



DJE INVEST

**Jahresbericht zum 30. Juni 2018
des DJE INVEST mit den Teilfonds
DJE INVEST – Lux Select,
DJE INVEST – Primus, DJE INVEST – Karitativ,
DJE INVEST – DJE Stiftungsfonds Renten**

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

INHALTSVERZEICHNIS

Verwaltung, Vertrieb und Beratung	Seite	3
Anlageausschuss	Seite	4
DJE INVEST – Lux Select	Seite	5 – 20
DJE INVEST – Primus	Seite	21 – 34
DJE INVEST – Karitativ	Seite	35 – 49
DJE INVEST – DJE Stiftungsfonds Renten	Seite	50 – 56
Konsolidierter Jahresabschluss des DJE INVEST	Seite	57 – 58
Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 30. Juni 2018	Seite	59 – 64
Bericht des <i>Réviseur d'Entreprises Agréé</i>	Seite	65 – 66

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

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

VERWALTUNG, VERTRIEB UND BERATUNG

Verwaltungsgesellschaft

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

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

Vorsitzender des Verwaltungsrates

Dr. Jens Ehrhardt
Vorstandsvorsitzender der
DJE Kapital AG
Pullach

Geschäftsführender stellvertretender Verwaltungsratsvorsitzender

Dr. Ulrich Kaffarnik
Vorstand der DJE Kapital AG
Pullach

Verwaltungsratsmitglieder

Dr. Jan Ehrhardt
Stellvertretender Vorstandsvorsitzender
der DJE Kapital AG
Pullach

Peter Schmitz
Vorstand der DJE Kapital AG
Pullach

Bernhard Singer
Luxemburg

Geschäftsführer der Verwaltungsgesellschaft

Mirko Bono
Stefan-David Grün
Dr. Ulrich Kaffarnik

Verwahrstelle, Zentralverwaltung sowie Register- und Transferstelle

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

Zahlstelle Großherzogtum Luxemburg

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

Zahl- und Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

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

Anlageberater

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

Fondsmanager

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

Vertriebs- und Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

DJE Kapital AG
Pullacher Straße 24
82049 Pullach
Deutschland

Abschlussprüfer des Fonds und der Verwaltungsgesellschaft

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

ANLAGEAUSSCHUSS

Für den Teilfonds DJE INVEST – Lux Select

Dr. Jens Ehrhardt
Vorstandsvorsitzender der
DJE Kapital AG

Norbert Steiner
Mitglied des Vorstandes der
K+S Aktiengesellschaft

Für den Teilfonds DJE INVEST – Primus

Dr. Jens Ehrhardt
Vorstandsvorsitzender der
DJE Kapital AG

Verena Gräfin Huyn
Geschäftsführerin
Effektenverwaltung Cornel Werhahn

Dr. Ludwig Baum
Geschäftsführer
Effektenverwaltung Cornel Werhahn

Für den Teilfonds DJE INVEST – Karitativ

Dr. Jens Ehrhardt
Vorstandsvorsitzender der
DJE Kapital AG

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

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

FONDSMANAGERKOMMENTAR

DJE INVEST – LUX SELECT

Der Teilfonds DJE INVEST – Lux Select konnte sich im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2017 bis 30. Juni 2018 im volatilen Umfeld der Kapitalmärkte positiv entwickeln und verzeichnete einen Kurszuwachs von 1,28 %; die Benchmark, die sich zu 50 % aus dem EURO STOXX 50 Index und zu 50 % aus dem REX Performance Index zusammensetzt, ist in diesem Zeitraum leicht um 0,03 % gefallen.

Die physische Aktienquote wurde aktiv gesteuert und variierte in der Bandbreite von 59,20 % im Juni 2018 bis 68,9 % im Oktober 2017. So wurde die Investitionsquote in Aktien von 63,3 % Anfang August 2017 aufgrund der aufkommenden Verunsicherung durch geopolitische Spannungen im Nordkorea-Konflikt zunächst gesenkt. Im Umfeld steigender Aktienindizes angesichts der Abwendung der Zahlungsunfähigkeit des US-Haushaltes im September 2017 durch Verlängerung der Debatte über eine neue Schuldengrenze bis in den Dezember 2017, einer Entspannung im Nordkorea-Konflikt sowie guter Konjunktur- und Wirtschaftsdaten in Europa und den USA wurde die Aktienquote sukzessive erhöht und erreichte Ende Oktober 2017 ihr Maximum. Die anhaltende Euro-Aufwertung gegenüber dem US-Dollar zum Ende des vierten Quartals führte bei den deutschen und europäischen Indizes dann aber zu Gewinnmitnahmen. Im Zuge dessen reduzierte das Fondsmanagement zum Jahreswechsel die Quote vorübergehend und stockte sie zu Beginn des Jahres 2018 wieder auf. Arbeitsmarktdaten mit einer unerwartet starken Lohnentwicklung Anfang Februar 2018, die über die Inflationserwartungen wiederum den Spielraum der US-Notenbank (Fed) erhöhte, und die damit aufkommende Sorge, dass die Fed die Zinsen zügiger anheben könnte, sowie ein erneut belastender starker Euro-Währungskurs führten zu Gewinnmitnahmen und einem Quotenabbau im Teilfonds. Das volatile Marktumfeld veranlasste in der Folge das Fondsmanagement, den Fonds mit einer moderaten Aktienquote zu steuern. Während unter anderem Aktienrückkaufprogramme die Märkte unterstützten,

sorgten der schwelende und sich immer wieder zuspitzende Handelsstreit zwischen den USA und China bzw. Europa sowie die Wahlen in Italien und die anschließende Regierungsbildung für kurzfristige Verunsicherung an den Kapitalmärkten. Zuletzt betrug die Aktienquote im Teilfonds 59,2 %. Zur kurzfristigen aktiven Steuerung der Aktienquote wurden Derivate zu Investitions- und Absicherungszwecken sowie zur Generierung von Erträgen aus Optionsprämien eingesetzt. Hieraus resultierte im Berichtszeitraum eine Netto-Aktienquote unter Berücksichtigung der eingesetzten Derivatepositionen zwischen 28,4 % und 83,8 %. Das Aktienportfolio wurde über Länder und Branchen breit diversifiziert. Der Schwerpunkt in der Länderallokation wurde auf europäische Aktien, insbesondere aus Deutschland, gesetzt. Zur globalen Diversifizierung hat das Fondsmanagement Aktien aus den USA zuletzt mit 13,85 % gewichtet und asiatische Unternehmen beigemischt. Im Rahmen von Börsengängen (Initial Public Offerings) wurden aussichtsreiche Aktien gezeichnet. In der Branchenallokation wurde im Zuge steigender Rohölnotierungen und guter Wirtschaftsdaten auf Öl- und Rohstoffwerte sowie Unternehmen aus der Chemiebranche gesetzt. Zuletzt wurden Aktien aus den Branchen nichtzyklische Konsumwerte, Grundstoffproduzenten und Finanzen am höchsten gewichtet.

Die Anleihequote variierte nur leicht in der Bandbreite von 26,9 % bis 29,70 %. Der Schwerpunkt lag dabei auf ausgewählten Euro- und US-Dollar-Unternehmensanleihen mit einer mittleren Laufzeit. Unter Renditeaspekten wurden dem Portfolio Nachrangpapiere beigemischt. Die modifizierte Duration des Rentenportfolios lag zuletzt bei 2,63 %. Derivate wurden zur Feinsteuerung der Duration eingesetzt.

Die Wechselkursrisiken gegenüber einzelnen Währungen wurden im Teilfonds phasenweise abgesichert.

DJE INVEST – LUX SELECT

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

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

Geografische und wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Geografische Länderaufteilung	
Deutschland	24,25 %
Vereinigte Staaten von Amerika	21,10 %
Schweiz	6,94 %
Niederlande	6,13 %
Frankreich	5,48 %
Vereinigtes Königreich	5,11 %
Hongkong	4,38 %
Australien	3,12 %
Kanada	2,83 %
Irland	2,02 %
Dänemark	1,58 %
Schweden	1,35 %
Japan	1,23 %
China	1,07 %
Jersey	1,00 %
Italien	0,53 %
Norwegen	0,49 %
Südafrika	0,46 %
Wertpapiervermögen	89,07 %
Optionen	0,39 %
Terminkontrakte	-0,22 %
Bankguthaben	13,42 %
Bankverbindlichkeiten	-0,08 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-2,58 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung	
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	14,42 %
Banken	7,74 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	7,23 %
Staatsanleihen	5,81 %
Investitionsgüter	5,58 %
Groß- und Einzelhandel	5,56 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	5,30 %
Software & Dienste	5,05 %
Diversifizierte Finanzdienste	4,60 %
Energie	4,29 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	3,19 %
Telekommunikationsdienste	3,16 %
Automobile & Komponenten	2,88 %
Hardware & Ausrüstung	2,69 %
Immobilien	2,39 %
Versicherungen	2,37 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	1,76 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	1,31 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	1,26 %
Versorgungsbetriebe	1,16 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	0,57 %
Lebensmittel- und Basisartikeleinzelnhandel	0,36 %
Medien	0,25 %
Investmentfondsanteile	0,14 %
Wertpapiervermögen	89,07 %
Optionen	0,39 %
Terminkontrakte	-0,22 %
Bankguthaben	13,42 %
Bankverbindlichkeiten	-0,08 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-2,58 %
	100,00 %

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

DJE INVEST – LUX SELECT

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.06.2016	34,62	197.405	0,15	175,40
30.06.2017	39,08	197.386	-3,48	197,98
30.06.2018	39,58	197.386	0,00	200,52

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2018

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 37.609.018,74)	35.260.614,13
Optionen	158.322,00
Bankguthaben	5.313.484,29
Zinsforderungen	106.537,65
Dividendenforderungen	48.927,47
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	147.102,00
Sonstige Forderungen ¹⁾	14.500,00
	41.049.487,54
Bankverbindlichkeiten	-29.762,50
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-88.428,78
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-1.288.358,75
Sonstige Passiva ²⁾	-63.209,06
	-1.469.759,09
Netto-Teilfondsvermögen	39.579.728,45
Umlaufende Anteile	197.385,686
Anteilwert	200,52 EUR

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

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

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	39.079.317,17
Ordentlicher Nettoertrag	549.398,43
Realisierte Gewinne	6.219.904,25
Realisierte Verluste	-3.609.567,86
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne und Verluste	-2.659.323,54
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	39.579.728,45

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

²⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verbindlichkeiten im Zusammenhang mit Terminkontrakten und Verwaltungsgebühren.

DJE INVEST – LUX SELECT

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	197.385,686
Ausgegebene Anteile	0,000
Zurückgenommene Anteile	0,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	197.385,686

Aufwands- und Ertragsrechnung

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

	EUR
Erträge	
Dividenden	669.330,62
Erträge aus Investmentanteilen	10.256,60
Zinsen auf Anleihen	289.505,64
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	7.311,85
Bankzinsen	-9.466,26
Erträge aus Beteiligungen	3.757,80
Sonstige Erträge	1.149,66
Erträge insgesamt	971.845,91
Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung/Fondsmanagementvergütung	-286.525,45
Verwahrstellenvergütung	-37.983,87
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-24.309,68
Taxe d'abonnement	-19.762,32
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-20.483,95
Werbeausgaben	-1.233,59
Register- und Transferstellenvergütung	-14,37
Staatliche Gebühren	-2.494,00
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-29.640,25
Aufwendungen insgesamt	-422.447,48
Ordentlicher Nettoertrag	549.398,43
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt²⁾	124.396,97
Total Expense Ratio in Prozent²⁾	1,06

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

DJE INVEST – LUX SELECT

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% - Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
China								
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. ADR ²⁾	USD	2.600	0	2.600	188,3800	421.649,45	1,07
							421.649,45	1,07
Dänemark								
DK0010181759	Carlsberg AS -B-	DKK	6.200	0	6.200	751,0000	624.976,51	1,58
							624.976,51	1,58
Deutschland								
DE0008404005	Allianz SE	EUR	4.000	2.100	1.900	177,0000	336.300,00	0,85
DE000BAY0017	Bayer AG	EUR	6.186	0	8.586	95,7800	822.367,08	2,08
DE0005909006	Bilfinger SE	EUR	15.000	7.500	7.500	44,6000	334.500,00	0,85
DE0005810055	Dte. Börse AG	EUR	15.100	13.000	2.100	114,2000	239.820,00	0,61
DE0005557508	Dte. Telekom AG	EUR	40.000	28.000	28.700	13,3300	382.571,00	0,97
DE000EVNK013	Evonik Industries AG	EUR	25.500	10.200	15.300	29,4700	450.891,00	1,14
DE0005785802	Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	EUR	3.000	0	3.000	86,2800	258.840,00	0,65
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	11.000	2.800	8.200	68,7600	563.832,00	1,42
DE0006602006	Gea Group AG	EUR	10.000	0	10.000	28,9100	289.100,00	0,73
DE0008402215	Hannover Rückversicherung SE	EUR	5.600	0	5.600	107,5000	602.000,00	1,52
DE000A13SX22	HELLA GmbH & Co. KGaA	EUR	5.700	0	5.700	48,9000	278.730,00	0,70
DE0006231004	Infineon Technologies AG	EUR	47.500	16.000	31.500	22,0800	695.520,00	1,76
DE000A2E4L75	Linde AG – Zum Umtausch eingereichte Aktien – ³⁾	EUR	6.300	4.600	1.700	203,4000	345.780,00	0,87
DE000PAT1AG3	Patrizia Immobilien AG	EUR	26.800	0	26.800	16,4000	439.520,00	1,11
DE0007236101	Siemens AG	EUR	0	0	1.600	113,5600	181.696,00	0,46
DE000UNSE018	Uniper SE	EUR	10.000	0	10.000	25,6500	256.500,00	0,65
DE000A2E4LE9	Voltabox AG	EUR	10.000	0	10.000	21,2000	212.000,00	0,54
							6.689.967,08	16,91
Frankreich								
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain S.A.	EUR	8.500	0	8.500	38,7650	329.502,50	0,83
FR0000120644	Danone S.A.	EUR	2.800	4.200	10.500	63,3500	665.175,00	1,68
FR0000120271	Total S.A.	EUR	5.498	7.200	11.398	52,6000	599.534,80	1,51
							1.594.212,30	4,02
Hongkong								
HK0941009539	China Mobile Ltd.	HKD	0	0	42.000	69,7000	321.152,35	0,81
HK0000051067	Hopewell Holdings Ltd.	HKD	0	85.000	84.500	26,8000	248.439,44	0,63
							569.591,79	1,44

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⁾ Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise Gegenstand eines Stillhaltergeschäftes in Wertpapieren.

DJE INVEST – LUX SELECT

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% - Anteil vom NTFV ¹⁾
Italien								
IT0001347308	Buzzi Unicem S.p.A.	EUR	10.000	0	10.000	21,0700	210.700,00	0,53
							210.700,00	0,53
Japan								
JP3166000004	Ebara Corporation	JPY	7.000	7.000	7.000	3.445,0000	187.621,57	0,47
JP3866800000	Panasonic Corporation	JPY	16.000	25.000	26.000	1.493,5000	302.116,24	0,76
							489.737,81	1,23
Jersey								
US7523443098	Randgold Resources Ltd. ADR	USD	3.700	2.500	6.100	75,2100	394.956,10	1,00
							394.956,10	1,00
Kanada								
CA4969024047	Kinross Gold Corporation	USD	60.000	0	60.000	3,6700	189.566,12	0,48
CA67077M1086	Nutrien Ltd.	USD	17.600	0	17.600	53,3800	808.787,88	2,04
CA98462Y1007	Yamana Gold Inc.	USD	50.000	0	50.000	2,8800	123.966,94	0,31
							1.122.320,94	2,83
Niederlande								
NL0011821202	ING Groep NV	EUR	30.100	15.100	15.000	12,4600	186.900,00	0,47
GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell Plc. -A- ²⁾	EUR	8.100	20.000	8.100	30,0600	243.486,00	0,62
							430.386,00	1,09
Norwegen								
NO0010208051	Yara International ASA	NOK	5.400	0	5.400	341,2000	194.637,76	0,49
							194.637,76	0,49
Schweden								
SE0000427361	Nordea Bank AB	SEK	11.000	0	64.800	86,1000	536.165,06	1,35
							536.165,06	1,35
Schweiz								
CH0023405456	Dufry AG	CHF	1.750	1.500	5.050	127,5500	557.203,72	1,41
JE00B4T3BW64	Glencore Plc. ³⁾	GBP	99.500	53.300	46.200	3,6515	190.427,02	0,48
CH0012214059	LafargeHolcim Ltd.	CHF	0	0	11.100	48,4600	465.316,61	1,18
CH0038863350	Nestle S.A.	CHF	4.000	0	4.000	76,1800	263.598,62	0,67
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	0	0	2.310	218,9000	437.421,28	1,11
CH0002497458	SGS S.A.	CHF	280	180	100	2.620,0000	226.643,60	0,57
CH0244767585	UBS Group AG	CHF	21.200	39.000	34.600	15,3400	459.138,41	1,16
CH0042615283	Zur Rose Group AG	CHF	2.510	1.250	1.260	130,4000	142.131,49	0,36
							2.741.880,75	6,94
Südafrika								
US38059T1060	Gold Fields Ltd. ADR	USD	60.000	0	60.000	3,5300	182.334,71	0,46
							182.334,71	0,46

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

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

³⁾ Hauptverwaltung in der Schweiz, registriert auf Jersey.

