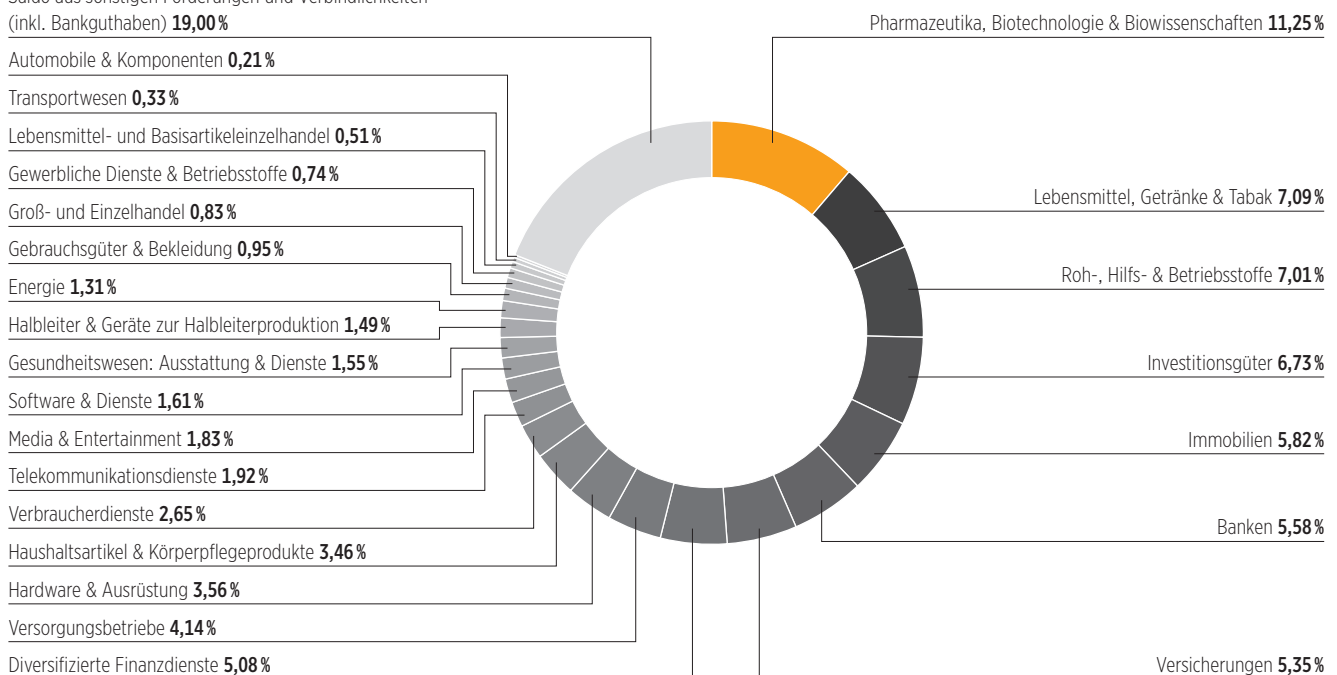
GEOGRAFISCHE LÄNDERAUFTEILUNG ¹

Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten
(inkl. Bankguthaben) **19,00 %**



WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG ¹

Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten
(inkl. Bankguthaben) **19,00 %**



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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

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



Monatsenddaten, Quelle: DJE Investment S.A.

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS

zum 31. Dezember 2018

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 848.896.741,37)	843.598.057,60
Bankguthaben ¹	202.925.544,23
Dividendenforderungen	788.560,98
Forderungen aus Absatz von Anteilen	1.169.412,09
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	1.054.719,11
	1.049.536.294,01
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-6.621.322,07
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-107.576,09
Zinsverbindlichkeiten	-44.956,44
Sonstige Passiva ²	-1.347.275,16
	-8.121.129,76
Netto-Teilfondsvermögen	1.041.415.164,25

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

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	538.334.640,23 EUR
Umlaufende Anteile	1.477.090,774
Anteilwert	364,46 EUR

Anteilklasse PA (EUR)

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	52.926.685,80 EUR
Umlaufende Anteile	413.414,782
Anteilwert	128,02 EUR

Anteilklasse I (EUR)

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	160.468.538,00 EUR
Umlaufende Anteile	398.551,643
Anteilwert	402,63 EUR

Anteilklasse I (H-CHF)

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	7.013.912,05 EUR
Umlaufende Anteile	46.339,458
Anteilwert	151,36 EUR
Anteilwert	170,57 CHF ³

Anteilklasse XP (EUR)

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	282.671.388,17 EUR
Umlaufende Anteile	1.172.663,417
Anteilwert	241,05 EUR

¹ | Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

³ | Umgerechnet Devisenkurse in Euro per 31. Dezember 2018: 1 EUR = 1,1269 CHF.

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. DEZEMBER 2018

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Belgien								
BE0003826436	Telenet Group Holding NV	EUR	199.500	100.000	99.500	39,5800	3.938.210,00	0,38
							3.938.210,00	0,38
Dänemark								
DK0010181759	Carlsberg AS -B-	DKK	24.000	38.600	135.500	694,2000	12.600.345,60	1,21
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	DKK	99.091	0	362.691	295,1500	14.339.635,73	1,38
DK0060094928	Orsted AS	DKK	0	71.100	346.019	443,7000	20.565.909,86	1,97
							47.505.891,19	4,56
Deutschland								
DE0008404005	Allianz SE	EUR	40.700	21.900	76.300	174,3600	13.303.668,00	1,28
DE0006766504	Aurubis AG	EUR	176.100	0	229.500	42,8100	9.824.895,00	0,94
DE000BAY0017	Bayer AG	EUR	55.000	64.782	185.000	60,2900	11.153.650,00	1,07
DE0005909006	Bilfinger SE	EUR	0	36.700	96.500	25,8000	2.489.700,00	0,24
DE000A1DAHH0	Brenntag AG	EUR	252.500	34.000	320.500	37,8300	12.124.515,00	1,16
DE0005810055	Dte. Börse AG	EUR	53.500	146.000	101.300	104,4500	10.580.785,00	1,02
DE0005557508	Dte. Telekom AG	EUR	730.500	682.200	730.500	14,7350	10.763.917,50	1,03
DE000A0HN5C6	Dte. Wohnen SE	EUR	59.000	74.000	271.750	40,1800	10.918.915,00	1,05
DE000EVNK013	Evonik Industries AG	EUR	148.008	382.508	535.100	22,1200	11.836.412,00	1,14
DE0005785802	Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	EUR	162.400	240.099	54.301	56,8000	3.084.296,80	0,30
DE0006602006	Gea Group AG	EUR	439.954	48.000	391.954	22,7000	8.897.355,80	0,85
DE0008402215	Hannover Rückversicherung SE	EUR	55.800	44.000	150.100	116,4000	17.471.640,00	1,68
DE000A13SX22	HELLA GmbH & Co. KGaA	EUR	90.600	144.300	61.000	35,1600	2.144.760,00	0,21
DE0006231004	Infineon Technologies AG	EUR	411.200	725.900	563.100	17,3950	9.795.124,50	0,94
DE000KSAG888	K+S AG	EUR	67.500	238.600	265.300	15,8500	4.205.005,00	0,40
DE000BFB0019	Metro AG	EUR	399.100	0	399.100	13,3450	5.325.989,50	0,51
DE000PAT1AG3	Patrizia Immobilien AG	EUR	134.600	0	134.600	16,3600	2.202.056,00	0,21
DE0007164600	SAP SE	EUR	102.500	107.100	109.600	87,1600	9.552.736,00	0,92
Deutschland								
DE000UNSE018	Uniper SE	EUR	276.100	0	474.800	22,2200	10.550.056,00	1,01
DE000WCH8881	Wacker Chemie AG	EUR	28.500	161.260	94.340	80,4000	7.584.936,00	0,73
DE0007472060	Wirecard AG	EUR	48.700	70.000	39.600	132,1500	5.233.140,00	0,50
							179.043.553,10	17,19
Finnland								
FI4000297767	Nordea Bank Abp	EUR	2.320.000	772.464	1.547.536	7,3830	11.425.458,29	1,10
							11.425.458,29	1,10

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2018

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
Frankreich								
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain S.A.	EUR	389.000	101.900	287.100	28,8550	8.284.270,50	0,80
FR0000120644	Danone S.A.	EUR	56.000	113.500	638.500	60,7600	38.795.260,00	3,73
FR0000120859	Imerys S.A.	EUR	46.400	22.400	87.800	41,8200	3.671.796,00	0,35
FR0000120321	L'Oreal S.A.	EUR	5.700	40.200	106.500	198,1000	21.097.650,00	2,03
FR0000120271	Total S.A.	EUR	65.500	283.900	296.600	45,9850	13.639.151,00	1,31
							85.488.127,50	8,22
Hongkong								
HK0000069689	AIA Group Ltd	HKD	1.124.000	682.000	1.124.000	64,1500	8.052.151,38	0,77
KYG211461085	Chow Tai Fook Jewellery Group Ltd. ²	HKD	0	8.157.000	3.063.800	6,4100	2.193.145,28	0,21
BMG4069C1486	Great Eagle Holding Ltd. ³	HKD	0	0	10.090.000	33,6500	37.916.233,93	3,64
HK0270001396	Guangdong Investment Ltd.	HKD	0	872.000	7.100.000	15,2400	12.083.486,88	1,16
HK0000051067	Hopewell Holdings Ltd.	HKD	0	0	7.907.000	34,4000	30.375.199,62	2,92
KYG525621408	Kingboard Chemicals Holdings Ltd. ²	HKD	455.000	0	2.846.500	20,1500	6.405.236,91	0,62
KYG5257K1076	Kingboard Laminates Holdings Ltd. ²	HKD	1.669.500	0	7.682.500	6,3600	5.456.430,70	0,52
HK0016000132	Sun Hung Kai Properties Ltd.	HKD	778.000	0	778.000	110,2000	9.574.368,77	0,92
							112.056.253,47	10,76
Indien								
INE001A01036	Housing Development Finance Corporation Ltd.	INR	549.916	407.200	566.900	1.979,9500	14.015.354,18	1,35
							14.015.354,18	1,35
Irland								
IE0000669501	Glanbia Plc.	EUR	397.000	64.906	332.094	16,3000	5.413.132,20	0,52
IE00B6330302	Ingersoll-Rand Plc.	USD	108.100	152.800	38.100	91,2300	3.039.404,51	0,29
IE00BTN1Y115	Medtronic Plc.	USD	155.700	24.100	131.600	89,6500	10.316.491,78	0,99
							18.769.028,49	1,80
Japan								
JP3866800000	Panasonic Corporation	JPY	966.000	777.000	1.259.100	990,6000	9.876.193,36	0,95
JP3659000008	West Japan Railway Co.	JPY	0	120.900	56.100	7.761,0000	3.447.558,00	0,33
							13.323.751,36	1,28
Luxemburg								
LU1704650164	Befesa S.A.	EUR	42.200	0	209.900	36,9500	7.755.805,00	0,74
							7.755.805,00	0,74
Niederlande								
US91822M1062	Veon Ltd. ADR ⁴	USD	0	0	5.751.800	2,3600	11.869.751,66	1,14
							11.869.751,66	1,14
Österreich								
AT00000VIE62	Flughafen Wien AG	EUR	0	0	145.000	33,8000	4.901.000,00	0,47
							4.901.000,00	0,47

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

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

³ | Hauptverwaltung in Hongkong, registriert auf den Bermudas.

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

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2018

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
Schweiz								
CH0012271687	Helvetia Patria Holding	CHF	0	4.800	33.220	573,5000	16.906.264,97	1,62
CH0038863350	Nestle S.A.	CHF	298.500	59.600	238.900	79,9800	16.955.561,27	1,63
CH0012005267	Novartis AG	CHF	93.530	36.300	57.230	83,5600	4.243.623,04	0,41
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	38.600	0	101.000	241,1000	21.608.927,15	2,07
							59.714.376,43	5,73
Singapur								
SG1L01001701	DBS Group Holdings Ltd.	SGD	138.000	1.176.000	138.000	23,5300	2.076.973,26	0,20
							2.076.973,26	0,20
Südafrika								
ZAE000015889	Naspers Ltd.	ZAR	47.400	24.900	37.500	2.903,2700	6.598.620,85	0,63
							6.598.620,85	0,63
Südkorea								
KR7006400006	Samsung SDI Co. Ltd.	KRW	45.760	15.000	30.760	219.000,0000	5.277.769,94	0,51
							5.277.769,94	0,51
Taiwan								
TW0002330008	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	718.000	2.726.000	892.000	225,5000	5.738.240,87	0,55
							5.738.240,87	0,55
Vereinigte Staaten von Amerika								
US0126531013	Albemarle Corporation	USD	72.800	113.900	115.800	77,2200	7.819.234,00	0,75
US02079K1079	Alphabet Inc. Class C	USD	13.060	3.650	9.410	1.043,8800	8.589.463,80	0,82
US0258161092	American Express Co.	USD	185.000	24.500	160.500	94,6800	13.287.985,31	1,28
US0378331005	Apple Inc.	USD	50.100	188.200	22.200	156,1500	3.031.243,44	0,29
US0605051046	Bank of America Corporation	USD	446.400	252.900	193.500	24,3700	4.123.465,37	0,40
US0758871091	Becton Dickinson & Co.	USD	26.100	24.600	14.000	222,2200	2.720.426,72	0,26
US09247X1019	BlackRock Inc. -A-	USD	26.650	43.800	63.300	387,8000	21.465.320,04	2,06
US17275R1023	Cisco Systems Inc.	USD	133.000	0	133.000	42,9100	4.990.407,49	0,48
US1941621039	Colgate-Palmolive Co.	USD	116.800	0	116.800	59,6900	6.096.355,37	0,59
US20451N1019	Compass Minerals Intl Inc.	USD	86.000	68.700	172.100	41,3700	6.225.758,13	0,60
US5324571083	Eli Lilly & Co.	USD	33.300	45.700	198.000	112,8900	19.545.487,93	1,88
US4595061015	International Flavors & Fragrances	USD	98.400	0	98.400	132,4200	11.393.955,93	1,09
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	144.200	33.500	110.700	127,4100	12.333.234,52	1,18
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	USD	215.900	143.600	147.400	97,0400	12.507.604,06	1,20
US5017971046	L Brands Inc.	USD	236.800	242.500	283.300	26,0900	6.463.183,81	0,62
US5178341070	Las Vegas Sands Inc.	USD	219.200	274.600	334.100	51,1400	14.940.428,47	1,43
US58933Y1055	Merck & Co. Inc.	USD	90.600	0	427.600	75,3800	28.185.106,68	2,71
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	22.800	0	22.800	101,1800	2.017.229,80	0,19
US55354G1004	MSCI Inc.	USD	74.600	15.900	58.700	145,2700	7.456.583,60	0,72
US6516391066	Newmont Mining Corporation	USD	343.000	0	343.000	34,9900	10.494.552,29	1,01
US8552441094	Starbucks Corporation	USD	127.000	0	230.700	63,2000	12.749.422,88	1,22
US7427181091	The Procter & Gamble Co.	USD	109.300	0	109.300	92,0200	8.794.846,10	0,84
							225.231.295,74	21,62

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2018

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
Vereinigtes Königreich								
GB0009252882	GlaxoSmithKline Plc.	GBP	98.000	295.100	348.900	14,9720	5.773.992,26	0,55
GB0005405286	HSBC Holdings Plc.	GBP	1.196.000	0	1.196.000	6,4020	8.463.349,18	0,81
GB0005405286	HSBC Holdings Plc.	HKD	756.500	0	756.500	63,7500	5.385.649,44	0,52
GB00BH4HKS39	Vodafone Group Plc.	GBP	5.472.000	0	5.472.000	1,5286	9.245.605,39	0,89
							28.868.596,27	2,77
Börsengehandelte Wertpapiere							843.598.057,60	81,00
Aktien, Anrechte und Genussscheine							843.598.057,60	81,00
Wertpapiervermögen							843.598.057,60	81,00
Bankguthaben – Kontokorrent²							202.925.544,23	19,49
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-5.108.437,58	-0,49
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							1.041.415.164,25	100,00

DEISENTERMINGESCHÄFTE

Zum 31. Dezember 2018 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
CHF/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	8.450.000,00	7.502.847,97	0,72
USD/EUR	J.P. Morgan Securities PLC, London	Währungskäufe	25.000.000,00	21.746.921,51	2,09
EUR/CHF	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	440.000,00	390.680,84	0,04
EUR/USD	Morgan Stanley & Co. Intl. PLC, London	Währungsverkäufe	25.000.000,00	21.746.921,51	2,09

¹ | NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.² | Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

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

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE				
Börsengehandelte Wertpapiere				
China				
KYG040111059	Anta Sports Products Ltd. ¹	HKD	270.000	1.580.000
Dänemark				
DK0010244508	A P Moller-Maersk AS	DKK	1.795	1.795
Deutschland				
DE0005439004	Continental AG	EUR	17.400	17.400
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	37.000	37.000
DE0006483001	Linde AG	EUR	7.100	85.000
DE000A2E4L75	Linde AG – Zum Umtausch eingereichte Aktien –	EUR	0	116.500
DE000WAF3001	Siltronic AG	EUR	68.700	86.700
DE0007231326	Sixt SE	EUR	0	60.800
DE000TUAG000	TUI AG	EUR	0	975.000
Finnland				
FI4000297767	Nordea Bank Abp	SEK	2.050.000	2.050.000
FI0009005961	Stora Enso Oyj	EUR	0	375.100
Frankreich				
FR0000121014	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	0	67.600
Japan				
JP3924800000	Mori Seiki Co. Ltd.	JPY	330.000	952.200
JP3402600005	Sumitomo Metal Mining Co. Ltd.	JPY	98.000	283.000
JP3545240008	TechnoPro Holdings Inc.	JPY	0	112.400
Kanada				
CA67077M1086	Nutrien Ltd.	USD	102.800	270.800
Niederlande				
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	6.900	42.200
GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell Plc. -A- ²	EUR	0	339.800
Norwegen				
NO0010063308	Telenor ASA	NOK	0	157.115
Österreich				
AT0000746409	Verbund AG	EUR	0	660.900
Schweden				
SE0005999778	Com Hem Holding AB (publ)	SEK	0	596.700
SE0000427361	Nordea Bank Abp ³	SEK	184.000	2.050.000
SE0000163594	Securitas AB -B-	SEK	0	462.900
SE0005190238	Tele2 AB	SEK	619.017	619.017

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

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

³ | Hauptverwaltung in Schweden, registriert in Finnland.

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

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Schweiz				
CH0210483332	Cie Financière Richemont AG	CHF	47.400	208.300
CH0023405456	Dufry AG	CHF	0	175.600
JE00B4T3BW64	Glencore Plc. ¹	GBP	2.018.000	5.346.000
CH0002497458	SGS S.A.	CHF	1.040	5.500
CH0244767585	UBS Group AG	CHF	873.600	873.600
Vereinigte Staaten von Amerika				
US0028241000	Abbott Laboratories	USD	88.100	293.900
US0311621009	Amgen Inc.	USD	24.300	24.300
US0394831020	Archer-Daniels-Midland Corporation	USD	71.400	71.400
US09253U1088	Blackstone Group L.P.	USD	526.900	617.900
US20825C1045	ConocoPhillips	USD	0	288.000
US2810201077	Edison International	USD	151.400	198.800
US30231G1022	Exxon Mobil Corporation	USD	169.100	169.100
US3703341046	General Mills Inc.	USD	102.200	375.600
US4878361082	Kellogg Co.	USD	226.800	226.800
US6311031081	Nasdaq Inc.	USD	107.590	107.590
US6541061031	NIKE Inc.	USD	19.100	258.600
US6936561009	PVH Corporation	USD	0	84.000
US74762E1029	Quanta Services Inc.	USD	72.500	72.500
LU0633102719	Samsonite International S.A. ²	HKD	0	5.633.300
US89417E1091	Travelers Companies Inc.	USD	19.400	19.400
US9130171096	United Technologies Corporation	USD	121.400	121.400
US92826C8394	VISA Inc.	USD	19.400	19.400
Vereinigtes Königreich				
GB0000536739	Ashtead Group Plc.	GBP	235.400	235.400
GB0004544929	Imperial Brands Plc.	GBP	304.100	304.100
GB00B1CRLC47	Mondi Plc.	GBP	53.400	432.000
GB0007188757	Rio Tinto Plc.	GBP	0	299.500

Nicht notierte Wertpapiere**Deutschland**

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

TERMINKONTRAKTE

EUR				
DAX Performance-Index Future Dezember 2018			572	572
DAX Performance-Index Future Dezember 2018			317	317
DAX Performance-Index Future September 2018			124	124

¹ | Hauptverwaltung in der Schweiz, registriert auf Jersey.² | Hauptverwaltung in den Vereinigten Staaten von Amerika, registriert in Luxemburg.

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

Derivate	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
HKD		
Hang Seng Index Future Dezember 2018	145	145
USD		
E-Mini S&P 500 Index Future Dezember 2018	393	393
E-Mini S&P 500 Index Future Dezember 2018	379	379
NIKKEI 225 ST.AVERAGE USD Future Dezember 2018	694	694

DEWESENKURSE

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

	Währung		
Australischer Dollar	AUD	1	1,6228
Britisches Pfund	GBP	1	0,9047
Dänische Krone	DKK	1	7,4652
Hongkong Dollar	HKD	1	8,9547
Indische Rupie	INR	1	80,0860
Japanischer Yen	JPY	1	126,2900
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,5562
Norwegische Krone	NOK	1	10,0014
Schwedische Krone	SEK	1	10,2607
Schweizer Franken	CHF	1	1,1269
Singapur Dollar	SGD	1	1,5634
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	16,4993
Südkoreanischer Won	KRW	1	1.276,3800
Taiwan Dollar	TWD	1	35,0536
US-Dollar	USD	1	1,1436

ANTEILKLASSEN

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

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

GEOGRAFISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG¹

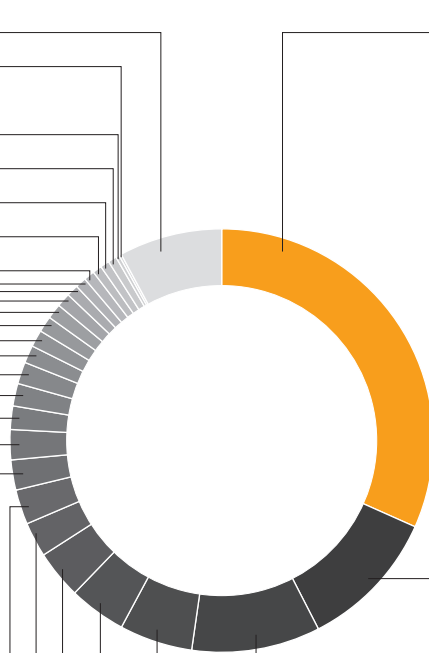
Geografische Länderaufteilung		Wirtschaftliche Aufteilung	
Vereinigte Staaten von Amerika	31,67%	Lebensmittel, Getränke & Tabak	49,04%
Vereinigtes Königreich	10,78%	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	16,96%
Kanada	9,82%	Investitionsgüter	10,20%
Schweiz	5,58%	Groß- und Einzelhandel	6,12%
Australien	4,37%	Hardware & Ausrüstung	4,35%
Irland	3,70%	Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	3,06%
Frankreich	2,66%	Verbraucherdienste	1,23%
Indonesien	2,66%	Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	0,51%
Indien	2,30%	Lebensmittel- und Basisartikeleinzelhandel	0,48%
Israel	2,30%	Wertpapiervermögen	91,95%
Argentinien	1,79%	Optionen	0,00%
Neuseeland	1,72%	Terminkontrakte	0,08%
Finnland	1,67%	Bankguthaben	14,63%
Dänemark	1,35%	Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-6,66%
Deutschland	1,29%		
Singapur	1,22%		
Hongkong	1,15%		
Spanien	1,06%		
Südafrika	0,90%		
Niederlande	0,83%		
Japan	0,82%		
Italien	0,70%		
Thailand	0,69%		
Norwegen	0,65%		
Ukraine	0,27%		
Wertpapiervermögen	91,95%		
Optionen	0,00%		
Terminkontrakte	0,08%		
Bankguthaben	14,63%		
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-6,66%		
	100,00%		100,00%

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

GEOGRAFISCHE LÄNDERAUFTEILUNG¹

Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten
(inkl. Bankguthaben) **7,97 %**

Terminkontrakte	0,08 %
Optionen	0,00 %
Ukraine	0,27 %
Norwegen	0,65 %
Thailand	0,69 %
Italien	0,70 %
Japan	0,82 %
Niederlande	0,83 %
Südafrika	0,90 %
Spanien	1,06 %
Hongkong	1,15 %
Singapur	1,22 %
Deutschland	1,29 %
Dänemark	1,35 %
Finnland	1,67 %
Neuseeland	1,72 %
Argentinien	1,79 %
Israel	2,30 %
Indien	2,30 %
Indonesien	2,66 %
Frankreich	2,66 %
Irland	3,70 %
Australien	4,37 %
Schweiz	5,58 %



Vereinigte Staaten von Amerika **31,67 %**

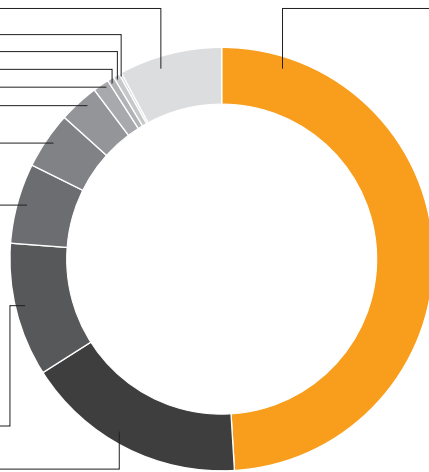
Vereinigtes Königreich **10,78 %**

Kanada **9,82 %**

WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG¹

Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten
(inkl. Bankguthaben) **7,97 %**

Terminkontrakte	0,08 %
Optionen	0,00 %
Lebensmittel- und Basisartikeleinzelhandel	0,48 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	0,51 %
Verbraucherdienste	1,23 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	3,06 %
Hardware & Ausrüstung	4,35 %
Groß- und Einzelhandel	6,12 %
Investitionsgüter	10,20 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	16,96 %

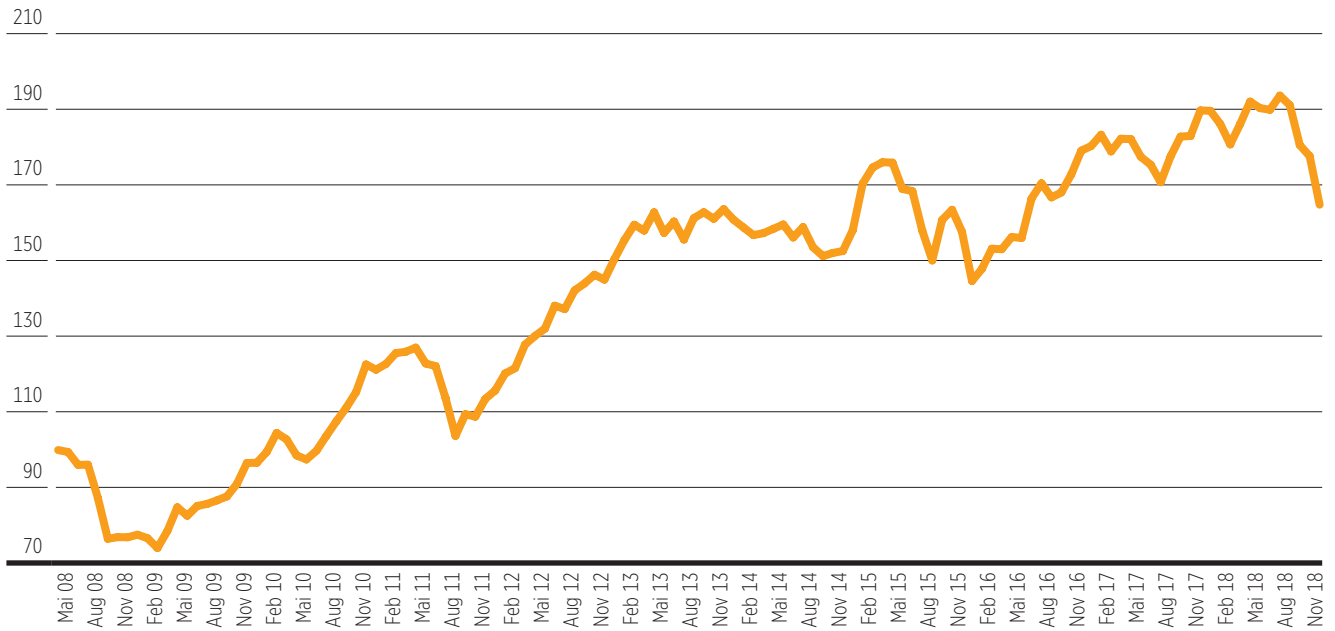


Lebensmittel, Getränke & Tabak **49,04 %**

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

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



Monatsenddaten, Quelle: DJE Investment S.A.

