



DJE

Halbjahresbericht zum 31. Dezember 2016
DJE – Europa, DJE – Alpha Global, DJE – Renten Global
DJE – InterCash, DJE – Gold & Ressourcen
DJE – Dividende & Substanz, DJE – Agrar & Ernährung
DJE – Asia High Dividend, DJE – Zins & Dividende
und DJE – Mittelstand & Innovation

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

INHALTSVERZEICHNIS

Die Dr. Jens Ehrhardt Gruppe und die DJE Investment S.A.	Seite	3
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	Seite	4
Anlageausschuss	Seite	5
Allgemeiner Marktkommentar	Seite	6
Risiko-Ertrags-Diagramm	Seite	7
Die Teilfonds im Überblick	Seite	8 – 9
DJE – Europa	Seite	10 – 24
DJE – Alpha Global	Seite	25 – 41
DJE – Renten Global	Seite	42 – 56
DJE – InterCash	Seite	57 – 69
DJE – Gold & Ressourcen	Seite	70 – 79
DJE – Dividende & Substanz	Seite	80 – 93
DJE – Agrar & Ernährung	Seite	94 – 105
DJE – Asia High Dividend	Seite	106 – 117
DJE – Zins & Dividende	Seite	118 – 134
DJE – Mittelstand & Innovation	Seite	135 – 147
Konsolidierter Halbjahresbericht	Seite	148
Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31. Dezember 2016	Seite	149 – 152

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

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

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



Dr. Jens Ehrhardt

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

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

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

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: 31. Dezember 2016)

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

Julien Zimmer
Generalbevollmächtigter Investmentfonds
der DZ PRIVATBANK S.A.
Strassen, Luxemburg
(bis zum 30. September 2016)

Bernhard Singer
Luxemburg

Geschäftsführer der Verwaltungsgesellschaft

Mirko Bono
Stefan-David Grün
Dr. Ulrich Kaffarnik

Verwahrstelle, Zentralverwaltung sowie Register- und Transferstelle

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

Zahlstelle Großherzogtum Luxemburg

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

Zahlstelle Bundesrepublik Deutschland

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

Zusätzliche Angaben für Österreich

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

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

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

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

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

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

Zusätzliche Angaben für die Schweiz

Zahlstelle in der Schweiz

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

Vertreter in der Schweiz

First Independent Fund Services AG
Klausstraße 33
8008 Zürich
Schweiz

Erfüllungsort und Gerichtsstand in der Schweiz

First Independent Fund Services AG
Klausstraße 33
8008 Zürich
Schweiz

Anlageberater

DJE Kapital AG
Pullacher Straße 24
82049 Pullach
Deutschland

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 – Gold & Ressourcen

Dr. Jens Ehrhardt

Vorstandsvorsitzender der DJE Kapital AG
Pullach

Wilhelm Peinemann

Geschäftsführer der

Wilhelm Peinemann Vermögensbetreuung
Göttingen

Für den Teilfonds

DJE – Alpha Global

Dr. Jens Ehrhardt

Vorstandsvorsitzender der DJE Kapital AG
Pullach

Eckhard G. Jess

Geschäftsführer der Dahm & Jess GmbH

Kiel

ALLGEMEINER MARKTKOMMENTAR

Makroökonomischer Rückblick

Auch das 2. Halbjahr 2016 entwickelte sich alles andere als langweilig. Die Anleger erlebten ein Wechselbad der Gefühle mit zahlreichen Überraschungen. Die Wahl von Donald Trump zum US-Präsidenten im November sorgte nur kurz für einen Kursknick. Noch am gleichen Tag wandten sich die Marktteilnehmer möglichen Auswirkungen des Wahlergebnisses zu, zum Beispiel den konjunkturellen Hoffnungen, die der Aktienmarkt in die Wahlversprechen von Donald Trump setzte. Auf der anderen Seite litten Sektoren mit stabilen, nichtzyklischen Geschäftsmodellen im 2. Halbjahr deutlich. Besonders betroffen waren Gesundheitsaktien und Konsumwerte, die lange Zeit als veritabler Ersatz für Anleihen galten. Ein Grund dafür war neben einer hohen Bewertung auch die Entwicklung der Anleiherenditen, die im Sommer ihr Tief markierten, um anschließend deutlich anzusteigen. Rohstoff- und Ölwerte waren zum Jahresende die besten Sektoren.

Mit langem Vorlauf und nahezu ohne Überraschungseffekt erfolgte der Zinsschritt der US-Notenbank (Fed). Nachdem diese

ein Jahr verstreichen ließ, um diesen Schritt zu gehen, war die Zinserhöhung bereits vollständig eingepreist und daher unspektakulär. Da Europa im Zyklus hinter den USA liegt, verkündete die Europäische Zentralbank (EZB) im Dezember noch eine Verlängerung des Aufkaufprogramms. Die Renditeunterschiede durch die vergleichsweise hohen US-Zinsen haben den Dollar 2016 deutlich gestärkt, was im internationalen Kontext zahlreiche Wechselwirkungen und Spannungen erzeugte. Mit Blick auf die eingeschlagene Notenbankpolitik scheint der Weg der japanischen Notenbank der rigoroseste gewesen zu sein. Letztere führte im September die sogenannte Yield Curve Control ein, was zum einen Neuland war und zum anderen die Manipulation von Zinsen mit kurzer oder langer Laufzeit bedeutete.

Da im 4. Quartal die Risikolust der Anleger stieg, schlossen die meisten Aktienmärkte der entwickelten Länder nach einem sehr holprigen Jahresstart überwiegend leicht im Plus. Gold und festverzinsliche Wertpapiere schafften ein leichtes Plus trotz massiver Kursverluste im 2. Halbjahr 2016.

RISIKO-ERTRAGS-DIAGRAMM



DIE TEILFONDS IM ÜBERBLICK

	DJE – Europa	DJE – Alpha Global	DJE – Gold & Ressourcen	DJE – Dividende & Substanz
Fondsgesellschaft	DJE Investment S.A.	DJE Investment S.A.	DJE Investment S.A.	DJE Investment S.A.
Vetriebszulassung	D, LUX, AUT, CH	D, LUX, AUT, CH	D, LUX, AUT, CH	D, LUX, AUT, CH, ESP
Fondstyp	Aktienfonds weltweit, Schwerpunkt Europa	Mischfonds international	Aktienfonds, themenorientiert Gold	Aktienfonds allgemein weltweit
Anlageberater	DJE Kapital AG	DJE Kapital AG	DJE Kapital AG	DJE Kapital AG
Auflegungsdatum – P (EUR)	–	–	–	27.01.03
Auflegungsdatum – PA (EUR)	27.01.03	27.01.03	27.01.03	04.01.13
Auflegungsdatum – I (EUR)	27.01.03	27.01.03	27.01.03	27.01.03
Auflegungsdatum – XP (EUR)	14.11.05	–	–	14.11.05
Auflegungsdatum – I (H-CHF)	–	–	–	05.07.10
WKN – P (EUR) / PA (EUR) / I (EUR) / XP (EUR) / I (H-CHF)	164315 / 164316 / A0F565	164317 / 164318 / –	164323 / 164324 / –	164325 / A1J4B6 / 164326 / A0F567 / A0Q8D2
ISIN Code – P (EUR)	–	–	–	LU0159550150
ISIN Code – PA (EUR)	LU0159548683	LU0159549145	LU0159550077	LU0828771344
ISIN Code – I (EUR)	LU0159550408	LU0159550747	LU0159550820	LU0159551042
ISIN Code – XP (EUR)	LU0229080576	–	–	LU0229080733
ISIN Code – I (H-CHF)	–	–	–	LU0383655254
Mindestanlagesumme – P (EUR) / PA (EUR) / I (EUR) / XP (EUR) / I (H-CHF)	– / – / EUR 75.000 / EUR 3.000.000 / –	– / – / EUR 75.000 / – / –	– / – / EUR 75.000 / – / –	– / – / EUR 75.000 / EUR 3.000.000 / 125.000 CHF
Sparplan – P (EUR) / PA (EUR) / I (EUR) / XP (EUR) / I (H-CHF)	– / EUR 50 / 25.000 / 150.000 / –	– / EUR 50 / 25.000 / – / –	– / EUR 50 / 25.000 / – / –	EUR 50 / EUR 50 / 25.000 / 150.000 / –
Ausgabeaufschlag in % – P (EUR) / PA (EUR) / I (EUR) / XP (EUR) / I (H-CHF)	– / 5,00 / 0,00 / 0,00 / –	– / 4,00 / 0,00 / – / –	– / 5,00 / 0,00 / – / –	5,00 / 5,00 / 0,00 / 0,00 / 0,00
Verwaltungsvergütung max. in % p.a. – P (EUR) / PA (EUR) / I (EUR) / XP (EUR) / I (H-CHF)	– / 1,32 / 1,07 / 0,30 / –	– / 1,82 / 1,57 / – / –	– / 1,32 / 1,07 / – / –	1,32 / 1,32 / 1,07 / 0,30 / 1,07
Verwahrstelle	DZ PRIVATBANK S.A.	DZ PRIVATBANK S.A.	DZ PRIVATBANK S.A.	DZ PRIVATBANK S.A.
Preisnotierung	Handelsblatt – Frankfurter Allgemeine Zeitung – Süddeutsche Zeitung –			
Risikoklasse	3	3	4	3
Fondsvolumen – P (EUR)	–	–	–	563,09 Mio. EUR
Fondsvolumen – PA (EUR)	31,34 Mio. EUR	52,76 Mio. EUR	52,43 Mio. EUR	88,04 Mio. EUR
Fondsvolumen – I (EUR)	95,59 Mio. EUR	34,93 Mio. EUR	15,59 Mio. EUR	405,73 Mio. EUR
Fondsvolumen – XP (EUR)	8,40 Mio. EUR	–	–	185,02 Mio. EUR
Fondsvolumen – I (H-CHF)	–	–	–	11,04 Mio. CHF
Performance 01.07.2016 – 30.12.2016 – P (EUR) / PA (EUR) / I (EUR) / XP (EUR) / I (H-CHF)	– / 11,85 % / 12,31 % / 12,69 % / –	– / 9,56 % / 9,69 % / – / –	– / –2,71 % / –2,67 % / – / –	9,51 % / 9,52 % / 9,76 % / 10,18 % / 9,33 %
Performance seit Auflegung – P (EUR) / PA (EUR) / I (EUR) / XP (EUR) / I (H-CHF)	– / 212,05 % / 235,13 % / 43,45 % / –	– / 114,20 % / 130,14 % / – / –	– / 34,83 % / 42,08 % / – / –	267,53 % / 41,70 % / 303,34 % / 148,28 % / 73,43 %