DJE INVEST – LUX SELECT

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% - Anteil vom NTFV ¹⁾
Vereinigte Staaten von Amerika								
US0010841023	AGCO Corporation	USD	4.700	0	4.700	60,4900	244.751,21	0,62
US02079K1079	Alphabet Inc. Class C	USD	500	0	500	1.114,2200	479.605,72	1,21
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	350	0	350	1.701,4500	512.661,42	1,30
US0378331005	Apple Inc.	USD	4.100	1.200	2.900	185,5000	463.111,23	1,17
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc.	USD	2.000	0	2.000	187,0900	322.124,66	0,81
US1941621039	Colgate-Palmolive Co.	USD	5.200	0	5.200	64,9300	290.664,60	0,73
US20451N1019	Compass Minerals Intl Inc.	USD	11.100	0	11.100	65,4500	625.426,14	1,58
US20825C1045	ConocoPhillips	USD	9.000	2.000	7.000	68,4100	412.250,34	1,04
US2810201077	Edison International	USD	3.700	0	3.700	63,4800	202.200,41	0,51
US2855121099	Electronic Arts Inc.	USD	1.700	0	1.700	140,6300	205.811,81	0,52
US30231G1022	Exxon Mobil Corporation	USD	3.000	0	3.000	81,9700	211.699,38	0,53
US3703341046	General Mills Inc.	USD	12.300	0	12.300	44,6800	473.109,50	1,20
US61945C1036	Mosaic Co.	USD	40.000	15.600	24.400	28,3100	594.665,98	1,50
US6516391066	Newmont Mining Corporation	USD	16.000	24.800	7.200	37,0000	229.338,84	0,58
LU0633102719	Samsonite International S.A. ²⁾	HKD	72.000	102.900	72.000	27,7500	219.191,91	0,55
							5.486.613,15	13,85
Vereinigtes Königreich								
GB0030913577	BT Group Plc.	GBP	0	0	94.000	2,1825	231.578,06	0,59
GB0005405286	HSBC Holdings Plc.	HKD	47.000	0	47.000	73,6000	379.493,82	0,96
GB00B1CRLC47	Mondi Plc.	GBP	28.700	12.700	16.000	20,4700	369.703,13	0,93
VGG6564A1057	Nomad Foods Ltd. ³⁾	USD	15.000	0	15.000	19,5300	252.195,25	0,64
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	3.000	0	3.000	62,3900	211.276,67	0,53
GB00BH4HKS39	Vodafone Group Plc.	GBP	150.000	92.400	150.000	1,8544	313.985,78	0,79
							1.758.232,71	4,44
Börsengehandelte Wertpapiere							23.448.362,12	59,23
Aktien, Anrechte und Genussscheine							23.448.362,12	59,23

Anleihen

Börsengehandelte Wertpapiere

AUD								
AU3CB0232296	3,700 % Apple Inc. v.15 (2022)		0	0	600.000	103,1680	393.745,94	0,99
AU0000KFWHO9	6,000 % Kreditanstalt für Wiederaufbau v.10 (2020)		0	0	1.100.000	107,5930	752.829,34	1,90
XS1516306344	2,500 % Mercedes-Benz Australia/Pacific Pty. Ltd. EMTN v.16 (2019)		0	0	800.000	99,9855	508.799,69	1,29
							1.655.374,97	4,18
EUR								
XS1222591023	3,000 % Bertelsmann SE & Co. KGaA Reg.S. Fix-to-Float v.15 (2075)		0	0	100.000	100,1250	100.125,00	0,25
DE0001135374	3,750 % Bundesrepublik Deutschland v.08 (2019)		800.000	0	800.000	102,2815	818.252,00	2,07

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

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

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

DJE INVEST – LUX SELECT

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% - Anteil vom NTFV ¹⁾
EUR							
XS1497312295	0,875 % CK Hutchison Finance (16) Ltd. Reg.S. v.16 (2024)	0	0	940.000	98,7580	928.325,20	2,35
FR0013292828	1,750 % Danone S.A. EMTN Reg.S. FRN Perp.	600.000	0	600.000	96,0750	576.450,00	1,46
XS1640858723	0,695 % Grenke Finance Plc. EMTN v.17 (2021)	800.000	0	800.000	99,7222	797.777,53	2,02
XS1405775708	0,750 % Thermo Fisher Scientific Inc. v.16 (2024)	0	0	130.000	98,3320	127.831,60	0,32
XS1117300837	4,000 % Vonovia Finance BV Fix-to-Float Reg.S. Perp.	0	0	200.000	105,9690	211.938,00	0,54
DE000A19UR61	0,750 % Vonovia Finance BV v.18 (2024)	300.000	0	300.000	97,8650	293.595,00	0,74
						3.854.294,33	9,75
USD							
XS1382378690	3,161 % BP Capital Markets Plc. Reg.S. v.16 (2021)	0	0	270.000	100,0120	232.465,91	0,59
XS0912154381	6,375 % CITIC Pacific Ltd. v.13 (2020)	0	0	200.000	104,2750	179.536,85	0,45
XS1496175313	1,250 % Nordrhein-Westfalen v.16 (2019)	0	0	1.000.000	98,3770	846.909,44	2,14
XS1197832089	2,000 % Roche Holdings Inc. v.15 (2020)	0	0	1.358.000	98,5750	1.152.417,79	2,91
US912828XM78	1,625 % Vereinigte Staaten von Amerika v.15 (2020)	0	0	750.000	98,1250	633.555,01	1,60
US92857WAV28	4,375 % Vodafone Group PLC DL-Notes v.11 (2021)	0	0	300.000	103,0779	266.213,58	0,67
						3.311.098,58	8,36
Börsengehandelte Wertpapiere						8.820.767,88	22,29
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
DE000DB7XJC7	0,329 % Dte. Bank AG EMTN FRN v.14 (2021)	0	0	400.000	96,8400	387.360,00	0,98
						387.360,00	0,98
USD							
US037833AX89	1,550 % Apple Inc. Reg.S. v.15 (2020)	0	0	340.000	98,0389	286.959,59	0,73
US055451AU28	3,850 % BHP Billiton Finance USA Ltd v.13 (2023)	0	0	380.000	102,7225	336.041,24	0,85
USN27915AG72	1,500 % Deutsche Telekom International Finance BV Reg.S. v.16 (2019)	0	0	400.000	98,0920	337.782,37	0,85
US278642AN33	3,800 % eBay Inc. v.16 (2022)	0	0	230.000	100,9280	199.840,22	0,50
US38148LAA44	2,600 % Goldman Sachs Group Inc. v.15 (2020)	0	0	300.000	99,0110	255.710,23	0,65
US594918BG87	2,000 % Microsoft Corporation v.15 (2020)	0	0	250.000	98,1300	211.195,76	0,53
US651229AV81	3,850 % Newell Brands Inc. v.16 (2023)	0	0	210.000	98,4275	177.942,28	0,45
US89233P4S20	4,250 % Toyota Motor Credit Corporation v.11 (2021)	0	0	400.000	102,8031	354.005,17	0,89
						2.159.476,86	5,45
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						2.546.836,86	6,43

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

DJE INVEST – LUX SELECT

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% - Anteil vom NTFV ¹⁾	
Nicht notierte Wertpapiere								
AUD								
AU3CB0222552	3,750% Commonwealth Bank of Australia v.14 (2019)	0	0	600.000	101,5290	387.490,62	0,98	
						387.490,62	0,98	
Nicht notierte Wertpapiere						387.490,62	0,98	
Anleihen						11.755.095,36	29,70	
Investmentfondsanteile ²⁾								
Hongkong								
HK2778034606	Champion Real Estate Investment Trust	HKD	0	610.000	100.000	5,2100	57.156,65	0,14
						57.156,65	0,14	
Investmentfondsanteile						57.156,65	0,14	
Wertpapiervermögen						35.260.614,13	89,07	
Optionen								
Long-Positionen ⁴⁾								
EUR								
Put on DAX Index September 2018/12.000,00		130	0	130		171.665,00	0,43	
Put on DAX Index September 2018/12.300,00		70	30	40		74.400,00	0,19	
						246.065,00	0,62	
Long-Positionen						246.065,00	0,62	
Short-Positionen ^{3), 4)}								
EUR								
Call on EUX 10YR Euro-Bund Future Juli 2018/162,50		0	10	-10		-200,00	0,00	
Call on Linde AG – Zum Umtausch eingereichte Aktien – Juli 2018/210,00		0	17	-17		-3.043,00	-0,01	
Put on Linde AG – Zum Umtausch eingereichte Aktien – Juli 2018/185,00		0	20	-20		-2.300,00	-0,01	
Put on Wacker Chemie AG Juli 2018/135,00		0	30	-30		-82.200,00	-0,21	
						-87.743,00	-0,23	
Short-Positionen						-87.743,00	-0,23	
Optionen						158.322,00	0,39	

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

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

³⁾ Der Gesamtbetrag der Verpflichtungen der zum Stichtag laufenden geschriebenen Optionen, bewertet mit dem Basispreis, beträgt EUR 2.757.000,00.

⁴⁾ Durch Optionen erzielt delta-gewichtetes Nettoexposure pro Basiswert: -2.888.846,96 Euro (Put on DAX Index September 2018/12.000,00).

Durch Optionen erzielt delta-gewichtetes Nettoexposure pro Basiswert: -1.150.564,01 Euro (Put on DAX Index September 2018/12.300,00).

Durch Optionen erzielt delta-gewichtetes Nettoexposure pro Basiswert: -669.911,35 Euro (Call on EUX 10YR Euro-Bund Future Juli 2018/162,50).

Durch Optionen erzielt delta-gewichtetes Nettoexposure pro Basiswert: -100.254,03 Euro (Call on Linde AG Juli 2018/210,00).

Durch Optionen erzielt delta-gewichtetes Nettoexposure pro Basiswert: 50.396,56 Euro (Put on Linde AG Juli 2018/185,00).

Durch Optionen erzielt delta-gewichtetes Nettoexposure pro Basiswert: 261.477,18 Euro (Put on Wacker Chemie AG Juli 2018/135,00).

DJE INVEST – LUX SELECT

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

Derivate	Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% - Anteil vom NTFV ¹⁾
Terminkontrakte						
Short-Positionen						
CHF						
Swiss Market Index Future September 2018	0	18	-18		-30.519,03	-0,08
					-30.519,03	-0,08
EUR						
DAX Performance-Index Future September 2018	26	35	-9		-37.162,50	-0,09
					-37.162,50	-0,09
USD						
CME Nasdaq 100 E-Mini Index Future September 2018	10	30	-20		-20.747,25	-0,05
					-20.747,25	-0,05
Short-Positionen					-88.428,78	-0,22
Terminkontrakte					-88.428,78	-0,22
Bankguthaben – Kontokorrent					5.313.484,29	13,42
Bankverbindlichkeiten					-29.762,50	-0,08
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten					-1.034.500,69	-2,58
Netto-Teilfondsvermögen in EUR					39.579.728,45	100,00

Terminkontrakte

	Bestand	Verpflichtungen EUR	% - Anteil vom NTFV ¹⁾
Short-Positionen			
CHF			
Swiss Market Index Future September 2018	-18	-1.330.692,04	-3,36
		-1.330.692,04	-3,36
EUR			
DAX Performance-Index Future September 2018	-9	-2.778.300,00	-7,02
		-2.778.300,00	-7,02
USD			
CME Nasdaq 100 E-Mini Index Future September 2018	-20	-2.431.301,65	-6,14
		-2.431.301,65	-6,14
Short-Positionen		-6.540.293,69	-16,52
Terminkontrakte		-6.540.293,69	-16,52

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

DJE INVEST – LUX SELECT

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

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

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Aktien, Anrechte und Genussscheine				
Börsengehandelte Wertpapiere				
China				
KYG040111059	Anta Sports Products Ltd. ¹⁾	HKD	0	58.000
CNE100000593	PICC Property & Casualty Co. Ltd.	HKD	80.000	280.000
Dänemark				
DK0010244508	A P Moller-Maersk AS	DKK	340	340
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	DKK	0	13.400
DK0060094928	Orsted AS	DKK	9.000	9.000
DK0060738599	William Demant Holding AS	DKK	10.000	10.000
Deutschland				
DE0006766504	Aurubis AG	EUR	5.300	5.300
DE000BAY1BR7	BAYER AG BZR 19.06.2018	EUR	7.900	7.900
DE000A1DAHH0	Brenntag AG	EUR	7.000	7.000
DE0006062144	Covestro AG	EUR	2.100	2.100
DE0005470306	CTS Eventim AG & Co. KGaA	EUR	0	9.500
DE0007100000	Daimler AG	EUR	3.300	3.300
DE000ENAG999	E.ON SE	EUR	0	49.000
DE000HLAG475	Hapag-Lloyd AG	EUR	15.728	15.728
DE000HLAG1B5	Hapag-Lloyd AG BZR 16.10.17	EUR	14.680	14.680
DE0006483001	Linde AG	EUR	0	3.800
DE0006916604	Pfeiffer Vacuum Technology AG	EUR	0	1.200
DE000PSM7770	ProSiebenSat.1 Media SE	EUR	0	10.900
DE0007037129	RWE AG	EUR	26.400	26.400
DE000A12DM80	Scout24 AG	EUR	7.900	18.450
DE000SHL1006	Siemens Healthineers AG	EUR	13.300	13.300
DE0007500001	Thyssenkrupp AG	EUR	16.700	24.700
DE000TUAG000	TUI AG	EUR	46.200	46.200
DE000A0TGJ55	VARTA AG	EUR	7.600	7.600
DE000WCH8881	Wacker Chemie AG	EUR	4.400	11.900
DE0007472060	Wirecard AG	EUR	3.200	5.100
Frankreich				
FR0000120321	L'Oreal S.A.	EUR	1.300	1.300
FR0000133308	Orange S.A.	EUR	20.000	20.000

¹⁾ Hauptverwaltung in China, registriert auf den Cayman Inseln

DJE INVEST – LUX SELECT

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

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Hongkong				
HK0000069689	AIA Group Ltd	HKD	36.000	36.000
HK0144000764	China Merchants Port Holdings Co. Ltd.	HKD	142.000	142.000
KYG525621408	Kingboard Chemicals Holdings Ltd. ¹⁾	HKD	0	76.000
KYG5257K1076	Kingboard Laminates Holdings Ltd. ¹⁾	HKD	0	396.500
Japan				
JP3304200003	Komatsu Ltd.	JPY	16.000	16.000
JP3402600005	Sumitomo Metal Mining Co. Ltd.	JPY	0	11.000
Kanada				
CA0089161081	Agrium Inc.	USD	2.400	2.400
Luxemburg				
LU1704650164	Befesa S.A.	EUR	9.200	9.200
Macao				
KYG7800X1079	Sands China Ltd. ²⁾	HKD	47.200	47.200
Niederlande				
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	1.400	5.600
NL0000009827	Koninklijke DSM NV	EUR	8.900	8.900
Norwegen				
NO0010199151	Petroleum Geo-Services AS	NOK	168.000	168.000
Österreich				
AT00BUWOG001	BUWOG AG	EUR	0	5.737
AT0000652011	Erste Group Bank AG	EUR	11.000	11.000
AT000000STR1	Strabag SE	EUR	3.171	7.667
AT0000746409	Verbund AG	EUR	485	485
AT0000937503	voestalpine AG	EUR	0	14.300
Schweden				
US0528001094	Autoliv Inc. ³⁾	USD	0	2.900
SE0005999778	Com Hem Holding AB (publ)	SEK	10.000	25.400
SE0009922164	Essity AB	SEK	0	10.000
SE0000163594	Securitas AB -B-	SEK	29.400	29.400
SE0000120669	SSAB Svenska Stal AB	SEK	0	55.800
SE0000114837	Trelleborg AB	SEK	10.000	10.000

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

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

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

DJE INVEST – LUX SELECT

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

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Schweiz				
CH0238627142	Bossard Holding AG	CHF	1.700	1.700
CH0002432174	Bucher Industries AG	CHF	1.700	1.700
CH0210483332	Cie Financière Richemont AG	CHF	7.800	7.800
CH0012142631	Clariant AG	CHF	0	41.105
CH0012271687	Helvetia Patria Holding	CHF	400	900
CH0371153492	Landis & Gyr Holding AG	CHF	4.200	4.200
CH0013841017	Lonza Group AG	CHF	0	2.700
CH0386200239	Medartis Holding AG	CHF	2.400	2.400
CH0000816824	OC Oerlikon Corporation AG	CHF	32.000	32.000
CH0267291224	Sunrise Communications Group AG	CHF	0	2.100
CH0033361673	u-blox Holding AG	CHF	0	1.200
Singapur				
SG1L01001701	DBS Group Holdings Ltd.	SGD	15.000	15.000
Südafrika				
ZAE000015889	Naspers Ltd.	ZAR	0	1.200
Taiwan				
US8740391003	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	USD	15.000	15.000
Vereinigte Staaten von Amerika				
US09247X1019	BlackRock Inc. -A-	USD	0	1.460
US09253U1088	Blackstone Group L.P.	USD	0	13.300
US2692464017	E*TRADE Financial Corporation	USD	0	5.600
US3024913036	FMC Corporation	USD	3.100	3.100
US5017971046	L Brands Inc.	USD	0	3.800
US5178341070	Las Vegas Sands Inc.	USD	0	6.100
US57665R1068	Match Group Inc.	USD	8.000	21.000
US6541061031	NIKE Inc.	USD	0	10.000
US7415034039	The Priceline Group Inc.	USD	150	150
US9130171096	United Technologies Corporation	USD	2.000	2.000
US92343V1044	Verizon Communications Inc.	USD	0	6.000
Vereinigtes Königreich				
GB0004544929	Imperial Brands Plc.	GBP	0	14.900
GB0007188757	Rio Tinto Plc.	GBP	5.000	20.400