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS

zum 31. Dezember 2018

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 85.365.356,07)	72.873.278,40
Optionen	430,22
Bankguthaben ¹	11.593.661,22
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	63.066,63
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	110.167,22
Zinsforderungen	1.032,10
Dividendenforderungen	6.702,52
Forderungen aus Absatz von Anteilen	75.122,36
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	121.205,53
Forderungen aus Devisengeschäften	310.586,56
	85.155.252,76
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-4.659.514,21
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-837.376,54
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-309.450,80
Sonstige Passiva ²	-98.244,17
	-5.904.585,72
Netto-Teilfondsvermögen	79.250.667,04

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

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	28.071.925,65 EUR
Umlaufende Anteile	191.282,411
Anteilwert	146,76 EUR

Anteilklasse I (EUR)

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	6.332.159,75 EUR
Umlaufende Anteile	38.448,874
Anteilwert	164,69 EUR

Anteilklasse XP (EUR)

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	44.846.581,64 EUR
Umlaufende Anteile	258.263,802
Anteilwert	173,65 EUR

1 | Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. DEZEMBER 2018

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Argentinien								
US2264061068	Cresud S.A.C.I.F.y A. ADR	USD	5.863	0	142.390	11,3800	1.416.927,42	1,79
							1.416.927,42	1,79
Australien								
AU000000FNP3	Freedom Foods Group Ltd.	AUD	33.100	89.700	801.119	4,5800	2.260.984,11	2,85
AU000000GNC9	Grain Corporation Ltd.	AUD	211.900	0	211.900	9,2400	1.206.529,46	1,52
							3.467.513,57	4,37
Dänemark								
DK0010181759	Carlsberg AS -B-	DKK	7.000	35.100	11.500	694,2000	1.069.402,03	1,35
							1.069.402,03	1,35
Deutschland								
DE0005194062	BayWa AG	EUR	25.400	6.600	50.000	20,4000	1.020.000,00	1,29
							1.020.000,00	1,29
Finnland								
FI4000197934	Tokmanni Group Corporation	EUR	17.500	0	186.800	7,0900	1.324.412,00	1,67
							1.324.412,00	1,67
Frankreich								
FR0000120644	Danone S.A.	EUR	0	20.800	34.700	60,7600	2.108.372,00	2,66
							2.108.372,00	2,66
Indien								
INE042A01014	Escorts Ltd.	INR	23.600	82.800	208.000	701,8500	1.822.850,44	2,30
							1.822.850,44	2,30
Indonesien								
ID1000139801	Buyung Poetra Sembada Tbk PT	IDR	5.057.900	0	23.654.100	730,0000	1.037.391,97	1,31
ID1000117302	PT Midi Utama Indonesia Tbk	IDR	0	3.850.000	16.686.500	1.070,0000	1.072.661,32	1,35
							2.110.053,29	2,66
Irland								
IE0000669501	Glanbia Plc.	EUR	0	120.400	128.643	16,3000	2.096.880,90	2,65
							2.096.880,90	2,65
Israel								
IL0007460160	Strauss Group Ltd.	ILS	77.200	27.600	95.100	82,6000	1.822.143,35	2,30
							1.822.143,35	2,30
Italien								
IT0005252207	Davide Campari-Milano S.p.A.	EUR	271.600	196.000	75.600	7,3750	557.550,00	0,70
							557.550,00	0,70
Japan								
JP3454400007	Takasago International Corporation	JPY	31.500	7.000	24.500	3.370,0000	653.773,06	0,82
							653.773,06	0,82

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2018

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
Kanada								
CA0011811068	AG Growth International Inc.	CAD	2.900	27.800	32.363	46,0500	957.663,64	1,21
CA29410K1084	Enwave Corporation	CAD	0	257.200	3.650.500	1,2900	3.026.053,85	3,82
CA67077M1086	Nutrien Ltd.	USD	35.600	76.900	70.000	47,2900	2.894.630,99	3,65
CA8676EP1086	SunOpta Inc.	USD	186.000	35.200	274.000	3,7700	903.270,37	1,14
							7.781.618,85	9,82
Neuseeland								
NZSCL0002S8	Scales Corp. Ltd.	NZD	0	39.000	528.000	4,3900	1.359.643,36	1,72
							1.359.643,36	1,72
Niederlande								
NL0010583399	Corbion N.V.	EUR	34.400	24.000	27.900	23,5600	657.324,00	0,83
							657.324,00	0,83
Norwegen								
NO0010708068	Scanship Holding ASA	NOK	1.150.000	0	1.150.000	4,5000	517.427,56	0,65
							517.427,56	0,65
Schweiz								
CH0012829898	Emmi AG	CHF	560	2.060	820	681,5000	495.900,26	0,63
CH0038863350	Nestle S.A.	CHF	52.800	12.000	55.300	79,9800	3.924.832,73	4,95
							4.420.732,99	5,58
Singapur								
SG1AB9000005	Japfa Ltd.	SGD	874.800	1.235.000	1.472.700	0,7200	678.229,50	0,86
SG1T74931364	Yoma Strategic Holdings Ltd.	SGD	0	0	1.350.000	0,3300	284.955,87	0,36
							963.185,37	1,22
Spanien								
ES0105128005	TelePizza Group S.A.	EUR	142.400	0	142.400	5,9000	840.160,00	1,06
							840.160,00	1,06
Südafrika								
ZAE000025284	Oceana Group Ltd.	ZAR	0	50.727	172.673	68,5000	716.884,99	0,90
							716.884,99	0,90
Thailand								
TH0297010Z10	GFPT Pcl.	THB	1.700.000	0	1.700.000	12,0000	547.862,80	0,69
							547.862,80	0,69
Ukraine								
NL0000686509	Astarta Holding NV ²	PLN	0	0	37.800	24,3000	214.002,14	0,27
							214.002,14	0,27
Vereinigte Staaten von Amerika								
CA00847V1085	AgJunction Inc. ³	CAD	0	380.000	6.475.500	0,7600	3.162.434,13	3,99
US0394831020	Archer-Daniels-Midland Corporation	USD	99.100	52.900	46.200	40,9600	1.654.732,42	2,09
BMG169621056	Bunge Ltd. ⁴	USD	29.200	57.100	32.400	53,2900	1.509.790,14	1,91
US1252691001	CF Industries Holdings Inc.	USD	109.400	123.400	54.500	43,2400	2.060.668,07	2,60

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.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2018

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
Vereinigte Staaten von Amerika								
US1941621039	Colgate-Palmolive Co.	USD	11.500	3.700	7.800	59,6900	407.119,62	0,51
US20451N1019	Compass Minerals Intl Inc.	USD	31.700	37.300	51.300	41,3700	1.855.789,61	2,34
US1266331065	CVR Partners LP	USD	36.500	0	754.100	3,3400	2.202.425,67	2,78
US2372661015	Darling Ingredients Inc.	USD	146.100	19.900	126.200	19,0700	2.104.436,87	2,66
US4570301048	Ingles Markets Inc.	USD	52.100	35.500	16.600	26,4100	383.356,07	0,48
US4595061015	International Flavors & Fragrances	USD	30.800	15.800	15.000	132,4200	1.736.883,53	2,19
US4878361082	Kellogg Co.	USD	32.700	21.300	11.400	57,1400	569.601,26	0,72
US5327461043	Limoneira Co.	USD	82.600	0	82.600	18,9700	1.370.166,14	1,73
US5355551061	Lindsay Corporation	USD	0	14.400	6.900	94,2900	568.906,09	0,72
US67069D1081	Nutrisystem Inc.	USD	13.400	0	13.400	43,9400	514.861,84	0,65
US81725T1007	Sensient Technologies Corporation	USD	3.900	11.400	16.100	55,1500	776.420,95	0,98
US82900L1026	Simply Good Foods Co.	USD	198.100	34.800	163.300	18,4500	2.634.561,91	3,32
US8552441094	Starbucks Corporation	USD	17.700	0	17.700	63,2000	978.174,19	1,23
							24.490.328,51	30,90
Vereinigtes Königreich								
GB00BGHPT808	Benchmark Holdings Plc.	GBP	0	0	2.181.000	0,5795	1.397.026,09	1,76
GB0001667087	Camellia PLC	GBP	200	0	4.664	104,7500	540.017,69	0,68
SE0003950864	Concentric AB ²	SEK	0	40.000	59.300	119,0000	687.740,60	0,87
GB0002502812	Dairy Crest Group Plc.	GBP	69.000	120.900	247.800	4,2240	1.156.966,07	1,46
GB0009633180	Dechra Pharmaceuticals Plc.	GBP	27.100	23.000	45.400	20,4800	1.027.735,16	1,30
GB0002374006	Diageo Plc.	GBP	49.400	6.400	43.000	27,8100	1.321.797,28	1,67
GB00B021F836	Majestic Wine Plc.	GBP	0	0	396.771	2,4600	1.078.873,28	1,36
GB00BJ3VW957	McColl's Retail Group Plc.	GBP	232.000	188.331	43.669	0,5300	25.582,59	0,03
VGG6564A1057	Nomad Foods Ltd. ³	USD	43.200	63.200	70.600	16,5900	1.024.181,53	1,29
GB00B06GM726	Telit Communications Plc.	GBP	0	89.998	195.002	1,3120	282.792,77	0,36
							8.542.713,06	10,78
Börsengehandelte Wertpapiere							70.521.761,69	88,98
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
Hongkong								
KYG063181021	Ausnutria Dairy Hunan Co. Ltd ⁴	HKD	1.288.000	363.000	986.000	8,3100	915.012,23	1,15
							915.012,23	1,15
Irland								
IE00B1WV4493	Origin Enterprises Plc.	EUR	0	16.500	148.700	5,5800	829.746,00	1,05
							829.746,00	1,05
Vereinigte Staaten von Amerika								
US45774N1081	Innophos Holdings Inc.	USD	28.900	0	28.900	24,0100	606.758,48	0,77
							606.758,48	0,77
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							2.351.516,71	2,97

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

2 | Hauptverwaltung im Vereinigten Königreich, registriert in Schweden.

3 | Hauptverwaltung im Vereinigten Königreich, registriert auf den Jungferneinseln (GB).

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

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2018

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
Nicht notierte Wertpapiere							
Vereinigte Staaten von Amerika							
N/A	Rentech Nitrogen Partners L.P. USD (Nachbesserungsrechte)	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						72.873.278,40	91,95
Wertpapiervermögen						72.873.278,40	91,95
OPTIONEN							
Long-Positionen							
USD							
	Call on Hain Celestial Group Inc. Januar 2019/32,00	4.100	0	4.100		430,22	0,00
						430,22	0,00
Long-Positionen						430,22	0,00
Optionen						430,22	0,00
TERMINKONTRAKTE							
Long-Positionen							
USD							
	US Dollar Currency Future März 2019	121	0	121		63.066,63	0,08
						63.066,63	0,08
Long-Positionen						63.066,63	0,08
Terminkontrakte						63.066,63	0,08
Bankguthaben – Kontokorrent²						11.593.661,22	14,63
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten						-5.279.769,43	-6,66
Netto-Teilfondsvermögen in EUR						79.250.667,04	100,00

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

2 | Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2018

DEWISENTERMINGESCHÄFTE

Zum 31. Dezember 2018 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
EUR/CAD	Morgan Stanley & Co. Intl. PLC, London	Währungsverkäufe	9.200.000,00	5.888.146,96	7,43

TERMINKONTRAKTE

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
Long-Positionen			
USD			
US Dollar Currency Future März 2019	121	15.239.402,98	19,23
		15.239.402,98	19,23
Long-Positionen		15.239.402,98	19,23
Terminkontrakte		15.239.402,98	19,23

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

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

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

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Chile				
US9271911060	Vina Concha y Toro S.A. ADR	USD	0	32.200
China				
KYG210961051	China Mengniu Dairy Co. Ltd. ¹	HKD	0	218.000
Dänemark				
DK0060634707	Royal Unibrew AS	DKK	11.800	11.800
Deutschland				
DE000EVNK013	Evonik Industries AG	EUR	19.100	66.900
DE000KSAG888	K+S AG	EUR	0	68.800
DE000SYM9999	Symrise AG	EUR	5.000	23.200
Frankreich				
FR0000120172	Carrefour S.A.	EUR	170.200	170.200
FR0000054694	Naturex S.A.	EUR	0	19.000
Indien				
INE054C01015	Waterbase Ltd.	INR	0	147.900
Israel				
IL0010810823	Frutarom Industries Ltd.	ILS	4.300	19.500
IL0011213001	Sodastream International Ltd.	USD	10.300	10.300
Italien				
IT0001078911	Interpump Group S.p.A.	EUR	110.730	110.730
Japan				
JP3143600009	ITOCHU Corporation	JPY	128.000	128.000
JP3931600005	Yakult Honsha Co. Ltd.	JPY	0	4.500
Mexiko				
MXP320321310	Fomento Economico Mexicano S.A.B. de CV	MXN	101.500	101.500
Niederlande				
NL0000009827	Koninklijke DSM NV	EUR	4.100	48.700
NL0010558797	OCI NV	EUR	25.800	37.200
NL0000009355	Unilever NV	EUR	37.700	37.700
Norwegen				
NO0003733800	Orkla ASA	NOK	0	109.000
Russland				
US71922G2093	PhosAgro PJSC GDR	USD	0	59.100
Schweden				
SE0000695876	Alfa Laval AB	SEK	109.300	109.300
SE0000103699	Hexagon AB	SEK	20.800	20.800

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

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

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Schweiz				
CH0002432174	Bucher Industries AG	CHF	0	5.070
CH0002497458	SGS S.A.	CHF	0	1.657
Thailand				
TH6927010012	Taokaenoi Food & Marketing PCL (Foreign shares)	THB	2.010.000	2.010.000
TH0450010Y16	Thai Union Group PCL	THB	1.700.000	1.700.000
Vereinigte Staaten von Amerika				
US0025671050	Abaxis Inc.	USD	0	34.200
US0028241000	Abbott Laboratories	USD	6.600	33.800
US0010841023	AGCO Corporation	USD	11.300	26.200
US1912161007	Coca-Cola Co.	USD	39.800	39.800
US2441991054	Deere & Co.	USD	15.300	24.300
US46122T1025	Intrexon Corporation	USD	0	45.700
US6092071058	Mondelez International Inc.	USD	26.500	51.500
US61945C1036	Mosaic Co.	USD	124.700	225.700
US71742Q1067	Phibro Animal Health Corporation	USD	0	11.700
US7415111092	PriceSmart Inc.	USD	0	31.900
US8685363017	Supervalu Inc.	USD	66.700	66.700
US88830R1014	Titan Machinery Inc.	USD	0	71.900
US8962391004	Trimble Navigation Ltd.	USD	89.800	89.800
US92849E1010	Vitamin Shoppe Inc.	USD	35.800	164.900
Vereinigtes Königreich				
GB0002670437	Devro Plc.	GBP	211.000	211.000
GB00B1CRLC47	Mondi Plc.	GBP	0	56.000
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	10.500	10.500
GB0008754136	Tate & Lyle Plc.	GBP	0	107.000
GB0008847096	Tesco Plc.	GBP	922.000	922.000
GB00B10RZP78	Unilever Plc.	GBP	16.100	16.100
GB00B1KJJ408	Whitbread Plc.	GBP	11.600	54.700

TERMINKONTRAKTE

CAD				
Kandischer Dollar Currency Future Dezember 2018			75	75
Kandischer Dollar Currency Future September 2018			0	75
EUR				
DAX Performance-Index Future Dezember 2018			40	40
DAX Performance-Index Future September 2018			91	59
USD				
US Dollar Currency Future Dezember 2018			110	110

DEUISENKURSE

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

	Währung		
Australischer Dollar	AUD	1	1,6228
Britisches Pfund	GBP	1	0,9047
Dänische Krone	DKK	1	7,4652
Hongkong Dollar	HKD	1	8,9547
Indische Rupie	INR	1	80,0860
Indonesische Rupiah	IDR	1	16.645,1000
Israelischer Schekel	ILS	1	4,3110
Japanischer Yen	JPY	1	126,2900
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,5562
Mexikanischer Peso	MXN	1	22,5267
Neuseeländischer Dollar	NZD	1	1,7048
Norwegische Krone	NOK	1	10,0014
Polnischer Zloty	PLN	1	4,2922
Schwedische Krone	SEK	1	10,2607
Schweizer Franken	CHF	1	1,1269
Singapur Dollar	SGD	1	1,5634
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	16,4993
Thailändischer Baht	THB	1	37,2356
Türkische Lira	TRY	1	6,0143
US-Dollar	USD	1	1,1436

ANTEILKLASSEN

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

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

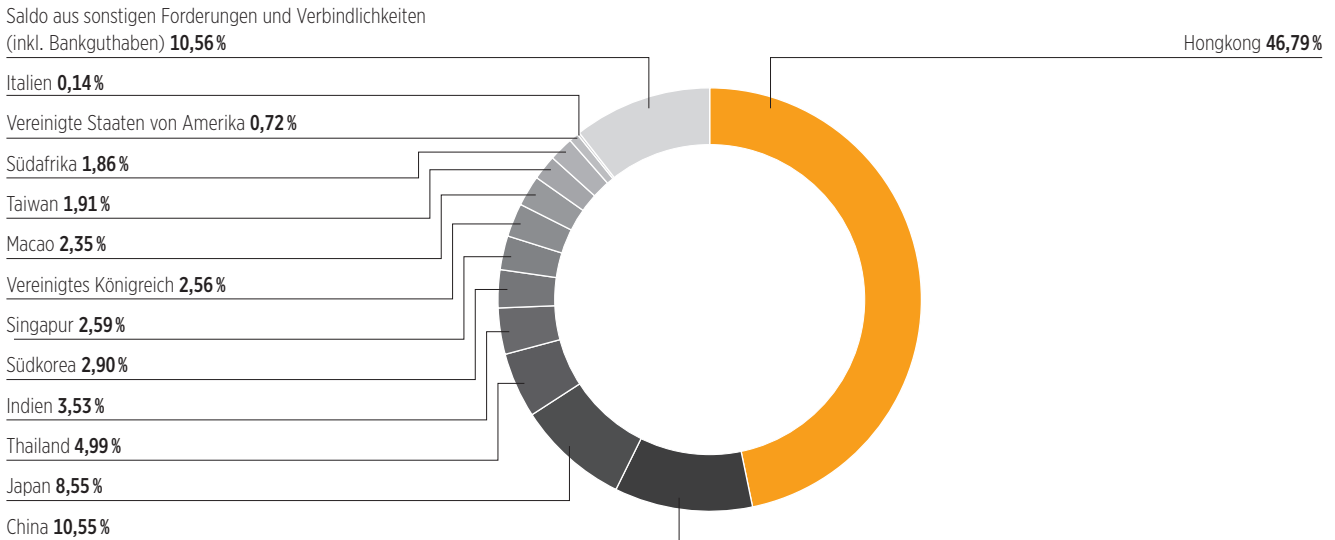
GEOGRAFISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG¹

Geografische Länderaufteilung		Wirtschaftliche Aufteilung	
Hongkong	46,79%	Immobilien	14,90%
China	10,55%	Hardware & Ausrüstung	10,29%
Japan	8,55%	Banken	8,68%
Thailand	4,99%	Investitionsgüter	8,63%
Indien	3,53%	Versorgungsbetriebe	7,64%
Südkorea	2,90%	Gebrauchsgüter & Bekleidung	6,01%
Singapur	2,59%	Investmentfondsanteile	5,60%
Vereinigtes Königreich	2,56%	Groß- und Einzelhandel	5,06%
Macao	2,35%	Transportwesen	4,34%
Taiwan	1,91%	Telekommunikationsdienste	3,45%
Südafrika	1,86%	Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	2,74%
Vereinigte Staaten von Amerika	0,72%	Verbraucherdienste	2,35%
Italien	0,14%	Versicherungen	2,13%
Wertpapiervermögen	89,44%	Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	1,91%
Bankguthaben	3,68%	Media & Entertainment	1,86%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	6,88%	Lebensmittel, Getränke & Tabak	1,36%
		Software & Dienste	1,12%
	100,00%	Automobile & Komponenten	0,83%
		Diversifizierte Finanzdienste	0,54%
		Wertpapiervermögen	89,44%
		Bankguthaben	3,68%
		Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	6,88%
			100,00%

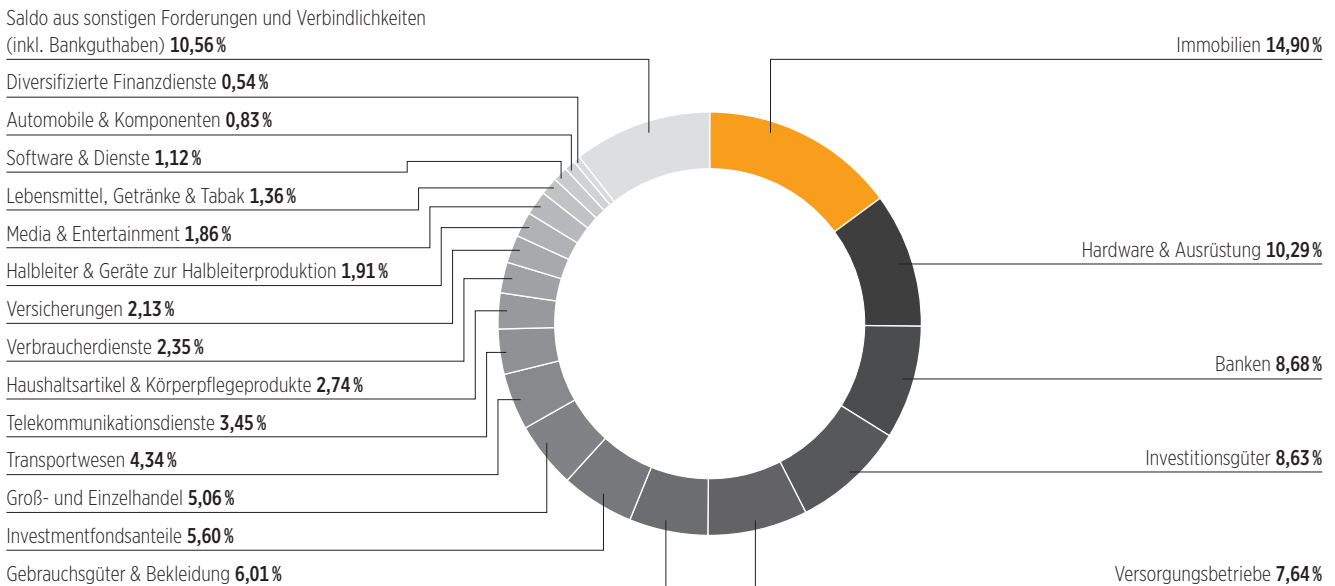
¹ | Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

GEOGRAFISCHE LÄNDERAUFTEILUNG ¹



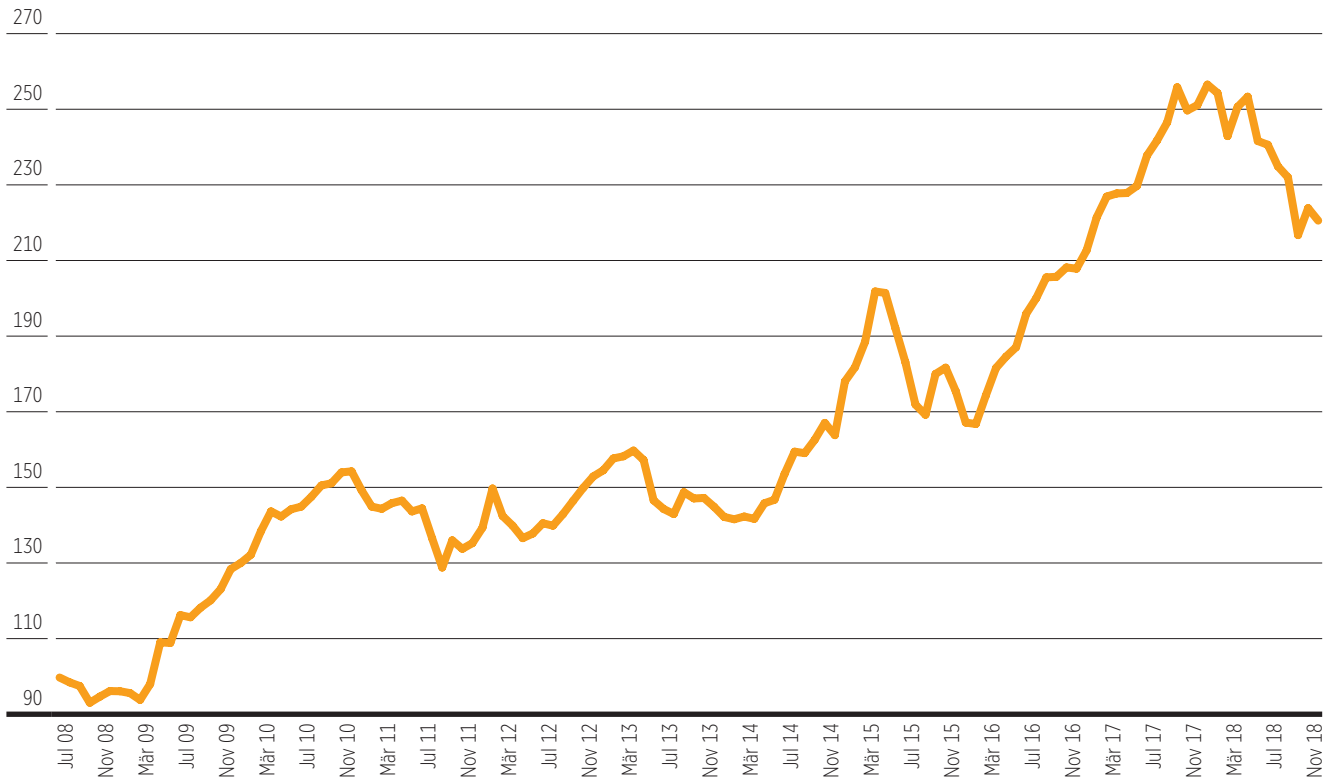
WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG ¹



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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

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



Monatsenddaten, Quelle: DJE Investment S.A.