DIE TEILFONDS IM ÜBERBLICK

DJE – Renten Global	DJE – InterCash	DJE – Agrar & Ernährung	DJE – Asia High Dividend	DJE – Zins & Dividende	DJE – Mittelstand & Innovation
DJE Investment S.A.	DJE Investment S.A.	DJE Investment S.A.	DJE Investment S.A.	DJE Investment S.A.	DJE Investment S.A.
D, LUX, AUT, CH	D, LUX, AUT	D, LUX, AUT, CH	D, LUX, AUT, CH	D, LUX, AUT, ESP	D, LUX, AUT
Rentenfonds international	Rentenfonds Kurzläufer Euroland	Themenfonds allgemein weltweit	Aktienfonds allgemein Asien/Pazifik (ohne Japan)	Aktienfonds allgemein weltweit	Aktienfonds mit Fokus Deutschland, Österreich, Schweiz
DJE Kapital AG	DJE Kapital AG	DJE Kapital AG	DJE Kapital AG	DJE Kapital AG	DJE Kapital AG
–	–	–	–	–	–
27.01.03	27.01.03	02.06.08	01.08.08	06.12.10	03.08.15
27.01.03	27.01.03	02.06.08	01.08.08	06.12.10	03.08.15
19.01.07	–	02.06.08	01.08.08	06.12.10	03.08.15
–	–	–	–	–	–
164319 / 164320 / A0F566	164321 / 164322 / –	A0NGGC / A0NGGD / A0NGGE	A0Q5KZ / A0Q5K0 / A0Q5K1	A1C7Y8 / A1C7Y9 / A1C7ZA	A14SK0 / A14SK1 / A14SK2
–	–	–	–	–	–
LU0159549574	LU0159549814	LU0350835707	LU0374456654	LU0553164731	LU1227570055
LU0159550580	LU0159551125	LU0350836184	LU0374456811	LU0553169458	LU1227570485
LU0229080659	–	LU0350836341	LU0374457033	LU0553171439	LU1227571020
–	–	–	–	–	–
– / – / EUR 75.000 / EUR 3.000.000 / –	– / – / EUR 75.000 / – / –	– / – / EUR 75.000 / EUR 3.000.000 / –	– / – / EUR 75.000 / EUR 3.000.000 / –	– / – / EUR 75.000 / EUR 3.000.000 / –	– / – / EUR 75.000 / EUR 3.000.000 / –
– / EUR 50 / 25.000 / 150.000 / –	– / EUR 50 / 25.000 / – / –	– / EUR 50 / 25.000 / 150.000 / –	– / EUR 50 / 25.000 / 150.000 / –	– / EUR 50 / 25.000 / 150.000 / –	– / EUR 50 / 25.000 / 150.000 / –
– / 2,00 / 0,00 / 0,00 / –	– / 1,00 / 0,00 / – / –	– / 5,00 / 0,00 / 0,00 / –	– / 5,00 / 0,00 / 0,00 / –	– / 4,00 / 0,00 / 0,00 / –	– / 5,00 / 0,00 / 0,00 / –
– / 0,87 / 0,72 / 0,25 / –	– / 0,57 / 0,37 / – / –	– / 1,30 / 1,00 / 0,30 / –	– / 1,30 / 1,00 / 0,30 / –	– / 1,20 / 1,07 / 0,30 / –	– / 1,30 / 1,10 / 0,30 / –
DZ PRIVATBANK S.A.	DZ PRIVATBANK S.A.	DZ PRIVATBANK S.A.	DZ PRIVATBANK S.A.	DZ PRIVATBANK S.A.	DZ PRIVATBANK S.A.
Börsenzeitung – Wirtschaftsblatt – Der Standard – ZDF Videotext – www.fundpromoter.de					
2	1	3	4	2	3
–	–	–	–	–	–
16,53 Mio. EUR	108,06 Mio. EUR	38,52 Mio. EUR	23,86 Mio. EUR	153,71 Mio. EUR	4,23 Mio. EUR
97,18 Mio. EUR	142,31 Mio. EUR	26,34 Mio. EUR	89,93 Mio. EUR	120,73 Mio. EUR	25,58 Mio. EUR
22,76 Mio. EUR	–	36,62 Mio. EUR	30,79 Mio. EUR	128,24 Mio. EUR	10,48 Mio. EUR
–	–	–	–	–	–
– / 1,55 % / 1,58 % / 1,79 % / –	– / 2,09 % / 2,18 % / – / –	– / 14,29 % / 14,75 % / 15,18 % / –	– / 10,48 % / 11,09 % / 11,46 % / –	– / 6,14 % / 6,65 % / 7,03 % / –	– / 11,46 % / 12,27 % / 12,70 % / –
– / 66,60 % / 75,32 % / 51,67 % / –	– / 40,69 % / 43,12 % / – / –	– / 67,89 % / 78,92 % / 89,78 % / –	– / 95,77 % / 108,14 % / 118,47 % / –	– / 47,52 % / 52,08 % / 58,79 % / –	– / 8,36 % / 9,45 % / 10,69 % / –



DJE – EUROPA

Die Strategie

Der Anlageschwerpunkt des DJE – Europa liegt auf Wertpapieren europäischer Emittenten. Es besteht vollkommene Freiheit bei der Wahl der Anlageklasse innerhalb dieser Region. So ist es möglich, sowohl zu 100 % in Aktien als auch zu 100 % in Anleihen zu investieren. Ferner können Instrumente wie Wandelanleihen genutzt werden. Zur Steuerung des Risikos wird die Barquote aktiv genutzt. Damit können negative Marktentwicklungen abgefedert werden. Diese Freiheitsgrade sind gerade in Marktphasen, die von einer hohen Volatilität geprägt sind, ein strategischer Vorteil, da sie es ermöglichen wie ein Vermögensverwalter zu agieren und sich in unterschiedlichen Marktumfeldern differenziert zu positionieren.

DJE – EUROPA

1. Strategie:

Der Investitionsschwerpunkt des DJE – Europa liegt auf ausgewählten europäischen Aktien. Die Investitionsquote in Aktien europäischer Emittenten liegt somit immer über 50 %.