DJE INVEST – LUX SELECT

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Anleihen			
Börsengehandelte Wertpapiere			
EUR			
DE000A2GSFF1	2,125 % Evonik Industries Reg.S. Fix-to-Float v.17 (2077)	550.000	550.000
XS1578315183	0,700 % Grenke Finance Plc. EMTN v.17 (2020)	0	1.200.000
XS1647481206	2,150 % Indonesien Reg.S. v.17 (2024)	200.000	200.000
XS1501367921	1,000 % LANXESS AG EMTN Reg.S. v.16 (2026)	0	285.000
USD			
XS0896113007	7,000 % Aberdeen Asset Management Plc. Perp.	0	500.000
ZAR			
XS1072624072	8,250 % Europäische Investitionsbank v.14 (2021)	7.000.000	7.000.000

Optionen

EUR			
	Call on CAC 40 Index März 2018/5.600,00	110	110
	Call on DAX Index Dezember 2017/13.100,00	110	110
	Call on DAX Index Dezember 2017/13.300,00	55	55
	Call on DAX Index Februar 2018/13.200,00	150	150
	Call on DAX Index Juli 2017/12.800,00	0	40
	Call on DAX Index März 2018/13.300,00	50	50
	Call on Euro Bund 10 Year Future August 2017/162,00	10	10
	Call on Euro Stoxx 50 Price Index November 2017/3.500,00	80	80
	Call on Euro Stoxx 50 Price Index November 2017/3.550,00	80	80
	Call on Euro Stoxx 50 Price Index Oktober 2017/3.500,00	150	150
	Call on EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2018/165,50	8	8
	Call on Linde AG – Zum Umtausch eingereichte Aktien – Februar 2018/210,00	20	20
	Call on Linde AG Juni 2018/200,00	20	20
	Call on Wacker Chemie AG Februar 2018/180,00	17	17
	Put on ASML Holding NV März 2018/160,00	30	30
	Put on Aurubis AG November 2017/64,00	40	40
	Put on Brenntag AG August 2017/50,00	70	0
	Put on DAX Index Juni 2018/12.000,00	100	100
	Put on DAX Index Juni 2018/12.900,00	25	25
	Put on DAX Index September 2018/12.600,00	135	135
	Put on Dte. Telekom AG Juli 2017/17,50	250	0
	Put on Evonik Industries AG November 2017/29,00	130	130
	Put on Linde AG – Zum Umtausch eingereichte Aktien – März 2018/190,00	25	25
	Put on Verbund AG Januar 2018/20,00	200	200
	Put on Verbund AG November 2017/19,00	200	200
	Put on Wacker Chemie AG Dezember 2017/130,00	30	30
	Put on Wacker Chemie AG November 2017/110,00	40	40
	Put on Wacker Chemie AG Oktober 2017/105,00	40	40

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

DJE INVEST – LUX SELECT

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

Derivate	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
JPY		
Call on Nikkei 225 Stock Average Index (JPY) Februar 2018/23.000,00	15	15
Call on Nikkei 225 Stock Average Index (JPY) März 2018/24.500,00	20	20
USD		
Put on Johnson & Johnson Juli 2017/125,00	50	0
Terminkontrakte		
CHF		
Schweizer Franken Currency Future Dezember 2017	49	49
Schweizer Franken Currency Future Juni 2018	26	26
Schweizer Franken Currency Future März 2018	40	40
Schweizer Franken Currency Future September 2017	39	39
Swiss Market Index Future März 2018	20	20
EUR		
DAX Performance-Index Future Dezember 2017	20	20
DAX Performance-Index Future Juni 2018	92	92
DAX Performance-Index Future März 2018	21	21
DAX Performance-Index Future März 2018	8	8
DAX Performance-Index Future September 2017	22	22
DAX Performance-Index Future September 2017	3	8
DAX Performance-Index Future September 2018	10	10
EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Juni 2018	275	275
EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future September 2017	135	185
EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future September 2017	51	51
EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future September 2018	130	130
EURO STOXX Banks Future September 2017	0	70
EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2017	26	26
EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2018	20	20
EUX 10YR Euro-Bund Future März 2018	26	26
EUX 10YR Euro-Bund Future September 2017	38	25
EUX 10YR Euro-Bund Future September 2018	21	21
Stoxx 600 Banks Future Dezember 2017	65	65
Stoxx 600 Banks Future Juni 2018	100	100
Stoxx 600 Banks Future März 2018	100	100
GBP		
Britische Pound Currency Future Dezember 2017	9	9
Britische Pound Currency Future September 2017	10	22

DJE INVEST – LUX SELECT

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

Derivate	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
USD		
E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2018	26	26
E-Mini S&P 500 Index Future März 2018	15	15
E-Mini S&P 500 Index Future September 2017	12	12
E-Mini S&P 500 Index Future September 2018	24	24
NIKKEI 225 ST.AVERAGE USD Future Juni 2018	10	10
Nikkei 225 USD Denominated Stock Average Index Future März 2018	24	24
US Dollar Currency Future Dezember 2017	139	139
US Dollar Currency Future Juni 2018	62	62
US Dollar Currency Future März 2018	117	117
US Dollar Currency Future September 2017	151	166
US Dollar Currency Future September 2018	50	50

Devisenkurse

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

	Währung		
Australischer Dollar	AUD	1	1,5721
Britisches Pfund	GBP	1	0,8859
Dänische Krone	DKK	1	7,4502
Hongkong Dollar	HKD	1	9,1153
Israelischer Sichel	ILS	1	4,2418
Japanischer Yen	JPY	1	128,5300
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,5356
Norwegische Krone	NOK	1	9,4662
Polnischer Zloty	PLN	1	4,3545
Schwedische Krone	SEK	1	10,4059
Schweizer Franken	CHF	1	1,1560
Singapur Dollar	SGD	1	1,5832
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	15,9640
US-Dollar	USD	1	1,1616

FONDSMANAGERKOMMENTAR

DJE INVEST – PRIMUS

Der Teilfonds DJE INVEST – Primus konnte sich im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2017 bis 30. Juni 2018 im volatilen Umfeld der Kapitalmärkte positiv entwickeln und verzeichnete einen Kurszuwachs von 4,85 % (ausschüttungsbereinigt); die Benchmark, der STOXX Europe 50 Index, ist in diesem Zeitraum um 2,54 % gefallen.

Die physische Aktienquote wurde aktiv gesteuert und variierte in der Bandbreite von 53,95 % im Juni 2018 bis 83,7 % im Januar 2018. So wurde die Investitionsquote in Aktien von 83 % Anfang August 2017 aufgrund der aufkommenden Verunsicherung durch geopolitische Spannungen im Nordkorea-Konflikt zunächst deutlich gesenkt. Im Umfeld steigender Aktienindizes angesichts der Abwendung der Zahlungsunfähigkeit des US-Haushaltes im September 2017 durch Verlängerung der Debatte über eine neue Schuldengrenze bis in den Dezember 2017, einer Entspannung im Nordkorea-Konflikt sowie guter Konjunktur- und Wirtschaftsdaten in Europa und den USA wurde die Aktienquote sukzessive erhöht und erreichte Ende Januar 2018 ihr Maximum. Arbeitsmarktdaten mit einer unerwartet starken Lohnentwicklung Anfang Februar 2018, die über die Inflationserwartungen wiederum den Spielraum der US-Notenbank (Fed) erhöhte, und die damit aufkommende Sorge, dass die Fed die Zinsen zügiger anheben könnte, sowie ein belastender starker Euro-Währungskurs führten zu Gewinnmitnahmen und einem deutlichen Quotenabbau im Teilfonds. Das volatile Marktumfeld veranlasste in der Folge das Fondsmanagement, den Teilfonds mit einer moderaten Aktienquote zu steuern. Während unter anderem Aktienrückkaufprogramme die Märkte unterstützten, sorgten der schwelende und sich immer wieder zuspitzende Handelsstreit zwischen den USA und China bzw. Europa sowie die Wahlen in Italien und die anschließende Regierungsbildung für kurzfristige Verunsicherung an den Kapital-

märkten. Zuletzt betrug die Aktienquote im Fonds 53,95 %. Zur kurzfristigen aktiven Steuerung der Aktienquote wurden Derivate zu Investitions- und Absicherungszwecken eingesetzt. Hieraus resultierte im Berichtszeitraum eine Netto-Aktienquote unter Berücksichtigung der eingesetzten Derivatepositionen zwischen 26,5 % und 88,1 %. Das Aktienportfolio wurde über Länder und Branchen breit diversifiziert. Der Schwerpunkt in der Länderallokation wurde auf europäische Aktien, insbesondere aus Deutschland, gesetzt. Zur globalen Diversifizierung hat das Fondsmanagement Aktien aus den USA zuletzt mit 6,25 % gewichtet und asiatische Unternehmen beigemischt. Im Rahmen von Börsengängen (Initial Public Offerings) wurden aussichtsreiche Aktien gezeichnet. In der Branchenallokation wurde im Zuge steigender Rohölnotierungen und guter Wirtschaftsdaten auf Öl- und Rohstoffwerte sowie Unternehmen aus der Chemiebranche gesetzt. Zuletzt wurden Aktien aus den Branchen Grundstoffproduzenten, nichtzyklische Konsumwerte und Industrie am höchsten gewichtet.

Die Anleihequote variierte nur leicht in der Bandbreite von 7,7 % bis 13,4 %. Der Schwerpunkt lag dabei auf ausgewählten Euro-Unternehmensanleihen mit einer mittleren Laufzeit. Unter Renditeaspekten wurden dem Portfolio hochverzinsliche Anleihen aus dem Non-Investmentgrade-Bereich, Nachrangpapiere und Fremdwährungsanleihen beigemischt. Die modifizierte Duration des Rentenportfolios lag zuletzt bei 5,34 %. Derivate wurden zur Feinsteuerung der Duration eingesetzt.

Die Wechselkursrisiken gegenüber einzelnen Währungen wurden im Teilfonds phasenweise abgesichert. Taktisch wurde mittels eines Zertifikates in physisches Gold investiert.

DJE INVEST – PRIMUS

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

Anteilklasse	
WP-Kenn-Nr.:	121329
ISIN-Code:	LU0174656271
Ausgabeaufschlag:	bis zu 6,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,37 % p. a. zzgl. 500 Euro p. M. Fixum
Mindestfolgeanlage:	25.000,00 EUR
Ertragsverwendung:	ausschüttend
Währung:	EUR

Geografische und wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Geografische Länderaufteilung	
Deutschland	26,58 %
Vereinigte Staaten von Amerika	12,77 %
Frankreich	6,68 %
Japan	5,52 %
Hongkong	4,88 %
Luxemburg	2,36 %
Vereinigtes Königreich	2,14 %
Jersey	2,00 %
Niederlande	1,78 %
Schweiz	1,48 %
Schweden	1,08 %
Kanada	0,89 %
Dänemark	0,78 %
Italien	0,47 %
Indonesien	0,23 %
Irland	0,22 %
Wertpapiervermögen	69,86 %
Optionen	0,89 %
Bankguthaben	31,18 %
Bankverbindlichkeiten	-0,28 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-1,65 %
100,00 %	

Wirtschaftliche Aufteilung	
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	15,59 %
Staatsanleihen	6,75 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	6,54 %
Immobilien	6,13 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	5,72 %
Investitionsgüter	4,88 %
Versorgungsbetriebe	4,59 %
Energie	4,14 %
Verbraucherdienste	2,95 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	2,24 %
Diversifizierte Finanzdienste	1,69 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	1,68 %
Hardware & Ausrüstung	1,28 %
Transportwesen	0,94 %
Software & Dienste	0,86 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	0,75 %
Versicherungen	0,67 %
Investmentfondsanteile	0,49 %
Groß- und Einzelhandel	0,46 %
Banken	0,42 %
Telekommunikationsdienste	0,42 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	0,37 %
Automobile & Komponenten	0,30 %
Wertpapiervermögen	69,86 %
Optionen	0,89 %
Bankguthaben	31,18 %
Bankverbindlichkeiten	-0,28 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-1,65 %
100,00 %	

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

DJE INVEST – PRIMUS

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.06.2016	40,03	19.129	-82,16	2.092,71
30.06.2017	43,08	18.001	-2.677,46	2.393,33
30.06.2018	44,48	17.986	-36,37	2.473,15

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2018

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 28.625.940,34)	31.053.827,08
Optionen	395.950,00
Bankguthaben	13.867.989,83
Zinsforderungen	76.601,00
Dividendenforderungen	34.429,88
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	223.212,26
Sonstige Forderungen ¹⁾	111.190,08
	45.763.200,13
Bankverbindlichkeiten	-124.060,00
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-1.111.915,47
Sonstige Passiva ²⁾	-45.063,90
	-1.281.039,37
Netto-Teilfondsvermögen	44.482.160,76
Umlaufende Anteile	17.986,000
Anteilwert	2.473,15 EUR

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

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

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	43.082.407,85
Ordentlicher Nettoertrag	513.533,13
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-0,51
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-36.368,60
Realisierte Gewinne	6.366.068,64
Realisierte Verluste	-2.818.891,54
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne und Verluste	-1.981.040,14
Ausschüttung	-643.548,07
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraums	44.482.160,76

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

²⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsgebühren und Prüfungskosten.

DJE INVEST – PRIMUS

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraums	18.001,000
Ausgegebene Anteile	0,000
Zurückgenommene Anteile	-15,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraums	17.986,000

Aufwands- und Ertragsrechnung

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

	EUR
Erträge	
Dividenden	736.328,57
Erträge aus Investmentanteilen	14.505,45
Zinsen auf Anleihen	172.409,97
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	31.689,00
Bankzinsen	-15.009,57
Erträge aus Beteiligungen	2.111,37
Sonstige Erträge	4.982,54
Ertragsausgleich	-28,13
Erträge insgesamt	946.989,20
Aufwendungen	
Zinsaufwendungen	-3.373,74
Verwaltungsvergütung/Fondsmanagementvergütung	-283.455,29
Verwahrstellenvergütung	-44.479,28
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-25.547,25
Taxe d'abonnement	-22.211,40
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-18.842,45
Werbeausgaben	-1.246,93
Register- und Transferstellenvergütung	-44,91
Staatliche Gebühren	-2.494,00
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-31.789,46
Aufwandsausgleich	28,64
Aufwendungen insgesamt	-433.456,07
Ordentlicher Nettoertrag	513.533,13
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt²⁾	163.256,63
Total Expense Ratio in Prozent²⁾	0,96

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

DJE INVEST – PRIMUS

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% - Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Dänemark								
DK0060094928	Orsted AS	DKK	6.700	0	6.700	386,3000	347.401,41	0,78
							347.401,41	0,78
Deutschland								
DE000A1EWWW0	adidas AG	EUR	1.400	0	1.400	188,8500	264.390,00	0,59
DE0006766504	Aurubis AG	EUR	2.000	0	2.000	65,8000	131.600,00	0,30
DE000BAY0017	Bayer AG	EUR	2.542	7.400	8.042	95,7800	770.262,76	1,73
DE0005909006	Bilfinger SE	EUR	10.000	0	10.000	44,6000	446.000,00	1,00
DE000A0CAYB2	Diebold Nixdorf AG	EUR	0	0	6.100	57,5000	350.750,00	0,79
DE0005810055	Dte. Börse AG	EUR	6.300	2.300	4.000	114,2000	456.800,00	1,03
DE000ENAG999	E.ON SE	EUR	49.300	79.800	25.500	9,2050	234.727,50	0,53
DE000EVNK013	Evonik Industries AG	EUR	42.200	15.500	26.700	29,4700	786.849,00	1,77
DE0008402215	Hannover Rückversicherung SE	EUR	1.200	600	600	107,5000	64.500,00	0,15
DE000KSAG888	K+S AG	EUR	49.200	31.800	55.400	21,1800	1.173.372,00	2,64
DE000A2E4L75	Linde AG – Zum Umtausch eingereichte Aktien –	EUR	6.800	0	6.800	203,4000	1.383.120,00	3,11
DE0007030009	Rheinmetall AG	EUR	0	7.100	2.300	94,8000	218.040,00	0,49
DE0007037129	RWE AG	EUR	91.500	80.000	11.500	19,6950	226.492,50	0,51
DE0007164600	SAP SE	EUR	2.500	3.925	2.500	98,9400	247.350,00	0,56
DE000TUAG000	TUI AG	EUR	53.200	0	53.200	18,9450	1.007.874,00	2,27
DE000UNSE018	Uniper SE	EUR	20.100	0	30.100	25,6500	772.065,00	1,74
DE000WCH8881	Wacker Chemie AG	EUR	1.100	12.000	3.100	110,4500	342.395,00	0,77
DE0007472060	Wirecard AG	EUR	1.400	0	4.200	139,6000	586.320,00	1,32
							9.462.907,76	21,30
Frankreich								
FR0000120644	Danone S.A.	EUR	12.800	0	19.600	63,3500	1.241.660,00	2,79
FR0000121485	Kering S.A.	EUR	350	475	350	483,8000	169.330,00	0,38
FR0000120321	L'Oreal S.A.	EUR	1.600	0	1.600	209,6000	335.360,00	0,75
FR0000120271	Total S.A.	EUR	42.200	28.100	19.200	52,6000	1.009.920,00	2,27
							2.756.270,00	6,19
Hongkong								
BMG4069C1486	Great Eagle Holding Ltd. ²⁾	HKD	0	0	321.000	38,3000	1.348.754,29	3,03
HK0160011786	Hon Kwok Land Investment Co. Ltd.	HKD	0	0	1.036.000	4,3500	494.399,53	1,11
BMG5256W1029	Kingmaker Footwear Holding Ltd. ²⁾	HKD	510.000	0	510.000	1,9900	111.340,27	0,25
							1.954.494,09	4,39

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

²⁾ Hauptverwaltung in Hongkong, registriert auf den Bermudas.