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS

zum 31. Dezember 2018

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 149.168.650,79)	163.029.112,97
Bankguthaben ¹	6.710.240,53
Dividendenforderungen	74.937,35
Forderungen aus Absatz von Anteilen	12.579.642,01
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	3.219.484,55
	185.613.417,41
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-3.009.337,60
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-64.649,92
Zinsverbindlichkeiten	-6.653,82
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-90.735,89
Sonstige Passiva ²	-223.280,81
	-3.394.658,04
Netto-Teilfondsvermögen	182.218.759,37

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

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	59.267.774,95 EUR
Umlaufende Anteile	318.777,747
Anteilwert	185,92 EUR

Anteilklasse I (EUR)

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	19.834.202,39 EUR
Umlaufende Anteile	89.809,816
Anteilwert	220,85 EUR

Anteilklasse XP (EUR)

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	103.116.782,03 EUR
Umlaufende Anteile	454.341,309
Anteilwert	226,96 EUR

1 | Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. DEZEMBER 2018

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE								
Börsengehandelte Wertpapiere								
China								
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. ADR ²	USD	33.580	17.600	34.380	138,4500	4.162.216,68	2,28
KYG040111059	Anta Sports Products Ltd. ²	HKD	175.800	806.000	789.800	37,2000	3.281.021,14	1,80
CNE100000296	BYD Co. Ltd.	HKD	356.000	83.000	273.000	49,7500	1.516.717,48	0,83
CNE1000004J3	Travelsky Technology Ltd.	HKD	200.000	597.000	934.000	19,6000	2.044.334,26	1,12
KYG9361V1086	Vinda International Holdings Ltd. ²	HKD	2.006.800	0	3.490.700	12,8000	4.989.665,76	2,74
CNE1000004S4	Zhejiang Expressway Co. Ltd.	HKD	2.044.000	0	4.230.000	6,8500	3.235.786,79	1,78
							19.229.742,11	10,55
Hongkong								
HK0900002681	Aeon Credit Service Co. Ltd.	HKD	1.274.000	2.621.000	1.274.000	6,9500	988.788,01	0,54
HK0000069689	AIA Group Ltd	HKD	642.200	594.000	542.200	64,1500	3.884.231,74	2,13
HK0941009539	China Mobile Ltd.	HKD	836.500	260.000	576.500	73,9000	4.757.652,41	2,61
KYG211461085	Chow Tai Fook Jewellery Group Ltd. ³	HKD	827.000	1.135.000	4.312.000	6,4100	3.086.638,30	1,69
KYG217651051	CK Hutchison Holdings Ltd. ³	HKD	181.000	80.000	101.000	75,3500	849.872,13	0,47
HK0000047982	Emperor Watch & Jewellery Ltd.	HKD	2.400.000	70.680.000	6.950.000	0,2290	177.733,48	0,10
BMG3685C1029	Fujikon Industrial Holding Ltd. ⁴	HKD	2.658.000	0	2.658.000	1,2500	371.034,21	0,20
BMG4069C1486	Great Eagle Holding Ltd. ⁴	HKD	603.000	0	2.919.000	33,6500	10.969.027,44	6,02
HK0270001396	Guangdong Investment Ltd.	HKD	1.026.000	1.478.000	3.739.000	15,2400	6.363.402,46	3,49
HK0101000591	Hang Lung Properties Ltd.	HKD	488.000	0	488.000	15,1000	822.897,47	0,45
HK0160011786	Hon Kwok Land Investment Co. Ltd.	HKD	928.000	656.000	14.294.000	3,6200	5.778.449,31	3,17
HK0000051067	Hopewell Holdings Ltd.	HKD	817.000	0	3.872.611	34,4000	14.876.860,02	8,16
KYG525621408	Kingboard Chemicals Holdings Ltd. ³	HKD	1.004.000	0	3.364.000	20,1500	7.569.723,16	4,15
KYG5257K1076	Kingboard Laminates Holdings Ltd. ³	HKD	3.496.500	600.000	9.254.500	6,3600	6.572.930,42	3,61
BMG5256W1029	Kingmaker Footwear Holding Ltd. ⁴	HKD	780.000	0	780.000	1,6900	147.207,61	0,08
BMG6773R1051	Oriental Watch Holdings Ltd. ⁴	HKD	994.000	4.814.000	7.980.000	2,0300	1.809.038,83	0,99
KYG7082H1276	Pico Far East Holdings Ltd. ³	HKD	2.956.000	0	2.956.000	2,8400	937.500,98	0,51
HK0016000132	Sun Hung Kai Properties Ltd.	HKD	418.000	88.500	418.000	110,2000	5.144.069,59	2,82
							75.107.057,57	41,19
Indien								
INE001A01036	Housing Development Finance Corporation Ltd.	INR	159.000	62.400	260.300	1.979,9500	6.435.344,32	3,53
							6.435.344,32	3,53
Italien								
IT0003874101	Prada S.p.A.	HKD	566.500	475.000	91.500	24,7500	252.897,92	0,14
							252.897,92	0,14

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

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

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

4 | Hauptverwaltung in Hongkong, registriert auf den Bermudas.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2018

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
Japan								
JP3486800000	Daito Trust Construction Co. Ltd.	JPY	37.400	0	37.400	15.015,0000	4.446.599,10	2,44
JP3866800000	Panasonic Corporation	JPY	435.800	522.400	385.400	990,6000	3.023.020,35	1,66
JP3358000002	Shimano Inc.	JPY	13.400	0	13.400	15.520,0000	1.646.749,54	0,90
JP3336560002	Suntory Beverage & Food Ltd.	JPY	45.800	0	45.800	4.960,0000	1.798.780,58	0,99
JP3659000008	West Japan Railway Co.	JPY	26.400	0	75.900	7.761,0000	4.664.343,18	2,56
							15.579.492,75	8,55
Macao								
KYG7800X1079	Sands China Ltd. ²	HKD	1.464.600	694.000	1.142.600	33,5000	4.274.526,23	2,35
							4.274.526,23	2,35
Singapur								
SG1L01001701	DBS Group Holdings Ltd.	SGD	134.500	184.000	313.500	23,5300	4.718.341,44	2,59
							4.718.341,44	2,59
Südafrika								
ZAE000015889	Naspers Ltd.	ZAR	20.680	26.430	19.300	2.903,2700	3.396.090,20	1,86
							3.396.090,20	1,86
Südkorea								
KR7033780008	KT&G Corporation	KRW	37.700	29.200	8.500	101.500,0000	675.935,07	0,37
KR7006400006	Samsung SDI Co. Ltd.	KRW	32.500	8.600	26.900	219.000,0000	4.615.475,02	2,53
							5.291.410,09	2,90
Taiwan								
TW0002330008	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	283.000	753.000	541.000	225,5000	3.480.255,95	1,91
							3.480.255,95	1,91
Thailand								
TH0268010Z11	Advanced Info Service PCL -F-	THB	35.000	0	329.800	172,5000	1.527.852,38	0,84
TH0465010013	Electricity Generating PCL -F-	THB	0	0	1.135.700	248,0000	7.564.094,57	4,15
							9.091.946,95	4,99
Vereinigtes Königreich								
GB0005405286	HSBC Holdings Plc.	HKD	654.500	120.000	654.500	63,7500	4.659.494,46	2,56
							4.659.494,46	2,56
Vereinigte Staaten von Amerika								
LU0633102719	Samsonite International S.A. ³	HKD	305.900	1.968.000	543.800	21,5000	1.305.649,55	0,72
							1.305.649,55	0,72
Börsengehandelte Wertpapiere							152.822.249,54	83,84
Aktien, Anrechte und Genussscheine							152.822.249,54	83,84

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.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2018

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
INVESTMENTFONDSANTEILE²								
Hongkong								
HK2778034606	Champion Real Estate Investment Trust	HKD	3.524.000	0	17.084.000	5,3500	10.206.863,43	5,60
							10.206.863,43	5,60
Investmentfondsanteile							10.206.863,43	5,60
Wertpapiervermögen							163.029.112,97	89,44
Bankguthaben – Kontokorrent³							6.710.240,53	3,68
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							12.479.405,87	6,88
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							182.218.759,37	100,00

DEWISENTERMINGESCHÄFTE

Zum 31. Dezember 2018 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
EUR/HKD	J.P. Morgan Securities PLC, London	Währungsverkäufe	158.000.000,00	17.551.557,70	9,63

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

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

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

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Australien				
AU000000RIO1	Rio Tinto Ltd.	AUD	0	70.806
China				
KYG2743Y1061	Dali Foods Group Co. Ltd. ¹	HKD	1.500.000	4.500.000
CNE100000338	Great Wall Motor Co. Ltd.	HKD	1.680.000	1.680.000
CNE100000593	PICC Property & Casualty Co. Ltd.	HKD	1.593.000	1.593.000
CNE100000PP1	Xinjiang Goldwind Science & Technology Co. Ltd.	HKD	800.000	800.000
Hongkong				
HK0023000190	Bank of East Asia Ltd.	HKD	230.000	230.000
HK0291001490	China Resources Beer (Holdings) Co. Ltd.	HKD	0	414.000
BMG5695X1258	Luk Fook Holdings International Ltd. ²	HKD	0	747.000
Japan				
JP3942400007	Astellas Pharma Inc.	JPY	46.300	46.300
JP3166000004	Ebara Corporation	JPY	0	93.900
JP3304200003	Komatsu Ltd.	JPY	123.900	123.900
JP3924800000	Mori Seiki Co. Ltd.	JPY	18.500	308.200
JP3402600005	Sumitomo Metal Mining Co. Ltd.	JPY	28.000	104.000
JP3545240008	TechnoPro Holdings Inc.	JPY	0	58.900
Luxemburg				
LU0501835309	L'Occitane International SA	HKD	478.000	1.088.000
Südkorea				
KR7051910008	LG Chemical Ltd.	KRW	3.800	7.060
TERMINKONTRAKTE				
HKD				
Hang Seng Index Future Dezember 2018			246	246
Hang Seng Index Future Dezember 2018			38	38
Hang Seng Index Future Juli 2018			57	0
Hang Seng Index Future November 2018			56	56
USD				
NIKKEI 225 ST.AVERAGE USD Future Dezember 2018			170	170
NIKKEI 225 ST.AVERAGE USD Future Dezember 2018			138	138

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

2 | Hauptverwaltung in Hongkong, registriert auf den Bermudas.

DEWESENKURSE

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

	Währung		
Australischer Dollar	AUD	1	1,6228
Hongkong Dollar	HKD	1	8,9547
Indische Rupie	INR	1	80,0860
Japanischer Yen	JPY	1	126,2900
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,5562
Singapur Dollar	SGD	1	1,5634
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	16,4993
Südkoreanischer Won	KRW	1	1.276,3800
Taiwan Dollar	TWD	1	35,0536
Thailändischer Baht	THB	1	37,2356
US-Dollar	USD	1	1,1436

ANTEILKLASSEN

Die Gesellschaft ist berechtigt, Anteilklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden.

Derzeit bestehen die folgenden Anteilklassen mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

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

GEOGRAFISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG¹

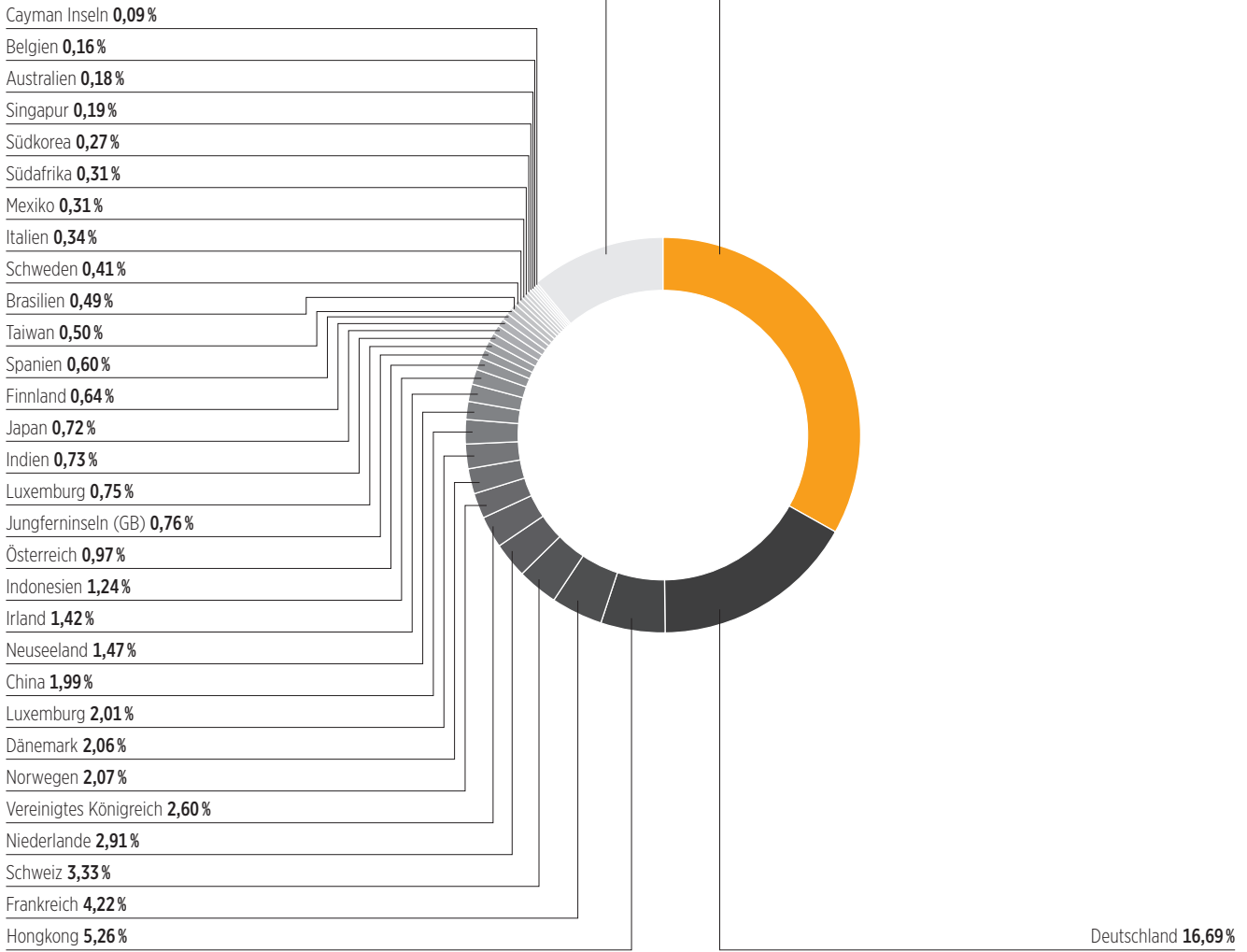
Geografische Länderaufteilung		Wirtschaftliche Aufteilung	
Vereinigte Staaten von Amerika	33,32%	Staatsanleihen	18,61%
Deutschland	16,69%	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	9,13%
Hongkong	5,26%	Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	6,35%
Frankreich	4,22%	Banken	5,20%
Schweiz	3,33%	Hardware & Ausrüstung	4,89%
Niederlande	2,91%	Lebensmittel, Getränke & Tabak	4,57%
Vereinigtes Königreich	2,60%	Investitionsgüter	4,21%
Norwegen	2,07%	Immobilien	3,54%
Dänemark	2,06%	Diversifizierte Finanzdienste	3,22%
Luxemburg	2,01%	Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	3,12%
China	1,99%	Versorgungsbetriebe	2,95%
Neuseeland	1,47%	Versicherungen	2,62%
Irland	1,42%	Software & Dienste	2,46%
Indonesien	1,24%	Groß- und Einzelhandel	2,38%
Österreich	0,97%	Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	2,32%
Jungferninseln (GB)	0,76%	Automobile & Komponenten	2,24%
Luxemburg	0,75%	Energie	1,78%
Indien	0,73%	Transportwesen	1,71%
Japan	0,72%	Verbraucherdienste	1,62%
Finnland	0,64%	Sonstiges	1,37%
Spanien	0,60%	Telekommunikationsdienste	0,87%
Taiwan	0,50%	Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	0,85%
Brasilien	0,49%	Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,72%
Schweden	0,41%	Medien	0,65%
Italien	0,34%	Investmentfondsanteile	0,47%
Mexiko	0,31%	Media & Entertainment	0,47%
Südafrika	0,31%	Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	0,38%
Südkorea	0,27%	Lebensmittel- und Basisartikeleinzelhandel	0,31%
Singapur	0,19%	Wertpapiervermögen	89,01%
Australien	0,18%	Bankguthaben	10,48%
Belgien	0,16%	Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,51%
Cayman Inseln	0,09%		
Wertpapiervermögen	89,01%		
Bankguthaben	10,48%		
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,51%		
	100,00%		100,00%

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

GEOGRAFISCHE LÄNDERAUFTEILUNG¹

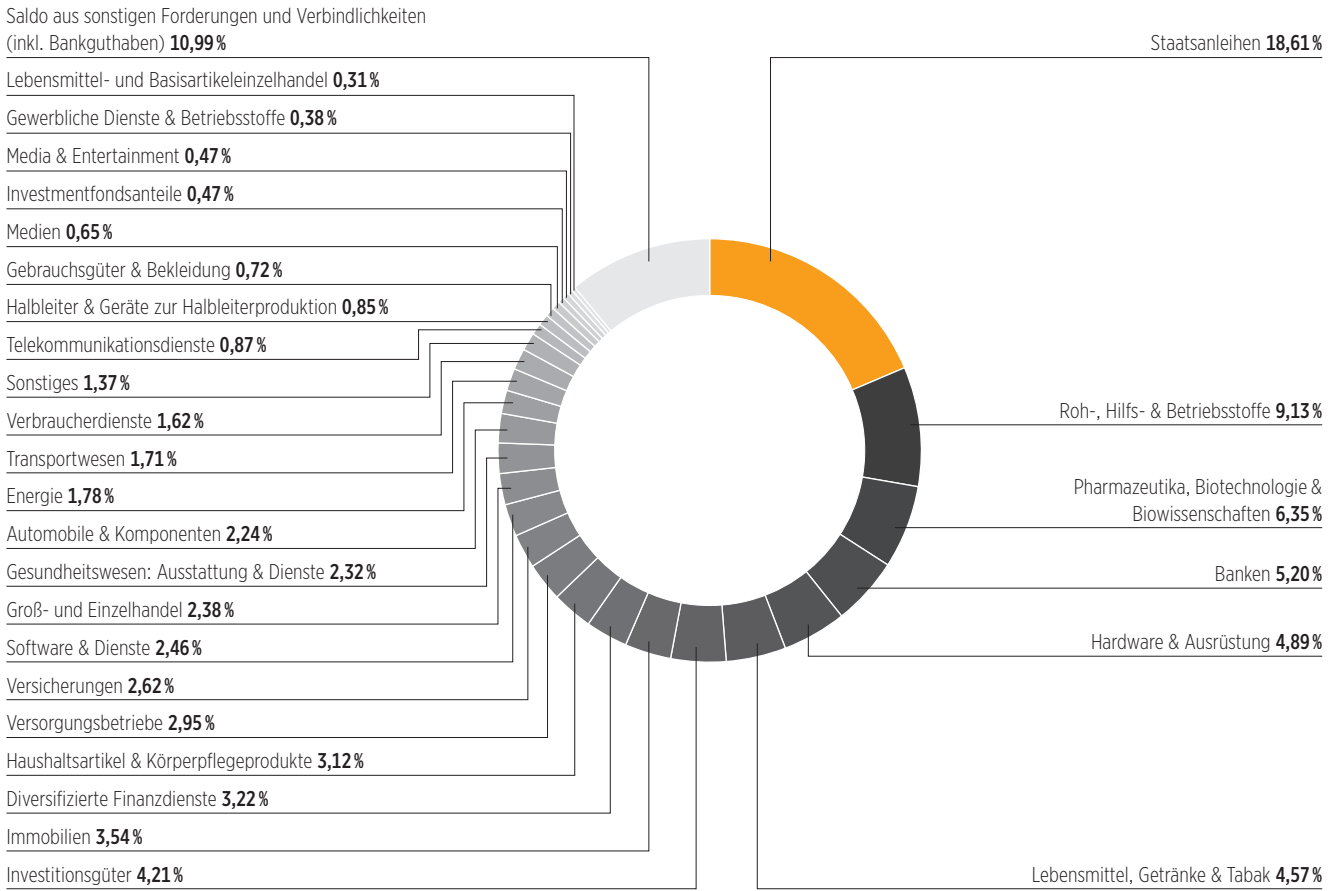
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten
(inkl. Bankguthaben) **10,99%**



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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

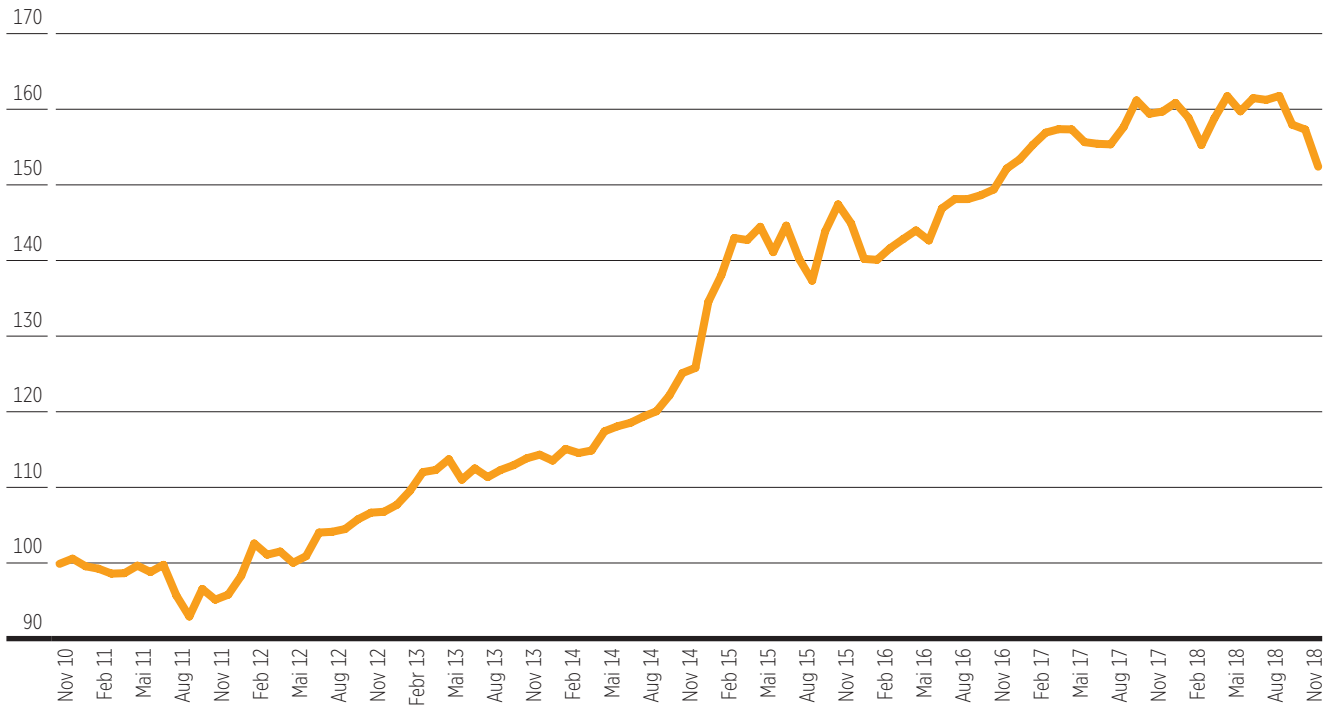
WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG ¹



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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

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



100

Monatsenddaten, Quelle: DJE Investment S.A.

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS

zum 31. Dezember 2018

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 1.142.890.335,63)	1.111.332.447,31
Bankguthaben ¹	130.726.500,83
Zinsforderungen	7.990.426,30
Dividendenforderungen	410.057,10
Forderungen aus Absatz von Anteilen	3.503.950,29
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	1.246.137,52
	1.255.209.519,35
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-3.523.949,32
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-2.295.885,39
Sonstige Passiva ²	-1.418.018,32
	-7.237.853,03
Netto-Teilfondsvermögen	1.247.971.666,32

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

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	745.553.388,64 EUR
Umlaufende Anteile	5.466.631,617
Anteilwert	136,38 EUR

Anteilklasse I (EUR)

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	48.956.467,45 EUR
Umlaufende Anteile	321.403,116
Anteilwert	152,32 EUR

Anteilklasse XP (EUR)

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	422.476.079,04 EUR
Umlaufende Anteile	2.740.292,351
Anteilwert	154,17 EUR

DJE – Zins & Dividende XT (EUR)

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	30.985.731,19 EUR
Umlaufende Anteile	322.773,996
Anteilwert	96,00 EUR

1 | Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. DEZEMBER 2018

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Belgien								
BE0003826436	Telenet Group Holding NV	EUR	100.300	50.000	50.300	39,5800	1.990.874,00	0,16
							1.990.874,00	0,16
China								
KYG9361V1086	Vinda International Holdings Ltd. ²	HKD	3.790.000	0	3.790.000	12,8000	5.417.490,26	0,43
							5.417.490,26	0,43
Dänemark								
DK0010181759	Carlsberg AS -B-	DKK	19.500	24.900	68.100	694,2000	6.332.719,82	0,51
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	DKK	130.428	0	239.428	295,1500	9.466.213,12	0,76
DK0060094928	Orsted AS	DKK	0	21.500	166.876	443,7000	9.918.405,56	0,79
							25.717.338,50	2,06
Deutschland								
DE0008404005	Allianz SE	EUR	41.700	13.000	43.700	174,3600	7.619.532,00	0,61
DE0006766504	Aurubis AG	EUR	139.000	25.500	139.000	42,8100	5.950.590,00	0,48
DE000BAY0017	Bayer AG	EUR	24.966	36.100	84.300	60,2900	5.082.447,00	0,41
DE000A1DAHH0	Brenntag AG	EUR	188.000	39.000	189.000	37,8300	7.149.870,00	0,57
DE0005810055	Dte. Börse AG	EUR	36.800	72.300	57.600	104,4500	6.016.320,00	0,48
DE0005557508	Dte. Telekom AG	EUR	406.500	282.000	406.500	14,7350	5.989.777,50	0,48
DE000A0HNSC6	Dte. Wohnen SE	EUR	127.700	44.200	107.800	40,1800	4.331.404,00	0,35
DE000EVNK013	Evonik Industries AG	EUR	145.200	167.100	338.700	22,1200	7.492.044,00	0,60
DE0006602006	Gea Group AG	EUR	265.000	56.000	209.000	22,7000	4.744.300,00	0,38
DE0008402215	Hannover Rückversicherung SE	EUR	42.000	27.600	65.100	116,4000	7.577.640,00	0,61
DE000A13SX22	HELLA GmbH & Co. KGaA	EUR	132.000	33.700	132.000	35,1600	4.641.120,00	0,37
DE0006231004	Infineon Technologies AG	EUR	388.000	555.800	253.200	17,3950	4.404.414,00	0,35
DE000KSAG888	K+S AG	EUR	77.600	59.300	152.900	15,8500	2.423.465,00	0,19
DE000BFB0019	Metro AG	EUR	360.600	73.000	287.600	13,3450	3.838.022,00	0,31
DE000PAT1AG3	Patrizia Immobilien AG	EUR	157.300	0	157.300	16,3600	2.573.428,00	0,21
DE0007164600	SAP SE	EUR	81.600	73.100	58.200	87,1600	5.072.712,00	0,41
DE000UNSE018	Uniper SE	EUR	161.600	0	270.600	22,2200	6.012.732,00	0,48
DE000WCH8881	Wacker Chemie AG	EUR	36.300	69.786	43.914	80,4000	3.530.685,60	0,28
DE0007472060	Wirecard AG	EUR	28.100	44.172	28.100	132,1500	3.713.415,00	0,30
							98.163.918,10	7,87
Finnland								
FI4000297767	Nordea Bank Abp	EUR	1.700.000	860.000	840.000	7,3830	6.201.720,00	0,50
							6.201.720,00	0,50
Frankreich								
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain S.A.	EUR	196.000	43.000	153.000	28,8550	4.414.815,00	0,35
FR0000120644	Danone S.A.	EUR	75.900	40.200	250.900	60,7600	15.244.684,00	1,22

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

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

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2018

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
Frankreich								
FR0000120859	Imerys S.A.	EUR	28.400	25.700	55.000	41,8200	2.300.100,00	0,18
FR0000120321	L'Oreal S.A.	EUR	6.000	19.700	56.200	198,1000	11.133.220,00	0,89
FR0000120271	Total S.A.	EUR	26.200	110.500	166.700	45,9850	7.665.699,50	0,61
							40.758.518,50	3,25
Hongkong								
HK0000069689	AIA Group Ltd	HKD	957.000	0	957.000	64,1500	6.855.790,81	0,55
BMG4069C1486	Great Eagle Holding Ltd. ²	HKD	779.000	0	3.666.612	33,6500	13.778.406,18	1,10
HK0270001396	Guangdong Investment Ltd.	HKD	0	894.000	1.950.000	15,2400	3.318.704,14	0,27
HK0000051067	Hopewell Holdings Ltd.	HKD	0	0	3.359.500	34,4000	12.905.714,32	1,03
KYG525621408	Kingboard Chemicals Holdings Ltd. ³	HKD	1.338.000	0	2.381.500	20,1500	5.358.886,95	0,43
KYG5257K1076	Kingboard Laminates Holdings Ltd. ³	HKD	1.600.000	0	3.678.000	6,3600	2.612.268,42	0,21
HK0016000132	Sun Hung Kai Properties Ltd.	HKD	700.000	0	700.000	110,2000	8.614.470,61	0,69
							53.444.241,43	4,28
Indien								
INE001A01036	Housing Development Finance Corporation Ltd.	INR	395.000	210.300	370.000	1.979,9500	9.147.435,26	0,73
							9.147.435,26	0,73
Irland								
IE0000669501	Glanbia Plc.	EUR	324.700	176.284	148.416	16,3000	2.419.180,80	0,19
IE00BTN1Y115	Medtronic Plc.	USD	99.100	22.000	77.100	89,6500	6.044.084,47	0,48
							8.463.265,27	0,67
Japan								
JP3866800000	Panasonic Corporation	JPY	976.600	270.000	1.141.600	990,6000	8.954.540,82	0,72
							8.954.540,82	0,72
Luxemburg								
LU1704650164	Befesa S.A.	EUR	0	0	128.034	36,9500	4.730.856,30	0,38
							4.730.856,30	0,38
Niederlande								
US91822M1062	Veon Ltd. ADR ⁴	USD	997.500	644.700	2.320.000	2,3600	4.787.688,00	0,38
							4.787.688,00	0,38
Schweiz								
CH0008207356	BVZ Holding AG	CHF	0	0	9.860	810,0000	7.087.230,46	0,57
CH0012271687	Helvetia Patria Holding	CHF	0	0	10.877	573,5000	5.535.504,04	0,44
CH0038863350	Nestle S.A.	CHF	213.800	34.800	179.000	79,9800	12.704.250,60	1,02
CH0012005267	Novartis AG	CHF	94.000	45.500	48.500	83,5600	3.596.290,71	0,29
CH0012032048	Roche Holding AG Genusscheine	CHF	32.500	0	59.000	241,1000	12.623.036,65	1,01
							41.546.312,46	3,33