Es wird ein aktiver Bottom-Up-Ansatz verfolgt, der sich insbesondere auf die Fundamentaldaten der Unternehmen konzentriert. Bevorzugt werden Titel mit nachhaltigem Gewinnwachstum. Makroökonomische Entwicklungen und Veränderungen können frühzeitig durch Verwendung der hausinternen Datenbasis FMM 2.0 erkannt werden. Ziel ist es, für den Anleger über einen mittel- bis langfristigen Zeitraum eine Wertsteigerung seines investierten Vermögens zu erzielen.

2. Entwicklung:

Der DJE – Europa verbuchte im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2016 bis 31. Dezember 2016 einen Wertzuwachs von 12,31 % I (EUR), 11,85 % PA (EUR) und 12,69 % XP (EUR), während sein Vergleichsindex im Berichtszeitraum um 10,58 % anstieg.

Die Entwicklung der europäischen Aktienmärkte war im 2. Halbjahr stark durch politische Themen geprägt – im Sommer in Europa durch das Brexit-Referendum und später durch die amerikanische Präsidentschaftswahl mit all ihren Implikationen für unterschiedliche Branchen der Volkswirtschaft. Der Banken- und Gesundheitssektor stellten dabei zwei Extreme dar. Während Ersterer von positiven Äußerungen Donald Trumps bezüglich der Deregulierung von Finanzunternehmen und steigender Zinsen

profitierte, wobei der europäische Bankenindex um 41 % anstieg, verlor der Index der Gesundheitsbranche 6 %. Der hohe Verlust basierte auf negativen Äußerungen hinsichtlich der Verkaufspreise von Pharmaunternehmen. In diesem unsicheren Umfeld war die gegenüber der Benchmark bessere Kursentwicklung des Fonds im 2. Halbjahr erfreulich. Da befürchtet wurde, der Brexit könne mit unerwarteten Wirtschafts- und Handelsrisiken aufwarten, waren Aktien aus Großbritannien gegenüber der Benchmark untergewichtet. Außerdem bewahrheitete sich im 2. Halbjahr die wegen des Brexits erwartete Pfundschwäche. Der Anteil deutscher Aktien im Fonds betrug rund 30 % und stellte damit neben der Schweiz (12 %), Großbritannien und Schweden (jeweils 11 %) den wichtigsten Einzelmarkt dar. Wegen der erwähnten politischen Einflüsse wurden im 2. Halbjahr neben Aktien aus dem Bankensektor auch Aktien aus dem Öl- und Gassektor weiter aufgestockt, da sich hier eine Erholung des Niedrigpreisniveaus in Richtung Preisstabilität zeigte. Reduziert wurde der Aktienbestand des nichtzyklischen Konsumsektors aufgrund fehlender Treiber, was sich im Jahresverlauf 2017 umkehren könnte. Unter Diversifizierungsaspekten wurde im Dezember eine kleine Position eines Goldproduzenten aufgebaut. Des Weiteren sieht man sich für das kommende Jahr mit der breiten Streuung über europäische Länder und Industrien gut aufgestellt. Mit Blick auf 2017 prognostiziert die Europäische Kommission ein Wirtschaftswachstum von 1,5 % in der Eurozone und 1,6 % in der EU und damit ein weiterhin stabiles Wachstumsumfeld. Zusätzlich werden die Märkte von der Lockerungspolitik der Europäischen Zentralbank gestützt, die jüngst in einer Ankündigung im Dezember ihr Anleihekaufprogramm bis Ende 2017 verlängert hat.

DJE – EUROPA

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

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

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

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

DJE – EUROPA

Geografische und wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Geografische Länderaufteilung	
Deutschland	29,96 %
Großbritannien	15,92 %
Schweiz	12,10 %
Schweden	8,33 %
Dänemark	6,97 %
Frankreich	3,42 %
Niederlande	3,06 %
Vereinigte Staaten von Amerika	2,22 %
Finnland	2,07 %
Norwegen	2,07 %
Belgien	1,58 %
Italien	1,22 %
Irland	1,10 %
Russland	1,04 %
Österreich	0,94 %
Wertpapiervermögen	92,00 %
Terminkontrakte	-0,04 %
Bankguthaben	7,27 %
Bankverbindlichkeiten	-0,18 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,95 %
100,00 %	

Wirtschaftliche Aufteilung	
Investitionsgüter	17,55 %
Software & Dienste	10,73 %
Energie	8,00 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	6,91 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	6,88 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	6,32 %
Groß- und Einzelhandel	5,80 %
Diversifizierte Finanzdienste	4,36 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	4,22 %
Medien	4,01 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	3,10 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	2,95 %
Automobile & Komponenten	2,22 %
Versicherungen	2,19 %
Hardware & Ausrüstung	1,74 %
Banken	1,68 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	1,35 %
Transportwesen	1,04 %
Verbraucherdienste	0,95 %
Wertpapiervermögen	92,00 %
Terminkontrakte	-0,04 %
Bankguthaben	7,27 %
Bankverbindlichkeiten	-0,18 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,95 %
100,00 %	

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

DJE – EUROPA

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten
(inkl. Bankguthaben und -verbindlichkeiten) 8,04 %

Terminkontrakte -0,04 %

Österreich 0,94 %

Russland 1,04 %

Irland 1,10 %

Italien 1,22 %

Belgien 1,58 %

Norwegen 2,07 %

Finnland 2,07 %

Vereinigte Staaten von Amerika 2,22 %

Niederlande 3,06 %

Frankreich 3,42 %

Dänemark 6,97 %

Schweden 8,33 %

Deutschland 29,96 %

Großbritannien 15,92 %

Schweiz 12,10 %

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten
(inkl. Bankguthaben und -verbindlichkeiten) 8,04 %

Terminkontrakte -0,04 %

Verbraucherdienste 0,95 %

Transportwesen 1,04 %

Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte 1,35 %

Banken 1,68 %

Hardware & Ausrüstung 1,74 %

Versicherungen 2,19 %

Automobile & Komponenten 2,22 %

Gebrauchsgüter & Bekleidung 2,95 %

Lebensmittel, Getränke & Tabak 3,10 %

Medien 4,01 %

Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe 4,22 %

Diversifizierte Finanzdienste 4,36 %

Groß- und Einzelhandel 5,80 %

Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion 6,32 %

Investitionsgüter 17,55 %

Software & Dienste 10,73 %

Energie 8,00 %

Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe 6,91 %

Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften 6,88 %

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

DJE – EUROPA

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



Monatsenddaten, Quelle: DJE Investment S.A.

DJE – EUROPA

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Dezember 2016

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 113.749.850,85)	124.497.601,54
Bankguthaben	9.838.733,23
Dividendenforderungen	115.496,68
Forderungen aus Absatz von Anteilen	74.758,30
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	1.408.782,04
	135.935.371,79
Bankverbindlichkeiten	-237.267,44
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-56.182,58
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-40.904,06
Zinsverbindlichkeiten	-3.412,41
Sonstige Passiva ¹⁾	-272.861,35
	-610.627,84
Netto-Teilfondsvermögen	135.324.743,95

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse PA (EUR)	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	31.341.650,29 EUR
Umlaufende Anteile	104.381,092
Anteilwert	300,26 EUR
Anteilklasse I (EUR)	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	95.587.454,39 EUR
Umlaufende Anteile	285.223,567
Anteilwert	335,13 EUR
Anteilklasse XP (EUR)	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	8.395.639,27 EUR
Umlaufende Anteile	58.528,000
Anteilwert	143,45 EUR

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

DJE – EUROPA

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2016

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

Aktien, Anrechte und Genussscheine

Börsengehandelte Wertpapiere

Belgien

BE0165385973	Melexis NV	EUR	0	0	33.700	63,3700	2.135.569,00	1,58
							2.135.569,00	1,58

Dänemark

DK0060542181	ISS AS	DKK	0	14.800	80.600	237,5000	2.575.547,60	1,90
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	DKK	104.500	0	104.500	253,5000	3.564.225,54	2,63
DK0060495240	SimCorp	DKK	30.900	0	30.900	342,6000	1.424.350,14	1,05
DK0010268606	Vestas Wind Systems AS	DKK	0	16.000	19.100	453,0000	1.164.132,72	0,86
							8.728.256,00	6,44