DJE INVEST – PRIMUS

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% - Anteil vom NTFV ¹⁾
Irland								
JE00B2QKY057	Shire Plc. ²⁾	GBP	7.000	5.000	2.000	42,6800	96.353,99	0,22
							96.353,99	0,22
Italien								
IT0001347308	Buzzi Unicem S.p.A.	EUR	10.000	5.600	10.000	21,0700	210.700,00	0,47
							210.700,00	0,47
Japan								
JP3166000004	Ebara Corporation	JPY	27.400	7.700	19.700	3.445,0000	528.020,70	1,19
JP3924800000	Mori Seiki Co. Ltd.	JPY	0	11.200	81.700	1.537,0000	976.992,92	2,20
JP3866800000	Panasonic Corporation	JPY	11.000	14.000	17.500	1.493,5000	203.347,47	0,46
JP3402600005	Sumitomo Metal Mining Co. Ltd.	JPY	15.900	5.000	10.900	4.238,0000	359.404,03	0,81
JP3545240008	TechnoPro Holdings Inc.	JPY	3.600	0	7.200	6.810,0000	381.482,92	0,86
							2.449.248,04	5,52
Kanada								
CA67077M1086	Nutrien Ltd.	USD	3.200	0	3.200	53,3800	147.052,34	0,33
CA98462Y1007	Yamana Gold Inc.	USD	100.000	0	100.000	2,8800	247.933,88	0,56
							394.986,22	0,89
Luxemburg								
LU1704650164	Befesa S.A.	EUR	22.900	0	22.900	45,8500	1.049.965,00	2,36
							1.049.965,00	2,36
Niederlande								
GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell Plc. -A- ³⁾	EUR	82.100	72.500	19.200	30,0600	577.152,00	1,30
							577.152,00	1,30
Schweden								
SE0005999778	Com Hem Holding AB (publ)	SEK	0	0	14.600	145,2000	203.722,89	0,46
SE0000112724	Svenska Cellulosa AB -B-	SEK	18.800	16.559	29.441	96,7800	273.815,81	0,62
							477.538,70	1,08
Schweiz								
JE00B4T3BW64	Glencore Plc. ⁴⁾	GBP	249.000	134.900	114.100	3,6515	470.297,04	1,06
CH0267291224	Sunrise Communications Group AG	CHF	0	0	2.700	80,6000	188.252,60	0,42
							658.549,64	1,48

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

²⁾ Hauptverwaltung in Irland, registriert auf Jersey.

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

⁴⁾ Hauptverwaltung in der Schweiz, registriert auf Jersey.

DJE INVEST – PRIMUS

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% - Anteil vom NTFV ¹⁾
Vereinigte Staaten von Amerika								
US0028241000	Abbott Laboratories	USD	3.100	0	3.100	61,2700	163.513,26	0,37
US0126531013	Albemarle Corporation	USD	2.500	0	2.500	93,6400	201.532,37	0,45
US0138721065	Alcoa Corporation	USD	0	0	2.288	46,4700	91.531,82	0,21
US20451N1019	Compass Minerals Intl Inc.	USD	2.300	0	2.300	65,4500	129.592,80	0,29
US2810201077	Edison International	USD	8.400	0	8.400	63,4800	459.049,59	1,03
US2692464017	E*TRADE Financial Corporation	USD	0	5.500	5.500	61,6000	291.666,67	0,66
US30303M1027	Facebook Inc.	USD	800	0	800	196,2300	135.144,63	0,30
US3703341046	General Mills Inc.	USD	23.100	0	23.100	44,6800	888.522,73	2,00
US6516391066	Newmont Mining Corporation	USD	11.400	4.500	6.900	37,0000	219.783,06	0,49
US8552441094	Starbucks Corporation	USD	4.800	0	4.800	48,5400	200.578,51	0,45
							2.780.915,44	6,25
Vereinigtes Königreich								
GB0007980591	BP Plc.	GBP	77.300	38.700	38.600	5,8220	253.673,33	0,57
GB0009252882	GlaxoSmithKline Plc.	GBP	7.500	0	7.500	15,2420	129.038,27	0,29
GB00B1CRLC47	Mondi Plc.	GBP	16.500	0	16.500	20,4700	381.256,35	0,86
							763.967,95	1,72
Börsengehandelte Wertpapiere							23.980.450,24	53,95
Aktien, Anrechte und Genussscheine							23.980.450,24	53,95
Anleihen								
Börsengehandelte Wertpapiere								
EUR								
DE000A1RE1Q3	5,625 % Allianz SE FRN v.12 (2042)		0	0	200.000	116,7332	233.466,40	0,52
XS1385051112	1,875 % Barclays Plc. EMTN Reg.S. v.16 (2021)		0	0	180.000	103,5900	186.462,00	0,42
XS1647481206	2,150 % Indonesien Reg.S. v.17 (2024)		100.000	0	100.000	100,5870	100.587,00	0,23
DE000A13R8M3	1,375 % Metro AG EMTN Reg.S. v.14 (2021)		0	0	400.000	103,2485	412.994,00	0,93
XS1115498260	5,000 % Orange S.A. Fix-to-Float Perp.		0	0	200.000	108,0000	216.000,00	0,49
DE000A2AAPF1	2,750 % Thyssenkrupp AG Reg.S. v.16 (2021)		0	0	360.000	104,6490	376.736,40	0,85
XS1117300837	4,000 % Vonovia Finance BV Fix-to-Float Reg.S. Perp.		0	0	200.000	105,9690	211.938,00	0,48
							1.738.183,80	3,92
USD								
US9128283W81	2,750 % Vereinigte Staaten von Amerika v.18 (2028)		3.400.000	0	3.400.000	99,0781	2.900.014,14	6,52
							2.900.014,14	6,52
Börsengehandelte Wertpapiere							4.638.197,94	10,44

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

DJE INVEST – PRIMUS

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% - Anteil vom NTFV ¹⁾	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
EUR								
XS1490153886	3,250 % IHO Verwaltungs GmbH Reg.S. v.16 (2023)	0	0	130.000	101,3200	131.716,00	0,30	
XS0954227210	5,125 % TAG Immobilien AG v.13 (2018)	0	0	670.000	100,4350	672.914,50	1,51	
XS1504103984	2,125 % TUI AG Reg.S. v.16 (2021)	0	0	100.000	104,0400	104.040,00	0,23	
XS1172297696	5,000 % VTG Finance S.A. Fix-to-float Perp.	0	0	400.000	104,1300	416.520,00	0,94	
						1.325.190,50	2,98	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						1.325.190,50	2,98	
Anleihen						5.963.388,44	13,42	
Zertifikate								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Vereinigte Staaten von Amerika								
DE000A1E0HR8	Dte. Bank ETC Plc./Gold Unze 999 Zert. v.10 (2060)	EUR	8.500	0	8.500	104,9000	891.650,00	2,00
						891.650,00	2,00	
Börsengehandelte Wertpapiere						891.650,00	2,00	
Zertifikate						891.650,00	2,00	
Investmentfondsanteile ²⁾								
Hongkong								
HK2778034606	Champion Real Estate Investment Trust	HKD	0	368.000	382.000	5,2100	218.338,40	0,49
						218.338,40	0,49	
Investmentfondsanteile						218.338,40	0,49	
Wertpapiervermögen						31.053.827,08	69,86	
Optionen								
Long-Positionen ³⁾								
EUR								
Put on DAX Index September 2018/12.000,00		170	0	170		224.485,00	0,50	
Put on DAX Index September 2018/12.100,00		115	0	115		171.465,00	0,39	
						395.950,00	0,89	
Long-Positionen						395.950,00	0,89	
Optionen						395.950,00	0,89	
Bankguthaben – Kontokorrent						13.867.989,83	31,18	
Bankverbindlichkeiten						-124.060,00	-0,28	
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten						-711.546,15	-1,65	
Netto-Teilfondsvermögen in EUR						44.482.160,76	100,00	

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

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

³⁾ Durch Optionen erzieltes delta-gewichtetes Nettoexposure pro Basiswert: -3.777.722,94 Euro (Put on DAX Index September 2018/12.000,00).
Durch Optionen erzieltes delta-gewichtetes Nettoexposure pro Basiswert: -2.755.637,48 Euro (Put on DAX Index September 2018/12.100,00).

DJE INVEST – PRIMUS

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

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

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Aktien, Anrechte und Genussscheine				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Chile				
US8336351056	Sociedad Quimica y Minera de Chile S.A. ADR	USD	1.800	1.800
China				
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. ADR ¹⁾	USD	1.000	4.600
Dänemark				
DK0010244508	A P Moller-Maersk AS	DKK	140	140
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	DKK	3.200	9.700
DK0060252690	Pandora AS	DKK	1.300	1.300
Deutschland				
DE0005408116	Aareal Bank AG	EUR	0	3.500
DE0008404005	Allianz SE	EUR	1.100	13.200
DE000BASF111	BASF SE	EUR	2.400	6.200
DE000BAY1BR7	BAYER AG BZR 19.06.2018	EUR	7.400	7.400
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG	EUR	2.600	2.600
DE000A1DAH0	Brenntag AG	EUR	0	7.300
DE000CBK1001	Commerzbank AG	EUR	19.500	43.700
DE0006062144	Covestro AG	EUR	8.700	11.600
DE0007100000	Daimler AG	EUR	9.500	9.500
DE0008232125	Dte. Lufthansa AG	EUR	7.000	7.000
DE0005552004	Dte. Post AG	EUR	0	6.600
DE0005557508	Dte. Telekom AG	EUR	54.700	54.700
DE000DWS1007	DWS Group GmbH & Co. KGaA	EUR	12.200	12.200
DE0005785802	Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	EUR	2.800	8.600
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	0	8.850
DE0006602006	Gea Group AG	EUR	6.600	6.600
DE000HLA475	Hapag-Lloyd AG	EUR	13.570	13.570
DE000HLA1B5	Hapag-Lloyd AG BZR 16.10.17	EUR	13.570	13.570
DE0006047004	HeidelbergCement AG	EUR	2.500	2.500
DE0006231004	Infineon Technologies AG	EUR	44.900	54.423
DE000A2AADD2	innogy SE	EUR	6.000	6.000
DE0006483001	Linde AG	EUR	2.600	5.300
DE000A0D9PT0	MTU Aero Engines AG	EUR	0	5.950
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs - Gesellschaft AG	EUR	0	4.850
DE0006969603	PUMA SE	EUR	29	29
DE0007037145	RWE AG -VZ-	EUR	29.000	29.000
DE000A1JBPV9	SHW AG	EUR	0	7.600
DE000SHL1006	Siemens Healthineers AG	EUR	9.000	9.000

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

DJE INVEST – PRIMUS

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

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Deutschland				
DE0007500001	Thyssenkrupp AG	EUR	23.800	23.800
DE000A0TGJ55	VARTA AG	EUR	1.600	1.600
DE0007664039	Volkswagen AG -VZ-	EUR	1.500	1.500
Frankreich				
FR0000131104	BNP Paribas S.A.	EUR	3.400	3.400
FR0000125338	Capgemini S.A.	EUR	0	1.200
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain S.A.	EUR	2.700	2.700
FR0000130452	Eiffage S.A.	EUR	3.100	4.700
FR0000121014	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	850	850
FR0000133308	Orange S.A.	EUR	15.400	15.400
FR0000121972	Schneider Electric SE	EUR	0	1.900
FR0000121709	SEB S.A.	EUR	0	800
FR0000130809	Société Générale S.A.	EUR	2.700	2.700
FR0000125486	Vinci S.A.	EUR	1.700	6.400
Hongkong				
HK0144000764	China Merchants Port Holdings Co. Ltd.	HKD	100.000	100.000
KYG217651051	CK Hutchison Holdings Ltd. ¹⁾	HKD	20.000	20.000
KYG525621408	Kingboard Chemicals Holdings Ltd. ¹⁾	HKD	26.000	175.000
KYG5257K1076	Kingboard Laminates Holdings Ltd. ¹⁾	HKD	0	510.000
Indonesien				
ID1000095003	PT Bank Mandiri Taspen	IDR	0	167.000
Italien				
IT0001479374	Luxottica Group S.p.A.	EUR	0	2.800
IT0003540470	Yoox Net-A-Porter Group S.p.A.	EUR	18.500	18.500
Japan				
JP3942400007	Astellas Pharma Inc.	JPY	11.000	11.000
JP3486800000	Daito Trust Construction Co. Ltd.	JPY	0	1.500
JP3788600009	Hitachi Ltd.	JPY	22.000	22.000
JP3304200003	Komatsu Ltd.	JPY	5.000	5.000
JP3902900004	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc.	JPY	36.000	36.000
JP3885780001	Mizuho Financial Group Inc.	JPY	145.000	145.000
JP3500610005	Resona Holding Inc.	JPY	43.300	43.300
JP3982800009	Rohm Co. Ltd.	JPY	1.900	1.900
JP3890350006	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	JPY	6.000	6.000
JP3634600005	Toyota Industries Corporation	JPY	2.800	2.800
JP3633400001	Toyota Motor Corporation	JPY	1.800	1.800
Jersey				
US7523443098	Randgold Resources Ltd. ADR	USD	0	2.600

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

DJE INVEST – PRIMUS

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

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Kanada				
CA0084741085	Agnico-Eagle Mines Ltd.	USD	0	2.550
CA4969024047	Kinross Gold Corporation	USD	0	59.100
Niederlande				
NL0011821202	ING Groep NV	EUR	23.100	52.500
Norwegen				
NO0010199151	Petroleum Geo-Services AS	NOK	113.000	113.000
Russland				
US69343P1057	Lukoil PJSC ADR	USD	4.600	4.600
Schweden				
SE0007158829	Coor Service Management Holding AB	SEK	0	38.000
SE0009922164	Essity AB	SEK	0	12.500
SE0000427361	Nordea Bank AB	SEK	0	68.400
SE0000163594	Securitas AB -B-	SEK	18.100	18.100
Schweiz				
CH0002432174	Bucher Industries AG	CHF	1.400	1.400
CH0210483332	Cie Financière Richemont AG	CHF	8.300	8.300
CH0012142631	Clariant AG	CHF	0	7.700
CH0023405456	Dufry AG	CHF	0	1.100
CH0012214059	LafargeHolcim Ltd.	CHF	0	9.300
CH0371153492	Landis & Gyr Holding AG	CHF	2.300	2.300
CH0013841017	Lonza Group AG	CHF	0	4.042
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	0	1.800
CH0002497458	SGS S.A.	CHF	140	140
Singapur				
SG1L01001701	DBS Group Holdings Ltd.	SGD	0	17.000
Südafrika				
US38059T1060	Gold Fields Ltd. ADR	USD	69.000	69.000
ZAE000015889	Naspers Ltd.	ZAR	1.600	1.600
Südkorea				
KR7005930003	Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	330	330
KR7006400006	Samsung SDI Co. Ltd.	KRW	3.700	3.700
Taiwan				
US8740391003	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	USD	4.100	4.100
Vereinigte Staaten von Amerika				
US02079K1079	Alphabet Inc. Class C	USD	0	500
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	0	560
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc.	USD	860	1.690
US09247X1019	BlackRock Inc. -A-	USD	540	3.140
US09253U1088	Blackstone Group L.P.	USD	0	12.300
US1727551004	Cirrus Logic Inc.	USD	0	4.059
US20825C1045	ConocoPhillips	USD	14.700	14.700

DJE INVEST – PRIMUS

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

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Vereinigte Staaten von Amerika				
US5324571083	Eli Lilly & Co.	USD	0	4.400
US3024913036	FMC Corporation	USD	7.400	7.400
US3755581036	Gilead Sciences Inc.	USD	3.400	3.400
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	0	3.000
US5178341070	Las Vegas Sands Inc.	USD	3.800	9.000
US57665R1068	Match Group Inc.	USD	12.600	12.600
US61166W1018	Monsanto Co.	USD	0	1.300
US7739031091	Rockwell Automation Inc.	USD	0	1.600
US7415034039	The Priceline Group Inc.	USD	80	80
US9130171096	United Technologies Corporation	USD	0	2.000
Vereinigtes Königreich				
GB0000566504	BHP Billiton Plc.	GBP	60.300	60.300
GB0005405286	HSBC Holdings Plc.	HKD	82.800	109.600
GB0004544929	Imperial Brands Plc.	GBP	0	5.100
GB0007188757	Rio Tinto Plc.	GBP	16.300	39.100
GB00BH4HKS39	Vodafone Group Plc.	GBP	0	172.000

Anleihen

Börsengehandelte Wertpapiere

USD				
XS0896113007	7,000 % Aberdeen Asset Management Plc. Perp.		0	400.000

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

BRL				
US105756BT66	8,500 % Brasilien v.12 (2024)		0	1.700.000
EUR				
XS1028956222	5,375 % Altice France S.A. Reg.S. v.14 (2022)		0	220.000

Zertifikate

Börsengehandelte Wertpapiere

Vereinigte Staaten von Amerika				
DE000A1EK0G3	Dte. Bank ETC Plc./Phys. Gold EUR Zert. v.10 (2060)	EUR	18.900	28.900