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 auf den Bermudas.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2018

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
Singapur								
SG1L01001701	DBS Group Holdings Ltd.	SGD	158.800	439.000	158.800	23,5300	2.390.024,31	0,19
							2.390.024,31	0,19
Südafrika								
ZAE000015889	Naspers Ltd.	ZAR	21.700	0	21.700	2.903,2700	3.818.401,93	0,31
							3.818.401,93	0,31
Südkorea								
KR7006400006	Samsung SDI Co. Ltd.	KRW	29.100	9.400	19.700	219.000,0000	3.380.106,24	0,27
							3.380.106,24	0,27
Taiwan								
TW0002330008	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	645.000	856.000	979.000	225,5000	6.297.912,34	0,50
							6.297.912,34	0,50
Vereinigte Staaten von Amerika								
US0126531013	Albemarle Corporation	USD	57.600	53.300	83.200	77,2200	5.617.964,32	0,45
US0258161092	American Express Co.	USD	107.900	30.200	77.700	94,6800	6.432.875,13	0,52
US0378331005	Apple Inc.	USD	43.900	99.300	4.400	156,1500	600.786,99	0,05
US0605051046	Bank of America Corporation	USD	265.900	211.000	54.900	24,3700	1.169.913,43	0,09
US09247X1019	BlackRock Inc. -A-	USD	29.950	18.500	35.300	387,8000	11.970.391,75	0,96
US17275R1023	Cisco Systems Inc.	USD	77.100	0	77.100	42,9100	2.892.935,47	0,23
US1941621039	Colgate-Palmolive Co.	USD	91.600	0	91.600	59,6900	4.781.045,82	0,38
US20451N1019	Compass Minerals Intl Inc.	USD	36.000	34.000	65.800	41,3700	2.380.330,54	0,19
US5324571083	Eli Lilly & Co.	USD	75.000	26.000	115.300	112,8900	11.381.791,71	0,91
US4595061015	International Flavors & Fragrances	USD	48.900	0	48.900	132,4200	5.662.240,29	0,45
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	77.700	20.200	57.500	127,4100	6.406.151,63	0,51
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	USD	181.900	90.700	91.200	97,0400	7.738.761,80	0,62
US5178341070	Las Vegas Sands Inc.	USD	194.400	57.400	242.000	51,1400	10.821.860,79	0,87
US58933Y1055	Merck & Co. Inc.	USD	57.800	0	228.600	75,3800	15.068.090,24	1,21
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	27.000	0	27.000	101,1800	2.388.824,76	0,19
US55354G1004	MSCI Inc.	USD	66.000	17.400	48.600	145,2700	6.173.593,91	0,49
US6516391066	Newmont Mining Corporation	USD	262.200	0	262.200	34,9900	8.022.366,21	0,64
US8552441094	Starbucks Corporation	USD	66.900	0	66.900	63,2000	3.697.166,84	0,30
US7427181091	The Procter & Gamble Co.	USD	111.400	22.700	88.700	92,0200	7.137.263,03	0,57
							120.344.354,66	9,63
Vereinigtes Königreich								
GB0009252882	GlaxoSmithKline Plc.	GBP	64.000	87.000	201.000	14,9720	3.326.375,59	0,27
GB0005405286	HSBC Holdings Plc.	GBP	695.000	0	695.000	6,4020	4.918.083,34	0,39
GB0005405286	HSBC Holdings Plc.	HKD	512.254	0	512.254	63,7500	3.646.821,50	0,29
GB00BH4HKS39	Vodafone Group Plc.	GBP	2.854.500	0	2.854.500	1,5286	4.823.022,77	0,39
							16.714.303,20	1,34
Börsengehandelte Wertpapiere							462.269.301,58	37,00

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2018

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
Nicht notierte Wertpapiere								
Vereinigte Staaten von Amerika								
US87299ATP92	T-Mobile USA Inc. -Escrow Shares-	USD	15.700.000	0	15.700.000	0,0000	0,00	0,00
							0,00	0,00
Nicht notierte Wertpapiere							0,00	0,00
Aktien, Anrechte und Genussscheine							462.269.301,58	37,00
ANLEIHEN								
Börsengehandelte Wertpapiere								
AUD								
AU3CB0232296	3,700 % Apple Inc. v.15(2022)		0	0	20.900.000	103,1540	13.285.177,47	1,06
AU3CB0122448	6,500 % Europäische Investitions- bank v.09(2019)		0	0	2.460.000	102,5270	1.554.205,20	0,12
AU3CB0155620	6,000 % Europäische Investitions- bank v.11(2016)		0	0	11.960.000	105,8870	7.803.848,41	0,63
XS0947397302	4,250 % Linde Finance BV v.13(2019)		0	0	7.600.000	100,7340	4.717.638,65	0,38
XS1413573871	2,750 % Mercedes-Benz Australia/ Pacific Pty Ltd. EMTN v.16(2019)		0	0	3.600.000	100,0290	2.219.031,30	0,18
							29.579.901,03	2,37
CNH								
HK0000200698	3,800 % China v.14(2021)		0	0	25.000.000	100,5915	3.193.948,77	0,26
HK0000251337	3,390 % China v.15(2025)		0	0	40.000.000	98,2115	4.989.407,64	0,40
							8.183.356,41	0,66
EUR								
XS1207309086	2,875 % ACS Actividades de Construccion y Servicios S.A. EMTN v.15(2020)		0	0	7.300.000	102,5000	7.482.500,00	0,60
FR0011965177	3,875 % Air France-KLM Reg.S. v.14(2021)		0	0	2.600.000	103,0000	2.678.000,00	0,21
XS1586831999	3,125 % Aramark International Finance S.a.r.l. Reg.S. v.17(2025)		5.600.000	0	5.600.000	100,1870	5.610.472,00	0,45
XS1695284114	4,250 % BayWa AG Fix-to-Float Perp.		0	0	3.800.000	99,9330	3.797.454,00	0,30
DE000A1R0TU2	2,375 % Bilfinger SE IS v.12(2019)		5.500.000	0	5.500.000	101,0000	5.555.000,00	0,45
XS1325825211	2,150 % Booking Holdings Inc. v.15(2022)		0	0	900.000	105,5600	950.040,00	0,08
XS1881574591	0,875 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. EMTN v.18(2023)		7.600.000	0	7.600.000	99,7340	7.579.784,00	0,61
DE000A2GSCV5	3,250 % DIC Asset AG v.17(2022)		0	0	6.690.000	100,4000	6.716.760,00	0,54
DE000DB5DCW6	5,000 % Dte. Bank AG EMTN v.10(2020)		2.000.000	0	12.600.000	103,6390	13.058.514,00	1,05

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2018

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
EUR							
XS1044811591	3,625 % EnBW Energie Baden-Württemberg AG Reg.S. v.14(2076)	4.400.000	0	17.100.000	103,0000	17.613.000,00	1,41
XS1174211471	2,250 % Eurofins Scientific SE v.15(2022)	11.700.000	0	11.700.000	101,0260	11.820.042,00	0,95
XS1910851242	1,500 % Grenke Finance Plc. EMTN v.18(2023)	4.000.000	0	4.000.000	100,6510	4.026.040,00	0,32
XS1647481206	2,150 % Indonesien Reg.S. v.17(2024)	4.800.000	0	15.300.000	100,8000	15.422.400,00	1,24
XS1843459865	0,500 % International Flavors & Fragrances Inc. v.18(2021)	1.500.000	0	1.500.000	100,3520	1.505.280,00	0,12
IT0005107708	0,700 % Italen v.15(2020)	0	0	3.000.000	100,4620	3.013.860,00	0,24
XS0997941355	4,125 % K+S AG Reg.S. v.13(2021)	0	0	5.560.000	106,0750	5.897.770,00	0,47
XS1591416679	2,625 % K+S AG Reg.S. v.17(2023)	0	0	9.000.000	101,1520	9.103.680,00	0,73
XS1854830889	3,250 % K+S AG v.18(2024)	7.800.000	0	7.800.000	95,8020	7.472.556,00	0,60
FR0013153160	2,750 % Lazardere S.C.A. v.16(2023)	0	0	1.800.000	101,6010	1.828.818,00	0,15
XS1555774014	5,500 % Porr AG Fix-to-Float Perp.	0	0	2.900.000	92,4760	2.681.804,00	0,21
DE000A2LQKV2	1,500 % Sixt Leasing SE EMTN v.18(2022)	0	0	2.900.000	100,0530	2.901.537,00	0,23
DE000A2DADR6	1,125 % SIXT SE v.17(2021)	2.300.000	0	4.900.000	99,2260	4.862.074,00	0,39
XS1432392170	2,125 % Stora Enso Oyi EMTN Reg.S. v.16(2023)	0	0	1.700.000	102,6730	1.745.441,00	0,14
XS0486101024	5,250 % Telecom Italia S.p.A. EMTN v.10(2022)	0	0	1.100.000	108,2500	1.190.750,00	0,10
DE000A2AAPF1	2,750 % thyssenkrupp AG Reg.S. v.16(2021)	6.200.000	0	9.300.000	102,5380	9.536.034,00	0,76
DE000A1R0410	3,125 % thyssenkrupp AG v.14(2019)	0	0	350.000	100,9380	353.283,00	0,03
AT0000A0ZHF1	6,000 % Voestalpine AG EMTN FRN Perp.	0	0	9.474.000	100,5140	9.522.696,36	0,76
						163.925.589,36	13,14
NOK							
NO0010572878	3,750 % Norwegen v.10(2021)	0	0	243.000.000	106,1200	25.783.550,30	2,07
						25.783.550,30	2,07
NZD							
NZGOVD0521C2	6,000 % Neuseeland S.521 v.09(2021)	4.400.000	0	28.400.000	109,8630	18.301.907,56	1,47
						18.301.907,56	1,47
SEK							
XS1525537061	1,856 % If P&C Insurance Holding Ltd. v.16(2046)	0	0	51.000.000	101,7120	5.055.514,73	0,41
						5.055.514,73	0,41

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2018

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
USD							
US018490AN28	3,375 % Allergan Inc. v.10(2020)	3.000.000	0	14.000.000	99,9730	12.238.737,32	0,98
US013817AV33	5,400 % Arconic Inc. v.11(2021)	0	0	6.750.000	101,6300	5.998.622,77	0,48
XS0875871690	3,750 % Champion MTN Ltd. v.13(2023)	0	0	1.240.000	98,7380	1.070.611,40	0,09
XS1508916639	2,250 % China Great Wall Inter- national Holdings III Ltd EMTN v.16(2019)	0	0	6.500.000	98,8310	5.617.361,84	0,45
XS0912154381	6,375 % CITIC Pacific Ltd. v.13(2020)	3.900.000	0	6.990.000	103,1300	6.303.591,29	0,51
USU31436AH86	4,500 % Fresenius US Finance II Inc. Reg.S. v.15(2023)	4.600.000	0	12.700.000	100,0000	11.105.281,57	0,89
XS0547082973	4,875 % Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd. Reg.S. v.10(2020)	0	0	10.950.000	99,3900	9.516.618,57	0,76
US532716AU19	5,625 % L Brands Inc. v.12(2022)	0	0	17.250.000	99,0000	14.933.105,98	1,20
XS0889401054	5,200 % VEON HOLDINGS B.V. v.13(2019)	0	0	15.300.000	100,0735	13.388.637,20	1,07
US912828UF54	1,125 % Vereinigte Staaten von Amerika v.12(2019)	6.300.000	0	41.300.000	98,5000	35.572.315,49	2,85
US912828SF82	2,000 % Vereinigte Staaten von Amerika v.12(2022)	0	0	11.500.000	98,2969	9.884.698,00	0,79
US912828UN88	2,000 % Vereinigte Staaten von Amerika v.13(2023)	0	0	31.000.000	97,6406	26.467.815,45	2,12
US912828XM78	1,625 % Vereinigte Staaten von Amerika v.15(2020)	12.470.000	0	46.000.000	98,4844	39.614.211,70	3,17
US912828J272	2,000 % Vereinigte Staaten von Amerika v.15(2025)	0	0	17.000.000	96,1953	14.299.757,97	1,15
US912828N894	1,375 % Vereinigte Staaten von Amerika v.16(2021)	28.000.000	0	28.000.000	97,5664	23.888.242,11	1,91
US92857WAV28	4,375 % Vodafone Group PLC DL-Notes v.11(2021)	4.400.000	0	11.300.000	102,1595	10.094.459,16	0,81
						239.994.067,82	19,23
Börsengehandelte Wertpapiere						490.823.887,21	39,35
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
BRL							
US105756BL31	12,500 % Brasilien v.06(2022)	0	0	10.000.000	112,2330	2.533.819,48	0,20
US105756BT66	8,500 % Brasilien v.12(2024)	0	0	15.600.000	101,0000	3.557.140,92	0,29
						6.090.960,40	0,49
CNH							
HK0000073004	2,480 % China v.10(2020)	0	0	45.500.000	98,2300	5.676.520,27	0,45
						5.676.520,27	0,45

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2018

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
EUR							
XS1211417362	4,750% ADLER Real Estate AG EMTN v.15(2020)	0	0	2.000.000	100,5100	2.010.200,00	0,16
XS1198002690	4,375% Cemex S.A.B. de C.V. Reg.S. v.15(2023)	2.100.000	0	3.850.000	101,4110	3.904.323,50	0,31
XS1197832832	0,000% Coca-Cola Co. FRN v.15(2019)	0	0	5.120.000	99,9920	5.119.590,40	0,41
DE000A2NBZG9	3,500% DIC Asset AG v.18(2023)	5.000.000	0	5.000.000	100,9540	5.047.700,00	0,40
XS1555576641	6,750% Hapag-Lloyd AG Reg.S. v.17(2022)	0	0	6.000.000	102,6250	6.157.500,00	0,49
XS1645113322	5,125% Hapag-Lloyd AG Reg.S. v.17(2024)	0	0	5.490.000	99,8750	5.483.137,50	0,44
XS1490152565	2,750% IHO Verwaltungs GmbH Reg.S. v.16(2021)	0	0	1.150.000	99,1250	1.139.937,50	0,09
XS1490153886	3,250% IHO Verwaltungs GmbH Reg.S. v.16(2023)	0	0	1.780.000	98,0400	1.745.112,00	0,14
XS1821883102	3,625% Netflix Inc. Reg.S. v.17(2027)	6.000.000	0	6.000.000	97,1740	5.830.440,00	0,47
XS1600824962	3,250% Nomad Foods Bondco Plc. Reg.S. v.17(2024)	5.700.000	0	5.700.000	98,2180	5.598.426,00	0,45
XS1212469966	2,500% Schaeffler Finance B.V. Reg.S. v.15(2020)	2.000.000	0	2.600.000	100,4820	2.612.532,00	0,21
XS1266726592	4,875% Telenet Finance Luxem- bourg VI S.C.A. Reg.S. v.15(2027)	2.700.000	0	2.700.000	106,9240	2.886.948,00	0,23
XS1493836461	4,250% Ziggo Secured Finance BV Reg.S. v.16(2027)	0	0	1.620.000	98,1950	1.590.759,00	0,13
						49.126.605,90	3,93
USD							
US037833AX89	1,550% Apple Inc. Reg.S. v.15(2020)	7.300.000	0	7.300.000	98,6450	6.296.856,42	0,50
US189054AW99	3,900% Clorox Co./The v.18(2028)	4.100.000	0	12.100.000	99,7864	10.558.022,39	0,85
US233851BE34	2,875% Daimler Finance North America LLC 144A v.14(2021)	0	0	2.400.000	98,3520	2.064.050,37	0,17
US278642AN33	3,800% eBay Inc. v.16(2022)	0	0	9.000.000	100,1447	7.881.272,30	0,63
US38148LAA44	2,600% Goldman Sachs Group Inc. v.15(2020)	3.700.000	0	11.950.000	98,8010	10.324.168,85	0,83
US487836BV92	3,250% Kellogg Co. v.18(2021)	6.800.000	0	6.800.000	99,0500	5.889.646,73	0,47
US651229AV81	3,850% Newell Brands Inc. v.16(2023)	0	0	2.100.000	97,0106	1.781.411,86	0,14
USU8810LAA18	5,300% Tesla Inc Reg.S. v.17(2025)	8.000.000	7.600.000	17.900.000	85,7740	13.425.626,09	1,08
US87264AAJ43	6,500% T-Mobile USA Inc. v.13(2024)	3.000.000	0	18.700.000	102,6135	16.779.227,44	1,34
						75.000.282,45	6,01
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						135.894.369,02	10,88
Anleihen						626.718.256,23	50,23

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2018

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
INVESTMENTFONDSANTEILE²								
Hongkong								
HK2778034606	Champion Real Estate Investment Trust	HKD	0	0	9.904.000	5,3500	5.917.160,82	0,47
							5.917.160,82	0,47
Investmentfondsanteile							5.917.160,82	0,47
CREDIT LINKED NOTES								
Börsengehandelte Wertpapiere								
USD								
XS0554659671	6,125 % Lukoil International Finance BV/Lukoil OAO LPN v.10(2020)		0	0	10.300.000	103,1250	9.288.103,36	0,74
XS0864383723	4,422 % Novatek Finance DAC/Novatek OAO LPN v.12(2022)		0	0	6.300.000	98,0000	5.398.740,82	0,43
							14.686.844,18	1,17
Börsengehandelte Wertpapiere							14.686.844,18	1,17
Credit Linked Notes							14.686.844,18	1,17
SONSTIGE VERBRIEFTE RECHTE								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Deutschland								
DE0005229942	Bertelsmann SE & Co. KGaA Genussscheine Perp.	EUR	0	0	551.000	315,9500	1.740.884,50	0,14
							1.740.884,50	0,14
Börsengehandelte Wertpapiere							1.740.884,50	0,14
Sonstige verbrieft Rechte							1.740.884,50	0,14
Wertpapiervermögen							1.111.332.447,31	89,01
Bankguthaben – Kontokorrent³							130.726.500,83	10,48
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							5.912.718,18	0,51
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							1.247.971.666,32	100,00

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

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

³ | Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2018

DEVISENTERMINGESCHÄFTE

Zum 31. Dezember 2018 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert	% - Anteil vom NTFV ¹
				EUR	
USD/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	120.500.000,00	104.948.068,18	8,41
USD/EUR	J.P. Morgan Securities PLC, London	Währungskäufe	62.000.000,00	54.109.059,43	4,34
USD/EUR	Morgan Stanley & Co. Intl. PLC, London	Währungskäufe	35.500.000,00	30.894.818,37	2,48
EUR/CNH	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	41.400.000,00	5.231.246,36	0,42
EUR/USD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	202.000.000,00	175.713.942,41	14,08
EUR/USD	J.P. Morgan Securities PLC, London	Währungsverkäufe	63.000.000,00	54.981.786,19	4,41
EUR/USD	Morgan Stanley & Co. Intl. PLC, London	Währungsverkäufe	83.000.000,00	72.330.963,28	5,80

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

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

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE				
Börsengehandelte Wertpapiere				
China				
KYG040111059	Anta Sports Products Ltd. ¹	HKD	0	376.000
Deutschland				
DE0005909006	Bilfinger SE	EUR	0	122.000
DE0005785802	Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	EUR	120.800	172.200
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	30.000	30.000
DE0006483001	Linde AG	EUR	11.400	33.900
DE000A2E4L75	Linde AG – Zum Umtausch eingereichte Aktien –	EUR	4.700	42.500
DE000TUAG000	TUI AG	EUR	0	400.000
Finnland				
FI4000297767	Nordea Bank Abp	SEK	1.160.000	1.160.000
Frankreich				
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	3.800	36.300
Hongkong				
KYG211461085	Chow Tai Fook Jewellery Group Ltd. ²	HKD	0	5.007.200
Irland				
IE00B6330302	Ingersoll-Rand Plc.	USD	103.300	103.300
Japan				
JP3924800000	Mori Seiki Co. Ltd.	JPY	242.000	242.000
JP3402600005	Sumitomo Metal Mining Co. Ltd.	JPY	37.000	94.000
Kanada				
CA67077M1086	Nutrien Ltd.	USD	91.800	135.800
Niederlande				
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	0	13.900
GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell Plc. -A- ³	EUR	0	159.600
Österreich				
AT000000STR1	Strabag SE	EUR	0	50.090
AT0000746409	Verbund AG	EUR	0	368.000
Schweden				
SE0005999778	Com Hem Holding AB (publ)	SEK	0	129.000
SE0000427361	Nordea Bank Abp ⁴	SEK	255.000	1.160.000
SE0000163594	Securitas AB -B-	SEK	0	256.500
SE0005190238	Tele2 AB	SEK	133.825	133.825

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

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

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

4 | Hauptverwaltung in Schweden, registriert in Finnland.

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

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Schweiz				
CH0210483332	Cie Financière Richemont AG	CHF	47.500	126.100
CH0023405456	Dufry AG	CHF	0	74.650
JE00B4T3BW64	Glencore Plc. ¹	GBP	1.736.000	3.346.500
CH0002497458	SGS S.A.	CHF	480	2.190
CH0244767585	UBS Group AG	CHF	550.400	550.400
Vereinigte Staaten von Amerika				
US0028241000	Abbott Laboratories	USD	60.100	151.900
US0311621009	Amgen Inc.	USD	12.800	12.800
US0394831020	Archer-Daniels-Midland Corporation	USD	48.100	48.100
US09253U1088	Blackstone Group L.P.	USD	255.200	327.200
US20825C1045	ConocoPhillips	USD	16.600	117.600
US2810201077	Edison International	USD	94.000	94.000
US30231G1022	Exxon Mobil Corporation	USD	112.142	112.142
US3703341046	General Mills Inc.	USD	0	152.500
US4878361082	Kellogg Co.	USD	142.800	142.800
US5017971046	L Brands Inc.	USD	84.000	151.000
US6311031081	Nasdaq Inc.	USD	25.000	25.000
US6541061031	NIKE Inc.	USD	32.200	115.800
LU0633102719	Samsonite International S.A. ²	HKD	0	2.094.000
US6936561009	PVH Corporation	USD	0	34.000
US9130171096	United Technologies Corporation	USD	90.000	90.000
Vereinigtes Königreich				
GB0000536739	Ashtead Group Plc.	GBP	76.400	76.400
GB0004544929	Imperial Brands Plc.	GBP	77.600	77.600
GB00B1CRLC47	Mondi Plc.	GBP	0	205.200
GB0007188757	Rio Tinto Plc.	GBP	0	144.500

Nicht notierte Wertpapiere**Deutschland**

DE000A2LQ7R9	Dte. Wohnen SE BZR 09.07.18	EUR	0	24.300
--------------	-----------------------------	-----	---	--------

ANLEIHEN**Börsengehandelte Wertpapiere**

EUR				
DE000A2GSFF1	2,125 % Evonik Industries Reg.S. Fix-to-Float v.17(2077)		0	1.100.000
XS0968913268	3,875 % Volkswagen International Finance NV FRN Perp.		0	1.200.000
XS0909788290	2,000 % Volkswagen International Financial Services NV v.13(2021)		0	2.100.000
DE000A18V138	1,625 % Vonovia Finance BV Reg.S. v.15(2020)		0	1.600.000
SEK				
SE0007730353	3,625 % NorCell Sweden Holding 3 AB v.16(2021)		0	44.000.000
SE0009320146	3,500 % NorCell Sweden Holding 3 AB v.16(2022)		0	10.000.000

¹ | Hauptverwaltung in der Schweiz, registriert auf Jersey.² | Hauptverwaltung in den Vereinigten Staaten von Amerika, registriert in Luxemburg.