Deutschland

DE0005110001	AC SERVICE	EUR	0	5.000	16.184	51,9900	841.406,16	0,62
DE0005200000	Beiersdorf AG	EUR	0	6.200	22.500	81,2500	1.828.125,00	1,35
DE0005203947	B.R.A.I.N. Biotechnology AG	EUR	0	29.300	30.700	16,9650	520.825,50	0,38
DE000A1DAHH0	Brenntag AG	EUR	14.000	0	67.500	52,6700	3.555.225,00	2,63
DE0005419105	Cancom SE	EUR	41.400	0	41.400	45,0750	1.866.105,00	1,38
DE0005470306	CTS Eventim AG & Co. KGaA	EUR	46.000	0	46.000	30,1000	1.384.600,00	1,02
DE0005773303	Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide	EUR	25.100	0	25.100	55,8800	1.402.588,00	1,04
DE0005800601	GFT Technologies AG	EUR	74.000	0	106.000	20,4250	2.165.050,00	1,60
DE0006219934	Jungheinrich AG -VZ-	EUR	10.200	0	79.200	27,3550	2.166.516,00	1,60
DE0007193500	Koenig & Bauer AG	EUR	0	0	65.700	42,7100	2.806.047,00	2,07
DE000A0JQ5U3	Manz AG	EUR	25.100	0	72.000	33,8000	2.433.600,00	1,80
DE000A0D6554	Nordex SE	EUR	28.000	15.000	103.300	20,4700	2.114.551,00	1,56
DE0007164600	SAP SE	EUR	43.400	0	43.400	82,7300	3.590.482,00	2,65
DE000A0DJ6J9	SMA Solar Technology AG	EUR	58.400	0	90.700	25,0700	2.273.849,00	1,68
DE0007493991	Ströer SE & Co. KGaA	EUR	16.500	22.400	36.800	41,5500	1.529.040,00	1,13
DE0007500001	ThyssenKrupp AG	EUR	93.500	0	93.500	22,7000	2.122.450,00	1,57
DE0006636681	va-Q-tec AG	EUR	81.250	0	81.250	13,8000	1.121.250,00	0,83
DE000WACK012	Wacker Neuson SE	EUR	0	70.657	85.343	15,4800	1.321.109,64	0,98
DE0007472060	Wirecard AG	EUR	0	31.900	74.400	40,9000	3.042.960,00	2,25
DE000ZAL1111	Zalando SE	EUR	74.700	6.800	67.900	36,2350	2.460.356,50	1,82
							40.546.135,80	29,96

Finnland

FI0009007066	Ramirent Oyj	EUR	200.000	0	200.000	7,3700	1.474.000,00	1,09
FI0009003305	Sampo OYJ -A-	EUR	31.200	0	31.200	42,4200	1.323.504,00	0,98
							2.797.504,00	2,07

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

DJE – EUROPA

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2016

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% - Anteil vom NTFV ¹⁾
Frankreich								
FR0000120644	Danone S.A.	EUR	0	13.200	11.300	59,8300	676.079,00	0,50
FR0000120859	Imerys S.A.	EUR	0	0	22.500	71,6000	1.611.000,00	1,19
FR0000120271	Total S.A.	EUR	0	0	48.500	48,3700	2.345.945,00	1,73
							4.633.024,00	3,42
Großbritannien								
GB0030927254	ASOS Plc.	GBP	0	0	26.200	49,8600	1.524.308,05	1,13
GB00BVYVFW23	Auto Trader Group Plc.	GBP	167.000	321.000	300.000	4,1040	1.436.639,44	1,06
GB0000566504	BHP Billiton Plc.	GBP	42.100	0	42.100	12,9450	635.921,24	0,47
GG00B4L84979	Burford Capital Ltd.	GBP	291.000	0	291.000	5,5250	1.876.050,18	1,39
GB0031215220	Carnival Plc.	GBP	543	46.860	195	40,9900	9.326,78	0,01
GB0009252882	GlaxoSmithKline Plc.	GBP	0	0	113.000	15,5650	2.052.327,89	1,52
GB0004544929	Imperial Brands Plc.	GBP	49.000	0	49.000	35,4500	2.026.896,15	1,50
GB0034264548	Paysafe Group Plc.	GBP	195.000	0	579.000	3,6870	2.490.983,66	1,84
GB00B01C3S32	Randgold Resources Ltd.	GBP	19.200	0	19.200	64,1500	1.437.199,53	1,06
GB0007188757	Rio Tinto Plc.	GBP	18.000	0	18.000	31,4250	660.035,01	0,49
GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell Plc. -A-	EUR	144.100	0	144.100	25,9650	3.741.556,50	2,76
GB0001048619	Ted Baker Plc.	GBP	48.780	0	48.780	27,9700	1.592.038,04	1,18
GB0001500809	Tullow Oil Plc.	GBP	462.000	472.000	565.000	3,1050	2.047.053,68	1,51
							21.530.336,15	15,92
Irland								
IE0000669501	Glanbia Plc.	EUR	0	23.700	94.300	15,8500	1.494.655,00	1,10
							1.494.655,00	1,10
Italien								
IT0003540470	Yoox Net-A-Porter Group S.p.A.	EUR	0	0	61.300	26,8900	1.648.357,00	1,22
							1.648.357,00	1,22
Niederlande								
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	19.000	0	19.000	106,0000	2.014.000,00	1,49
NL0000226223	STMicroelectronics NV	EUR	238.000	40.000	198.000	10,7100	2.120.580,00	1,57
							4.134.580,00	3,06
Norwegen								
NO0010199151	Petroleum Geo-Services AS	NOK	1.156.300	316.300	840.000	29,2700	2.709.767,01	2,00
							2.709.767,01	2,00
Österreich								
AT0000818802	DO & CO AG	EUR	0	0	20.400	62,2700	1.270.308,00	0,94
							1.270.308,00	0,94
Russland								
US55315J1025	PJSC MMC Norilsk Nickel ADR	USD	89.000	0	89.000	16,6900	1.410.110,12	1,04
							1.410.110,12	1,04

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

DJE – EUROPA

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2016

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% - Anteil vom NTFV ¹⁾
Schweden								
SE0005999778	Com Hem AB	SEK	87.000	0	275.000	87,2000	2.510.285,05	1,86
SE0008375117	ITAB Shop Concept AB	SEK	32.700	0	106.200	80,7500	897.720,02	0,66
SE0000427361	Nordea Bank AB	SEK	215.000	0	215.000	101,1000	2.275.429,98	1,68
SE0000667891	Sandvik AB	SEK	0	0	153.000	112,9000	1.808.253,16	1,34
SE0000113250	Skanska AB	SEK	0	32.000	93.000	215,0000	2.093.125,50	1,55
SE0000114837	Trelleborg AB	SEK	0	61.800	90.000	178,1000	1.677.954,92	1,24
							11.262.768,63	8,33
Schweiz								
CH0010532478	Actelion Ltd.	CHF	4.820	0	4.820	221,3000	994.467,65	0,73
CH0038389992	BB Biotech AG	CHF	0	15.000	31.250	55,1000	1.605.328,17	1,19
CH0210483332	Cie Financière Richemont AG	CHF	36.900	13.000	23.900	67,3000	1.499.599,11	1,11
CH0023405456	Dufry Group	CHF	6.300	0	18.700	126,5000	2.205.435,39	1,63
CH0012271687	Helvetia Patria Holding	CHF	0	2.070	3.220	545,0000	1.636.117,84	1,21
CH0013841017	Lonza Group AG	CHF	13.400	0	13.400	176,0000	2.198.769,35	1,62
CH0024608827	Partners Group Holding AG	CHF	0	0	5.400	477,7500	2.405.230,28	1,78
CH0000587979	Sika AG	CHF	0	96	323	4.905,0000	1.477.079,06	1,09
CH0033361673	u-blox Holding AG	CHF	2.100	5.650	13.150	191,7000	2.350.228,42	1,74
							16.372.255,27	12,10
Vereinigte Staaten von Amerika								
SE0000382335	Autoliv Inc. ADR	SEK	27.300	0	27.300	1.052,0000	3.006.437,97	2,22
							3.006.437,97	2,22
Börsengehandelte Wertpapiere							123.680.063,95	91,40
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
Dänemark								
DK0060477263	Asetek AS	NOK	120.000	0	120.000	54,5000	720.788,24	0,53
							720.788,24	0,53
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							720.788,24	0,53
Nicht notierte Wertpapiere								
Norwegen								
NO0010780950	Petroleum Geo-Services ASA BZR 05.01.17	NOK	129.667	0	129.667	6,7700	96.749,35	0,07
							96.749,35	0,07
Nicht notierte Wertpapiere							96.749,35	0,07
Aktien, Anrechte und Genusscheine							124.497.601,54	92,00
Wertpapiervermögen							124.497.601,54	92,00