Optionen

EUR				
	Put on DAX Index Juni 2018/12.000,00		100	100

DJE INVEST – PRIMUS

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

Derivate	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Terminkontrakte		
CHF		
Schweizer Franken Currency Future Dezember 2017	19	19
Schweizer Franken Currency Future Juni 2018	12	12
Schweizer Franken Currency Future März 2018	19	19
Schweizer Franken Currency Future September 2017	19	19
EUR		
DAX Performance-Index Future Dezember 2017	19	19
DAX Performance-Index Future Dezember 2017	3	3
DAX Performance-Index Future Juni 2018	21	21
DAX Performance-Index Future Juni 2018	12	12
DAX Performance-Index Future März 2018	22	22
DAX Performance-Index Future März 2018	6	6
DAX Performance-Index Future September 2017	16	16
DAX Performance-Index Future September 2017	9	9
DAX Performance-Index Future September 2018	8	8
EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Dezember 2017	51	51
EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Juni 2018	187	187
EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Juni 2018	40	40
EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future März 2018	51	51
EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future März 2018	26	26
EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future September 2017	77	77
EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future September 2018	118	118
EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2018	9	9
EUX 10YR Euro-Bund Future März 2018	8	8
EUX 10YR Euro-Bund Future September 2017	8	8
Stoxx 600 Banks Future März 2018	100	100
Stoxx 600 Basic Resources Future September 2017	32	32
GBP		
Britische Pound Currency Future Dezember 2017	14	14
Britische Pound Currency Future Juni 2018	9	9
Britische Pound Currency Future März 2018	14	14
Britische Pound Currency Future September 2017	4	14
HKD		
Hang Seng Index Future August 2017	15	15
USD		
CBT 10YR US T-Bond Note Future Juni 2018	14	14
CME Nasdaq 100 E-Mini Index Future Juni 2018	16	16
CME Nasdaq 100 E-Mini Index Future März 2018	17	17
CME Nasdaq 100 E-Mini Index Future September 2017	25	9
CME Nasdaq 100 E-Mini Index Future September 2018	8	8

DJE INVEST – PRIMUS

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

Derivate	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
USD		
E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2018	9	9
E-Mini S&P 500 Index Future März 2018	17	17
E-Mini S&P 500 Index Future März 2018	8	8
E-Mini S&P 500 Index Future September 2017	9	9
NIKKEI 225 ST.AVERAGE USD Future Juni 2018	10	10
Nikkei 225 USD Denominated Stock Average Index Future März 2018	21	21
Nikkei 225 USD Denominated Stock Average Index Future März 2018	10	10
Nikkei 225 USD Denominated Stock Average Index Future September 2017	17	17
Nikkei 225 USD Denominated Stock Average Index Future September 2017	0	5
Russell 2000 Index Future September 2017	15	15
US Dollar Currency Future Dezember 2017	107	107
US Dollar Currency Future Juni 2018	40	40
US Dollar Currency Future Juni 2018	18	18
US Dollar Currency Future März 2018	88	88
US Dollar Currency Future September 2017	8	95

Devisenkurse

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

	Währung		
Australischer Dollar	AUD	1	1,5721
Britisches Pfund	GBP	1	0,8859
Dänische Krone	DKK	1	7,4502
Hongkong Dollar	HKD	1	9,1153
Japanischer Yen	JPY	1	128,5300
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,5356
Norwegische Krone	NOK	1	9,4662
Polnischer Zloty	PLN	1	4,3545
Schwedische Krone	SEK	1	10,4059
Schweizer Franken	CHF	1	1,1560
Singapur Dollar	SGD	1	1,5832
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	15,9640
Tschechische Krone	CZK	1	25,8720
US-Dollar	USD	1	1,1616

FONDSMANAGERKOMMENTAR

DJE INVEST – KARITATIV

Der Teilfonds DJE INVEST – Karitativ führte im Berichtsintervall die Anlagepolitik des Vorjahres weiter fort. So waren verzinsliche Wertpapiere der Schwerpunkt der Investments. Währungsseitig lag der Fokus bei auf Euro lautenden Titeln, Schuldverschreibungen von Ausstellern in den Fremdwährungen US-Dollar, Britisches Pfund, Schweizer Franken und Chinesischer Yuan waren beige-mischt. Hinsichtlich der Emittenten überwogen Unternehmens-papiere im Vergleich zu Staatsanleihen. Im DJE INVEST – Karitativ waren Anleihen sowohl mit als auch ohne Investmentgrade-Rating enthalten. Aus der Überlegung heraus, die Risiken breit zu streuen, betrug keine Einzelposition mehr als 2,5% des Teilfondsvermö-gens. Die Zinsänderungsrisiken der Wertpapiere waren im abge-lautenen Geschäftsjahr relativ gering. So schwankte die Gesamt-duration lediglich zwischen 1,6 und 3 Jahren. Am 30. Juni 2018 belief sich diese Größe auf 2,8 Jahre. Die durchschnittliche Ren-dite der verzinslichen Anleihen betrug 1,5%. Auf der Aktienseite bildeten Titel aus Deutschland und anderen europäischen Ländern

den Anlageschwerpunkt. Bei der Aktienauswahl wurde besonders auf eine gute Dividendenrendite, eine hohe Wahrscheinlichkeit der Dividendenzahlung in der Zukunft und eine solide Bilanz geachtet. Eine stärkere Internationalisierung des DJE INVEST – Karitativ stellte das Management durch das Engagement von auch in den USA und Asien investierenden Investmentfonds sicher. Der Anteil der Einzelaktien und Renten belief sich auf knapp 18,10% bzw. 58,80%. Der verbleibende Rest wurde als Kasse gehalten, um künftige Anlagechancen nutzen zu können. Zur Steuerung von Zins- und Aktienrisiken sind wieder Finanztermin-kontrakte eingesetzt worden. Die Performance des DJE INVEST – Karitativ belief sich im abgelaufenen Geschäftsjahr auf 1,80% (ausschüttungsbereinigt). Dabei kam rund ein Viertel der Perfor-mance aus dem Renten- und 75% aus dem Aktiensegment. Die stärksten Beiträge steuerten Titel aus den Bereichen Finanzen, Energie und Rohstoffe bei. Negativ schlugen Aktien der Branchen Basiskonsumgüter, Telekommunikation und IT zu Buche.

DJE INVEST – KARITATIV

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

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

Geografische und wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Geografische Länderaufteilung	
Deutschland	23,53 %
Vereinigtes Königreich	12,58 %
Niederlande	12,43 %
Luxemburg	10,97 %
Vereinigte Staaten von Amerika	10,95 %
Österreich	2,63 %
Frankreich	2,37 %
Mexiko	1,77 %
Spanien	1,65 %
Schweiz	1,62 %
Belgien	1,58 %
Dänemark	1,34 %
Portugal	1,17 %
Australien	0,70 %
Cayman Inseln	0,55 %
Japan	0,36 %
Finnland	0,22 %
Wertpapiervermögen	86,42 %
Optionen	-0,04 %
Terminkontrakte	-0,04 %
Bankguthaben	13,96 %
Bankverbindlichkeiten	0,00 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,30 %
100,00 %	

Wirtschaftliche Aufteilung	
Investmentfondsanteile	9,56 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	9,24 %
Hardware & Ausrüstung	8,23 %
Versicherungen	5,34 %
Diversifizierte Finanzdienste	5,23 %
Immobilien	4,72 %
Banken	4,59 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	4,57 %
Investitionsgüter	4,31 %
Transportwesen	4,01 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	3,62 %
Energie	3,58 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	3,54 %
Automobile & Komponenten	3,01 %
Staatsanleihen	2,23 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	2,15 %
Sonstiges	2,14 %
Groß- und Einzelhandel	1,60 %
Telekommunikationsdienste	1,15 %
Medien	1,14 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	1,00 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	0,56 %
Versorgungsbetriebe	0,46 %
Verbraucherdienste	0,44 %
Wertpapiervermögen	86,42 %
Optionen	-0,04 %
Terminkontrakte	-0,04 %
Bankguthaben	13,96 %
Bankverbindlichkeiten	0,00 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,30 %
100,00 %	

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

DJE INVEST – KARITATIV

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.06.2016	52,06	39.008	1.646,57	1.334,68
30.06.2017	56,43	40.851	2.449,78	1.381,47
30.06.2018	47,16	34.152	-9.270,86	1.380,82

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2018

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 39.585.663,86)	40.750.914,71
Bankguthaben	6.583.858,57
Zinsforderungen	363.527,09
Dividendenforderungen	2.788,13
	47.701.088,50
Optionen	-19.283,75
Bankverbindlichkeiten	-1.086,47
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-20.140,52
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-473.638,25
Sonstige Passiva ¹⁾	-29.182,99
	-543.331,98
Netto-Teilfondsvermögen	47.157.756,52
Umlaufende Anteile	34.151,903
Anteilwert	1.380,82 EUR

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

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

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	56.434.239,95
Ordentlicher Nettoertrag	957.395,38
Ertrags- und Aufwandsausgleich	87.312,71
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	2.072.686,11
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-11.343.542,31
Realisierte Gewinne	3.266.834,60
Realisierte Verluste	-1.606.652,30
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne und Verluste	-1.689.245,04
Ausschüttung	-1.021.272,58
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	47.157.756,52

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

DJE INVEST – KARITATIV

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	40.850,903
Ausgegebene Anteile	1.506,000
Zurückgenommene Anteile	-8.205,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	34.151,903

Aufwands- und Ertragsrechnung

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

	EUR
Erträge	
Dividenden	297.569,58
Erträge aus Investmentanteilen	119.081,73
Zinsen auf Anleihen	890.159,00
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	22.992,17
Bankzinsen	-632,85
Bestandsprovisionen	7.075,79
Sonstige Erträge	11.428,91
Ertragsausgleich	-113.163,48
Erträge insgesamt	1.234.510,85
Aufwendungen	
Zinsaufwendungen	-3.992,34
Verwaltungsvergütung/Fondsmanagementvergütung	-164.614,97
Verwahrstellenvergütung	-41.409,02
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-33.390,85
Taxe d'abonnement	-4.448,15
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-18.909,63
Werbeausgaben	-1.283,94
Register- und Transferstellenvergütung	-57,58
Staatliche Gebühren	-2.494,00
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-32.365,76
Aufwandsausgleich	25.850,77
Aufwendungen insgesamt	-277.115,47
Ordentlicher Nettoertrag	957.395,38
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt²⁾	57.966,75
Total Expense Ratio in Prozent²⁾	0,58

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

DJE INVEST – KARITATIV

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% - Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Belgien								
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./NV	EUR	8.600	0	8.600	86,5300	744.158,00	1,58
							744.158,00	1,58
Deutschland								
DE000A1EWWW0	adidas AG	EUR	5.190	2.700	2.490	188,8500	470.236,50	1,00
DE0008404005	Allianz SE	EUR	0	0	3.500	177,0000	619.500,00	1,31
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG	EUR	5.100	6.000	2.500	78,3000	195.750,00	0,42
DE0005810055	Dte. Börse AG	EUR	14.300	4.400	9.900	114,2000	1.130.580,00	2,40
DE0005552004	Dte. Post AG	EUR	0	5.800	5.900	28,2600	166.734,00	0,35
DE0005557508	Dte. Telekom AG	EUR	0	20.000	20.000	13,3300	266.600,00	0,57
DE0005785802	Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	EUR	0	4.100	4.100	86,2800	353.748,00	0,75
DE0006602006	Gea Group AG	EUR	17.400	16.300	16.300	28,9100	471.233,00	1,00
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs- Gesellschaft AG	EUR	0	2.550	2.550	181,2000	462.060,00	0,98
DE0007042301	RHÖN-KLINIKUM AG	EUR	0	17.300	5.734	25,0200	143.464,68	0,30
DE000SHL1006	Siemens Healthineers AG	EUR	7.100	0	7.100	36,0200	255.742,00	0,54
DE000WCH8881	Wacker Chemie AG	EUR	1.900	5.700	1.900	110,4500	209.855,00	0,45
							4.745.503,18	10,07
Luxemburg								
LU1704650164	Befesa S.A.	EUR	18.150	12.400	5.750	45,8500	263.637,50	0,56
							263.637,50	0,56
Niederlande								
NL0000009355	Unilever NV	EUR	0	0	14.800	47,8450	708.106,00	1,50
							708.106,00	1,50
Schweiz								
CH0038863350	Nestle S.A.	CHF	0	3.300	3.200	76,1800	210.878,89	0,45
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	0	0	1.950	218,9000	369.251,73	0,78
							580.130,62	1,23
Spanien								
ES0178430E18	Telefonica S.A.	EUR	67.500	59.950	36.950	7,3510	271.619,45	0,58
							271.619,45	0,58
Vereinigtes Königreich								
GB0009252882	GlaxoSmithKline Plc.	GBP	0	0	13.000	15,2420	223.666,33	0,47
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	14.200	0	14.200	62,3900	1.000.042,89	2,12
							1.223.709,22	2,59
Börsengehandelte Wertpapiere							8.536.863,97	18,11
Aktien, Anrechte und Genussscheine							8.536.863,97	18,11

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

DJE INVEST – KARITATIV

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% - Anteil vom NTFV ¹⁾
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
CHF							
CH0316994646	3,750 % Swiss Life AG Fix-to-Float Perp.	0	0	200.000	105,4320	182.408,30	0,39
						182.408,30	0,39
CNH							
XS1087848906	3,850 % Bank of China Ltd. v.14 (2019)	0	0	5.000.000	99,4940	646.022,99	1,37
						646.022,99	1,37
EUR							
DE000A1G0RU9	3,500 % Allianz Finance II BV EMTN v.12 (2022)	0	0	200.000	112,0631	224.126,20	0,48
XS1211292484	1,500 % Anglo American Capital Plc. EMTN Reg.S. v.15 (2020)	0	0	540.000	102,4870	553.429,80	1,17
XS1324446092	1,500 % AP Moeller – Maersk A/S EMTN v.15 (2022)	0	0	400.000	103,6340	414.536,00	0,88
XS1532877757	2,125 % ATF Netherlands BV v.16 (2023)	0	0	600.000	104,4670	626.802,00	1,33
DE000A11QR65	3,000 % Bayer AG Reg.S. EMTN Fix-to-Float v.14 (2075)	0	0	115.000	102,8000	118.220,00	0,25
XS1695284114	4,250 % BayWa AG Fix-to-Float Perp.	500.000	0	500.000	105,4030	527.015,00	1,12
DE000A1R0TU2	2,375 % Bilfinger SE IS v.12 (2019)	0	0	260.000	102,4500	266.370,00	0,56
XS1377679961	1,750 % British Telecommunications Plc. Reg.S. v.16 (2026)	500.000	0	500.000	101,7700	508.850,00	1,08
XS1109741329	2,500 % BSKYB Finance UK Plc. EMTN v.14 (2026)	500.000	0	500.000	107,4910	537.455,00	1,14
FR0013292828	1,750 % Danone S.A. EMTN Reg.S. FRN Perp.	100.000	0	100.000	96,0750	96.075,00	0,20
DE000A2GSCV5	3,250 % DIC Asset AG v.17 (2022)	860.000	0	860.000	102,6000	882.360,00	1,87
XS1400342587	1,000 % Distribuidora Internacional de Alimentacion S.A. EMTN Reg.S. v.16 (2021)	0	0	500.000	101,1750	505.875,00	1,07
XS1271836600	5,125 % Dte. Lufthansa AG Fix-to-Float v.15 (2075)	500.000	0	500.000	107,5000	537.500,00	1,14
DE000A2GSFF1	2,125 % Evonik Industries Reg.S. Fix-to-Float v.17 (2077)	100.000	0	100.000	98,9000	98.900,00	0,21
XS1387174375	2,250 % HeidelbergCement AG EMTN Reg.S. v.16 (2023)	0	0	150.000	106,4110	159.616,50	0,34
DE000A1TM5X8	3,875 % HOCHTIEF AG v.13 (2020)	0	0	200.000	106,2200	212.440,00	0,45
XS1132402709	1,375 % Hutchison Whampoa International Ltd. Reg.S. v.14 (2021)	0	0	250.000	103,3050	258.262,50	0,55
XS0449361350	5,375 % Lloyds Bank Plc. Pfe. EMTN v.09 (2019)	0	0	240.000	106,4550	255.492,00	0,54
XS1152338072	2,625 % Merck KGaA Fix-to-float v.14 (2074)	0	0	140.000	102,8750	144.025,00	0,31
XS1346872580	1,625 % Mondelez International Inc. v.16 (2023)	0	0	370.000	104,4099	386.316,63	0,82