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
USD			
US88732JAL26	6,750% Spectrum Management Holding Co. LLC v.08(2018)	0	1.400.000

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

USD			
US055451AU28	3,850% BHP Billiton Finance USA Ltd v.13(2023)	0	6.810.000

TERMINKONTRAKTE

EUR			
DAX Performance-Index Future Dezember 2018		543	543
DAX Performance-Index Future Dezember 2018		306	306
DAX Performance-Index Future September 2018		214	214
HKD			
Hang Seng Index Future Dezember 2018		167	167
USD			
E-Mini S&P 500 Index Future Dezember 2018		549	549
E-Mini S&P 500 Index Future Dezember 2018		403	403
E-Mini S&P 500 Index Future September 2018		259	259
NIKKEI 225 ST.AVERAGE USD Future Dezember 2018		507	507

DEISENKURSE

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

	Währung		
Australischer Dollar	AUD	1	1,6228
Brasilianischer Real	BRL	1	4,4294
Britisches Pfund	GBP	1	0,9047
China Renminbi Offshore	CNH	1	7,8736
Dänische Krone	DKK	1	7,4652
Hongkong Dollar	HKD	1	8,9547
Indische Rupie	INR	1	80,0860
Japanischer Yen	JPY	1	126,2900
Neuseeländischer Dollar	NZD	1	1,7048
Norwegische Krone	NOK	1	10,0014
Schwedische Krone	SEK	1	10,2607
Schweizer Franken	CHF	1	1,1269
Singapur Dollar	SGD	1	1,5634
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	16,4993
Südkoreanischer Won	KRW	1	1.276,3800
Taiwan Dollar	TWD	1	35,0536
US-Dollar	USD	1	1,1436

ANTEILKLASSEN

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

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

GEOGRAFISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG¹

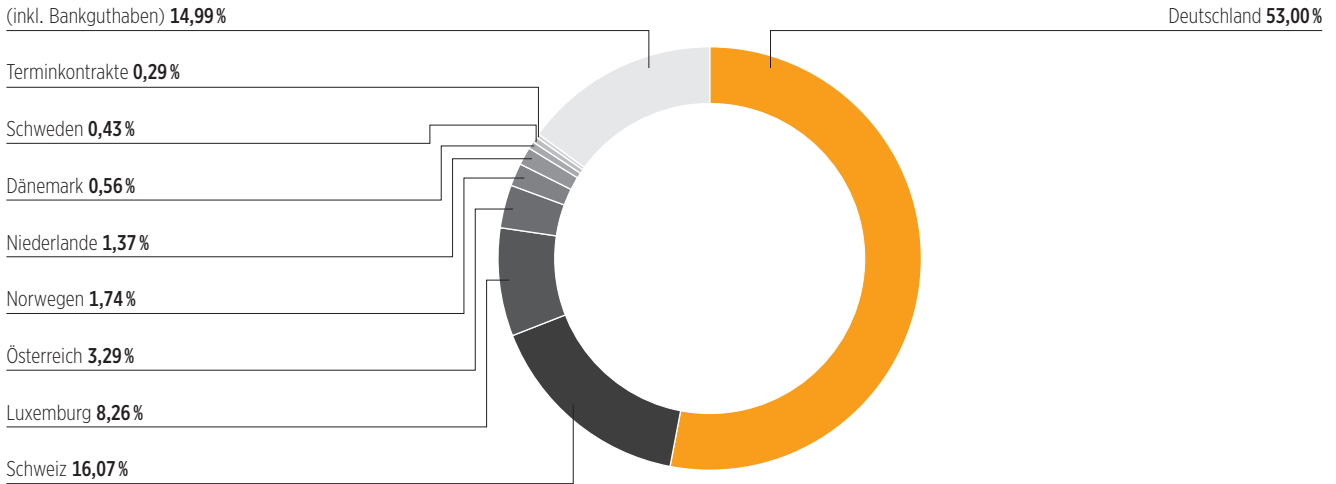
Geografische Länderaufteilung		Wirtschaftliche Aufteilung	
Deutschland	53,00%	Software & Dienste	12,42%
Schweiz	16,07%	Immobilien	9,49%
Luxemburg	8,26%	Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	7,94%
Österreich	3,29%	Investitionsgüter	7,71%
Norwegen	1,74%	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	7,70%
Niederlande	1,37%	Diversifizierte Finanzdienste	6,99%
Dänemark	0,56%	Groß- und Einzelhandel	6,27%
Schweden	0,43%	Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	5,54%
Wertpapiervermögen	84,72%	Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	5,15%
Terminkontrakte	0,29%	Versorgungsbetriebe	4,19%
Bankguthaben	14,68%	Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	3,71%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,31%	Automobile & Komponenten	2,56%
	100,00%	Hardware & Ausrüstung	2,45%
		Investmentfondsanteile	1,67%
		Energie	0,59%
		Lebensmittel, Getränke & Tabak	0,34%
		Wertpapiervermögen	84,72%
		Terminkontrakte	0,29%
		Bankguthaben	14,68%
		Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,31%
			100,00%

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

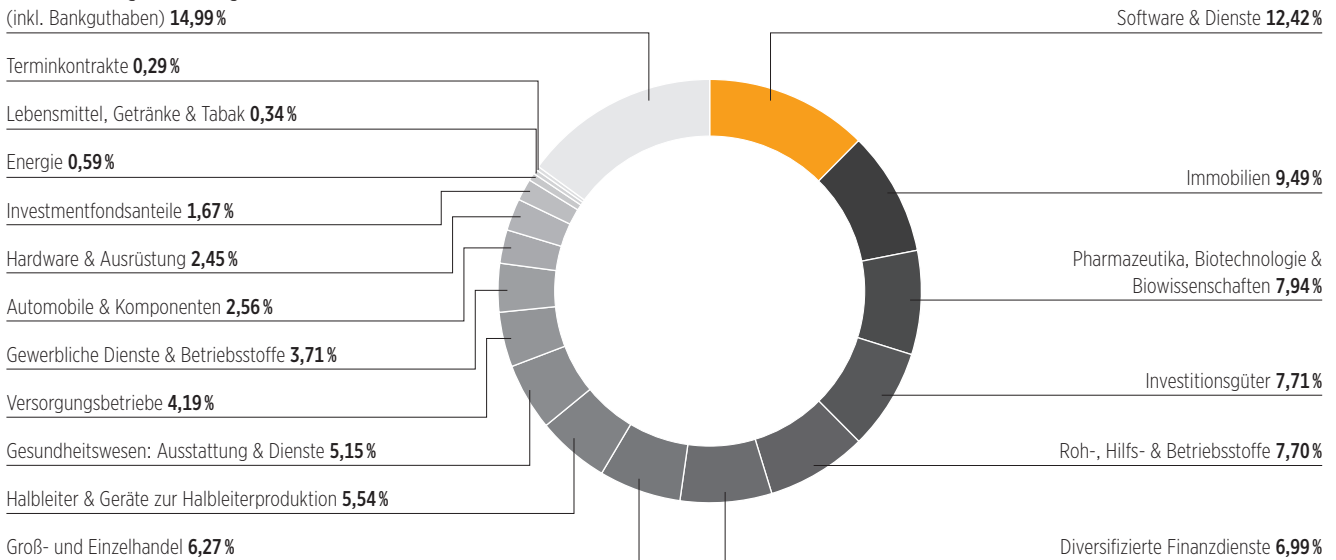
GEOGRAFISCHE LÄNDERAUFTEILUNG ¹

Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten
(inkl. Bankguthaben) **14,99 %**



WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG ¹

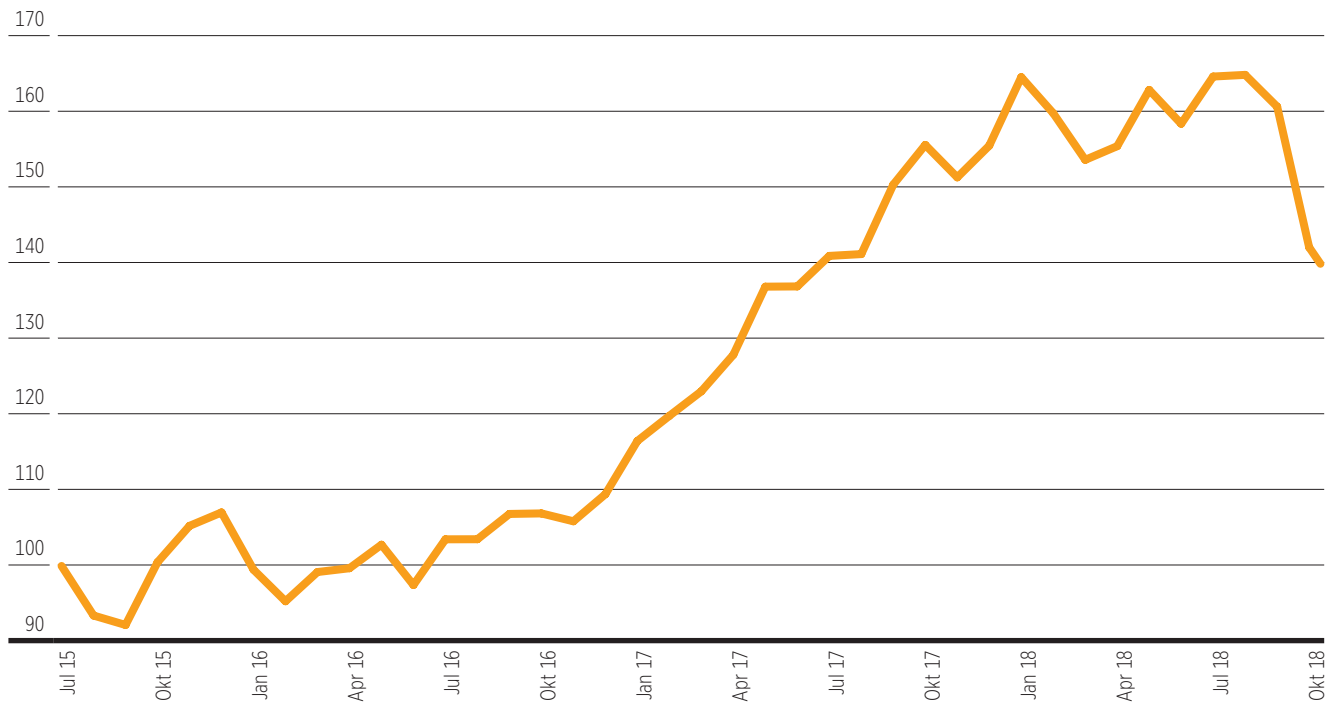
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten
(inkl. Bankguthaben) **14,99 %**



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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

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



Monatsenddaten, Quelle: DJE Investment S.A.

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS

zum 31. Dezember 2018

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 78.265.094,69)	69.435.707,51
Bankguthaben ¹	12.035.398,90
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	237.975,00
Forderungen aus Absatz von Anteilen	66.737,88
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	1.375.298,60
	83.151.117,89
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-1.059.223,63
Zinsverbindlichkeiten	-18.910,74
Sonstige Passiva ²	-96.579,68
	-1.174.714,05
Netto-Teilfondsvermögen	81.976.403,84

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

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	24.079.336,43 EUR
Umlaufende Anteile	199.892,894
Anteilwert	120,46 EUR

Anteilklasse I (EUR)

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	9.741.692,67 EUR
Umlaufende Anteile	77.128,528
Anteilwert	126,30 EUR

Anteilklasse XP (EUR)

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	48.155.374,74 EUR
Umlaufende Anteile	373.492,123
Anteilwert	128,93 EUR

1 | Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. DEZEMBER 2018

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Dänemark								
DK0060946788	Ambu A/S	DKK	21.500	53.000	21.500	159,6000	459.652,79	0,56
							459.652,79	0,56
Deutschland								
DE000A0Z23Q5	adesso AG	EUR	13.511	0	37.000	47,4000	1.753.800,00	2,14
DE000A2DAM03	Aumann AG	EUR	0	0	11.000	28,9500	318.450,00	0,39
DE0006766504	Aurubis AG	EUR	16.500	25.000	16.500	42,8100	706.365,00	0,86
DE0005203947	B.R.A.I.N. Biotechnology AG	EUR	17.000	34.301	59.699	10,7800	643.555,22	0,79
DE0005419105	Cancom SE	EUR	24.900	14.500	26.000	28,8000	748.800,00	0,91
DE0005313704	Carl Zeiss Meditec AG	EUR	18.000	0	18.000	68,5000	1.233.000,00	1,50
DE0005403901	CEWE Stiftung & Co. KGaA	EUR	0	5.000	9.000	62,2000	559.800,00	0,68
DE000A1K0227	co.don AG	EUR	0	0	108.000	3,2000	345.600,00	0,42
DE0005437305	CompuGroup Medical SE	EUR	56.400	32.600	46.500	40,1000	1.864.650,00	2,27
DE000A2G9LL1	Deutsche Industrie REIT-AG	EUR	63.000	0	63.000	11,2000	705.600,00	0,86
DE000A14KRD3	Deutsche Konsum REIT-AG	EUR	0	0	127.800	10,1500	1.297.170,00	1,58
GB0059822006	Dialog Semiconductor Plc. ²	EUR	80.000	18.000	62.000	22,5000	1.395.000,00	1,70
DE0006095003	Encavis AG	EUR	100.000	0	280.000	5,4600	1.528.800,00	1,86
DE0005664809	Evotec AG	EUR	0	86.000	84.000	17,0650	1.433.460,00	1,75
DE0007571424	GK Software SE	EUR	2.200	335	11.165	66,0000	736.890,00	0,90
DE000A161N30	GRENKE AG	EUR	22.800	0	22.800	71,9500	1.640.460,00	2,00
DE000A13SX22	HELLA GmbH & Co. KGaA	EUR	12.000	25.800	28.000	35,1600	984.480,00	1,20
DE0005493365	Hypoport AG	EUR	0	0	9.300	145,8000	1.355.940,00	1,65
DE0005488100	Isra Vision AG	EUR	0	6.000	14.000	24,9000	348.600,00	0,43
DE000A2NB601	JENOPTIK AG	EUR	57.000	0	57.000	23,6000	1.345.200,00	1,64
DE000A1MMCC8	Medios AG	EUR	0	0	100.800	13,5000	1.360.800,00	1,66
DE0006632003	MorphoSys AG	EUR	0	1.800	19.500	89,0000	1.735.500,00	2,12
DE0006452907	Nemetschek SE	EUR	0	3.000	10.200	95,3500	972.570,00	1,19
DE0005220909	Nexus AG	EUR	0	0	23.400	23,8000	556.920,00	0,68
DE000LED4000	OSRAM Licht AG	EUR	28.700	39.400	29.000	38,4500	1.115.050,00	1,36
DE000A0JBPG2	PNE AG	EUR	0	0	212.000	2,3900	506.680,00	0,62
DE0007461006	PVA TePla AG	EUR	0	33.000	105.000	11,2000	1.176.000,00	1,43
DE000A12UJK6	Rocket Internet SE	EUR	43.000	0	43.000	20,3400	874.620,00	1,07
DE000A2NBTL2	Schaltbau Holding AG	EUR	24.700	0	24.700	20,5000	506.350,00	0,62
DE000A12DM80	Scout24 AG	EUR	0	10.000	21.000	40,1800	843.780,00	1,03
DE000WAF3001	Siltronic AG	EUR	4.400	21.800	13.000	71,0200	923.260,00	1,13
DE000A1681X5	Singulus Technologies AG	EUR	0	25.000	155.000	9,0200	1.398.100,00	1,71
DE0007231334	Sixt SE -VZ-	EUR	32.500	9.000	23.500	47,4000	1.113.900,00	1,36
DE000A1K0235	SÜSS MicroTec SE	EUR	24.422	49.922	123.000	8,5000	1.045.500,00	1,28
DE000A0XYGA7	technotrans SE	EUR	0	0	11.000	24,0000	264.000,00	0,32

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

² | Hauptverwaltung in Deutschland, registriert im Vereinigten Königreich.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2018

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
Deutschland								
DE000A12B8Z4	TLG IMMOBILIEN AG	EUR	59.500	0	79.500	24,4200	1.941.390,00	2,37
DE000A2E4LE9	Voltabox AG	EUR	0	0	28.524	11,3600	324.032,64	0,40
DE0007472060	Wirecard AG	EUR	22.000	0	22.000	132,1500	2.907.300,00	3,55
							40.511.372,86	49,43
Luxemburg								
LU1250154413	ADO Properties S.A.	EUR	18.044	9.000	52.400	45,7200	2.395.728,00	2,92
LU1704650164	Befesa S.A.	EUR	0	0	31.381	36,9500	1.159.527,95	1,41
							3.555.255,95	4,33
Niederlande								
NL0012169213	Qiagen N.V.	EUR	0	15.800	38.000	29,4600	1.119.480,00	1,37
							1.119.480,00	1,37
Norwegen								
NO0003064107	Data Respons ASA	NOK	0	116.696	150.000	22,6000	338.952,55	0,41
NO0005668905	Tomra Systems ASA	NOK	0	21.500	55.000	198,0000	1.088.847,56	1,33
							1.427.800,11	1,74
Österreich								
AT0000785407	Fabasoft AG	EUR	0	0	61.141	11,7500	718.406,75	0,88
AT00000FACC2	FACC AG	EUR	0	55.600	60.000	13,3800	802.800,00	0,98
AT0000946652	Schoeller-Bleckmann Oilfield Equipment AG	EUR	0	0	8.500	56,7000	481.950,00	0,59
AT0000A0E9W5	S&T AG	EUR	0	80.500	43.000	15,9200	684.560,00	0,84
							2.687.716,75	3,29
Schweiz								
CH0242606942	Airopack Technology Group AG	CHF	0	0	72.700	1,7500	112.898,22	0,14
CH0024666528	HOCHDORF Holding AG	CHF	0	0	3.000	104,0000	276.865,74	0,34
CH0006372897	Interroll Holding S.A.	CHF	0	180	700	1.414,0000	878.338,81	1,07
CH0010702154	Komax Holding AG	CHF	0	0	4.000	230,8000	819.238,62	1,00
CH0025751329	Logitech International S.A.	CHF	0	0	35.000	31,1300	966.855,98	1,18
CH0013841017	Lonza Group AG	CHF	14.350	11.950	8.400	251,5000	1.874.700,51	2,29
CH0000816824	OC Oerlikon Corporation AG	CHF	0	0	119.500	11,0300	1.169.655,69	1,43
CH0024608827	Partners Group Holding AG	CHF	2.600	0	2.600	594,5000	1.371.639,01	1,67
CH0014284498	Siegfried Holding AG	CHF	0	0	4.700	334,5000	1.395.110,48	1,70
CH0418792922	Sika AG	CHF	3.300	0	26.800	123,5000	2.937.084,04	3,58
							11.802.387,10	14,40
Börsengehandelte Wertpapiere							61.563.665,56	75,12
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
Deutschland								
DE0007830572	Daldrup & Söhne AG	EUR	0	45.500	31.000	7,6000	235.600,00	0,29
DE000FTG1111	FinTech Group AG	EUR	0	0	84.000	16,5400	1.389.360,00	1,69
DE000A0STSQ8	M1 Kliniken AG	EUR	50.000	0	50.000	13,5000	675.000,00	0,82
DE000A0LR936	STEICO SE	EUR	0	0	32.000	19,6000	627.200,00	0,77
							2.927.160,00	3,57

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2018

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
Luxemburg								
LU0775917882	Grand City Properties S.A.	EUR	0	0	75.500	19,0900	1.441.295,00	1,76
FR0013379484	Solutions 30 SE	EUR	210.000	0	210.000	8,4700	1.778.700,00	2,17
							3.219.995,00	3,93
Schweden								
SE0005308541	SaltX Technology Holding AB	SEK	0	0	670.000	5,4200	353.913,48	0,43
							353.913,48	0,43
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							6.501.068,48	7,93
Aktien, Anrechte und Genussscheine							68.064.734,04	83,05

INVESTMENTFONDSANTEILE²**Schweiz**

CH0038389992	BB Biotech AG	CHF	0	0	26.500	58,3000	1.370.973,47	1,67
							1.370.973,47	1,67
Investmentfondsanteile							1.370.973,47	1,67
Wertpapiervermögen							69.435.707,51	84,72

TERMINKONTRAKTE**Short-Positionen**

EUR								
MDAX Performance-Index Future März 2019			0	32	-32		71.590,00	0,09
TecDAX Index Future März 2019			0	310	-310		166.385,00	0,20
							237.975,00	0,29
Short-Positionen							237.975,00	0,29
Terminkontrakte							237.975,00	0,29
Bankguthaben – Kontokorrent³							12.035.398,90	14,68
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							267.322,43	0,31
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							81.976.403,84	100,00

TERMINKONTRAKTE

				Bestand	Verpflichtungen	%-Anteil
					EUR	vom NTFV ¹
Short-Positionen						
EUR						
MDAX Performance-Index Future März 2019				-32	-3.448.000,00	-4,21
TecDAX Index Future März 2019				-310	-7.573.300,00	-9,24
					-11.021.300,00	-13,45
Short-Positionen					-11.021.300,00	-13,45
Terminkontrakte					-11.021.300,00	-13,45

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

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

3 | Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

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

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Dänemark				
DK0060477263	Asetek AS	NOK	0	142.000
SE0001200015	INVISIO Communications AB ¹	SEK	0	52.000
Deutschland				
DE000A0WMPJ6	AIXTRON SE	EUR	0	85.000
DE0005157101	Dr. Hönle AG	EUR	0	15.000
CH0303692047	EDAG Engineering Group AG ²	EUR	0	33.000
DE0005677108	Elmos Semiconductor AG	EUR	0	19.500
DE0006231004	Infineon Technologies AG	EUR	0	55.000
DE0006229107	Jenoptik AG	EUR	0	69.000
DE0007193500	Koenig & Bauer AG	EUR	0	53.500
DE0006969603	PUMA SE	EUR	1.440	1.440
DE0007170300	Schaltbau Holding AG	EUR	24.700	24.700
DE0007235301	SGL Carbon SE	EUR	0	56.000
DE0007231326	Sixt SE	EUR	0	7.000
DE000A111338	SLM Solutions Group AG	EUR	0	11.000
DE0007203705	SNP Schneider-Neureither & Partner SE	EUR	0	33.000
DE0006636681	va-Q-tec AG	EUR	0	37.350
Frankreich				
FR0004163111	Genfit S.A.	EUR	0	22.600
FR0013227113	Soitec S.A.	EUR	7.500	29.000
Schweden				
SE0011089259	Betsson AB	SEK	220.000	220.000
SE0000454746	Biotage AB	SEK	0	79.000
SE0000683484	CellaVision AB	SEK	0	43.951
SE0000418923	CTT Systems AB	SEK	0	93.000
SE0001824004	G5 Entertainment AB	SEK	43.000	57.000
Schweiz				
CH0012530207	Bachem AG -B-	CHF	0	4.000
CH0360826991	Comet Holding AG	CHF	0	20.500
CH0420462266	Klingelberg AG	CHF	0	43.500
CH0190891181	Leonteq AG	CHF	0	25.600
CH0427241481	Leonteq AG BZR 02.08.18	CHF	25.600	25.600
CH0386200239	Medartis Holding AG	CHF	0	14.400
CH0033361673	u-blox Holding AG	CHF	0	13.900
CH0311864901	VAT Group AG	CHF	0	13.200

1 | Hauptverwaltung in Dänemark, registriert in Schweden.

2 | Hauptverwaltung in Deutschland, registriert in der Schweiz.

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

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Deutschland				
DE000A0JC8S7	DATAGROUP SE	EUR	0	17.000
DE000A0JKHC9	Nanogate SE	EUR	0	12.000
DE000A12UPJ7	PANTAFLIX AG	EUR	0	6.800
DE000A0KEXC7	Vectron Systems AG	EUR	0	4.600
Luxemburg				
FR0013188844	Solutions 30 SE	EUR	0	61.000
Schweden				
SE0011974294	SaltX Technology Holding AB BZR 07.12.18	SEK	670.000	670.000

TERMINKONTRAKTE

CHF				
Lonza Group AG Future Dezember 2018			174	174
Lonza Group AG Future September 2018			34	174
Partners Group Holding AG Future Dezember 2018			26	26
Partners Group Holding AG Future September 2018			0	26
EUR				
MDAX Performance-Index Future Dezember 2018			32	32
TecDAX Index Future Dezember 2018			685	685
TecDAX Index Future September 2018			780	230
Wirecard AG Future Dezember 2018			375	375
Wirecard AG Future September 2018			0	490

DEWEISENKURSE

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

	Währung		
Britisches Pfund	GBP	1	0,9047
Dänische Krone	DKK	1	7,4652
Norwegische Krone	NOK	1	10,0014
Schwedische Krone	SEK	1	10,2607
Schweizer Franken	CHF	1	1,1269

ANTEILKLASSEN

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

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

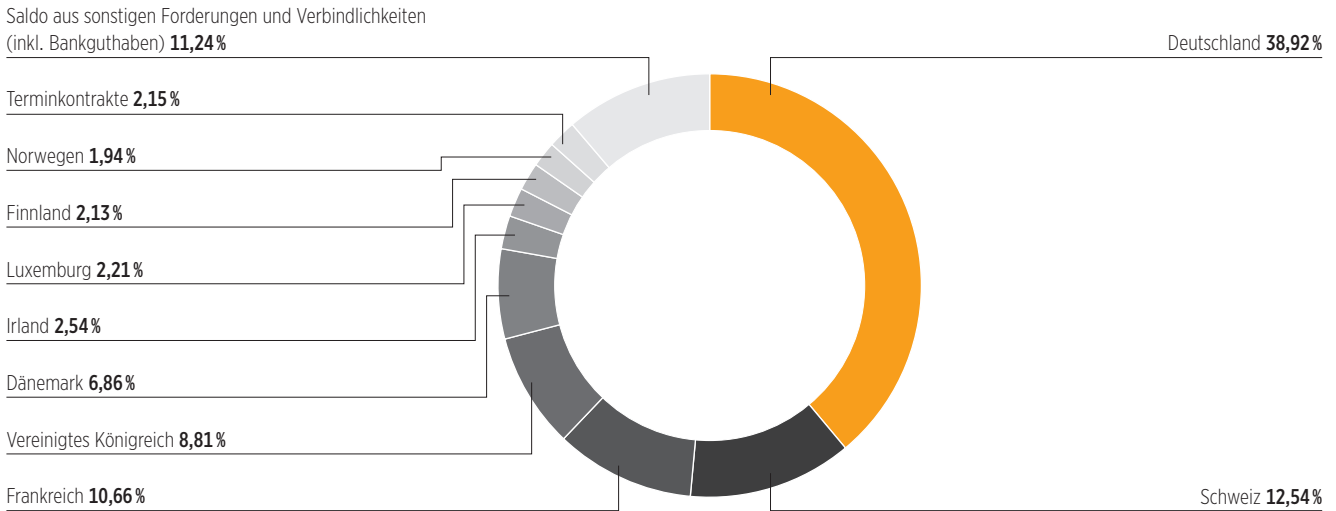
GEOGRAFISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG¹

Geografische Länderaufteilung		Wirtschaftliche Aufteilung	
Deutschland	38,92 %	Lebensmittel, Getränke & Tabak	11,14 %
Schweiz	12,54 %	Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	10,87 %
Frankreich	10,66 %	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	8,65 %
Vereinigtes Königreich	8,81 %	Investitionsgüter	7,88 %
Dänemark	6,86 %	Versicherungen	6,61 %
Irland	2,54 %	Versorgungsbetriebe	4,70 %
Luxemburg	2,21 %	Software & Dienste	4,66 %
Finnland	2,13 %	Banken	4,48 %
Norwegen	1,94 %	Telekommunikationsdienste	4,21 %
Wertpapiervermögen	86,61 %	Energie	4,07 %
Terminkontrakte	2,15 %	Immobilien	2,31 %
Bankguthaben	17,89 %	Lebensmittel- und Basisartikele Einzelhandel	2,31 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-6,65 %	Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	2,26 %
	100,00 %	Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	2,21 %
		Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	2,11 %
		Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	2,09 %
		Automobile & Komponenten	2,04 %
		Diversifizierte Finanzdienste	2,03 %
		Verbraucherdienste	1,98 %
		Wertpapiervermögen	86,61 %
		Terminkontrakte	2,15 %
		Bankguthaben	17,89 %
		Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-6,65 %
			100,00 %

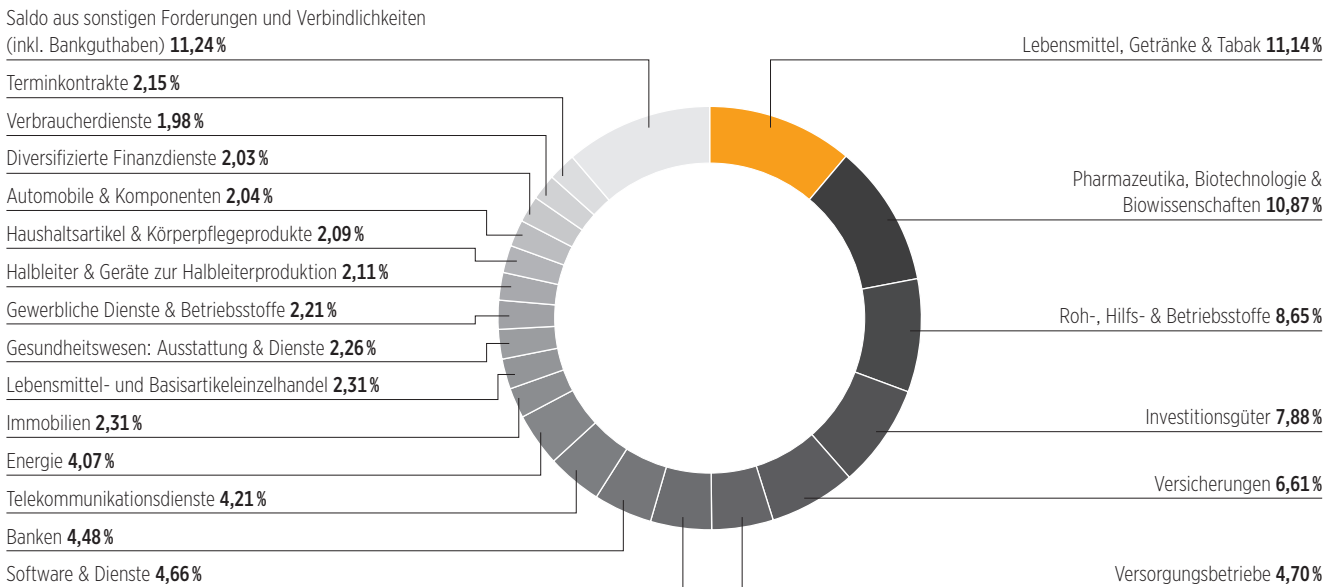
¹ | Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

GEOGRAFISCHE LÄNDERAUFTEILUNG ¹



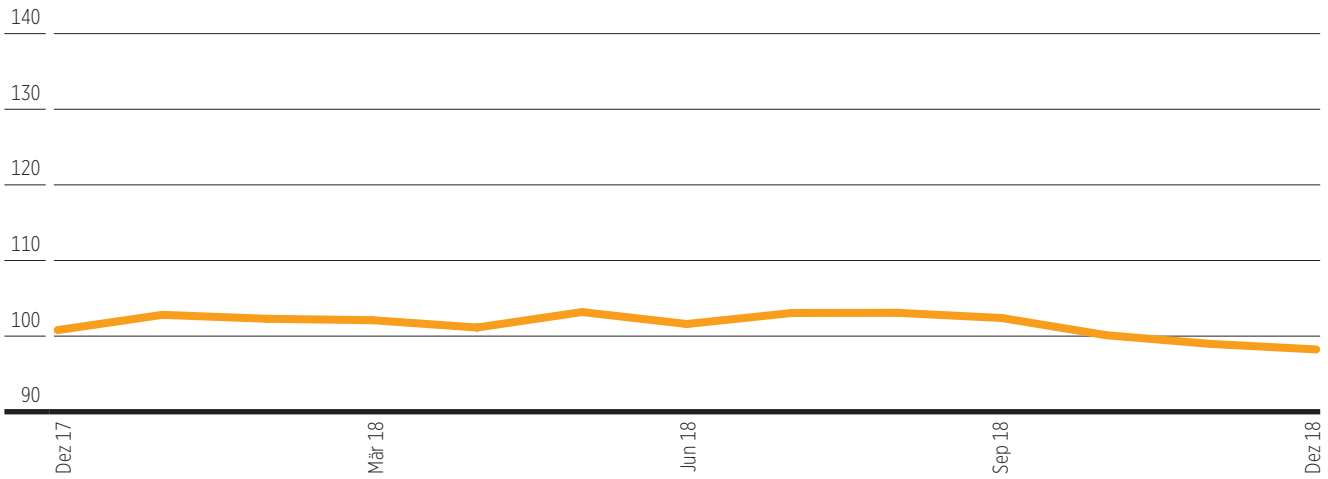
WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG ¹



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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

DIE WERTENTWICKLUNG IN EURO SEIT AUFLEGUNG AM 4. DEZEMBER 2017 (ANTEILKLASSE XP)



Monatsenddaten, Quelle: DJE Investment S.A.