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

DJE – EUROPA

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2016

Derivate	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% - Anteil vom NTFV ¹⁾
Terminkontrakte						
Long-Positionen						
EUR						
Bayer AG Future März 2017	439	0	439		150.225,18	0,11
EUREX Daimler AG Future März 2017	753	373	380		90.531,20	0,07
Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA Future März 2017	485	0	485		212.396,05	0,16
Linde AG Future März 2017	222	0	222		-48.566,94	-0,04
MTU Aero Engines AG Future März 2017	347	0	347		260.007,10	0,19
Stoxx 600 Banks Future März 2017	775	0	775		-170.200,00	-0,13
Stoxx 600 Health Care Future März 2017	198	0	198		247.500,00	0,18
					741.892,59	0,54
Long-Positionen					741.892,59	0,54
Short-Positionen						
EUR						
AENA S.A. Future März 2017	0	200	-200		-23.400,00	-0,02
Drillisch AG Future März 2017	0	520	-520		-195.098,80	-0,14
Hugo Boss AG Future März 2017	0	472	-472		-69.214,08	-0,05
Lufthansa AG Future April 2017	0	1.600	-1.600		-56.000,00	-0,04
Software AG Future März 2017	0	1.116	-1.116		-200.543,76	-0,15
Software AG Future März 2017	0	109	-109		-20.913,83	-0,02
STOXX 600 Food & Beverages Future März 2017	0	133	-133		-81.479,79	-0,06
					-646.650,26	-0,48
GBP						
Reckitt Benckiser Future März 2017	0	34	-34		-136.146,39	-0,10
					-136.146,39	-0,10
Short-Positionen					-782.796,65	-0,58
Terminkontrakte					-40.904,06	-0,04
Bankguthaben – Kontokorrent					9.838.733,23	7,27
Bankverbindlichkeiten					-237.267,44	-0,18
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten					1.266.580,68	0,95
Netto-Teilfondsvermögen in EUR					135.324.743,95	100,00

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

DJE – EUROPA

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2016

Terminkontrakte

	Bestand	Verpflichtungen EUR	% - Anteil vom NTFV ¹⁾
Long-Positionen			
EUR			
Bayer AG Future März 2017	439	4.331.314,48	3,20
EUREX Daimler AG Future März 2017	380	2.673.391,20	1,98
Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA Future März 2017	485	3.953.928,55	2,92
Linde AG Future März 2017	222	3.501.879,06	2,59
MTU Aero Engines AG Future März 2017	347	3.797.082,20	2,81
Stoxx 600 Banks Future März 2017	775	6.479.000,00	4,79
Stoxx 600 Health Care Future März 2017	198	6.930.000,00	5,12
		31.666.595,49	23,41
Long-Positionen		31.666.595,49	23,41
Short-Positionen			
EUR			
AENA S.A. Future März 2017	-200	-2.600.000,00	-1,92
Drillisch AG Future März 2017	-520	-2.142.498,80	-1,58
Hugo Boss AG Future März 2017	-472	-2.752.727,60	-2,03
Lufthansa AG Future April 2017	-1.600	-1.986.112,00	-1,47
Software AG Future März 2017	-1.116	-3.850.434,36	-2,85
Software AG Future März 2017	-109	-376.072,89	-0,28
STOXX 600 Food & Beverages Future März 2017	-133	-4.022.585,00	-2,97
		-17.730.430,65	-13,10
GBP			
Reckitt Benckiser Future März 2017	-34	-2.724.827,84	-2,01
		-2.724.827,84	-2,01
Short-Positionen		-20.455.258,49	-15,11
Terminkontrakte		11.211.337,00	8,30

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

DJE – EUROPA

Zu- und Abgänge vom 1. Juli 2016 bis 31. Dezember 2016

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	Abgänge
------	-------------	--	---------	---------

Aktien, Anrechte und Genussscheine

Börsengehandelte Wertpapiere

Dänemark				
DK0010181759	Carlsberg AS -B-	DKK	0	24.800
DK0060227585	Christian Hansen Holding AS	DKK	0	24.000
DK0060094928	DONG Energy A/S	DKK	0	29.300
DK0060745370	Nets AS	DKK	38.100	38.100
Deutschland				
DE0008404005	Allianz SE	EUR	10.500	10.500
DE0006766504	Aurubis AG	EUR	0	32.000
DE0006305006	Deutz AG	EUR	212.000	315.000
DE0005140008	Dte. Bank AG	EUR	112.000	112.000
DE000A0Z2ZZ5	Freenet AG	EUR	26.000	53.800
DE000A0LD6E6	Gerresheimer AG	EUR	0	21.000
DE0005895403	GRAMMER AG	EUR	0	28.900
DE0006070006	Hochtief AG	EUR	0	13.000
DE0006335003	Krones AG	EUR	7.700	31.300
DE0005470405	Lanxess AG	EUR	0	30.700
DE0006450000	LPKF Laser & Electronics AG	EUR	0	177.000
DE0006632003	MorphoSys AG	EUR	0	30.500
DE000A0CAYB2	Wincor Nixdorf AG	EUR	0	13.500
DE0005111702	zooplus AG	EUR	0	12.700
Finnland				
FI0009002422	Outokumpu OYJ	EUR	332.000	332.000
Frankreich				
FR0000077919	JC Decaux S.A.	EUR	22.700	85.800
FR0004007813	Kaufman & Broad S.A.	EUR	0	20.000
FR0000073272	Safran S.A.	EUR	0	38.000
Großbritannien				
GB0000536739	Ashtead Group Plc.	GBP	0	195.000
GB00B0744B38	Bunzl Plc.	GBP	0	76.443
GB00BLNN3L44	Compass Group Plc.	GBP	587	82.587
GB0059822006	Dialog Semiconductor Plc.	EUR	0	45.800
GB0008754136	Tate & Lyle Plc.	GBP	6.477	243.477
Irland				
IE0003864109	Greencore Group Plc.	GBP	2.261	370.261
IE00BYTBXV33	Ryanair Holdings Plc.	EUR	0	130.000
Italien				
IT0001347308	Buzzi Unicem S.p.A.	EUR	41.000	120.200
IT0005176406	ENAV S.p.A.	EUR	107.800	107.800
IT0001479374	Luxottica Group S.p.A.	EUR	30.500	30.500

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

DJE – EUROPA

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. Juli 2016 bis 31. Dezember 2016

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge
Niederlande				
NL0000009827	Koninklijke DSM NV	EUR	350	39.550
Norwegen				
NO0003054108	Marine Harvest ASA	NOK	0	185.900
NO0010063308	Telenor ASA	NOK	0	94.500
Österreich				
AT0000809058	Immofinanz AG	EUR	0	614.000
Schweden				
SE0007100581	Assa-Abloy AB	SEK	0	92.000
SE0000103699	Hexagon AB	SEK	0	90.500
SE0000163594	Securitas AB -B-	SEK	0	175.000
SE0000112724	Svenska Cellulosa AB -B-	SEK	0	119.300
Schweiz				
CH0190891181	Leonteq AG	CHF	26.400	26.400

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Dänemark				
DK0060745453	Nets AS	DKK	38.100	38.100

Optionen

EUR				
Put on Dialog Semiconductor Plc. September 2016/22,00			1.400	0

Terminkontrakte

CHF				
Nestlé S.A. Future September 2016			410	0
Roche Holding AG Future Dezember 2016			0	127
DKK				
Novo Nordisk AS Future Dezember 2016			565	565
Novo Nordisk A/S Future September 2016			0	565
EUR				
AENA S.A. Future Dezember 2016			200	200
Bayer AG Future Dezember 2016			295	295
Drillisch AG Future Dezember 2016			520	520
Drillisch AG Future September 2016			1.000	400
E.ON AG Future September 2016			720	2.342
EUREX Daimler AG Future Dezember 2016			856	856
EUREX Daimler AG Future September 2016			0	856
Fielmann AG Future Dezember 2016			296	296
Fielmann AG Future September 2016			0	296
Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA Future Dezember 2016			485	485
Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA Future September 2016			0	304
Gea Group AG Future Dezember 2016			419	419

DJE – EUROPA

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. Juli 2016 bis 31. Dezember 2016

Derivate	Zugänge	Abgänge
EUR		
Linde AG Future Dezember 2016	222	222
MTU Aero Engines AG Future Dezember 2016	415	415
MTU Aero Engines AG Future September 2016	0	415
RWE AG Future September 2016	0	1.276
SAP AG Future September 2016	0	308
Software AG Future Dezember 2016	810	810
Stoxx 600 Banks Future Dezember 2016	934	934
STOXX 600 Food & Beverages Future Dezember 2016	265	265
STOXX 600 Food & Beverages Future September 2016	180	0
Stoxx 600 Health Care Future Dezember 2016	198	198
Stoxx 600 Health Care Future September 2016	159	0
Wartsila Corporation September 2016	565	0
GBP		
Reckitt Benckiser Future Dezember 2016	34	34
NOK		
DNB ASA Future Dezember 2016	2.710	2.710
DNB ASA Future September 2016	2.710	0
Norsk Hydro ASA Future September 2016	5.950	0

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Dezember 2016 in Euro umgerechnet.