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

DJE INVEST – KARITATIV

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% - Anteil vom NTFV ¹⁾
EUR							
XS0942100388	3,875 % Nasdaq Inc. v.13 (2021)	0	0	170.000	110,1840	187.312,80	0,40
XS1418630023	1,750 % Nasdaq Inc. v.16 (2023)	0	0	500.000	104,3300	521.650,00	1,11
XS0813400305	2,750 % National Australia Bank Ltd. EMTN v.12 (2022)	0	0	300.000	109,5437	328.631,10	0,70
XS0834367863	2,625 % OMV AG EMTN v.12 (2022)	0	0	300.000	109,3830	328.149,00	0,70
XS1115490523	4,000 % Orange S.A. Perp. Fix-to-Float	0	0	350.000	107,8750	377.562,50	0,80
XS0829114999	2,625 % Orsted AS EMTN v.12 (2022)	0	0	200.000	109,6400	219.280,00	0,46
PTOTETOE0012	2,875 % Portugal 144A v.16 (2017)	500.000	0	500.000	110,4200	552.100,00	1,17
XS0933604943	2,625 % Repsol International Finance BV v.13 (2020)	0	0	500.000	104,8530	524.265,00	1,11
DE000A2LQKV2	1,500 % Sixt Leasing SE EMTN v.18 (2022)	500.000	0	500.000	101,2720	506.360,00	1,07
DE000A2BPDU2	1,125 % Sixt SE v.16 (2022)	0	0	550.000	101,2000	556.600,00	1,18
DE000A2DADR6	1,125 % SIXT SE v.17 (2021)	0	0	500.000	100,7970	503.985,00	1,07
XS0983704718	4,000 % Standard Chartered Plc. Fix-to-Float v.13 (2025)	0	0	500.000	106,2580	531.290,00	1,13
XS1432392170	2,125 % Stora Enso Oyi EMTN Reg.S. v.16 (2023)	0	0	100.000	105,0910	105.091,00	0,22
AT0000A0V7D8	4,250 % Strabag SE v.12 (2019)	0	0	70.000	103,5350	72.474,50	0,15
AT0000A109Z8	3,000 % Strabag SE v.13 (2020)	0	0	270.000	105,2281	284.115,87	0,60
AT0000A1C741	1,625 % Strabag SE v.15 (2022)	0	0	30.000	104,1810	31.254,30	0,07
XS0222524372	2,771 % Südzucker International Finance BV FRN Perp.	300.000	0	800.000	95,8750	767.000,00	1,63
DE000A1R08U3	4,000 % Thyssenkrupp AG EMTN v.13 (2018)	0	0	500.000	100,5910	502.955,00	1,07
XS1372839214	2,200 % Vodafone Group Plc. EMTN Reg.S. v.16 (2026)	500.000	0	500.000	105,4380	527.190,00	1,12
AT0000A0ZHF1	6,000 % Voestalpine AG EMTN FRN Perp.	0	0	500.000	104,6640	523.320,00	1,11
XS1048428442	4,625 % Volkswagen International Finance NV FRN Perp.	0	0	500.000	103,2550	516.275,00	1,09
DE000A182VS4	0,875 % Vonovia Finance BV EMTN Reg.S. v.16 (2022)	0	0	200.000	101,1170	202.234,00	0,43
XS1117300837	4,000 % Vonovia Finance BV Fix-to-Float Reg.S. Perp.	0	0	200.000	105,9690	211.938,00	0,45
						16.194.699,70	34,35
GBP							
XS0914791412	5,500 % Scottish Widows Plc. v.13 (2023)	0	0	500.000	109,2655	616.692,06	1,31
						616.692,06	1,31
USD							
US013817AV33	5,400 % Arconic Inc. v.11 (2021)	0	0	500.000	102,2600	440.168,73	0,93
USU31436AH86	4,500 % Fresenius US Finance II Inc. Reg.S. v.15 (2023)	0	0	130.000	101,7500	113.873,11	0,24
USU31436AG04	4,250 % Fresenius US Finance II Inc. Reg.S.14 (2021)	0	0	24.000	101,0000	20.867,77	0,04
XS1197832089	2,000 % Roche Holdings Inc. v.15 (2020)	0	0	926.000	98,5750	785.816,55	1,67

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

DJE INVEST – KARITATIV

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% - Anteil vom NTFV ¹⁾
USD							
XS1266660635	5,375 % SoftBank Group Corporation Reg.S. v.15 (2022)	0	0	200.000	99,1250	170.669,77	0,36
US912810FS25	2,000 % Vereinigte Staaten von Amerika ILB v.06 (2026)	0	0	420.000	109,6172	500.521,94	1,06
US92857WBC38	2,950 % Vodafone Group Plc. v.13 (2023)	0	0	860.000	96,3456	713.302,48	1,51
						2.745.220,35	5,81
Börsengehandelte Wertpapiere						20.385.043,40	43,23
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
XS1731858392	1,500 % ADLER Real Estate AG v.17 (2021)	300.000	0	300.000	100,0100	300.030,00	0,64
XS1405781425	1,500 % American International Group Inc. v.16 (2023)	0	0	400.000	102,3170	409.268,00	0,87
XS1599275630	0,342 % Bank of China Ltd. [Luxembourg Branch] EMTN Reg.S. FRN v.17 (2020)	0	0	400.000	100,4210	401.684,00	0,85
XS0997979249	4,000 % Bharti Airtel International Reg.S. v.13 (2018)	0	0	500.000	101,5570	507.785,00	1,08
XS1555576641	6,750 % Hapag-Lloyd AG Reg.S. v.17(2022)	0	0	100.000	101,0000	101.000,00	0,21
XS1645113322	5,125 % Hapag-Lloyd AG Reg.S. v.17(2024)	370.000	0	370.000	98,0000	362.600,00	0,77
XS1490152565	2,750 % IHO Verwaltungs GmbH Reg.S. v.16 (2021)	0	0	150.000	101,0000	151.500,00	0,32
DE000A1ZSAF4	1,500 % JAB Holdings BV Reg.S. v.14(2021)	0	0	600.000	103,6210	621.726,00	1,32
XS1199356954	1,250 % Kellogg Co. v.15(2025)	500.000	0	500.000	100,4710	502.355,00	1,07
XS1405782407	1,500 % Kraft Heinz Foods Co. Reg.S. v.16 (2024)	0	0	600.000	101,9300	611.580,00	1,30
XS1204272709	2,750 % Merlin Entertainments Plc. Reg.S. v.15 (2022)	0	0	100.000	102,8500	102.850,00	0,22
XS1821883102	3,625 % Netflix Inc. Reg.S. v.17(2027)	400.000	0	400.000	98,2370	392.948,00	0,83
XS1057659838	3,750 % Petroleos Mexicanos Reg.S. v.14 (2026)	500.000	0	500.000	98,2000	491.000,00	1,04
XS1091770161	3,625 % Phoenix PIB Dutch Finance BV v.14 (2021)	0	0	150.000	108,2490	162.373,50	0,34
XS1504103984	2,125 % TUI AG Reg.S. v.16 (2021)	0	0	100.000	104,0400	104.040,00	0,22
XS1172297696	5,000 % VTG Finance S.A. Fix-to-float Perp.	0	0	300.000	104,1300	312.390,00	0,66
						5.535.129,50	11,74
USD							
US71654QBJ04	3,500 % Petróleos Mexicanos v.13 (2018)	0	0	400.000	100,0490	344.521,35	0,73
US82671AAA16	4,700 % Signet UK Finance PLC v.14 (2024)	0	0	450.000	93,9710	364.040,55	0,77
US87264AAJ43	6,500 % T-Mobile USA Inc. v.13 (2024)	0	0	1.200.000	104,2104	1.076.553,72	2,28
						1.785.115,62	3,78
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						7.320.245,12	15,52
Anleihen						27.705.288,52	58,75

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

DJE INVEST – KARITATIV

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% - Anteil vom NTFV ¹⁾
Investmentfondsanteile ²⁾								
Luxemburg								
LU0350836341	DJE – Agrar & Ernährung XP (EUR)	EUR	4.800	0	4.800	200,1700	960.816,00	2,04
LU0374457033	DJE – Asia High Dividend XP (EUR)	EUR	0	1.800	3.000	249,0000	747.000,00	1,58
LU1681425523	DJE – Equity Market Neutral Europe	EUR	5.000	0	5.000	102,0900	510.450,00	1,08
LU0553171439	DJE – Zins & Dividende XP (EUR)	EUR	0	2.500	4.400	164,9400	725.736,00	1,54
LU0382967288	FVCM – U.S. Equity Fund I	USD	0	0	1.000	192,4100	165.642,22	0,35
LU0743996067	GAMAX Funds – Junior	EUR	0	0	40.000	19,9400	797.600,00	1,69
LU1623840821	Vates – Inprimo Parade	EUR	5.800	0	5.800	103,7100	601.518,00	1,28
							4.508.762,22	9,56
Investmentfondsanteile							4.508.762,22	9,56
Wertpapiervermögen							40.750.914,71	86,42
Optionen								
Short-Positionen ^{3), 4)}								
USD								
Call on S&P 500 Index September 2018/2.800,00			0	8	-8		-19.283,75	-0,04
							-19.283,75	-0,04
Short-Positionen							-19.283,75	-0,04
Optionen							-19.283,75	-0,04
Terminkontrakte								
Long-Positionen								
GBP								
Britische Pound Currency Future September 2018			14	0	14		10.173,27	0,02
							10.173,27	0,02
USD								
US Dollar Currency Future September 2018			25	0	25		-30.313,79	-0,06
							-30.313,79	-0,06
Long-Positionen							-20.140,52	-0,04
Terminkontrakte							-20.140,52	-0,04
Bankguthaben – Kontokorrent							6.583.858,57	13,96
Bankverbindlichkeiten							-1.086,47	0,00
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-136.506,02	-0,30
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							47.157.756,52	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⁾ Der Gesamtbetrag der Verpflichtungen der zum Stichtag laufenden geschriebenen Optionen, bewertet mit dem Basispreis, beträgt EUR 1.928.374,66.

⁴⁾ Durch Optionen erzielt delta-gewichtetes Nettoexposure pro Basiswert: -661.423,28 Euro (Call on S&P 500 Index September 2018/2.800,00).

DJE INVEST – KARITATIV

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

Terminkontrakte

	Bestand	Verpflichtungen EUR	% - Anteil vom NTFV ¹⁾
Long-Positionen			
GBP			
Britische Pound Currency Future September 2018	14	1.752.568,01	3,72
		1.752.568,01	3,72
USD			
US Dollar Currency Future September 2018	25	3.152.709,62	6,69
		3.152.709,62	6,69
Long-Positionen		4.905.277,63	10,41
Terminkontrakte		4.905.277,63	10,41

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

DJE INVEST – KARITATIV

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

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

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Aktien, Anrechte und Genussscheine				
Börsengehandelte Wertpapiere				
China				
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. ADR ¹⁾	USD	2.200	2.200
Dänemark				
DK0010244508	A P Moller-Maersk AS	DKK	360	360
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	DKK	0	8.100
Deutschland				
DE0006766504	Aurubis AG	EUR	8.300	8.300
DE000BASF111	BASF SE	EUR	0	6.200
DE000BAY0017	Bayer AG	EUR	0	6.600
DE000A1DAH0	Brenntag AG	EUR	0	10.800
DE0005470306	CTS Eventim AG & Co. KGaA	EUR	0	5.400
DE000DWS1007	DWS Group GmbH & Co. KGaA	EUR	9.800	9.800
DE000ENAG999	E.ON SE	EUR	0	54.700
DE000EVNK013	Evonik Industries AG	EUR	13.100	13.100
DE000HLAG475	Hapag-Lloyd AG	EUR	8.085	8.085
DE0006335003	Krones AG	EUR	0	50
DE000KSAG888	K+S AG	EUR	33.300	33.300
DE0007037129	RWE AG	EUR	19.900	19.900
DE000A0TGJ55	VARTA AG	EUR	2.100	2.100
Frankreich				
FR0000120644	Danone S.A.	EUR	0	3.700
FR0000120321	L'Oreal S.A.	EUR	0	1.600
FR0000120271	Total S.A.	EUR	13.200	19.592
Niederlande				
GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell Plc. -A- ²⁾	EUR	20.200	20.200
Schweiz				
CH0371153492	Landis & Gyr Holding AG	CHF	1.900	1.900
CH0002497458	SGS S.A.	CHF	190	190
CH0244767585	UBS Group AG	CHF	0	20.000
Vereinigte Staaten von Amerika				
US1912161007	Coca-Cola Co.	USD	0	7.000
US2786421030	eBay Inc.	USD	14.300	14.300
US3696041033	General Electric Co.	USD	0	22.500
US4592001014	IBM Corporation	USD	2.660	2.660
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	0	4.900
US6092071058	Mondelez International Inc.	USD	0	9.700

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

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

DJE INVEST – KARITATIV

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

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Vereinigte Staaten von Amerika				
US7170811035	Pfizer Inc.	USD	15.000	15.000
US8552441094	Starbucks Corporation	USD	9.500	9.500
US92343V1044	Verizon Communications Inc.	USD	0	14.500
US9884981013	Yum! Brands Inc.	USD	7.000	7.000
Vereinigtes Königreich				
GB00B7KR2P84	EASYJET Plc.	GBP	42.500	42.500

Anleihen

Börsengehandelte Wertpapiere

EUR				
FR0011374099	6,250 % Air France-KLM S.A. v.12 (2018)		0	300.000
DE000A14J611	2,375 % Bayer AG Reg.S. EMTN Fix-to-Float v.15 (2075)		0	300.000
XS0250895538	5,100 % Dexia Crédit Local S.A. v.06 (2018)		0	400.000
XS1044811591	3,625 % EnBW Energie Baden-Württemberg AG Reg.S. v.14 (2076)		0	500.000
XS0842659426	4,875 % ENEL Finance International NV EMTN v.12 (2023)		0	400.000
XS1432493879	2,625 % Indonesien Reg.S. v.16 (2023)		0	520.000
XS1647481206	2,150 % Indonesien Reg.S. v.17 (2024)		200.000	200.000
IE00B6X95T99	3,400 % Irland Reg.S. v.14 (2024)		0	800.000
IT0005001547	3,750 % Italien v.14 (2024)		0	120.000
XS1603948032	3,625 % Netflix Inc. Reg.S. v.17 (2027)		0	400.000
XS0412842857	6,500 % RWE Finance BV v.09 (2021)		0	250.000
DE000A1PGPF8	3,750 % Sixt SE v.12 (2018)		0	300.000
XS0938218400	2,250 % STADA Arzneimittel AG v.13 (2018)		0	350.000
XS0877720986	5,625 % Telekom Austria Perp.		0	290.000
XS1439749109	0,375 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV Reg.S. v.16 (2020)		0	160.000
XS1405775708	0,750 % Thermo Fisher Scientific Inc. v.16 (2024)		0	130.000
XS0968913268	3,875 % Volkswagen International Finance NV FRN Perp.		0	530.000
USD				
US912828M565	2,250 % Vereinigte Staaten von Amerika v.15 (2025)		0	1.130.000

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

CHF				
XS1189795591	2,125 % Sunrise Communications Holdings S.A. Reg.S. v.15 (2022)		0	835.000
EUR				
XS0808636244	4,375 % EP Energy AS v.13 (2018)		0	200.000
XS0916766057	2,750 % Mexiko v.13 (2023)		0	500.000
USD				
USG81877AB17	1,875 % Sinopec Capital 2013 Ltd. v.13 (2018)		0	470.000

DJE INVEST – KARITATIV

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	
Credit Linked Notes				
EUR				
XS0922296883	2,933 % Gaz Capital S.A./Gazprom OAO LPN v.13 (2018)	0	450.000	
Investmentfondsanteile ¹⁾				
Luxemburg				
LU0350836184	DJE – Agrar & Ernährung I (EUR)	EUR	0	5.000
LU1227571020	DJE – Mittelstand & Innovation XP (EUR)	EUR	0	2.500
LU1098509851	Vates – Inprimo Parade	EUR	0	50.000
Optionen				
CHF				
Call on Swiss Market Index September 2017/9.100,00		8	8	
EUR				
Call on DAX Index Dezember 2017/14.000,00		25	0	
Call on DAX Index Juni 2018/12.300,00		30	30	
Call on DAX Index Juni 2018/12.600,00		60	60	
Call on DAX Index März 2018/12.500,00		40	40	
Call on DAX Index März 2018/13.500,00		40	40	
Call on DAX Index März 2018/13.700,00		70	70	
Call on DAX Index November 2017/13.000,00		30	30	
Call on DAX Index September 2017/13.000,00		32	0	
Call on Euro Bund Future September 2017/162,00		10	10	
Call on Euro Bund 10 Year Future August 2017/162,00		10	10	
Call on Euro Bund 10 Year Future Dezember 2017/162,00		15	15	
Call on Euro Bund 10 Year Future Januar 2018/164,00		7	7	
Call on Euro Bund 10 Year Future Juli 2017/162,00		10	10	
Call on Euro Bund 10 Year Future Julii 2017/166,00		5	0	
Call on Euro Bund 10 Year Future Juni 2018/158,50		8	8	
Call on Euro Bund 10 Year Future Mai 2018/159,00		8	8	
Call on EURO STOXX 50 Price Index September 2017/3.700,00		50	0	
Put on DAX Index Juni 2018/11.900,00		30	30	
HKD				
Call on Hang Seng Index Juni 2018/31.000,00		3	3	
USD				
Call on CBT 10YR US T-Bond Note Future August 2017/126,00		5	0	
Call on CBT 10YR US T-Bond Note Future Oktober 2017/126,00		5	5	
Call on CBT 10YR US T-Bond Note Future September 2017/126,00		5	5	

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

DJE INVEST – KARITATIV

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

Derivate	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
USD		
Call on S&P 500 Index Juni 2018/2.900,00	8	8
Call on S&P 500 Index März 2018/2.700,00	10	10
Call on S&P 500 Index März 2018/2.800,00	5	5
Put on S&P 500 Index März 2018/2.600,00	5	5
Terminkontrakte		
CHF		
Schweizer Franken Currency Future Dezember 2017	15	15
Schweizer Franken Currency Future Juni 2018	8	8
Schweizer Franken Currency Future März 2018	8	8
Schweizer Franken Currency Future September 2017	0	15
Swiss Market Index Future März 2018	12	12
EUR		
DAX Performance-Index Future Dezember 2017	17	17
DAX Performance-Index Future Juni 2018	19	19
DAX Performance-Index Future März 2018	78	78
DAX Performance-Index Future September 2017	14	14
DAX Performance-Index Future September 2018	5	5
EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2017	20	20
EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2018	16	16
EUX 10YR Euro-Bund Future März 2018	16	16
EUX 10YR Euro-Bund Future September 2017	30	10
GBP		
Britische Pound Currency Future Dezember 2017	11	11
Britische Pound Currency Future Juni 2018	14	14
Britische Pound Currency Future März 2018	5	5
Britische Pound Currency Future September 2017	0	6
USD		
E-Mini S&P 500 Index Future März 2018	21	21
US Dollar Currency Future Dezember 2017	51	51
US Dollar Currency Future Juni 2018	46	46
US Dollar Currency Future März 2018	50	50
US Dollar Currency Future September 2017	0	23

DJE INVEST – KARITATIV

Devisenkurse

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

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

FONDSMANAGERKOMMENTAR

DJE INVEST – DJE STIFTUNGSFONDS RENTEN

Der Teilfonds DJE INVEST – DJE Stiftungsfonds Renten setzte im Berichtszeitraum die Anlagepolitik des letzten Jahres fort. So hat der Teilfonds die ganze Zeit über in eine Mischung aus Staats- und Unternehmensanleihen mit guter und sehr guter Bonität angelegt. Die Investitionsquote betrug bis auf einen kurzen Zeitraum im April 2018 konstant über 90% und lag am Ende des Geschäftsjahres bei 92,9%. Die Duration des Teilfonds, die mittels Bund-Future und Optionen auf diesen Terminkontrakt aktiv gesteuert worden ist, pendelte zwischen 2,5 und 4 Jahren. Auch per 30. Juni 2018 lag sie bei dem zuletzt genannten Niveau. Das Fondsmanagement

nahm hinsichtlich der Auswahl der einzelnen Wertpapiere keine großen Änderungen vor. Deshalb war auch zum Ende des Berichtszeitraumes ein nennenswerter Teil des Portfolios in Nachranganleihen von europäischen Versicherungen investiert. Die Rendite der im Teilfonds enthaltenen Wertpapiere des DJE INVEST – DJE Stiftungsfonds Renten belief sich per Ende des Geschäftsjahres auf 0,63%. Aufgrund kleinerer Kursrückgänge einzelner Schuldverschreibungen betrug die Performance des Teilfonds gegenüber dem Ende des Geschäftsjahres 2016/2017 -0,60% (ausschüttungsbereinigt).