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS

zum 31. Dezember 2018

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 86.509.965,95)	74.707.254,63
Bankguthaben ¹	15.426.949,90
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	1.853.335,89
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	15.032,77
Dividendenforderungen	50.560,18
Forderungen aus Absatz von Anteilen	64.864,20
Forderungen aus Devisengeschäften	1.751.325,13
	93.869.322,70
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-5.778.364,42
Zinsverbindlichkeiten	-18.178,98
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-1.751.274,66
Sonstige Passiva ²	-80.987,52
	-7.628.805,58
Netto-Teilfondsvermögen	86.240.517,12

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

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	4.788.197,05 EUR
Umlaufende Anteile	49.926,946
Anteilwert	95,90 EUR

Anteilklasse XP (EUR)

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	81.452.320,07 EUR
Umlaufende Anteile	836.895,387
Anteilwert	97,33 EUR

1 | Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. DEZEMBER 2018

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Dänemark								
DK0010181759	Carlsberg AS -B-	DKK	13.090	1.234	19.936	685,4000	1.829.862,79	2,12
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	DKK	33.350	0	53.830	293,0000	2.112.167,72	2,45
DK0060094928	Orsted AS	DKK	21.000	2.410	34.250	431,5000	1.979.145,74	2,29
							5.921.176,25	6,86
Deutschland								
DE0008404005	Allianz SE	EUR	6.460	0	10.970	172,1600	1.888.595,20	2,19
DE0006766504	Aurubis AG	EUR	31.492	0	43.352	42,4300	1.839.425,36	2,13
DE0005909006	Bilfinger SE	EUR	38.430	0	55.990	25,0800	1.404.229,20	1,63
DE000A1DAHH0	Brenntag AG	EUR	49.430	17.540	47.800	37,9100	1.812.098,00	2,10
DE0005557508	Dte. Telekom AG	EUR	154.760	86.598	127.032	14,5900	1.853.396,88	2,15
DE000A0HN5C6	Dte. Wohnen SE	EUR	30.720	0	50.210	39,7400	1.995.345,40	2,31
DE000EVNK013	Evonik Industries AG	EUR	50.520	0	77.210	21,7000	1.675.457,00	1,94
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	35.360	0	46.870	41,6700	1.953.072,90	2,26
DE0006602006	Gea Group AG	EUR	53.240	0	78.490	22,2200	1.744.047,80	2,02
DE0008402215	Hannover Rückversicherung SE	EUR	9.670	0	16.890	114,5000	1.933.905,00	2,24
DE000A13SX22	HELLA GmbH & Co. KGaA	EUR	37.300	0	51.500	34,0800	1.755.120,00	2,04
DE0006231004	Infineon Technologies AG	EUR	81.730	6.031	108.319	16,7950	1.819.217,61	2,11
DE000BFB0019	Metro AG	EUR	155.000	5.440	149.560	13,3150	1.991.391,40	2,31
DE0007037129	RWE AG	EUR	112.200	0	112.200	18,4900	2.074.578,00	2,41
DE0007164600	SAP SE	EUR	14.780	0	22.500	85,7900	1.930.275,00	2,24
DE000TUAG000	TUI AG	EUR	100.700	0	140.640	12,1700	1.711.588,80	1,98
DE000WCH8881	Wacker Chemie AG	EUR	20.037	0	26.927	78,0000	2.100.306,00	2,44
DE0007472060	Wirecard AG	EUR	11.010	0	16.390	127,3000	2.086.447,00	2,42
							33.568.496,55	38,92
Finnland								
FI4000297767	Nordea Bank Abp	EUR	263.100	9.541	253.559	7,2500	1.838.302,75	2,13
							1.838.302,75	2,13
Frankreich								
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain S.A.	EUR	45.310	0	65.270	28,1550	1.837.676,85	2,13
FR0000120644	Danone S.A.	EUR	19.620	0	32.060	60,2800	1.932.576,80	2,24
FR0000038259	Eurofins Scientific SE ²	EUR	5.700	0	5.700	313,0000	1.784.100,00	2,07
FR0000120321	L'Oreal S.A.	EUR	6.980	1.556	9.214	195,6000	1.802.258,40	2,09
FR0000120271	Total S.A.	EUR	25.080	0	40.550	45,3500	1.838.942,50	2,13
							9.195.554,55	10,66
Irland								
IE0000669501	Glanbia Plc.	EUR	92.250	7.270	134.450	16,3000	2.191.535,00	2,54
							2.191.535,00	2,54

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

² | Hauptverwaltung in Frankreich, registriert in Luxemburg.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2018

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
Luxemburg								
LU1704650164	Befesa S.A.	EUR	33.640	0	51.870	36,7000	1.903.629,00	2,21
							1.903.629,00	2,21
Norwegen								
NO0010096985	Equinor ASA	NOK	93.300	0	93.300	180,0500	1.674.975,57	1,94
							1.674.975,57	1,94
Schweiz								
JE00B4T3BW64	Glencore Plc. ²	GBP	403.610	0	590.910	2,8215	1.847.985,56	2,14
CH0012271687	Helvetia Patria Holding	CHF	2.270	150	3.740	566,5000	1.877.956,04	2,18
CH0013841017	Lonza Group AG	CHF	3.800	0	7.180	247,3000	1.573.846,84	1,82
CH0038863350	Nestle S.A.	CHF	28.640	3.076	25.564	78,3000	1.774.207,76	2,06
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	5.300	0	9.520	235,7000	1.988.888,49	2,31
CH0244767585	UBS Group AG	CHF	108.550	0	168.310	11,7550	1.753.664,29	2,03
							10.816.548,98	12,54
Vereinigtes Königreich								
GB0002374006	Diageo Plc.	GBP	66.000	4.649	61.351	27,6600	1.880.922,92	2,18
GB0009252882	GlaxoSmithKline Plc.	GBP	71.860	0	116.850	14,7600	1.911.667,04	2,22
GB0005405286	HSBC Holdings Plc.	GBP	191.030	0	286.960	6,3800	2.029.267,12	2,35
GB00BH4HKS39	Vodafone Group Plc.	GBP	1.057.000	0	1.057.000	1,5152	1.775.178,90	2,06
							7.597.035,98	8,81
Börsengehandelte Wertpapiere							74.707.254,63	86,61
Aktien, Anrechte und Genussscheine							74.707.254,63	86,61
Wertpapiervermögen							74.707.254,63	86,61
TERMINKONTRAKTE								
Short-Positionen								
EUR								
STOXX Europe 600 Price Index (EUR) Future März 2019			0	4.353	-4.353		1.853.335,89	2,15
							1.853.335,89	2,15
Short-Positionen							1.853.335,89	2,15
Terminkontrakte							1.853.335,89	2,15
Bankguthaben – Kontokorrent³							15.426.949,90	17,89
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-5.747.023,30	-6,65
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							86.240.517,12	100,00

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

2 | Hauptverwaltung in der Schweiz, registriert auf Jersey.

3 | Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Fortsetzung - Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2018

DEWISENTERMINGESCHÄFTE

Zum 31. Dezember 2018 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert	% -Anteil vom NTFV ¹
				EUR	
CHF/EUR	J.P. Morgan Securities PLC, London	Währungskäufe	4.336.228,00	3.845.141,86	4,46
CHF/EUR	Morgan Stanley & Co. Intl. PLC, London	Währungskäufe	1.700.000,00	1.507.471,74	1,75
CZK/EUR	J.P. Morgan Securities PLC, London	Währungskäufe	4.091.522,00	158.353,10	0,18
GBP/EUR	J.P. Morgan Securities PLC, London	Währungskäufe	12.349.278,00	13.670.898,44	15,85
NOK/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	1.655.000,00	164.781,49	0,19
NOK/EUR	Morgan Stanley & Co. Intl. PLC, London	Währungskäufe	17.218.491,00	1.714.373,75	1,99
PLN/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	2.262.000,00	525.769,44	0,61
PLN/EUR	J.P. Morgan Securities PLC, London	Währungskäufe	106.200,00	24.684,67	0,03
PLN/EUR	Morgan Stanley & Co. Intl. PLC, London	Währungskäufe	97.503,00	22.663,17	0,03
SEK/EUR	J.P. Morgan Securities PLC, London	Währungskäufe	37.331.200,00	3.626.250,41	4,20
SEK/EUR	Morgan Stanley & Co. Intl. PLC, London	Währungskäufe	18.473.000,00	1.794.416,57	2,08
EUR/CHF	J.P. Morgan Securities PLC, London	Währungsverkäufe	6.018.164,00	5.336.595,39	6,19
EUR/CZK	J.P. Morgan Securities PLC, London	Währungsverkäufe	4.091.522,00	158.353,10	0,18
EUR/DKK	J.P. Morgan Securities PLC, London	Währungsverkäufe	4.382.784,00	587.097,44	0,68
EUR/DKK	Morgan Stanley & Co. Intl. PLC, London	Währungsverkäufe	23.667.620,00	3.170.404,76	3,68
EUR/GBP	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	1.770.000,00	1.959.425,50	2,27
EUR/GBP	J.P. Morgan Securities PLC, London	Währungsverkäufe	4.112.354,00	4.552.458,35	5,28
EUR/NOK	J.P. Morgan Securities PLC, London	Währungsverkäufe	21.707.300,00	2.161.305,84	2,51
EUR/PLN	J.P. Morgan Securities PLC, London	Währungsverkäufe	345.800,00	80.376,25	0,09
EUR/SEK	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	8.082.800,00	785.141,03	0,91
EUR/SEK	Morgan Stanley & Co. Intl. PLC, London	Währungsverkäufe	11.495.615,00	1.116.652,52	1,29

TERMINKONTRAKTE

	Bestand	Verpflichtungen	% -Anteil vom NTFV ¹
		EUR	
Short-Positionen			
EUR			
STOXX Europe 600 Price Index (EUR) Future März 2019	-4.353	-71.236.845,00	-82,60
		-71.236.845,00	-82,60
Short-Positionen		-71.236.845,00	-82,60
Terminkontrakte		-71.236.845,00	-82,60

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

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

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Belgien				
BE0003826436	Telenet Group Holding NV	EUR	47.820	47.820
Deutschland				
DE0005810055	Dte. Börse AG	EUR	11.730	18.610
DE0005664809	Evotec AG	EUR	0	52.590
DE0005785802	Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	EUR	20.150	29.290
DE000KSAG888	K+S AG	EUR	52.800	88.630
DE000A2E4L75	Linde AG – Zum Umtausch eingereichte Aktien –	EUR	5.550	9.530
DE000PAT1AG3	Patrizia Immobilien AG	EUR	79.200	128.800
DE000WAF3001	Siltronic AG	EUR	16.820	22.690
DE000UNSE018	Uniper SE	EUR	52.689	84.259
Finnland				
FI4000297767	Nordea Bank Abp	SEK	177.920	177.920
Frankreich				
FR0000120859	Imerys S.A.	EUR	28.120	39.650
Italien				
IT0001347308	Buzzi Unicem S.p.A.	EUR	89.520	126.960
Niederlande				
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	7.090	11.560
NL0000009827	Koninklijke DSM NV	EUR	11.880	21.160
Österreich				
AT0000746409	Verbund AG	EUR	18.420	47.400
AT0000937503	voestalpine AG	EUR	0	18.610
Schweden				
SE0005999778	Com Hem Holding AB (publ)	SEK	84.160	136.830
SE0000163594	Securitas AB -B-	SEK	68.460	125.060
SE0005190238	Tele2 AB	SEK	141.947	141.947
Schweiz				
CH0023405456	Dufry AG	CHF	8.940	15.650
CH0002497458	SGS S.A.	CHF	510	870
Vereinigtes Königreich				
GB0000536739	Ashtead Group Plc.	GBP	98.340	98.340
GG00B4L84979	Burford Capital Ltd.	GBP	70.940	116.870
GB00B1CRLC47	Mondi Plc.	GBP	68.510	103.000
GB0007188757	Rio Tinto Plc.	GBP	0	16.920
GB0004082847	Standard Chartered Plc.	GBP	143.260	240.770

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

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

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

SE0000427361	Nordea Bank Abp ¹	SEK	177.920	177.920
--------------	------------------------------	-----	---------	---------

Nicht notierte Wertpapiere**Deutschland**

DE000A2LQ7R9	Dte. Wohnen SE BZR 09.07.18	EUR	0	16.810
--------------	-----------------------------	-----	---	--------

TERMINKONTRAKTE**EUR**

STOXX Europe 600 Price Index (EUR) Future Dezember 2018		6.889	6.889
STOXX Europe 600 Price Index (EUR) Future September 2018		4.396	2.161

DEWEISENKURSE

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

	Währung		
Britisches Pfund	GBP	1	0,9022
Dänische Krone	DKK	1	7,4673
Norwegische Krone	NOK	1	10,0292
Polnischer Zloty	PLN	1	4,2917
Schwedische Krone	SEK	1	10,2939
Schweizer Franken	CHF	1	1,1282
Tschechische Krone	CZK	1	25,7970
US-Dollar	USD	1	1,1401

¹ | Hauptverwaltung in Schweden, registriert in Finnland.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

ANTEILKLASSEN

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

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

GEOGRAFISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG¹

Geografische Länderaufteilung		Wirtschaftliche Aufteilung	
Vereinigte Staaten von Amerika	36,15%	Media & Entertainment	15,56%
Deutschland	14,58%	Groß- und Einzelhandel	14,18%
China	7,51%	Diversifizierte Finanzdienste	12,30%
Japan	4,43%	Gebrauchsgüter & Bekleidung	5,59%
Südafrika	4,35%	Software & Dienste	4,78%
Frankreich	3,26%	Investitionsgüter	4,26%
Italien	2,10%	Hardware & Ausrüstung	3,96%
Vereinigtes Königreich	2,08%	Sonstiges	3,79%
Chile	1,92%	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2,80%
Dänemark	1,71%	Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	2,65%
Irland	1,36%	Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	2,43%
Taiwan	1,18%	Verbraucherdienste	2,21%
Niederlande	1,15%	Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	2,16%
Hongkong	1,05%	Lebensmittel, Getränke & Tabak	2,05%
Südkorea	0,98%	Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	2,03%
Finnland	0,97%	Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	1,98%
Indien	0,55%	Immobilien	1,56%
Norwegen	0,55%	Telekommunikationsdienste	1,17%
Schweiz	0,54%	Banken	1,00%
Russland	0,50%	Automobile & Komponenten	0,94%
Isle of Man	0,43%	Transportwesen	0,37%
Luxemburg	0,42%	Wertpapiervermögen	87,77%
Wertpapiervermögen	87,77%	Bankguthaben	12,59%
Bankguthaben	12,59%	Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,36%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,36%		
	100,00%		100,00%

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

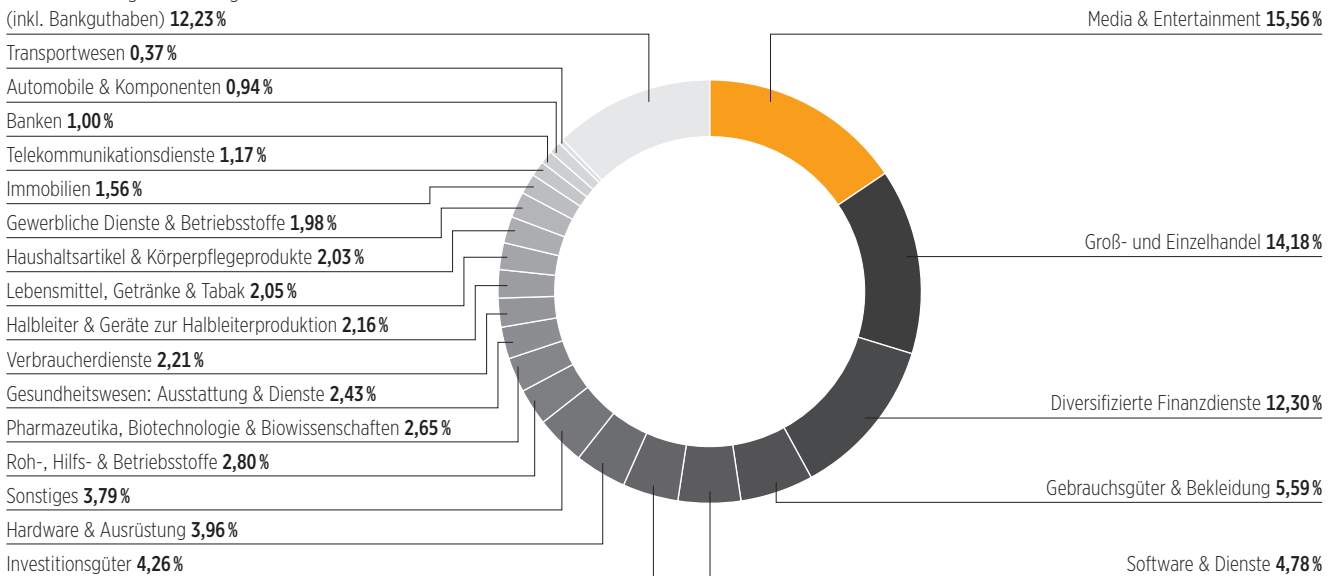
GEOGRAFISCHE LÄNDERAUFTEILUNG ¹

Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten
(inkl. Bankguthaben) **12,23 %**



WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG ¹

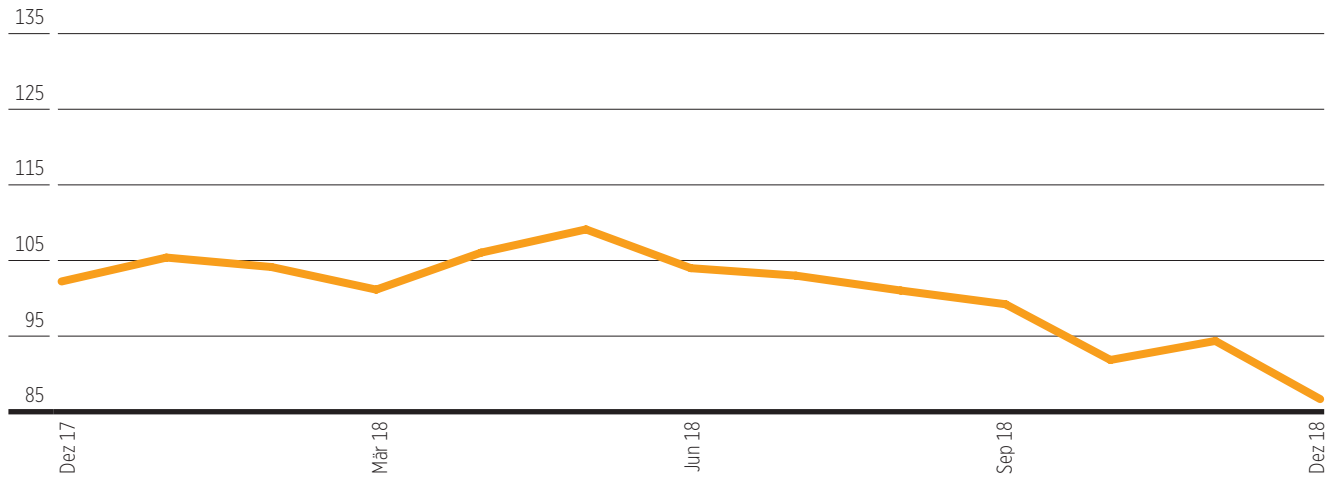
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten
(inkl. Bankguthaben) **12,23 %**



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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

DIE WERTENTWICKLUNG IN EURO SEIT AUFLEGUNG AM 4. DEZEMBER 2017 (ANTEILKLASSE XP)



Monatsenddaten, Quelle: DJE Investment S.A.

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS

zum 31. Dezember 2018

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 13.483.881,84)	11.498.559,00
Bankguthaben ¹	1.649.147,70
Zinsforderungen	105,25
Dividendenforderungen	9.140,61
Forderungen aus Absatz von Anteilen	2.004,12
	13.158.956,68
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-37.888,34
Sonstige Passiva ²	-25.694,27
	-63.582,61
Netto-Teilfondsvermögen	13.095.374,07

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

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	776.705,32 EUR
Umlaufende Anteile	9.220,153
Anteilwert	84,24 EUR

Anteilklasse XP (EUR)

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	12.318.668,75 EUR
Umlaufende Anteile	147.678,000
Anteilwert	83,42 EUR

1 | Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. DEZEMBER 2018

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Chile								
US8336351056	Sociedad Quimica y Minera de Chile S.A. ADR	USD	8.100	4.000	7.400	38,9200	251.843,30	1,92
							251.843,30	1,92
China								
US0567521085	Baidu Inc. ADR ²	USD	2.010	710	1.300	161,5800	183.677,86	1,40
US0917271076	Bitauto Holdings Ltd. ADR ²	USD	10.000	22.000	4.000	20,5200	71.773,35	0,55
US16944W1045	China Distance Education Holdings Ltd. ADR ²	USD	0	14.100	9.800	7,1000	60.842,95	0,46
US60879B1070	Momo Inc. ADR ²	USD	3.600	4.400	2.200	24,3700	46.881,78	0,36
US69354V1089	PPDAI Group Inc. ADR ²	USD	13.000	0	13.000	3,6000	40.923,40	0,31
US7477981069	Qudian Inc. ADR ²	USD	17.000	23.200	35.500	4,6000	142.794,68	1,09
CNE100000PP1	Xinjiang Goldwind Science & Technology Co. Ltd.	HKD	275.400	556.400	340.000	6,7400	255.910,30	1,95
US98585L1008	Yirendai Ltd. ADR ²	USD	16.500	31.200	5.900	10,3100	53.190,80	0,41
US98426T1060	YY Inc. ADR ²	USD	2.800	2.830	1.370	60,6400	72.644,98	0,55
US31680Q1040	58.COM Inc. ADR ²	USD	2.100	2.800	1.200	54,0000	56.663,17	0,43
							985.303,27	7,51
Dänemark								
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	DKK	1.500	0	1.500	295,1500	59.305,18	0,45
DK0060252690	Pandora AS	DKK	5.620	4.800	3.000	262,1000	105.328,73	0,80
DK0010268606	Vestas Wind Systems AS	DKK	5.400	6.500	900	496,0000	59.797,46	0,46
							224.431,37	1,71
Deutschland								
DE0005403901	CEWE Stiftung & Co. KGaA	EUR	0	700	1.000	62,2000	62.200,00	0,47
DE0005936124	OHB SE	EUR	0	3.000	1.600	29,8500	47.760,00	0,36
DE000PAT1AG3	Patrizia Immobilien AG	EUR	4.000	0	4.000	16,3600	65.440,00	0,50
DE0007164600	SAP SE	EUR	1.030	2.430	1.700	87,1600	148.172,00	1,13
DE000A12DM80	Scout24 AG	EUR	8.400	4.700	7.000	40,1800	281.260,00	2,15
DE0007231334	Sixt SE -VZ-	EUR	1.900	7.900	2.600	47,4000	123.240,00	0,94
DE0007493991	Ströer SE & Co. KGaA	EUR	2.800	6.300	3.100	42,3200	131.192,00	1,00
DE0005089031	United Internet AG	EUR	7.700	3.700	4.000	38,4300	153.720,00	1,17
DE0007657231	Villeroy & Boch AG -VZ-	EUR	0	11.075	3.825	12,7800	48.883,50	0,37
DE000A0BL849	Vita 34 AG	EUR	0	2.000	5.000	11,0000	55.000,00	0,42
DE0007472060	Wirecard AG	EUR	500	0	500	132,1500	66.075,00	0,50
DE000A11QW68	7C Solarparken AG	EUR	0	17.000	32.000	2,5300	80.960,00	0,62
							1.263.902,50	9,63

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

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2018

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
Finnland								
FI4000106299	Ferratum Oyj	EUR	3.256	31.000	9.000	8,0000	72.000,00	0,55
FI4000157235	Kotipizza Group Oyj	EUR	3.600	9.900	2.400	22,8000	54.720,00	0,42
							126.720,00	0,97
Frankreich								
FR0000035164	Beneteau S.A.	EUR	23.800	46.320	11.500	10,9800	126.270,00	0,96
FR0000120644	Danone S.A.	EUR	0	1.050	1.100	60,7600	66.836,00	0,51
FR0000038259	Eurofins Scientific SE ²	EUR	300	0	300	320,0000	96.000,00	0,73
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	550	0	550	252,0500	138.627,50	1,06
							427.733,50	3,26
Hongkong								
BMG210901242	China Water Affairs Group Ltd. ³	HKD	448.000	298.000	150.000	8,2400	138.028,07	1,05
							138.028,07	1,05
Indien								
US40415F1012	HDFC Bank Ltd. ADR	USD	1.400	600	800	102,2600	71.535,50	0,55
							71.535,50	0,55
Irland								
IE00B6330302	Ingersoll-Rand Plc.	USD	800	0	800	91,2300	63.819,52	0,49
IE00BTN1Y115	Medtronic Plc.	USD	840	0	840	89,6500	65.849,95	0,50
IE00BYTBXV33	Ryanair Holdings Plc.	EUR	5.800	10.500	4.800	10,2200	49.056,00	0,37
							178.725,47	1,36
Isle of Man								
IM00B5VQMV65	GVC HOLDINGS Plc.	GBP	5.500	10.900	7.600	6,6550	55.905,83	0,43
							55.905,83	0,43
Italien								
IT0004195308	Gruppo MutuiOnline S.p.A.	EUR	3.500	33.620	14.080	15,6600	220.492,80	1,68
IT0003874101	Prada S.p.A.	HKD	20.000	0	20.000	24,7500	55.278,23	0,42
							275.771,03	2,10
Japan								
JP3866800000	Panasonic Corporation	JPY	30.200	102.900	33.000	990,6000	258.847,10	1,98
JP3967200001	Rakuten Inc.	JPY	167.000	135.000	55.000	736,0000	320.532,11	2,45
							579.379,21	4,43
Luxemburg								
LU0501835309	L'Occitane International SA	HKD	33.000	73.000	33.000	14,8800	54.836,01	0,42
							54.836,01	0,42
Niederlande								
NL0000009355	Unilever NV	EUR	0	0	3.200	46,9000	150.080,00	1,15
							150.080,00	1,15
Norwegen								
NO0003054108	Marine Harvest ASA	NOK	0	3.300	3.900	183,4000	71.515,99	0,55
							71.515,99	0,55

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

2 | Hauptverwaltung in Frankreich, registriert in Luxemburg.