	Währung	
Australischer Dollar	AUD	1,4593
Britisches Pfund	GBP	0,8570
Dänische Krone	DKK	7,4324
Hongkong Dollar	HKD	8,1674
Japanischer Yen	JPY	123,4000
Kanadischer Dollar	CAD	1,4202
Malaysischer Ringgit	MYR	4,7240
Norwegische Krone	NOK	9,0734
Schwedische Krone	SEK	9,5527
Schweizer Franken	CHF	1,0726
Singapur Dollar	SGD	1,5239
Südafrikanischer Rand	ZAR	14,3775
Tschechische Krone	CZK	26,9880
Ungarischer Forint	HUF	310,6700
US-Dollar	USD	1,0534



DJE – ALPHA GLOBAL

Die Strategie

Der DJE – Alpha Global hat seinen Investitionsschwerpunkt auf den beiden Anlageklassen Aktien und Anleihen. Die Anlageausrichtung des Teilfonds ist international gewählt. Er ist dabei an keine Mindestaktienquote gebunden und kann, ohne die Zusammensetzung eines Referenzindex nachzubilden, investieren. Die dynamische Vermögensallokation soll die Marktschwankungen reduzieren. Bei der Aktienausswahl wird auf unabhängiges Research auf und langjährig erprobte Investmentansätze der DJE Kapital AG gesetzt. Im Vordergrund der Anlagepolitik stehen Valueaktien. Gleichzeitig können aber auch Titel mit überdurchschnittlichen Wachstumschancen (Growthansatz) aufgenommen werden.

DJE – ALPHA GLOBAL

1. Strategie:

Der DJE – Alpha Global hat seinen Investitionsschwerpunkt auf den beiden Anlageklassen Aktien und Anleihen. Die Anlageausrichtung des Teilfonds ist international gewählt. Er ist dabei an keine Mindestaktienquote gebunden und kann investieren, ohne die Zusammensetzung eines Referenzindex nachzubilden zu müssen. Die dynamische Vermögensallokation soll die Marktschwankungen reduzieren. Bei der Aktienauswahl wird auf unabhängiges Research und langjährig erprobte Investmentansätze der DJE Kapital AG gesetzt. Im Vordergrund der Anlagepolitik stehen Valueaktien. Gleichzeitig können aber auch Titel mit überdurchschnittlichen Wachstumschancen (Growthansatz) aufgenommen werden.

2. Entwicklung:

Der DJE – Alpha Global verzeichnete im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2016 bis 31. Dezember 2016 einen erfreulichen Wertzuwachs von 9,69 % I (EUR) und 9,56 % PA (EUR). Die Vergleichsbenchmark erzielte ein Plus von 7,45 %.

Auch das 2. Halbjahr 2016 entwickelte sich für den Fonds alles andere als langweilig. Die Anleger erlebten ein Wechselbad der Gefühle mit zahlreichen Überraschungen. Die Wahl von Donald Trump zum US-Präsidenten im November sorgte nur kurz für einen Kursknick. Noch am gleichen Tag wandten sich die Marktteilnehmer möglichen Auswirkungen des Wahlergebnisses zu, zum Beispiel den konjunkturellen Hoffnungen, die der Aktienmarkt in die Wahlversprechen von Donald Trump setzte. Auf der anderen Seite litten Sektoren mit stabilen, nichtzyklischen Geschäftsmodellen im 2. Halbjahr deutlich. Besonders betroffen waren Gesundheitsaktien und Konsumwerte, die lange Zeit als veritabler Ersatz für Anleihen galten. Ein Grund dafür war neben einer hohen Bewertung auch die Entwicklung der Anleiherenditen, die im Sommer ihr Tief markierten, um anschließend deutlich anzusteigen.

Das Portfolio wurde aktiv gesteuert. Besonderes Augenmerk lag auf deutschen und europäischen Standardwerten mit hoher und mittlerer Marktkapitalisierung sowie einer soliden Dividendenpolitik. Zur globalen Diversifizierung befanden sich US-amerikanische Aktientitel und ausgewählte asiatische Unternehmen im Portfolio. Daneben wurde an weltweit interessanten Neuemissionen und Aktienplatzierungen teilgenommen. Die Investitionsquote in Aktien variierte im DJE – Alpha Global während des Berichtszeitraums zwischen 63 % und 82 %. Die Anleihequote lag zwischen 15 % und 20 %. Nachdem die Nervosität der Marktteilnehmer hinsichtlich des Brexit-Votums zum Ende des 2. Quartals 2016 schnell verflog, befanden sich die internationalen Aktienindizes im 2. Quartal in einem volatilen Seitwärtstrend. Zu diesem Zeitpunkt wurden Zukäufe bei Finanzwerten vorgenommen. Bau- und Immobilienaktien sowie Unternehmen mit defensiven Geschäftsmodellen wurden abgebaut.

Während im 2. Halbjahr 2016 auf Sektorebene die Entwicklung von Unternehmen mit nichtzyklischem Charakter enttäuschte, gehörten zum Jahresende Rohstoff- und Ölwerte sowie Finanztitel zu den stärksten Sektoren, die einen wesentlichen Teil zum Fondsergebnis beitrugen. Im 4. Quartal sorgten die anziehenden Rohölnotierungen anlässlich der Einigung auf eine OPEC-Förderbeschränkung und gestiegene Konjunkturerwartungen in den USA für einen erhöhten Anlagebedarf bei Aktien. Die deutlich gestiegenen Zinsphantasien, vor allem in den USA, gaben den Finanzwerten nach dem Zinsschritt der US-Notenbank (Fed) einen ordentlichen Kursschub.

Zum Jahresende zählten auf Branchenebene Aktien aus den Bereichen Finanzen und Rohstoffe zu den größten Positionen. Hinsichtlich der geografischen Struktur bildeten die USA mit rund 20 %, gefolgt von Deutschland mit 15 %, die größten Länderpositionen.

Das Währungsexposure wurde im Berichtszeitraum aktiv gemanagt. Währungen wie der amerikanische US-Dollar, das britische Pfund und der japanische Yen waren zeitweise abgesichert.

DJE – ALPHA GLOBAL

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

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

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

Geografische und wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Geografische Länderaufteilung	
Vereinigte Staaten von Amerika	24,97 %
Deutschland	19,43 %
Hongkong	11,58 %
Großbritannien	6,22 %
Schweiz	5,40 %
Argentinien	5,11 %
Frankreich	4,09 %
Schweden	3,51 %
Niederlande	3,45 %
Dänemark	2,91 %
Irland	1,80 %
Japan	1,61 %
Österreich	1,51 %
Brasilien	1,18 %
Südkorea	0,92 %
Italien	0,90 %
Russland	0,90 %
China	0,89 %
Luxemburg	0,37 %
Wertpapiervermögen	96,75 %
Terminkontrakte	0,04 %
Bankguthaben	2,55 %
Bankverbindlichkeiten	-0,13 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,79 %
100,00 %	

Wirtschaftliche Aufteilung	
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	11,75 %
Diversifizierte Finanzdienste	7,60 %
Immobilien	6,87 %
Investitionsgüter	6,78 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	6,74 %
Staatsanleihen	6,29 %
Hardware & Ausrüstung	6,25 %
Groß- und Einzelhandel	6,22 %
Software & Dienste	5,38 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	4,37 %
Automobile & Komponenten	3,78 %
Banken	3,73 %
Versicherungen	3,33 %
Energie	3,22 %
Versorgungsbetriebe	2,83 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	2,71 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1,82 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	1,79 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	1,76 %
Telekommunikationsdienste	1,71 %
Verbraucherdienste	0,95 %
Medien	0,87 %
Wertpapiervermögen	96,75 %
Terminkontrakte	0,04 %
Bankguthaben	2,55 %
Bankverbindlichkeiten	-0,13 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,79 %
100,00 %	