DJE INVEST – DJE STIFTUNGSFONDS RENTEN

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

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

Geografische und wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Geografische Länderaufteilung	
Deutschland	43,43 %
Frankreich	11,64 %
Niederlande	9,83 %
Luxemburg	5,64 %
Finnland	3,59 %
Cayman Inseln	2,91 %
Australien	2,84 %
Singapur	2,62 %
Norwegen	2,60 %
Vereinigte Staaten von Amerika	2,14 %
Vereinigtes Königreich	2,06 %
Österreich	1,80 %
Irland	1,75 %
Wertpapiervermögen	92,85 %
Bankguthaben	5,97 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	1,18 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung	
Banken	26,06 %
Versicherungen	22,62 %
Staatsanleihen	20,06 %
Automobile & Komponenten	5,43 %
Diversifizierte Finanzdienste	4,37 %
Software & Dienste	3,94 %
Investitionsgüter	2,91 %
Versorgungsbetriebe	2,62 %
Transportwesen	2,55 %
Immobilien	2,29 %
Wertpapiervermögen	92,85 %
Bankguthaben	5,97 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	1,18 %
	100,00 %

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

DJE INVEST – DJE STIFTUNGSFONDS RENTEN

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.06.2016	15,59	1.491.805	-16.971,26	10,45
30.06.2017	12,21	1.186.004	-3.211,30	10,29
30.06.2018	11,59	1.155.455	-310,85	10,03

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2018

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 10.668.970,63)	10.756.970,00
Bankguthaben	692.398,83
Zinsforderungen	152.327,30
	11.601.696,13
Sonstige Passiva ¹⁾	-12.573,25
	-12.573,25
Netto-Teilfondsvermögen	11.589.122,88
Umlaufende Anteile	1.155.454,714
Anteilwert	10,03 EUR

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

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

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	12.206.006,42
Ordentlicher Nettoertrag	166.970,43
Ertrags- und Aufwandsausgleich	2.083,02
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	34.394,31
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-345.242,38
Realisierte Gewinne	26.605,80
Realisierte Verluste	-92.990,50
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne und Verluste	-172.996,82
Ausschüttung	-235.707,40
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	11.589.122,88

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

DJE INVEST – DJE STIFTUNGSFONDS RENTEN

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.186.004,000
Ausgegebene Anteile	3.403,001
Zurückgenommene Anteile	-33.952,287
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	1.155.454,714

Aufwands- und Ertragsrechnung

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

	EUR
Erträge	
Zinsen auf Anleihen	263.998,64
Bankzinsen	-3.858,25
Ertragsausgleich	-3.194,24
Erträge insgesamt	256.946,15
Aufwendungen	
Zinsaufwendungen	-14,30
Verwaltungsvergütung/Fondsmanagementvergütung	-41.489,57
Verwahrstellenvergütung	-5.985,24
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-5.575,66
Taxe d'abonnement	-1.177,07
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-19.516,68
Werbeausgaben	-1.152,94
Register- und Transferstellenvergütung	-1.198,63
Staatliche Gebühren	-2.494,00
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-12.482,85
Aufwandsausgleich	1.111,22
Aufwendungen insgesamt	-89.975,72
Ordentlicher Nettoertrag	166.970,43
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt²⁾	1.850,70
Total Expense Ratio in Prozent²⁾	0,77

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

DJE INVEST – DJE STIFTUNGSFONDS RENTEN

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% - Anteil vom NTFV ¹⁾
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
EUR							
XS0997342562	2,125 % ABN AMRO Bank NV EMTN v.13 (2020)	0	0	300.000	104,9980	314.994,00	2,72
XS1291332952	0,875 % Achmea Bank N.V. Reg.S. v.15 (2018)	0	0	100.000	100,2007	100.200,70	0,86
DE000A1RE1Q3	5,625 % Allianz SE FRN v.12 (2042)	0	0	500.000	116,7332	583.666,00	5,04
DE000A14J9N8	2,241 % Allianz SE Reg.S. Fix-To-Float v.15 (2045)	0	0	300.000	98,6940	296.082,00	2,55
XS1135334800	1,000 % Apple Inc. v.14 (2022)	0	0	140.000	103,5640	144.989,60	1,25
XS1046173958	1,750 % Bank of Ireland Pfe. v.14 (2019)	0	0	200.000	101,3970	202.794,00	1,75
XS0211568331	4,968 % Bank of Scotland Plc. FRN v.05 (2035)	200.000	0	200.000	119,2330	238.466,00	2,06
XS0108036160	6,000 % Bayer. Landesbank EMTN v.00 (2020)	0	0	370.000	108,7049	402.207,98	3,47
DE000A168015	0,625 % Berlin v.16 (2026)	0	0	500.000	101,2155	506.077,50	4,37
XS1105276759	1,250 % BMW Finance N.V. Reg.S. EMTN v.14 (2022)	0	0	210.000	103,5630	217.482,30	1,88
DE000A1PGZ58	1,750 % Bundesländer S.39 v.12 (2022)	0	0	300.000	107,3300	321.990,00	2,78
DE0001030526	1,750 % Bundesrepublik Deutschland ILB v.09 (2020)	0	0	200.000	105,8720	238.843,00	2,06
DE0001102374	0,500 % Bundesrepublik Deutschland v.15 (2025)	0	0	470.000	103,5600	486.732,00	4,20
DE000CZ40MU7	0,625 % Commerzbank AG Pfe. v.18 (2025)	100.000	0	100.000	101,1028	101.102,80	0,87
DE000A1R0TN7	1,750 % Daimler AG EMTN v.12 (2020)	0	0	300.000	102,8540	308.562,00	2,66
XS0595092098	4,375 % DNB Bank ASA v.11 (2021)	0	0	270.000	111,4412	300.891,24	2,60
XS0452868788	4,375 % Dte. Bahn Finance GmbH EMTN v.09 (2021)	0	0	260.000	113,4980	295.094,80	2,55
FR0010800540	4,625 % Electricité de France S.A. EMTN v.09 (2024)	0	0	250.000	121,5369	303.842,25	2,62
FI4000197959	0,500 % Finnland v.16 (2026)	0	0	410.000	101,3450	415.514,50	3,59
FR0013131877	0,500 % Frankreich v.15 (2026)	0	0	350.000	101,1785	354.124,75	3,06
XS0541620901	5,750 % Hannover Finance Luxembourg S.A. FRN v.10 (2040)	0	0	500.000	110,4620	552.310,00	4,77
XS0790011398	3,625 % Hutchison Whampoa Europe Finance (12) Ltd. v.12 (2022)	0	0	300.000	112,3029	336.908,70	2,91
XS0113734379	6,440 % Landesbank Baden-Württemberg v.00 (2030)	0	0	380.000	143,2956	544.523,28	4,70
XS0608392550	6,000 % Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG Fix-to-Float v.11 (2041)	0	0	300.000	114,5940	343.782,00	2,97
XS0813400305	2,750 % National Australia Bank Ltd. EMTN v.12 (2022)	0	0	300.000	109,5437	328.631,10	2,84
DE000A13SL26	1,125 % SAP SE Reg.S. v.14 (2023)	0	0	300.000	104,0910	312.273,00	2,69
FR0012199123	3,875 % SCOR SE FRN Perp.	0	0	400.000	106,2760	425.104,00	3,67

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

DJE INVEST – DJE STIFTUNGSFONDS RENTEN

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% - Anteil vom NTFV ¹⁾
EUR							
XS1373130902	0,500 % Temasek Financial (I) Ltd. EMTN Reg.S. v.16 (2022)	0	0	300.000	101,3550	304.065,00	2,62
XS1107890763	1,000 % Toyota Motor Credit Corp Reg.S. EMTN v.14 (2021)	0	0	100.000	102,6920	102.692,00	0,89
XS0894202968	2,375 % Unibail-Rodamco SE EMTN v.13 (2021)	0	0	250.000	106,2650	265.662,50	2,29
AT0000A1D5E1	3,750 % Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe EMTN Fix-to-Float Perp.	0	0	200.000	104,4860	208.972,00	1,80
						9.858.581,00	85,09
Börsengehandelte Wertpapiere						9.858.581,00	85,09
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
XS1599275630	0,342 % Bank of China Ltd. [Luxembourg Branch] EMTN Reg.S. FRN v.17 (2020)	0	0	100.000	100,4210	100.421,00	0,87
						100.421,00	0,87
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						100.421,00	0,87
Nicht notierte Wertpapiere							
EUR							
DE0001065522	0,014 % Norddte. Landesbank -GZ- S.398 FRN v.00 (2020)	0	0	600.000	97,8820	587.292,00	5,07
						587.292,00	5,07
Nicht notierte Wertpapiere						587.292,00	5,07
Anleihen						10.546.294,00	91,03
Credit Linked Notes							
EUR							
XS1418788755	3,500 % Argentum Netherlands B.V. for Zurich Insurance Co. Ltd. EMTN LPN Fix-to-Float v.16 (2046)	200.000	0	200.000	105,3380	210.676,00	1,82
						210.676,00	1,82
Credit Linked Notes						210.676,00	1,82
Wertpapiervermögen						10.756.970,00	92,85
Bankguthaben – Kontokorrent						692.398,83	5,97
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten						139.754,05	1,18
Netto-Teilfondsvermögen in EUR						11.589.122,88	100,00

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

DJE INVEST – DJE STIFTUNGSFONDS RENTEN

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

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

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

Anleihen

Börsengehandelte Wertpapiere

EUR			
DE0001102432	1,250 % Bundesrepublik Deutschland v.17 (2048)	100.000	100.000
XS0910176956	0,251 % Nordea Bank AB EMTN FRN v.13 (2018)	0	500.000
XS0863129135	2,000 % Rio Tinto Finance plc. EMTN v.12 (2020)	0	300.000

Optionen

EUR			
Call on Euro Bund 10 Year Future Dezember 2017/162,00		3	3
Call on Euro Bund 10 Year Future Januar 2018/164,00		2	2
Call on Euro Bund 10 Year Future Juni 2018/158,50		9	9
Call on Euro Bund 10 Year Future Mai 2018/159,00		9	9
Call on EUX 10YR Euro-Bund Future April 2018/159,00		3	3

Terminkontrakte

EUR			
EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2017		12	12
EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2018		15	15
EUX 10YR Euro-Bund Future März 2018		13	13
EUX 10YR Euro-Bund Future September 2017		12	3

Devisenkurse

Zum 30. Juni 2018 existierten ausschließlich Vermögenswerte in der Teilfondswährung Euro.

KONSOLIDIRTER JAHRESABSCHLUSS DES DJE INVEST MIT DEN TEILFONDS

DJE INVEST – Lux Select, DJE INVEST – Primus, DJE INVEST – Karitativ und DJE INVEST – DJE Stiftungsfonds Renten

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

zum 30. Juni 2018

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 116.489.593,57)	117.822.325,92
Optionen	554.272,00
Bankguthaben	26.457.731,52
Zinsforderungen	698.993,04
Dividendenforderungen	86.145,48
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	370.314,26
Sonstige Forderungen ¹⁾	125.690,08
	146.115.472,30
Optionen	-19.283,75
Bankverbindlichkeiten	-154.908,97
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-108.569,30
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-2.873.912,47
Sonstige Passiva ²⁾	-150.029,20
	-3.306.703,69
Netto-Fondsvermögen	142.808.768,61

Veränderung des Netto-Fondsvermögens

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

	EUR
Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	150.801.971,39
Ordentlicher Nettoertrag	2.187.297,37
Ertrags- und Aufwandsausgleich	89.395,22
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	2.107.080,42
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-11.725.153,29
Realisierte Gewinne	15.879.413,29
Realisierte Verluste	-8.128.102,20
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne und Verluste	-6.502.605,54
Ausschüttung	-1.900.528,05
Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	142.808.768,61

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

²⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsgebühren und Prüfungskosten.

KONSOLIDIERTER JAHRESABSCHLUSS DES DJE INVEST MIT DEN TEILFONDS

DJE INVEST – Lux Select, DJE INVEST – Primus, DJE INVEST – Karitativ und DJE INVEST – DJE Stiftungsfonds Renten

Aufwands- und Ertragsrechnung

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

Erträge	EUR
Dividenden	1.703.228,77
Erträge aus Investmentanteilen	143.843,78
Zinsen auf Anleihen	1.616.073,25
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	61.993,02
Bankzinsen	-28.966,93
Bestandsprovisionen	7.075,79
Erträge aus Beteiligungen	5.869,17
Sonstige Erträge	17.561,11
Ertragsausgleich	-116.385,85
Erträge insgesamt	3.410.292,11
Aufwendungen	
Zinsaufwendungen	-7.380,38
Verwaltungsvergütung/Fondsmanagementvergütung	-776.085,28
Verwahrstellenvergütung	-129.857,41
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-88.823,44
Taxe d'abonnement	-47.598,94
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-77.752,71
Werbeausgaben	-4.917,40
Register- und Transferstellenvergütung	-1.315,49
Staatliche Gebühren	-9.976,00
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-106.278,32
Aufwandsausgleich	26.990,63
Aufwendungen insgesamt	-1.222.994,74
Ordentlicher Nettoertrag	2.187.297,37

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS ZUM 30. JUNI 2018

1. Allgemeines

Das Sondervermögen „DJE INVEST“ wird von der DJE Investment S.A. entsprechend dem Verwaltungsreglement des Fonds verwaltet. Das Verwaltungsreglement trat erstmals am 27. Dezember 2002 in Kraft und wurde am 20. Januar 2003 im „*Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations*“, dem Amtsblatt des Großherzogtums Luxemburg („*Mémorial*“) veröffentlicht. Das *Mémorial* wurde zum 1. Juni 2016 durch die neue Informationsplattform „*Recueil Electronique des Sociétés et Associations*“ („RESA“) des Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg ersetzt. Das Verwaltungsreglement wurde letztmalig am 1. Januar 2018 geändert im RESA veröffentlicht.

Das beschriebene Sondervermögen ist ein Luxemburger Investmentfonds (*fonds commun de placement*), der gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner derzeit gültigen Fassung („Gesetz vom 17. Dezember 2010“) in der Form eines Umbrella-Fonds mit einem oder mehreren Teilfonds auf unbestimmte Dauer errichtet wurde.

Die Verwaltungsgesellschaft DJE Investment S.A. wurde am 19. Dezember 2002 als Aktiengesellschaft nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg auf unbestimmte Zeit gegründet. Die Satzung der Verwaltungsgesellschaft wurde am 24. Januar 2003 im *Mémorial* veröffentlicht. Zum 22. November 2004 wurde die Satzung auf das Gesetz vom 20. Dezember 2002 umgestellt. Eine letzte Satzungsänderung erfolgte am 8. Mai 2014 und ein Hinweis auf die Hinterlegung beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg wurde am 30. Mai 2014 im *Mémorial* veröffentlicht. Die Verwaltungsgesellschaft ist beim Handels- und Gesellschaftsregister Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxembourg B 90412 eingetragen.

Der DJE INVEST besteht aus den Teilfonds DJE INVEST – Lux Select, DJE INVEST – Primus, DJE INVEST – Karitativ und DJE INVEST – DJE Stiftungsfonds Renten.

2. Wesentliche Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze

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

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

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

3. Der Anteilwert wird von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr Beauftragten unter Aufsicht der Verwahrstelle an jedem Tag, der Bankarbeitstag in Luxemburg ist, mit Ausnahme des 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres („Bewertungstag“) berechnet und bis auf zwei Dezimalstellen gerundet.