3 | Hauptverwaltung in Hongkong, registriert auf den Bermudas.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2018

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
Russland								
NL0009805522	Yandex NV ²	USD	0	1.700	2.700	27,5600	65.068,21	0,50
							65.068,21	0,50
Schweiz								
CH0038863350	Nestle S.A.	CHF	1.000	0	1.000	79,9800	70.973,47	0,54
							70.973,47	0,54
Südafrika								
ZAE000015889	Naspers Ltd.	ZAR	5.380	4.540	3.240	2.903,2700	570.120,84	4,35
							570.120,84	4,35
Südkorea								
US7960508882	Samsung Electronics Co. Ltd. GDR	USD	50	200	170	866,5000	128.808,15	0,98
							128.808,15	0,98
Taiwan								
US8740391003	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	USD	11.100	15.700	4.800	36,7800	154.375,66	1,18
							154.375,66	1,18
Vereinigte Staaten von Amerika								
US00507V1098	Activision Blizzard Inc.	USD	1.300	0	1.300	47,0400	53.473,24	0,41
US0126531013	Albemarle Corporation	USD	0	2.300	1.700	77,2200	114.790,14	0,88
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	388	438	300	1.052,9000	276.206,72	2,11
US0213461017	Altaba Inc.	USD	11.900	21.200	9.800	57,9800	496.855,54	3,79
US0258161092	American Express Co.	USD	1.500	0	1.500	94,6800	124.186,78	0,95
US0378331005	Apple Inc.	USD	3.120	7.320	3.800	156,1500	518.861,49	3,96
US0758871091	Becton Dickinson & Co.	USD	0	460	300	222,2200	58.294,86	0,45
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc.	USD	4.450	4.650	1.650	200,1200	288.735,57	2,20
US09247X1019	BlackRock Inc. -A-	USD	385	735	400	387,8000	135.641,83	1,04
US09857L1089	Booking Holdings Inc.	USD	220	567	353	1.717,8000	530.240,82	4,05
PA1436583006	Carnival Corporation ³	USD	1.300	0	1.300	48,1300	54.712,31	0,42
US1510201049	Celgene Corporation	USD	6.100	9.000	2.300	62,8100	126.323,02	0,96
US1890541097	Clorox Co.	USD	0	750	450	153,1800	60.275,45	0,46
US2358511028	Danaher Corporation	USD	800	0	800	101,5000	71.003,85	0,54
US23331S1006	DHI Group Inc.	USD	0	22.000	43.000	1,5300	57.528,86	0,44
US2786421030	eBay Inc.	USD	10.400	4.500	5.900	28,0300	144.610,88	1,10
US30303M1027	Facebook Inc.	USD	3.960	4.360	5.000	134,5200	588.142,71	4,49
US39572G1004	GreenSky Inc.	USD	24.700	8.200	16.500	9,4700	136.634,31	1,04
US3994731079	Groupon Inc.	USD	91.800	316.400	114.400	3,1500	315.110,18	2,41
US4612021034	Intuit Inc.	USD	400	0	400	197,2400	68.989,16	0,53
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	1.000	400	600	127,4100	66.846,80	0,51
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	USD	700	0	700	97,0400	59.398,39	0,45
US57665R1068	Match Group Inc.	USD	1.600	0	1.600	42,6200	59.629,24	0,46
US6311031081	Nasdaq Inc.	USD	0	660	1.040	80,6900	73.380,20	0,56

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.

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

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2018

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
Vereinigte Staaten von Amerika								
US83001A1025	Six Flags Entertainment Corporation	USD	2.400	1.000	1.400	54,1400	66.278,42	0,51
US8552441094	Starbucks Corporation	USD	1.400	500	900	63,2000	49.737,67	0,38
US8636671013	Stryker Corporation	USD	900	400	500	154,6000	67.593,56	0,52
US92826C8394	VISA Inc.	USD	1.000	400	600	132,0100	69.260,23	0,53
							4.732.742,23	36,15
Vereinigtes Königreich								
GB0002374006	Diageo Plc.	GBP	1.900	0	1.900	27,8100	58.405,00	0,45
GB00B1ZBKY84	Moneysupermarket.com Group Plc.	GBP	35.300	165.800	50.500	2,7230	151.996,79	1,16
GB00BHD66J44	Zeal Network SE	EUR	8.250	18.750	3.000	20,5500	61.650,00	0,47
							272.051,79	2,08
Börsengehandelte Wertpapiere							10.849.851,40	82,82
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
Deutschland								
DE000A0JK2A8	AURELIUS Equity Opportunities SE & Co KGaA	EUR	1.750	5.630	2.020	31,8800	64.397,60	0,49
DE000A0JM2M1	Blue Cap AG	EUR	0	6.100	9.900	15,5000	153.450,00	1,17
DE0006459324	Lang & Schwarz AG	EUR	15.000	45.200	14.400	16,8500	242.640,00	1,85
DE000A0JKHC9	Nanogate SE	EUR	2.100	0	2.100	23,7000	49.770,00	0,38
DE0002457512	VIB Vermögen AG	EUR	1.720	2.020	6.500	21,3000	138.450,00	1,06
							648.707,60	4,95
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							648.707,60	4,95
Aktien, Anrechte und Genussscheine							11.498.559,00	87,77
Wertpapiervermögen							11.498.559,00	87,77
Bankguthaben – Kontokorrent²							1.649.147,70	12,59
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-52.332,63	-0,36
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							13.095.374,07	100,00

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

² | Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

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

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Belgien				
BE0003826436	Telenet Group Holding NV	EUR	1.500	1.500
China				
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. ADR ¹	USD	0	1.850
KYG2743Y1061	Dali Foods Group Co. Ltd. ¹	HKD	260.000	480.000
CNE100000WS1	Huaneng Renewables Corporation Ltd.	HKD	0	480.000
US48205B1070	Jupai Holdings Ltd. ADR ¹	USD	22.400	42.400
HK0992009065	Lenovo Group Ltd. ²	HKD	0	290.000
US64110W1027	NetEase Inc. ADR ¹	USD	600	600
US92763W1036	Vipshop Holdings Ltd. ADR ¹	USD	14.000	14.000
Deutschland				
DE0005501357	Axel Springer SE	EUR	3.100	3.100
DE000BAY0017	Bayer AG	EUR	2.185	3.597
DE0005437305	CompuGroup Medical SE	EUR	2.700	2.700
DE0005785802	Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	EUR	900	900
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	0	2.300
DE000A13SX22	HELLA GmbH & Co. KGaA	EUR	2.500	2.500
DE000A1PHFF7	Hugo Boss AG	EUR	1.800	3.600
DE000A2DA588	MAX Automation SE	EUR	0	36.400
DE0005220909	Nexus AG	EUR	0	5.100
DE000WACK012	Wacker Neuson SE	EUR	5.900	5.900
Guernsey				
GG00BPFJTF46	Pershing Square Holdings Ltd. ³	USD	12.400	25.700
Italien				
IT0001347308	Buzzi Unicem S.p.A.	EUR	4.200	4.200
Japan				
JP3924800000	Mori Seiki Co. Ltd.	JPY	13.800	24.700
JP3435000009	Sony Corporation	JPY	0	2.500
Kanada				
CA5592224011	Magna International Inc. -A-	USD	0	2.300
Luxemburg				
LU1296758029	Corestate Capital Holding S.A	EUR	5.100	10.500
Niederlande				
NL0000687663	AerCap Holdings NV	USD	3.900	6.700
NL0000395903	Wolters Kluwer NV	EUR	0	2.800

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

2 | Hauptverwaltung in China, registriert in Hongkong.

3 | Hauptverwaltung auf Guernsey, registriert im Vereinigten Königreich.

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

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Russland				
US3682872078	Gazprom ADR	USD	47.500	80.600
US55315J1025	PJSC MMC Norilsk Nickel ADR	USD	0	10.000
Schweden				
LU1778762911	SPOTIFY TECHNOLOGY S.A. ¹	USD	500	500
Schweiz				
CH0102659627	GAM Holding AG	CHF	16.300	16.300
Vereinigte Staaten von Amerika				
US00724F1012	Adobe Inc.	USD	0	700
US01881G1067	AllianceBernstein Holding LP	USD	0	25.800
US0311621009	Amgen Inc.	USD	500	500
US09062X1037	Biogen Inc.	USD	500	500
US09253U1088	Blackstone Group L.P.	USD	0	5.800
US11135F1012	Broadcom Inc.	USD	2.100	2.100
US1713401024	Church & Dwight Co. Inc.	USD	0	2.800
US44919P5089	IAC/InterActiveCorporation	USD	400	1.360
US5007541064	Kraft Heinz Co., The	USD	0	2.300
US5951121038	Micron Technology Inc.	USD	1.100	7.500
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	1.400	1.400
US67551U1051	Och-Ziff Capital Management	USD	45.200	235.200
US6821631008	On Deck Capital Inc.	USD	0	20.000
US6936561009	PVH Corporation	USD	400	1.200
US78409V1044	S&P Global Inc.	USD	400	400
US88368Q1031	TheStreet Inc.	USD	0	77.501
Vereinigtes Königreich				
GB0000536739	Ashtead Group Plc.	GBP	2.800	2.800
GB00BVYVFW23	Auto Trader Group Plc.	GBP	0	33.600
GG00B4L84979	Burford Capital Ltd.	GBP	0	6.500
GB0009252882	GlaxoSmithKline Plc.	GBP	0	9.000

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

DE000A0EQ578	HELMA Eigenheimbau AG	EUR	3.350	3.350
--------------	-----------------------	-----	-------	-------

Nicht notierte Wertpapiere**Deutschland**

DE000A2NBPf2	7C Solarparken AG BZR 26.11.18	EUR	49.000	49.000
--------------	--------------------------------	-----	--------	--------

Südafrika

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

¹ | Hauptverwaltung in Schweden, registriert in Luxemburg.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

DEWEISENKURSE

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

	Währung		
Britisches Pfund	GBP	1	0,9047
Dänische Krone	DKK	1	7,4652
Hongkong Dollar	HKD	1	8,9547
Japanischer Yen	JPY	1	126,2900
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,5562
Norwegische Krone	NOK	1	10,0014
Schwedische Krone	SEK	1	10,2607
Schweizer Franken	CHF	1	1,1269
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	16,4993
US-Dollar	USD	1	1,1436

ANTEILKLASSEN

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

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

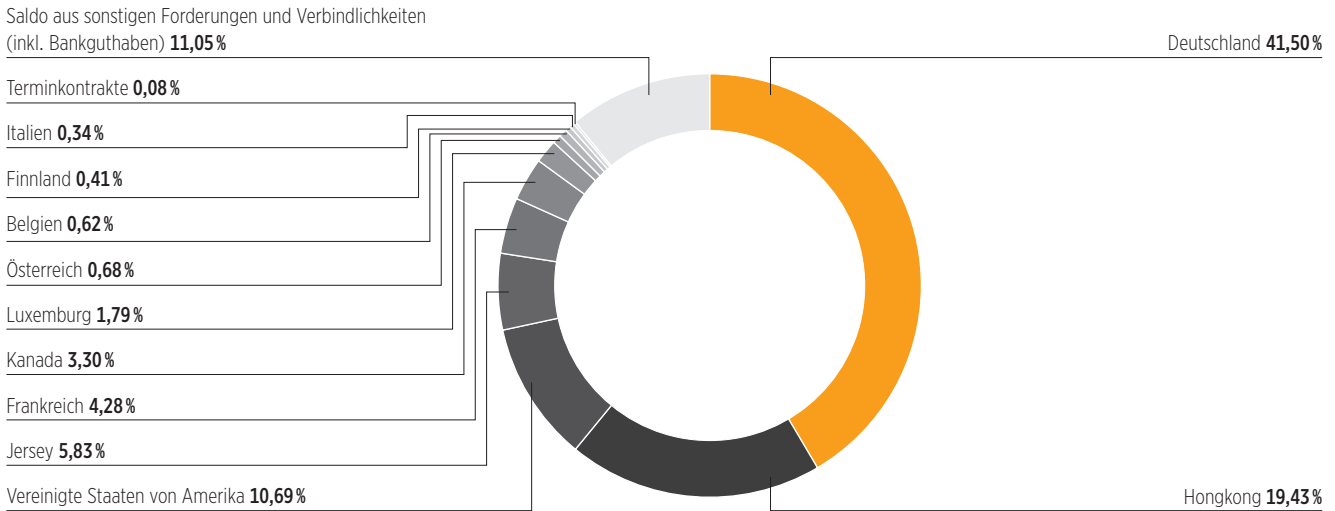
GEOGRAFISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG¹

Geografische Länderaufteilung		Wirtschaftliche Aufteilung	
Deutschland	41,50%	Staatsanleihen	29,07%
Hongkong	19,43%	Versorgungsbetriebe	10,51%
Vereinigte Staaten von Amerika	10,69%	Immobilien	9,80%
Jersey	5,83%	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	7,54%
Frankreich	4,28%	Gebrauchsgüter & Bekleidung	6,79%
Kanada	3,30%	Verbraucherdienste	6,73%
Luxemburg	1,79%	Diversifizierte Finanzdienste	4,49%
Österreich	0,68%	Lebensmittel, Getränke & Tabak	2,27%
Belgien	0,62%	Investitionsgüter	1,77%
Finnland	0,41%	Medien	1,40%
Italien	0,34%	Versicherungen	1,40%
Wertpapiervermögen	88,87%	Telekommunikationsdienste	1,31%
Terminkontrakte	0,08%	Media & Entertainment	1,28%
Bankguthaben	22,09%	Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	1,19%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-11,04%	Groß- und Einzelhandel	0,92%
		Transportwesen	0,63%
	100,00%	Investmentfondsanteile	0,60%
		Energie	0,55%
		Automobile & Komponenten	0,35%
		Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	0,27%
		Wertpapiervermögen	88,87%
		Terminkontrakte	0,08%
		Bankguthaben	22,09%
		Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-11,04%
			100,00%

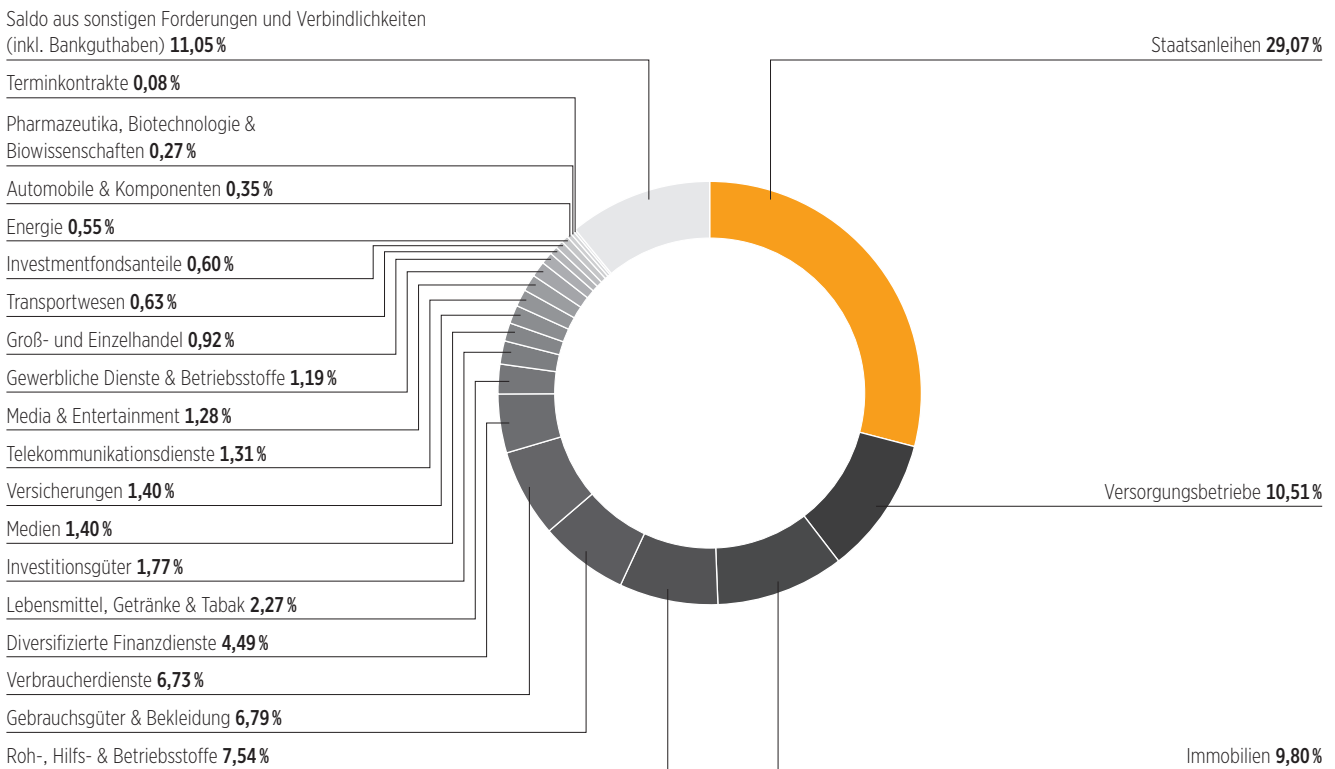
¹ | Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

GEOGRAFISCHE LÄNDERAUFTEILUNG ¹



WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG ¹



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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

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



Monatsenddaten, Quelle: DJE Investment S.A.

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS

zum 31. Dezember 2018

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 32.787.431,19)	36.883.922,45
Bankguthaben ¹	9.165.334,39
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	34.660,00
Zinsforderungen	97.170,56
Dividendenforderungen	7.901,53
Forderungen aus Absatz von Anteilen	19.756,47
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	175.987,71
Sonstige Forderungen ²	3.837,50
	46.388.570,61
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-3.172.929,76
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-216.926,20
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-1.420.498,85
Sonstige Passiva ³	-84.070,45
	-4.894.425,26
Netto-Teilfondsvermögen	41.494.145,35
Umlaufende Anteile	214.570,339
Anteilwert	193,38 EUR

¹ | Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

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

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. DEZEMBER 2018

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Belgien								
BE0003826436	Telenet Group Holding NV	EUR	6.500	0	6.500	39,5800	257.270,00	0,62
							257.270,00	0,62
Deutschland								
DE0008404005	Allianz SE	EUR	4.500	2.500	2.000	174,3600	348.720,00	0,84
DE0005557508	Dte. Telekom AG	EUR	16.900	0	36.900	14,7350	543.721,50	1,31
DE000ENAG999	E.ON SE	EUR	190.000	0	245.000	8,5850	2.103.325,00	5,07
DE0008402215	Hannover Rückversicherung SE	EUR	0	2.000	2.000	116,4000	232.800,00	0,56
DE0005495329	HolidayCheck Group AG	EUR	0	0	150.000	2,5500	382.500,00	0,92
DE000KSAG888	K+S AG	EUR	14.200	26.200	13.000	15,8500	206.050,00	0,50
DE0007037129	RWE AG	EUR	52.000	0	52.000	18,7650	975.780,00	2,35
DE000A1EMG56	SPORTTOTAL AG	EUR	0	0	12.500	0,8720	10.900,00	0,03
DE0008303504	TAG Immobilien AG	EUR	7.500	0	7.500	19,9700	149.775,00	0,36
DE000TUAG000	TUI AG	EUR	0	87.500	12.500	12,3950	154.937,50	0,37
DE000UNSE018	Uniper SE	EUR	0	0	50.000	22,2200	1.111.000,00	2,68
							6.219.509,00	14,99
Finnland								
FI0009007132	Fortum OYJ	EUR	9.000	0	9.000	18,9550	170.595,00	0,41
							170.595,00	0,41
Frankreich								
FR0000120644	Danone S.A.	EUR	0	0	15.500	60,7600	941.780,00	2,27
FR0000120271	Total S.A.	EUR	0	15.000	5.000	45,9850	229.925,00	0,55
							1.171.705,00	2,82
Hongkong								
HK0900002681	Aeon Credit Service Co. Ltd.	HKD	0	0	2.402.000	6,9500	1.864.261,23	4,49
BMG4069C1486	Great Eagle Holding Ltd. ²	HKD	0	0	550.000	33,6500	2.066.791,74	4,98
HK0160011786	Hon Kwok Land Investment Co. Ltd.	HKD	200.000	272.000	2.088.000	3,6200	844.088,58	2,03
HK0000051067	Hopewell Holdings Ltd.	HKD	118.000	200.000	118.000	34,4000	453.303,85	1,09
BMG5256W1029	Kingmaker Footwear Holding Ltd. ²	HKD	0	0	6.208.000	1,6900	1.171.621,61	2,82
KYG7082H1276	Pico Far East Holdings Ltd. ³	HKD	0	0	5.200.000	2,8400	1.649.189,81	3,97
BMG8646Z1086	Synergis Holding Ltd. ²	HKD	0	0	306.000	0,6400	21.870,08	0,05
							8.071.126,90	19,43
Italien								
IT0001347308	Buzzi Unicem S.p.A.	EUR	13.500	14.200	9.300	15,0700	140.151,00	0,34
							140.151,00	0,34

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.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2018

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
Kanada								
CA0084741085	Agnico Eagle Mines Ltd.	CAD	2.400	0	2.400	55,6600	85.839,87	0,21
CA0084741085	Agnico Eagle Mines Ltd.	USD	11.100	0	11.100	40,8900	396.886,15	0,96
CA3809564097	Goldcorp Inc.	USD	61.200	0	61.200	9,7400	521.238,20	1,26
CA3809564097	Goldcorp Inc.	CAD	14.400	0	14.400	13,2800	122.883,95	0,30
CA67077M1086	Nutrien Ltd.	USD	0	0	3.500	47,2900	144.731,55	0,35
CA98462Y1007	Yamana Gold Inc.	USD	60.000	125.000	45.000	2,3300	91.684,16	0,22
							1.363.263,88	3,30
Luxemburg								
LU1704650164	Befesa S.A.	EUR	0	13.300	13.400	36,9500	495.130,00	1,19
							495.130,00	1,19
Österreich								
AT000000STR1	Strabag SE	EUR	0	0	11.000	25,6500	282.150,00	0,68
							282.150,00	0,68
Vereinigte Staaten von Amerika								
US02079K1079	Alphabet Inc. Class C	USD	1.400	1.100	300	1.043,8800	273.840,50	0,66
US3755581036	Gilead Sciences Inc.	USD	3.800	1.800	2.000	62,9400	110.073,45	0,27
US6516391066	Newmont Mining Corporation	USD	36.400	30.000	22.400	34,9900	685.358,52	1,65
US8552441094	Starbucks Corporation	USD	8.700	10.000	4.000	63,2000	221.056,31	0,53
							1.290.328,78	3,11
Börsengehandelte Wertpapiere							19.461.229,56	46,89
Aktien, Anrechte und Genussscheine							19.461.229,56	46,89
ANLEIHEN								
Börsengehandelte Wertpapiere								
EUR								
DE0001141729	0,250% Bundesrepublik Deutschland S.172 v.15(2020)		500.000	0	500.000	101,6400	508.200,00	1,22
DE0001102390	0,500% Bundesrepublik Deutschland v.16(2026)		2.000.000	1.000.000	7.500.000	104,0420	7.803.150,00	18,81
DE000A2GSCV5	3,250% DIC Asset AG v.17(2022)		0	0	480.000	100,4000	481.920,00	1,16
DE000A2GSFF1	2,125% Evonik Industries Reg.S. Fix-to-Float v.17(2077)		0	0	300.000	95,7500	287.250,00	0,69
FR0013131877	0,500% Frankreich v.15(2026)		0	0	600.000	101,1100	606.660,00	1,46
DE000A2AAPF1	2,750% thyssenkrupp AG Reg.S. v.16(2021)		0	0	430.000	102,5380	440.913,40	1,06
							10.128.093,40	24,40
USD								
US9128283W81	2,750% Vereinigte Staaten von Amerika v.18(2028)		0	0	3.600.000	99,9219	3.145.494,49	7,58
							3.145.494,49	7,58
Börsengehandelte Wertpapiere							13.273.587,89	31,98

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2018

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
DE000A2NBZG9	3,500 % DIC Asset AG v.18(2023)	500.000	0	500.000	100,9540	504.770,00	1,22
XS1645113322	5,125 % Hapag-Lloyd AG Reg.S. v.17(2024)	0	0	260.000	99,8750	259.675,00	0,63
XS1490153886	3,250 % IHO Verwaltungs GmbH Reg.S. v.16(2023)	0	0	150.000	98,0400	147.060,00	0,35
						911.505,00	2,20
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						911.505,00	2,20
Anleihen						14.185.092,89	34,18
INVESTMENTFONDSANTEILE²							
Luxemburg							
LU0488317701	ComStage SICAV – NYSE Arca Gold BUGS UCITS ETF	18.000	0	18.000	13,9000	250.200,00	0,60
						250.200,00	0,60
Investmentfondsanteile						250.200,00	0,60
ZERTIFIKATE							
Börsengehandelte Wertpapiere							
Jersey							
DE000A1E0HR8	Dte. Bank ETC Plc./Gold Unze 999 Zert. v.10(2060) ³	22.200	42.000	22.200	108,9500	2.418.690,00	5,83
						2.418.690,00	5,83
Börsengehandelte Wertpapiere						2.418.690,00	5,83
Zertifikate						2.418.690,00	5,83
SONSTIGE VERBRIEFTE RECHTE							
Börsengehandelte Wertpapiere							
Deutschland							
DE0005229942	Bertelsmann SE & Co. KGaA Genussscheine Perp.	0	0	180.000	315,9500	568.710,00	1,37
						568.710,00	1,37
Börsengehandelte Wertpapiere						568.710,00	1,37
Sonstige verbrieftete Rechte						568.710,00	1,37
Wertpapiervermögen						36.883.922,45	88,87

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

Fortsetzung - Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2018

Derivate	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
TERMINKONTRAKTE						
Long-Positionen						
EUR						
10YR Euro-BTP 6% Future März 2019	8	0	8		34.660,00	0,08
					34.660,00	0,08
Long-Positionen					34.660,00	0,08
Terminkontrakte					34.660,00	0,08
Bankguthaben – Kontokorrent²					9.165.334,39	22,09
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten					-4.589.771,49	-11,04
Netto-Teilfondsvermögen in EUR					41.494.145,35	100,00

DEISENTERMINGESCHÄFTE

Zum 31. Dezember 2018 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
HKD/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	19.000.000,00	2.118.726,99	5,11
HKD/EUR	J.P. Morgan Securities PLC, London	Währungskäufe	20.000.000,00	2.230.238,94	5,37
USD/EUR	J.P. Morgan Securities PLC, London	Währungskäufe	3.000.000,00	2.619.094,60	6,31
USD/EUR	Morgan Stanley & Co. Intl. PLC, London	Währungskäufe	2.200.000,00	1.920.669,37	4,63
EUR/HKD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	58.000.000,00	6.467.692,92	15,59
EUR/HKD	J.P. Morgan Securities PLC, London	Währungsverkäufe	37.000.000,00	4.125.942,04	9,94
EUR/USD	J.P. Morgan Securities PLC, London	Währungsverkäufe	12.000.000,00	10.476.378,38	25,25

TERMINKONTRAKTE

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
Long-Positionen			
EUR			
10YR Euro-BTP 6% Future März 2019	8	1.023.040,00	2,47
		1.023.040,00	2,47
Long-Positionen		1.023.040,00	2,47
Terminkontrakte		1.023.040,00	2,47

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

2 | Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

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

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

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Australien				
AU000000BHP4	BHP Group Ltd.	AUD	7.500	25.500
AU000000MIN4	Mineral Resources Ltd.	AUD	0	10.322
AU000000ORE0	Orocobre Ltd.	AUD	0	36.750
China				
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. ADR ¹	USD	1.700	1.700
CNE100000593	PICC Property & Casualty Co. Ltd.	HKD	136.000	137.500
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd. ¹	HKD	6.500	6.500
Deutschland				
DE000A1EWWW0	adidas AG	EUR	1.400	2.900
DE0006766504	Aurubis AG	EUR	0	3.000
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG	EUR	2.900	2.900
DE0005909006	Bilfinger SE	EUR	0	17.500
DE000A1DAHH0	Brenntag AG	EUR	3.000	3.000
DE0005437305	CompuGroup Medical SE	EUR	5.500	5.500
DE0006062144	Covestro AG	EUR	3.500	3.500
DE0005810055	Dte. Börse AG	EUR	0	2.200
DE000EVNK013	Evonik Industries AG	EUR	10.500	23.000
DE0006047004	HeidelbergCement AG	EUR	2.300	2.300
DE000A2E4L75	Linde AG – Zum Umtausch eingereichte Aktien –	EUR	0	7.100
DE000A1MMCC8	Medios AG	EUR	6.500	6.500
DE000BFB0019	Metro AG	EUR	18.000	18.000
DE0007164600	SAP SE	EUR	2.200	7.500
DE000WAF3001	Siltronic AG	EUR	1.100	3.300
DE0007664039	Volkswagen AG -VZ-	EUR	1.600	1.600
DE0007472060	Wirecard AG	EUR	0	1.500
Frankreich				
FR0004125920	Amundi S.A.	EUR	4.900	4.900
FR0000121485	Kering S.A.	EUR	0	400
FR0000120321	L'Oreal S.A.	EUR	0	600
Hongkong				
HK0000069689	AIA Group Ltd	HKD	50.000	50.000
Indien				
US45104G1040	ICICI Bank Ltd. ADR	USD	17.800	17.800
Macao				
KYG7800X1079	Sands China Ltd. ²	HKD	38.000	38.000