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

DJE – ALPHA GLOBAL

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten
(inkl. Bankguthaben und -verbindlichkeiten) 3,21 %

Terminkontrakte 0,04 %

Luxemburg 0,37 %

China 0,89 %

Russland 0,90 %

Italien 0,90 %

Südkorea 0,92 %

Brasilien 1,18 %

Österreich 1,51 %

Japan 1,61 %

Irland 1,80 %

Dänemark 2,91 %

Niederlande 3,45 %

Schweden 3,51 %

Frankreich 4,09 %

Argentinien 5,11 %

Schweiz 5,40 %

Großbritannien 6,22 %

Hongkong 11,58 %

Vereinigte Staaten von Amerika 24,97 %

Deutschland 19,43 %

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten
(inkl. Bankguthaben und -verbindlichkeiten) 3,21 %

Terminkontrakte 0,04 %

Medien 0,87 %

Verbraucherdienste 0,95 %

Telekommunikationsdienste 1,71 %

Gebrauchsgüter & Bekleidung 1,76 %

Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion 1,79 %

Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste 1,82 %

Lebensmittel, Getränke & Tabak 2,71 %

Versorgungsbetriebe 2,83 %

Energie 3,22 %

Versicherungen 3,33 %

Banken 3,73 %

Automobile & Komponenten 3,78 %

Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe 4,37 %

Software & Dienste 5,38 %

Groß- und Einzelhandel 6,22 %

Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe 11,75 %

Diversifizierte Finanzdienste 7,60 %

Immobilien 6,87 %

Investitionsgüter 6,78 %

Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften 6,74 %

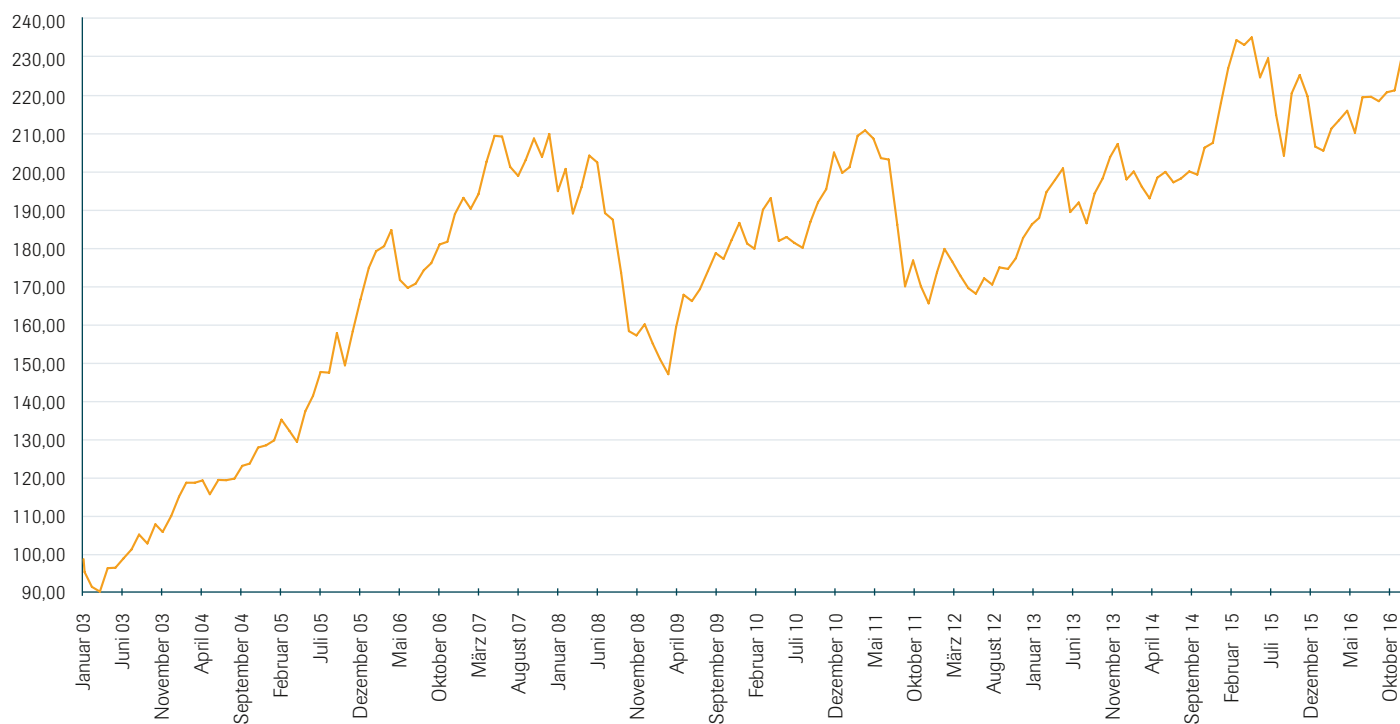
Staatsanleihen 6,29 %

Hardware & Ausrüstung 6,25 %

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

DJE – ALPHA GLOBAL

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



Monatsenddaten, Quelle: DJE Investment S.A.

DJE – ALPHA GLOBAL

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Dezember 2016

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 79.021.784,08)	84.851.676,70
Bankguthaben	2.239.788,89
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	38.050,75
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	15.797,20
Zinsforderungen	243.187,98
Dividendenforderungen	59.324,40
Forderungen aus Absatz von Anteilen	47.999,20
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	787.289,85
	88.283.114,97
Bankverbindlichkeiten	-115.056,01
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-32.442,18
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-286.533,29
Sonstige Passiva ¹⁾	-159.962,91
	-593.994,39
Netto-Teilfondsvermögen	87.689.120,58

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse PA (EUR)	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	52.756.988,76 EUR
Umlaufende Anteile	254.367,901
Anteilwert	207,40 EUR
Anteilklasse I (EUR)	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	34.932.131,82 EUR
Umlaufende Anteile	151.783,659
Anteilwert	230,14 EUR

¹⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsgebühren und Anlageberatergebühren.

DJE – ALPHA GLOBAL

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2016

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

Aktien, Anrechte und Genussscheine

Börsengehandelte Wertpapiere

China

CNE100000593	PICC Property & Casualty Co. Ltd.	HKD	530.000	0	530.000	12,0800	783.896,96	0,89
							783.896,96	0,89

Dänemark

DK0060094928	DONG Energy A/S	DKK	30.600	15.000	24.000	268,9000	868.306,33	0,99
DK0060542181	ISS AS	DKK	24.000	17.000	24.000	237,5000	766.912,44	0,87
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	DKK	27.000	0	27.000	253,5000	920.900,38	1,05
							2.556.119,15	2,91

Deutschland

DE0008404005	Allianz SE	EUR	8.500	14.000	5.000	155,7500	778.750,00	0,89
DE0006766504	Aurubis AG	EUR	38.500	22.500	16.000	54,9500	879.200,00	1,00
DE000BAY0017	Bayer AG	EUR	2.500	0	8.000	98,6200	788.960,00	0,90
DE000A1DAHH0	Brenntag AG	EUR	15.000	0	15.000	52,6700	790.050,00	0,90
DE0007100000	Daimler AG	EUR	11.000	0	11.000	70,2200	772.420,00	0,88
DE0006305006	Deutz AG	EUR	115.000	0	115.000	5,3420	614.330,00	0,70
DE0005557508	Dte. Telekom AG	EUR	48.000	0	48.000	16,2300	779.040,00	0,89
DE000A0HN5C6	Dte. Wohnen AG	EUR	27.500	0	27.500	29,8750	821.562,50	0,94
DE0005785802	Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	EUR	10.000	0	10.000	81,0500	810.500,00	0,92
DE000A0LD6E6	Gerresheimer AG	EUR	11.000	0	11.000	70,4700	775.170,00	0,88
DE0006335003	Krones AG	EUR	9.000	0	9.000	86,5200	778.680,00	0,89
DE0006483001	Linde AG	EUR	5.000	7.500	5.000	156,7000	783.500,00	0,89
DE000A0D9PT0	MTU Aero Engines AG	EUR	0	0	6.800	109,0500	741.540,00	0,85
DE0007164600	SAP SE	EUR	13.000	8.500	9.500	82,7300	785.935,00	0,90
DE000WCH8881	Wacker Chemie AG	EUR	8.500	0	8.500	98,4700	836.995,00	0,95
DE000A0CAYB2	Wincor Nixdorf AG	EUR	11.500	0	11.500	65,9600	758.540,00	0,87
DE0007472060	Wirecard AG	EUR	19.000	0	19.000	40,9000	777.100,00	0,89
							13.272.272,50	15,14