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

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

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

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

b) Wertpapiere, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs zur Zeit der Bewertung sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere verkauft werden können.

c) OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfaren Grundlage auf Tagesbasis bewertet.

d) Anteile an OGAW bzw. OGA werden grundsätzlich zum letzten vor dem Bewertungstag festgestellten Rücknahmepreis angesetzt oder zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet. Falls für Investmentanteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfaren Bewertungsregeln festlegt.

e) Falls die jeweiligen Kurse nicht marktgerecht sind und falls für andere als die unter Buchstaben a) und bis d) genannten Finanzinstrumente keine Kurse festgelegt wurden, werden diese Finanzinstrumente, ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfaren Bewertungsregeln (z.B. geeignete Bewertungsmodelle unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten) festlegt hat.

f) Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.

g) Der Marktwert von Wertpapieren und anderen Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung lauten, wird zum letzten Devisenmittelkurs in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen, werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt.

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

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

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

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

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

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

Teilfonds-Name	Kontrahent	Währung	Initial Margin	Variation Margin	Traded Option Margin
DJE INVEST - Karitativ	DZ PRIVATBANK S.A.	GBP	30.800,00	-962,50	0,00
DJE INVEST - Karitativ	DZ PRIVATBANK S.A.	USD	347.155,36	33.962,50	0,00
DJE INVEST - Primus	DZ PRIVATBANK S.A.	EUR	384.046,80	-124.060,00	0,00
DJE INVEST - Primus	DZ PRIVATBANK S.A.	USD	46.400,00	3.315,00	0,00
DJE INVEST - Lux Select	DZ PRIVATBANK S.A.	EUR	215.164,80	-30.562,50	800,00

3. Besteuerung

Besteuerung des Investmentfonds

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

Die Einkünfte des Fonds aus der Anlage des Fondsvermögens werden im Großherzogtum Luxemburg nicht besteuert. Allerdings

können diese Einkünfte in Ländern, in denen das Fondsvermögen angelegt ist, der Quellenbesteuerung unterworfen werden. In solchen Fällen sind weder die Verwahrstelle noch die Verwaltungsgesellschaft zur Einholung von Steuerbescheinigungen verpflichtet.

Besteuerung der Erträge aus Anteilen an dem Investmentfonds beim Anleger

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

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

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

4. Verwendung der Erträge

Gemäß Verkaufsprospekt kann die Verwaltungsgesellschaft die in einem Teilfonds erwirtschafteten Erträge an die Anleger dieses Teilfonds ausschütten oder diese Erträge in dem jeweiligen Teilfonds thesaurieren.

Ausschüttungen

Für das abgelaufene Geschäftsjahr wurden für die Teilfonds nachstehende Beträge je Anteil ausgeschüttet:

Teilfonds-Name	Klasse	Währung	Betrag	Ex-Tag	Zahltag
DJE INVEST – Primus		EUR	-	-	-
DJE INVEST – Karitativ		EUR	25,00	17.09.2018	19.09.2018
DJE INVEST – DJE Stiftungsfonds Renten	I	EUR	0,20	17.09.2018	19.09.2018
DJE INVEST – Lux Select		EUR	-	-	-

5. Informationen zu den Gebühren bzw. Aufwendungen

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

6. Total Expense Ratio (TER)

Für die Berechnung der Total Expense Ratio (TER) wurde folgende Berechnungsmethode angewandt:

$$\text{TER} = \frac{\text{Gesamtkosten in Fondswährung}}{\text{Durchschnittliches Fondsvolumen (Basis: bewertungstägliches NTFV)}} \times 100$$

Die TER gibt an, wie stark das Fondsvermögen mit Kosten belastet wird. Berücksichtigt werden neben der Verwaltungs- und Verwahrstellenvergütung sowie der „*taxe d'abonnement*“ alle übrigen Kosten mit Ausnahme der im Fonds angefallenen Transaktionskosten. Sie weist den Gesamtbetrag dieser Kosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus. (Etwaige performanceabhängige Vergütungen werden in direktem Zusammenhang mit der TER gesondert ausgewiesen.)

Sofern der Fonds in Zielfonds investiert, wird auf die Berechnung einer synthetischen TER verzichtet.

7. Transaktionskosten

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr auf Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, Derivaten oder anderen Vermögensgegenständen stehen. Zu diesen Kosten zählen im Wesentlichen Kommissionen, Abwicklungsgebühren und Steuern.

8. Ertragsausgleich

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

9. Risikomanagement (ungeprüft)

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet ein Risikomanagementverfahren, das es ihr erlaubt, das mit den Anlagepositionen verbundene Risiko sowie ihren Anteil am Gesamtrisikoprofil des Anlageportfolios ihrer verwalteten Fonds jederzeit zu überwachen und zu messen. Im Einklang mit dem Gesetz vom 17. Dezember 2010 und den anwendbaren aufsichtsbehördlichen Anforderungen der *Commission de Surveillance du Secteur Financier* (CSSF) berichtet die Verwaltungsgesellschaft regelmäßig der CSSF über das eingesetzte Risikomanagementverfahren. Die Verwaltungsgesellschaft stellt im Rahmen des Risikomanagementverfahrens anhand zweckdienlicher und angemessener Methoden sicher, dass das mit Derivaten verbundene Gesamtrisiko der verwalteten Fonds den Gesamtnettowert deren Portfolios nicht überschreitet. Dazu bedient sich die Verwaltungsgesellschaft folgender Methode(n):

Teilfonds-Name	Angewendetes Risikomanagementverfahren
DJE INVEST – Primus, DJE INVEST – Karitativ	Relativer VaR-Ansatz
DJE INVEST – Lux Select, DJE INVEST – DJE Stiftungsfonds Renten	Commitment Approach

VaR-Ansatz

Die Kennzahl Value-at-Risk (VaR) ist ein mathematisch-statistisches Konzept und wird als ein Standard-Risikomaß im Finanzsektor verwendet. Der VaR gibt den möglichen Verlust eines Portfolios während eines bestimmten Zeitraums (sogenannte Halteperiode) an, der mit einer bestimmten Wahrscheinlichkeit (sogenanntes Konfidenzniveau) nicht überschritten wird.

Relativer VaR-Ansatz

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

Für Teilfonds, deren Ermittlung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos durch die VaR-Ansätze erfolgt, ermittelt die Verwaltungsgesellschaft zusätzlich die Summe der Nominalwerte bzw. Äquivalenzwerte aller relevanten Derivate und schätzt diesbezüglich einen Grad des erwarteten Durchschnittswerts (Hebelwirkung). Dieser Grad der Hebelwirkung kann in Abhängigkeit von

der jeweiligen Marktlage vom tatsächlichen Wert abweichen und über- als auch unterschritten werden. Der Anleger wird darauf hingewiesen, dass sich aus dieser Angabe keine Rückschlüsse auf den Risikogehalt des Teilfonds ergeben. Darüber hinaus ist der im Verkaufsprospekt veröffentlichte erwartete Grad der Hebelwirkung explizit nicht als Anlagegrenze zu verstehen.

Relativer VaR-Ansatz für DJE INVEST – Primus und DJE INVEST – Karitativ

DJE INVEST – Primus

Im Zeitraum vom 1. Juli 2017 bis zum 30. Juni 2018 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos der relative VaR-Ansatz verwendet. Das dazugehörige Referenzportfolio setzt sich zusammen aus 35 % MSCI World, 40 % EURO STOXX 50 und 25 % IBOXX EURO CORP 3-5Y BBB Index. Als interne Obergrenze (Limit) wurde ein zum Referenzportfolio relativer Wert von 180 % verwendet. Die VaR-Auslastung auf diese interne Obergrenze bezogen, wies im entsprechenden Zeitraum einen Mindeststand von 42,04 %, einen Höchststand von 88,98 % sowie einen Durchschnitt von 72,90 % auf. Dabei wurde der VaR bzgl. der linearen Risiken mit einem (parametrischen) Varianz-Kovarianz-Ansatz sowie für die nicht-linearen Risiken mit einem (nicht-parametrischen) Monte-Carlo-Ansatz berechnet unter Verwendung der Berechnungsstandards eines einseitigen Konfidenzintervalls von 99 %, einer Halteperiode von 20 Tagen sowie einem (historischem) Betrachtungszeitraum von 250 Tagen.

Die Summe der Äquivalenzwerte aller relevanten Derivate (Hebelwirkung) wies im Berichtszeitraum (1. Juli 2017 bis 30. Juni 2018) die folgenden Werte auf:

Kleinste Hebelwirkung:	-25,14 %
Größte Hebelwirkung:	54,86 %
Durchschnittliche Hebelwirkung:	21,15 %

Die Summe der Nominalwerte aller relevanten Derivate (Hebelwirkung) wies im Berichtszeitraum (1. Juli 2017 bis 30. Juni 2018) die folgenden Werte auf:

Durchschnittliche Hebelwirkung:	34,86 %
---------------------------------	---------

Änderungen im Berichtszeitraum

Keine

DJE INVEST – Karitativ

Im Zeitraum vom 1. Juli 2017 bis zum 30. Juni 2018 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos der relative VaR-Ansatz verwendet. Das dazugehörige Referenzportfolio setzt sich zusammen aus 40% JP Morgan EMU Government Bond Index TR, 20% IBOXX EURO CORPORATES BBB 3-5-CI-EUR (neu), 30% MSCI World und 10% G-REX SUB INDX. CURN. 1Y (TR). Als interne Obergrenze (Limit) wurde ein zum Referenzportfolio relativer Wert von 150% verwendet. Die VaR-Auslastung auf diese interne Obergrenze bezogen, wies im entsprechenden Zeitraum einen Mindeststand von 55,39%, einen Höchststand von 111,25% sowie einen Durchschnitt von 74,47% auf. Dabei wurde der VaR bzgl. der linearen Risiken mit einem (parametrischen) Varianz-Kovarianz-Ansatz sowie für die nicht-linearen Risiken mit einem (nicht-parametrischen) Monte-Carlo-Ansatz berechnet unter Verwendung der Berechnungsstandards eines einseitigen Konfidenzintervalls von 99%, einer Halteperiode von 20 Tagen sowie einem (historischem) Betrachtungszeitraum von 250 Tagen.

Die Summe der Äquivalenzwerte aller relevanten Derivate (Hebelwirkung) wies im Berichtszeitraum (1. Juli 2017 bis 30. Juni 2018) die folgenden Werte auf:

Kleinste Hebelwirkung:	-9,75 %
Größte Hebelwirkung:	18,28 %
Durchschnittliche Hebelwirkung:	0,85 %

Die Summe der Nominalwerte aller relevanten Derivate (Hebelwirkung) wies im Berichtszeitraum (1. Juli 2017 bis 30. Juni 2018) die folgenden Werte auf:

Durchschnittliche Hebelwirkung:	25,80 %
---------------------------------	---------

Änderungen im Berichtszeitraum

Keine

Commitment Approach

Bei der Methode „Commitment Approach“ werden die Positionen aus derivativen Finanzinstrumenten in ihre entsprechenden Basiswertäquivalente mittels des Delta-Ansatzes umgerechnet. Dabei werden Netting- und Hedgingeffekte zwischen derivativen Finanzinstrumenten und ihren Basiswerten berücksichtigt. Die Summe

dieser Basiswertäquivalente darf den Nettoinventarwert des Fonds nicht überschreiten.

Für die Teilfonds DJE INVEST – Lux Select und DJE INVEST – DJE Stiftungsfonds Renten wurde für den Zeitraum vom 1. Juli 2017 bis 30. Juni 2018 der Commitment Approach verwendet.

10. Ereignisse im Berichtszeitraum

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

- DJE Kapital AG fungiert künftig als Fondsmanager (vorher: Anlageberater),
- Anpassungen an das InvStG,
- Ausschluss von Swaps (inkl. TRS) und Wertpapierfinanzierungsgeschäften,
- Einschränkung Erwerbsweg für die Anteilklasse LU0194682679 des Teilfonds DJE INVEST – Karitativ:
 - Anteile dieser Anteilklasse dürfen ausschließlich von Anlegern erworben und gehalten werden, die die Voraussetzungen nach § 44 a Abs. 7 Satz 1 des deutschen Einkommenssteuergesetzes erfüllen bzw. von vergleichbaren ausländischen Anlegern mit Sitz und Geschäftsleitung in einem Amts- und Beitreibungshilfe leistenden Staat oder
 - im Rahmen von Altersvorsorge- oder Basisrentenverträgen erworben und gehalten werden, die nach den §§ 5 oder 5a des deutschen Altersvorsorgeverträge-Zertifizierungsgesetzes zertifiziert wurden.
- Eine Änderung in der Zusammensetzung des Anlageausschusses für den Teilfonds DJE INVEST – Karitativ.

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

11. Ereignisse nach dem Berichtszeitraum

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

12. Ausgestaltung des Vergütungssystems (ungeprüft)

Die Vergütungspolitik der DJE Investment S.A. gilt für alle Mitarbeiter sowie für die Geschäftsführung der DJE Investment S.A. Der Verwaltungsrat der DJE Investment S.A. erhält keine Vergütung.

Die Vergütungspolitik dient einem soliden und wirksamen Risikomanagement sowie der Sicherstellung, dass keine Anreize zum Eingehen übermäßiger Risiken geschaffen werden.

Die Vergütungspolitik der DJE Investment S.A. wird durch den Verwaltungsrat der DJE Investment S.A. festgelegt.

Die Vergütung der Mitarbeiter/Mitarbeiterinnen/Geschäftsführer besteht aus einem fixen Grundgehalt (12 Monatsgehälter) und einer variablen Vergütung. Kriterien für die Bestimmung der Höhe des fixen Grundgehalts sind u.a. die relevante Berufserfahrung und die Qualifikation, die Bedeutung der zu erfüllenden Rolle im Unternehmen sowie das allgemeine Gehaltsniveau der Gesellschaft und der Mitbewerber. Die Höhe der variablen Vergütung hängt vom Unternehmenserfolg und der individuellen Leistung des Mitarbeiters/der Mitarbeiterin/der Geschäftsführung ab. Bemessungsgrundlage für die variable Vergütung ist ein vertraglich fixierter Prozentsatz des fixen Grundgehalts, der insbesondere die Verantwortung und Bedeutung des Mitarbeiters/der Mitarbeiterin/der Geschäftsführung in der unternehmerischen Tätigkeit der Gesellschaft widerspiegelt (Referenzbonus). Die individuelle Leistung des Mitarbeiters/der Mitarbeiterin/der Geschäftsführung wird auf der Basis der im Jahresgespräch festgelegten Zielvereinbarungen und Beurteilungen durch die jeweiligen Vorgesetzten festgelegt. Die endgültige Festlegung der Höhe der variablen Vergütung erfolgt bei Mitarbeitern durch die Geschäftsführung und bei der Geschäftsführung durch die Verwaltungsräte. Garantierte variable Vergütungen werden nicht gewährt.

Die variablen Vergütungen werden einmal jährlich ausbezahlt.

Die Grundlagen der Vergütungspolitik können kostenlos auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.dje.de unter „Datenschutz und Rechtliches“ abgerufen werden. Auf Anfrage wird Anlegern die Vergütungspolitik kostenlos zur Verfügung gestellt.

Die nachfolgende Angabe der Gesamtvergütung der Geschäftsführer und Mitarbeiter der DJE Investment S.A. erfolgt im proportionalen Verhältnis des insgesamt zum 31. Dezember 2017 in OGAW verwalteten Fondsvermögens zum gesamten verwalteten Vermögen aller Fonds.

	Risikoträger nach Art. 20 ESMA/2012/2013		
		Geschäftsführung	Mitarbeiter/innen
Gesamtvergütung in EUR	1.443.108,83	764.701,09	678.407,74
davon			
fixe Vergütung in EUR	1.052.676,71	530.441,82	522.234,89
variable Vergütung in EUR	390.432,12	234.259,27	156.172,85
Anzahl der Begünstigten in Vollzeitäquivalenten für das gesamte Fondsvolumen (OGAW + AIF)	8,3	2,1	6,2

13. Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und deren Weiterverwendung (ungeprüft)

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

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

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

BERICHT DES *RÉVISEUR D'ENTREPRISES AGRÉÉ*

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des DJE INVEST (der „Fonds“) und seiner jeweiligen Teilfonds geprüft, der aus der Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens und der Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018, der Aufwands- und Ertragsrechnung und der Veränderung des Netto-Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den Erläuterungen zum Jahresabschluss, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden, besteht.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des DJE INVEST und seiner jeweiligen Teilfonds zum 30. Juni 2018 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Netto-Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Jahresabschluss oder unseren Bericht des *Réviseur d'Entreprises Agréé* zu diesem Jahresabschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Jahresabschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortung des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresabschluss

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist, unabhängig davon, ob diese aus Unrichtigkeiten oder Verstößen resultieren.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses ist der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Unternehmens-tätigkeit und – sofern einschlägig – Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmens-tätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Verantwortung des *Réviseur d'Entreprises Agréé* für die Jahresabschlussprüfung

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

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

Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen unzutreffenden Angaben im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für das Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Angaben nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.

- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.

- Beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und der entsprechenden Anhangsangaben.

- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Bericht des *Reviseur d'Entreprises Agréé* auf die dazugehörigen Anhangsangaben zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des *Reviseur d'Entreprises Agréé* erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds seine Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.

- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der Anhangsangaben, und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

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

Für Deloitte Audit, *Cabinet de Révision Agréé*

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

Luxemburg, den 25. Oktober 2018
560, rue de Neudorf
L-2220 Luxembourg

Kontakt

DJE Investment S.A.

4, rue Thomas Edison
1445 Strassen, Luxemburg
Luxemburg
Tel.: +352 26 9252-20
Fax: +352 26 9252-52
E-Mail: info@dje.lu

DJE Kapital AG

Pullacher Straße 24
82049 Pullach
Deutschland
Tel.: +49 89 790453-0
Fax: +49 89 790453-185
E-Mail: info@dje.de

www.dje.lu

www.dje.de

www.dje.com