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

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

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

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Mexiko				
US1512908898	Cemex S.A.B. de CV ADR	USD	23.100	23.100
Niederlande				
GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell Plc. -A- ¹	EUR	9.000	26.000
Spanien				
ES0127797019	EDP Renováveis S.A.	EUR	0	18.500
Taiwan				
US8740391003	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	USD	4.000	4.000
Vereinigte Staaten von Amerika				
US0126531013	Albemarle Corporation	USD	3.200	4.700
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	460	460
US0258161092	American Express Co.	USD	4.000	4.000
US0378331005	Apple Inc.	USD	900	900
US0394831020	Archer-Daniels-Midland Corporation	USD	22.600	22.600
US0758871091	Becton Dickinson & Co.	USD	600	600
US09247X1019	BlackRock Inc. -A-	USD	1.300	1.300
US09253U1088	Blackstone Group L.P.	USD	5.000	5.000
US11135F1012	Broadcom Inc.	USD	3.300	3.300
US20451N1019	Compass Minerals Intl Inc.	USD	0	3.000
US30231G1022	Exxon Mobil Corporation	USD	7.000	7.000
US30303M1027	Facebook Inc.	USD	1.300	2.200
US3703341046	General Mills Inc.	USD	0	24.000
US4314751029	Hill-Rom Holdings Inc.	USD	1.800	1.800
US4878361082	Kellogg Co.	USD	4.500	4.500
US56585A1025	Marathon Petroleum Corporation	USD	2.000	2.000
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	2.500	2.500
US67072V1035	NxStage Medical Inc.	USD	0	7.000
US6907684038	Owens-Illinois Inc.	USD	9.700	9.700
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	USD	3.200	3.200
Vereinigtes Königreich				
GB0005405286	HSBC Holdings Plc.	HKD	80.600	80.600

INVESTMENTFONDSANTEILE²**Schweiz**

CH0038389992	BB Biotech AG	EUR	3.323	13.323
--------------	---------------	-----	-------	--------

ANLEIHEN**Börsengehandelte Wertpapiere**

EUR				
DE000A11QR65	3,000 % Bayer AG Reg.S. EMTN Fix-to-Float v.14(2075)		0	500.000
XS1647481206	2,150 % Indonesien Reg.S. v.17(2024)		0	700.000

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

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

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

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	11.500	11.500
OPTIONEN				
EUR				
	Put on DAX Index September 2018/12.000,00		0	220
	Put on DAX Index September 2018/12.100,00		0	133
	Put on DAX Index September 2018/12.500,00		79	79
TERMINKONTRAKTE				
EUR				
	DAX Performance-Index Future Dezember 2018		112	112
	DAX Performance-Index Future Dezember 2018		48	48
	DAX Performance-Index Future März 2019		5	5
	DAX Performance-Index Future März 2019		5	5
	DAX Performance-Index Future September 2018		35	35
	DAX Performance-Index Future September 2018		29	24
	EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Dezember 2018		29	29
	EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Dezember 2018		29	29
HKD				
	Hang Seng Index Future Dezember 2018		7	7
	Hang Seng Index Future Juli 2018		7	7
USD				
	CBT 10YR US T-Bond Note Future Dezember 2018		73	73
	CBT 10YR US T-Bond Note Future September 2018		44	44
	CME Nasdaq 100 E-Mini Index Future Dezember 2018		15	15
	CME Nasdaq 100 E-Mini Index Future Dezember 2018		4	4
	CME Nasdaq 100 E-Mini Index Future März 2019		12	12
	CME Nasdaq 100 E-Mini Index Future März 2019		7	7
	CME Nasdaq 100 E-Mini Index Future September 2018		45	45
	CME Nasdaq 100 E-Mini Index Future September 2018		20	12
	E-Mini S&P 500 Index Future Dezember 2018		43	43
	E-Mini S&P 500 Index Future Dezember 2018		16	16
	E-Mini S&P 500 Index Future März 2019		11	11
	E-Mini S&P 500 Index Future September 2018		20	20
	NIKKEI 225 ST.AVERAGE USD Future Dezember 2018		49	49

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

DEWESENKURSE

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

	Währung		
Australischer Dollar	AUD	1	1,6228
Britisches Pfund	GBP	1	0,9047
Hongkong Dollar	HKD	1	8,9547
Japanischer Yen	JPY	1	126,2900
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,5562
US-Dollar	USD	1	1,1436

ANTEILKLASSEN

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

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

GEOGRAFISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG¹

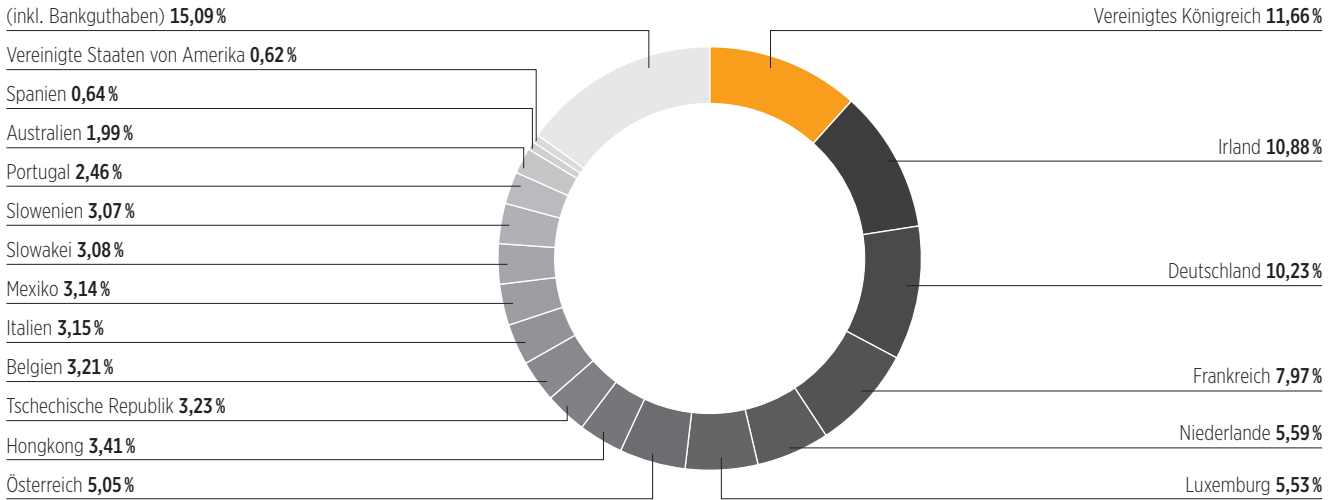
Geografische Länderaufteilung		Wirtschaftliche Aufteilung	
Vereinigtes Königreich	11,66%	Staatsanleihen	19,30%
Irland	10,88%	Banken	11,91%
Deutschland	10,23%	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	10,38%
Frankreich	7,97%	Diversifizierte Finanzdienste	8,05%
Niederlande	5,59%	Versorgungsbetriebe	7,68%
Luxemburg	5,53%	Hardware & Ausrüstung	6,19%
Österreich	5,05%	Automobile & Komponenten	6,14%
Hongkong	3,41%	Transportwesen	3,74%
Tschechische Republik	3,23%	Versicherungen	3,43%
Belgien	3,21%	Energie	3,14%
Italien	3,15%	Sonstiges	3,04%
Mexiko	3,14%	Investitionsgüter	1,91%
Slowakei	3,08%	Wertpapiervermögen	84,91%
Slowenien	3,07%	Bankguthaben	14,47%
Portugal	2,46%	Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,62%
Australien	1,99%		
Spanien	0,64%		
Vereinigte Staaten von Amerika	0,62%		
Wertpapiervermögen	84,91%		
Bankguthaben	14,47%		
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,62%		
	100,00%		100,00%

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

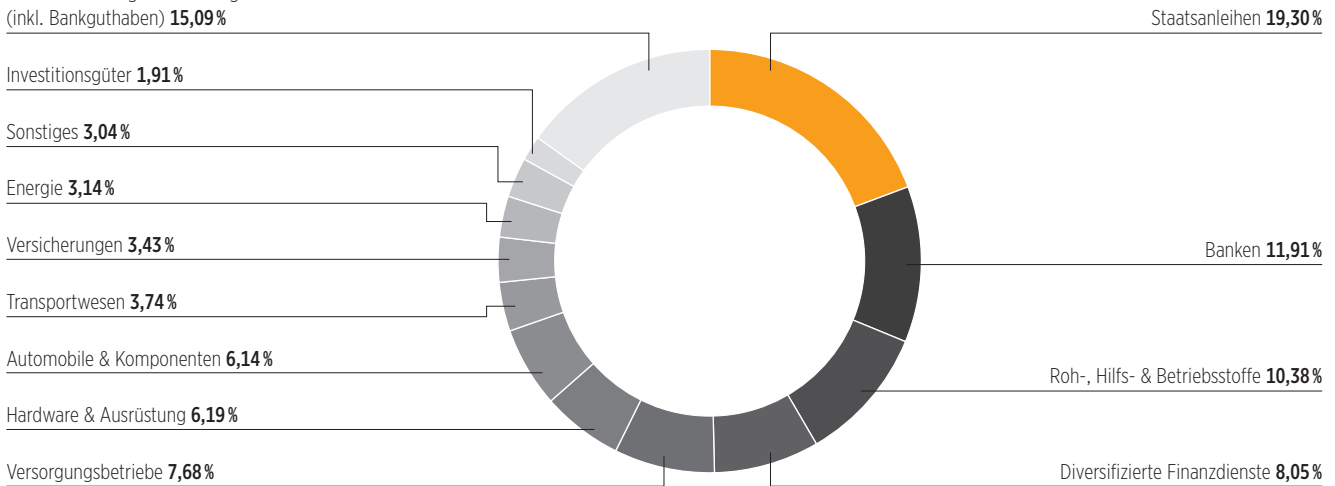
GEOGRAFISCHE LÄNDERAUFTEILUNG ¹

Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten
(inkl. Bankguthaben) **15,09 %**



WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG ¹

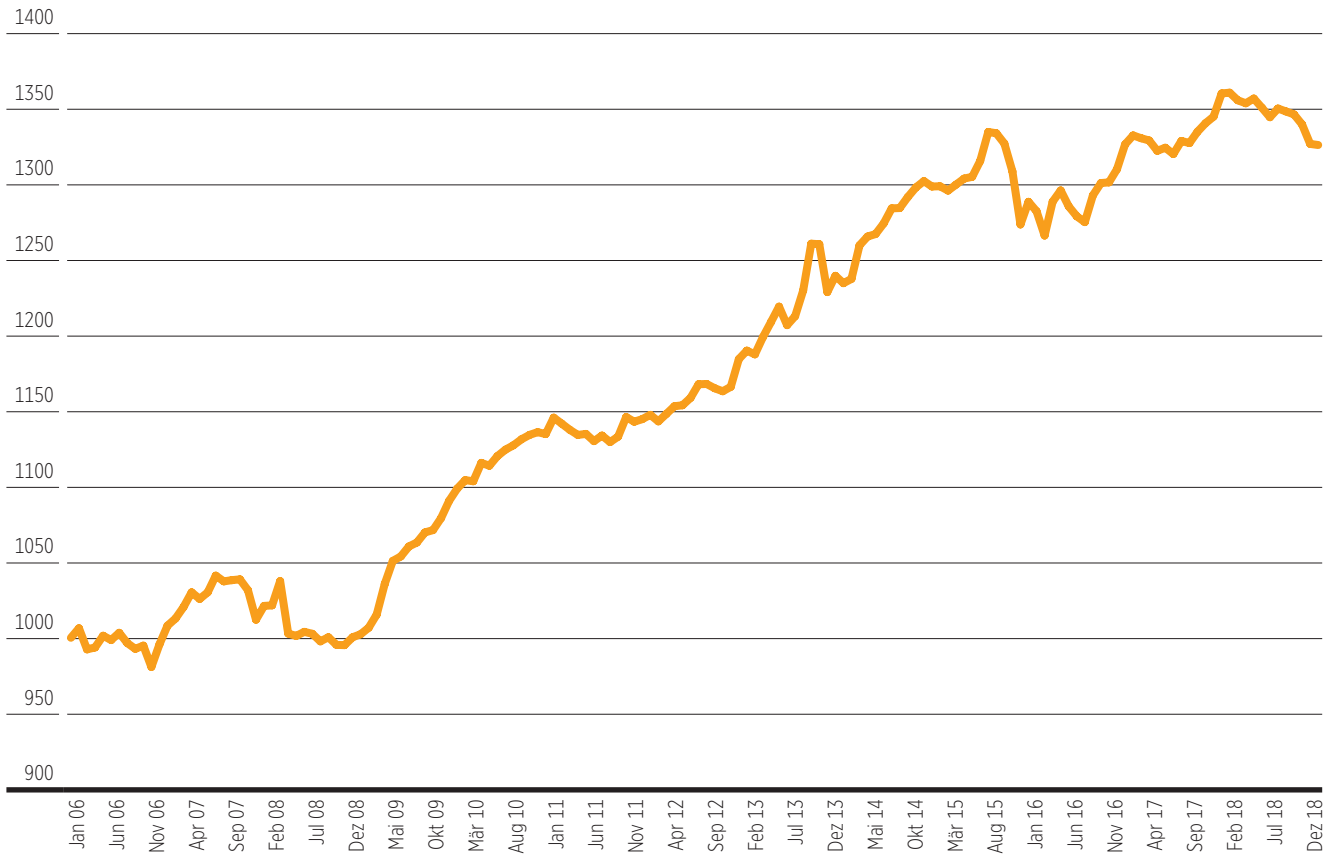
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten
(inkl. Bankguthaben) **15,09 %**



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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

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



Monatsenddaten, Quelle: DJE Investment S.A.

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS

zum 31. Dezember 2018

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 13.869.842,59)	13.723.714,93
Bankguthaben ¹	2.338.463,12
Zinsforderungen	114.033,68
Forderungen aus Absatz von Anteilen	12.746,63
	16.188.958,36
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-1.960,70
Sonstige Passiva ²	-22.919,60
	-24.880,30
Netto-Teilfondsvermögen	16.164.078,06
Umlaufende Anteile	16.483,703
Anteilwert	980,61 EUR

¹ | Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. DEZEMBER 2018

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
ANLEIHEN							
Börsengehandelte Wertpapiere							
EUR							
XS0764637194	3,500 % Anglo American Capital Plc. EMTN v.12(2022)	0	0	400.000	106,2350	424.940,00	2,63
XS1330948818	1,375 % Banco Santander S.A. EMTN v.15(2022)	0	0	100.000	102,7640	102.764,00	0,64
XS0211568331	4,968 % Bank of Scotland Plc. FRN v.05(2035)	0	0	400.000	115,5600	462.240,00	2,86
BE0000337460	1,000 % Belgien S.77 v.16(2026)	500.000	0	500.000	103,8000	519.000,00	3,21
XS1028954953	3,375 % Bharti Airtel International Reg.S. v.14(2021)	0	0	500.000	100,6560	503.280,00	3,11
XS1881574591	0,875 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. EMTN v.18(2023)	200.000	0	200.000	99,7340	199.468,00	1,23
XS1306411726	0,112 % Dte. Bahn Finance GmbH Reg.S. FRN v.15(2023)	600.000	0	600.000	100,7950	604.770,00	3,74
XS1292513105	0,669 % FCE Bank Plc. Reg.S. EMTN FRN v.15(2019)	500.000	0	500.000	99,9780	499.890,00	3,09
FR0011317783	2,750 % Frankreich v.12(2027)	500.000	0	500.000	119,3100	596.550,00	3,69
PTGGDAOE0001	1,375 % Galp Gas Natural Distribuicao S.A. EMTN v.16(2023)	0	0	400.000	99,2450	396.980,00	2,46
XS1110430193	1,625 % Glencore Finance (Europe) Ltd. Reg.S. EMTN v.14(2022)	0	0	400.000	100,5370	402.148,00	2,49
XS1640858723	0,695 % Grenke Finance Plc. EMTN v.17(2021)	0	0	300.000	98,7209	296.162,83	1,83
XS1910851242	1,500 % Grenke Finance Plc. EMTN v.18(2023)	600.000	0	600.000	100,6510	603.906,00	3,74
XS1843459865	0,500 % International Flavors & Fragrances Inc. v.18(2021)	100.000	0	100.000	100,3520	100.352,00	0,62
IE00BDHDPR44	0,900 % Irland v.18(2028)	500.000	0	500.000	100,1670	500.835,00	3,10
IT0005210650	1,250 % Italien v.16(2026)	0	0	550.000	92,4450	508.447,50	3,15
XS1392460397	1,000 % LeasePlan Corporation NV EMTN Reg.S. v.16(2020)	400.000	0	400.000	100,1590	400.636,00	2,48
XS0976223452	3,500 % Origin Energy Finance Ltd. EMTN Reg.S. v.13(2021)	0	0	300.000	107,1310	321.393,00	1,99
XS1001668950	5,163 % Raiffeisen Bank International AG EMTN FRN v.13(2024)	0	0	500.000	101,5000	507.500,00	3,14
FR0013250685	0,332 % RCI Banque S.A. Reg.S. EMTN FRN v.17(2021)	500.000	0	500.000	98,6140	493.070,00	3,05
SK4120011636	0,000 % Slowakei S.230 v.16(2023)	500.000	0	500.000	99,4300	497.150,00	3,08
SI0002102984	4,625 % Slowenien v.09(2024)	400.000	0	400.000	124,1500	496.600,00	3,07
AT0000A1C741	1,625 % Strabag SE v.15(2022)	0	0	300.000	103,0060	309.018,00	1,91

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2018

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
EUR							
DE000A1ZAD25	3,000% UniCredit Bank Ireland Plc. EMTN Stufenzinsanleihe v.13(2019)	350.000	0	350.000	102,0540	357.189,00	2,21
XS1574681620	0,375% Vodafone Group Plc. Reg.S. EMTN v.17(2021)	0	0	500.000	99,6530	498.265,00	3,08
XS1064049767	5,250% Wuerttembergische Lebensversicherung AG FRN v.14(2044)	0	0	500.000	110,7500	553.750,00	3,43
						11.156.304,33	69,03
Börsengehandelte Wertpapiere						11.156.304,33	69,03

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR							
XS1525358054	1,871% CNRC Capital Ltd. Reg.S. v.16(2021)	0	0	550.000	100,3030	551.666,50	3,41
XS0783933350	5,875% EP Energy AS v.12(2019)	0	0	500.000	104,4160	522.080,00	3,23
EU000A1G0EA8	0,200% European Financial Stability Facility Reg.S. v.18(2024)	490.000	0	490.000	100,3090	491.514,10	3,04
XS0997484430	3,125% Petróleos Mexicanos Reg.S. v.13(2020)	0	0	500.000	101,4500	507.250,00	3,14
XS1692396069	0,750% Santander Consumer Bank AG EMTN v.17(2022)	0	0	500.000	98,9800	494.900,00	3,06
						2.567.410,60	15,88
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						2.567.410,60	15,88
Anleihen						13.723.714,93	84,91
Wertpapiervermögen						13.723.714,93	84,91
Bankguthaben – Kontokorrent²						2.338.463,12	14,47
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten						101.900,01	0,62
Netto-Teilfondsvermögen in EUR						16.164.078,06	100,00

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

2 | Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
ANLEIHEN			
Börsengehandelte Wertpapiere			
EUR			
XS1346695437	2,125 % alstria office REIT-AG v.16(2023)	0	300.000
XS1508392625	3,750 % ATF Netherlands B.V. Fix-to-Float Perp.	0	400.000
XS1532877757	2,125 % ATF Netherlands BV v.16(2023)	0	400.000
XS1531174388	1,875 % Barclays Plc. EMTN Reg.S. v.16(2023)	0	500.000
XS1216020161	3,000 % Centrica Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.15(2076)	0	400.000
XS1405770907	3,375 % EnBW Energie Baden-Württemberg AG Reg.S. Fix-to-Float v.16(2077)	0	500.000
XS1578315183	0,700 % Grenke Finance Plc. EMTN v.17(2020)	0	200.000
XS0113734379	6,440 % Landesbank Baden-Württemberg v.00(2030)	0	500.000
DE000NLB8KA9	1,000 % Norddte. Landesbank Girozentrale v.16(2021)	0	500.000
XS1294342792	5,250 % OMV AG Fix-to-Float Reg.S. Perp.	0	660.000
XS1115490523	4,000 % Orange S.A. Fix-to-Float Perp.	0	400.000
XS1196713298	2,375 % SSE Plc. Fix-to-Float Reg.S. Perp.	0	600.000
AT000B121967	2,750 % Volksbank Wien AG Fix-to-Float Reg.S. v.17(2027)	0	500.000
XS1117300837	4,000 % Vonovia Finance BV Fix-to-Float Reg.S. Perp.	0	400.000
DE000A19UR61	0,750 % Vonovia Finance BV v.18(2024)	0	100.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
EUR			
XS1405781425	1,500 % American International Group Inc. v.16(2023)	0	300.000
XS1405777316	1,850 % Bunge Finance Europe B.V. v.16(2023)	0	150.000
OPTIONEN			
EUR			
	Call on EUX 10YR Euro-Bund Future August 2018/162,50	8	8
	Put on EUX 10YR Euro-Bund Future November 2018/159,00	12	12
	Put on EUX 10YR Euro-Bund Future November 2018/160,00	20	20
TERMINKONTRAKTE			
EUR			
	EUX 10 YR Euro-OAT Future Dezember 2018	18	18
	EUX 10 YR Euro-OAT Future September 2018	11	11
	EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2018	13	13
	EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2018	4	4
	EUX 10YR Euro-Bund Future September 2018	32	32
	EUX 10YR Euro-Bund Future September 2018	3	3

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

Derivate	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
EUR		
10YR Euro-BTP 6% Future Dezember 2018	39	39
10YR Euro-BTP 6% Future Dezember 2018	20	20
10YR Euro-BTP 6% Future März 2019	3	3
10YR Euro-BTP 6% Future September 2018	56	50

DEISENKURSE

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

	Währung		
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	16,4993

KONSOLIDIERTER HALBJAHRESBERICHT 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 - CONCEPT 75 UND DJE - EURO RENTEN

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-FONDSVERMÖGENS

zum 31. Dezember 2018

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 3.141.297.473,52)	3.060.416.169,44
Optionen	430,22
Bankguthaben ¹	533.342.995,77
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	3.110.642,53
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	329.939,91
Zinsforderungen	12.429.445,69
Dividendenforderungen	1.529.641,64
Forderungen aus Absatz von Anteilen	18.732.596,19
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	7.687.165,01
Forderungen aus Devisengeschäften	2.061.911,69
Sonstige Forderungen ²	3.837,50
	3.639.644.775,59
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-32.180.302,22
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-3.240.405,84
Zinsverbindlichkeiten	-123.090,55
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-2.585.327,22
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-2.060.725,46
Sonstige Passiva ³	-4.112.751,39
	-44.302.602,68
Netto-Fondsvermögen	3.595.342.172,91

¹ | Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

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

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 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 24. Oktober 2018 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 31. Dezember 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 Bericht wird in der Verantwortung des Verwaltungsrates der Verwaltungsgesellschaft in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Erstellung und Darstellung von Berichten erstellt.

1. Das Netto-Fondsvermögen des Fonds lautet auf Euro („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 für einzelne Teilfonds eine abweichende Regelung treffen, wobei zu berücksichtigen ist, dass der Anteilwert mindestens zweimal im Monat zu berechnen ist.

Die Verwaltungsgesellschaft kann jedoch beschließen, den Anteilwert am 24. und 31. Dezember eines Jahres zu ermitteln, ohne dass es sich bei diesen Wertermittlungen um Berechnungen des Anteilwertes an einem Bewertungstag im Sinne des vorstehenden Satzes 1 dieser Ziffer 3 handelt. Folglich können die Anleger keine Ausgabe, Rücknahme und/oder Umtausch von Anteilen auf Grundlage eines am 24. Dezember und/oder 31. Dezember eines Jahres ermittelten Anteilwertes verlangen.

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

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

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

- b) Wertpapiere, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs zur Zeit der Bewertung sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere verkauft werden können.
- c) OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfbaren 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 nachprüfbaren Bewertungsregeln festlegt.
- e) Falls die jeweiligen Kurse nicht marktgerecht sind und falls für andere als die unter den Buchstaben a) und b) genannten Wertpapiere keine Kurse festgelegt wurden, werden diese Wertpapiere, ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.
- f) Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.
- g) Der Marktwert von Wertpapieren und anderen Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung lauten, wird zum letzten Devisenmittelkurs in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen, werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt.

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

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

Kriterien für jede Anteilklasse getrennt. Die Zusammenstellung und Zuordnung der Aktiva erfolgt immer pro Teilfonds.

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

3. BESTEUERUNG

BESTEUERUNG DES INVESTMENTFONDS

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer, der sog. „*taxe d'abonnement*“ in Höhe von derzeit 0,05% p. a. (0,01% p. a. für Teilfonds oder Anteilklassen, deren Anteile ausschließlich an institutionelle Anleger ausgegeben werden), die vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Fondsvermögen zahlbar ist. Soweit das Fondsvermögen in anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der „*taxe d'abonnement*“ unterliegen, entfällt diese Steuer für den Teil des Fondsvermögens, welcher in solche Luxemburger Investmentfonds angelegt ist.

Die Einkünfte des Fonds aus der Anlage des Fondsvermögens werden im Großherzogtum Luxemburg nicht besteuert. Allerdings können diese Einkünfte in Ländern, in denen das Fondsvermögen angelegt ist, der Quellenbesteuerung unterworfen werden. In solchen Fällen sind weder die Verwahrstelle noch die Verwaltungsgesellschaft zur Einholung von Steuerbescheinigungen verpflichtet.

BESTEUERUNG DER ERTRÄGE AUS ANTEILEN AN DEM INVESTMENTFONDS BEIM ANLEGER

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

Natürliche Personen mit Wohnsitz im Großherzogtum Luxemburg, die nicht in einem anderen Staat steuerlich ansässig sind, müssen seit dem 1. Januar 2017 unter Bezugnahme auf das Luxemburger Gesetz zur Umsetzung der Richtlinie auf die dort genannten Zinserträge eine abgeltende Quellensteuer in Höhe von 20% zahlen. Diese Quellensteuer kann unter bestimmten Bedingungen auch Zinserträge eines Investmentfonds betreffen.

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

4. VERWENDUNG DER ERTRÄGE

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.

5. INFORMATIONEN ZU DEN GEBÜHREN BZW. AUFWENDUNGEN

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

6. EREIGNISSE IM BERICHTSZEITRAUM

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

DJE – ZINS & DIVIDENDE: ÄNDERUNG ANLAGEPOLITIK

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

ANTEILKLASSENFUSION

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

Anteilklasse PA (EUR)	Anteilklasse XP (EUR)	Umtauschverhältnis
DJE – Euro Renten Anteilklasse PA (EUR) (WKN: A0MRHC; ISIN: LU0304837403)	DJE – Euro Renten Anteilklasse XP (EUR) (WKN: A0DQJT; ISIN: LU0211481055)	1:1,00660

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

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

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

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

7. EREIGNISSE NACH DEM BERICHTSZEITRAUM

DJE – CONCEPT 75: ÄNDERUNG ANLAGEPOLITIK

Die Anlagepolitik des Teilfonds wird mit Wirkung zum 1. April 2019 geändert.

FUSION

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

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

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

8. TRANSPARENZ VON WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTEN UND DEREN WEITERVERWENDUNG

Die DJE Investment S.A., als Verwaltungsgesellschaft von Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) sowie als Manager alternativer Investmentfonds („AIFM“), fällt per Definition in den Anwendungsbereich der Verordnung (EU) 2015/2365 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 („SFTR“).

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

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

STANDORTE

MÜNCHEN

DJE Kapital AG
Pullacher Straße 24
82049 Pullach
Deutschland

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

FRANKFURT AM MAIN

DJE Kapital AG
Metzlerstraße 39
60594 Frankfurt am Main
Deutschland

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

KÖLN

DJE Kapital AG
Spichernstraße 44
50672 Köln
Deutschland

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

ZÜRICH

DJE Finanz AG
Talstrasse 37 (Paradeplatz)
8001 Zürich
Schweiz

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

LUXEMBURG

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

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