Frankreich

FR0000120644	Danone S.A.	EUR	0	56.000	14.000	59,8300	837.620,00	0,96
FR0000120859	Imerys S.A.	EUR	4.000	8.500	10.500	71,6000	751.800,00	0,86
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	4.300	0	4.300	179,4000	771.420,00	0,88
FR0000120271	Total S.A.	EUR	0	21.200	15.500	48,3700	749.735,00	0,85
							3.110.575,00	3,55

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

DJE – ALPHA GLOBAL

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2016

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% - Anteil vom NTFV ¹⁾
Großbritannien								
GB00BLP5YB54	Atlantica Yield Plc.	USD	45.000	31.000	45.000	19,3500	826.609,08	0,94
GG00B4L84979	Burford Capital Ltd.	GBP	45.000	0	45.000	5,5250	290.110,85	0,33
GB0009252882	GlaxoSmithKline Plc.	GBP	42.000	0	42.000	15,5650	762.812,14	0,87
GB0004544929	Imperial Brands Plc.	GBP	18.000	0	18.000	35,4500	744.574,10	0,85
GB0034264548	Paysafe Group Plc.	GBP	190.000	0	190.000	3,6870	817.421,24	0,93
GB0007188757	Rio Tinto Plc.	GBP	18.000	18.000	20.000	31,4250	733.372,23	0,84
GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell Plc. -A-	EUR	19.000	54.000	30.000	25,9650	778.950,00	0,89
							4.953.849,64	5,65
Hongkong								
HK0900002681	Aeon Credit Service Co. Ltd.	HKD	0	0	2.752.000	5,5300	1.863.329,82	2,12
BMG4069C1486	Great Eagle Holding Ltd. ²⁾	HKD	0	64.000	1.054.000	36,9500	4.768.384,06	5,44
HK0160011786	Hon Kwok Land Investment Co. Ltd.	HKD	0	0	1.170.000	3,0300	434.054,90	0,49
KYG525621408	Kingboard Chemicals Holdings Ltd. ³⁾	HKD	280.000	0	280.000	23,5000	805.641,94	0,92
KYG7082H1276	Pico Far East Holdings Ltd. ³⁾	HKD	0	0	7.842.000	2,3800	2.285.177,63	2,61
							10.156.588,35	11,58
Irland								
IE0000669501	Glanbia Plc.	EUR	50.000	0	50.000	15,8500	792.500,00	0,90
IE00B6330302	Ingersoll-Rand Plc.	USD	11.000	0	11.000	75,5700	789.130,43	0,90
							1.581.630,43	1,80
Italien								
IT0001347308	Buzzi Unicem S.p.A.	EUR	35.000	0	35.000	22,4600	786.100,00	0,90
							786.100,00	0,90
Japan								
JP3496400007	KDDI Corporation	JPY	30.000	97.000	30.000	2.959,5000	719.489,47	0,82
JP3924800000	Mori Seiki Co. Ltd.	JPY	140.000	130.000	60.000	1.418,0000	689.465,15	0,79
							1.408.954,62	1,61
Niederlande								
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	7.500	0	7.500	106,0000	795.000,00	0,91
NL0000009827	Koninklijke DSM NV	EUR	15.000	0	15.000	56,5600	848.400,00	0,97
US92719A1060	Vimpelcom Ltd. ADR ⁴⁾	USD	210.000	0	210.000	3,7800	753.559,90	0,86
							2.396.959,90	2,74
Österreich								
AT0000746409	Verbund AG	EUR	52.000	0	52.000	15,2500	793.000,00	0,90
							793.000,00	0,90
Russland								
US55315J1025	PJSC MMC Norilsk Nickel ADR	USD	50.000	0	50.000	16,6900	792.196,70	0,90
							792.196,70	0,90

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

²⁾ Hauptverwaltung in Hongkong, registriert auf den Bermudas.

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

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

DJE – ALPHA GLOBAL

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2016

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% - Anteil vom NTFV ¹⁾
Schweden								
SE0005999778	Com Hem AB	SEK	84.000	0	84.000	87,2000	766.777,98	0,87
SE0000427361	Nordea Bank AB	SEK	90.000	16.600	73.400	101,1000	776.821,21	0,89
SE0000113250	Skanska AB	SEK	35.000	0	35.000	215,0000	787.735,40	0,90
SE0000114837	Trelleborg AB	SEK	40.000	0	40.000	178,1000	745.757,74	0,85
							3.077.092,33	3,51
Schweiz								
CH0023405456	Dufry Group	CHF	7.000	0	7.000	126,5000	825.564,05	0,94
CH0012271687	Helvetia Patria Holding	CHF	1.500	0	1.500	545,0000	762.166,70	0,87
CH0013841017	Lonza Group AG	CHF	5.200	0	5.200	176,0000	853.253,78	0,97
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	3.500	2.500	3.500	231,9000	756.712,66	0,86
CH0033361673	u-blox Holding AG	CHF	4.500	0	4.500	191,7000	804.260,68	0,92
CH0244767585	UBS Group AG	CHF	50.000	0	50.000	15,8200	737.460,38	0,84
							4.739.418,25	5,40
Südkorea								
KR7005380001	Hyundai Motor Co. Ltd.	KRW	7.000	0	7.000	146.000,0000	807.241,48	0,92
							807.241,48	0,92
Vereinigte Staaten von Amerika								
US0126531013	Albemarle Corporation	USD	10.000	6.000	9.000	87,0700	743.905,45	0,85
US02079K1079	Alphabet Inc. Class C	USD	0	700	1.000	782,7900	743.108,03	0,85
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	1.050	0	1.050	765,1500	762.680,37	0,87
US0258161092	American Express Co.	USD	10.500	0	10.500	73,9200	736.814,13	0,84
US0378331005	Apple Inc.	USD	10.000	3.000	7.000	116,7300	775.688,25	0,88
US0382221051	Applied Materials Inc.	USD	25.000	0	25.000	32,6600	775.109,17	0,88
US0528001094	Autoliv Inc.	USD	7.500	0	7.500	113,4100	807.456,81	0,92
US0758871091	Becton Dickinson & Co.	USD	5.000	0	5.000	166,1500	788.636,80	0,90
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc.	USD	5.000	0	5.000	163,0500	773.922,54	0,88
US09247X1019	BlackRock Inc. -A-	USD	3.000	12.400	2.100	379,0000	755.553,45	0,86
US09253U1088	Blackstone Group L.P.	USD	28.000	0	28.000	27,1500	721.663,19	0,82
US17275R1023	Cisco Systems Inc.	USD	35.500	112.500	27.000	30,4600	780.729,07	0,89
US2786421030	eBay Inc.	USD	28.000	0	28.000	29,9800	796.886,27	0,91
US5324571083	Eli Lilly & Co.	USD	11.000	0	11.000	73,5600	768.141,26	0,88
US30212P3038	Expedia Inc.	USD	7.000	0	7.000	113,9700	757.347,64	0,86
US30303M1027	Facebook Inc.	USD	10.000	3.000	7.000	116,3500	773.163,09	0,88
US5017971046	L Brands Inc.	USD	12.000	0	12.000	66,2900	755.154,74	0,86
US5178341070	Las Vegas Sands Inc.	USD	8.000	4.000	14.000	54,0600	718.473,51	0,82
US56585A1025	Marathon Petroleum Corporation	USD	16.000	0	16.000	50,4500	766.280,62	0,87
US61166W1018	Monsanto Co.	USD	10.600	3.000	7.600	105,1000	758.268,46	0,86
US6516391066	Newmont Mining Corporation	USD	119.500	123.500	26.000	35,2700	870.533,51	0,99
US6541061031	Nike Inc.	USD	16.000	0	16.000	51,0600	775.545,85	0,88
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	USD	0	22.000	21.000	39,9600	796.620,47	0,91

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

DJE – ALPHA GLOBAL

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2016

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% - Anteil vom NTFV ¹⁾
Vereinigte Staaten von Amerika								
US74005P1049	Praxair Inc.	USD	7.000	0	7.000	117,4100	780.206,95	0,89
US7415034039	The Priceline Group Inc.	USD	530	0	530	1.480,1600	744.716,92	0,85
US9497461015	Wells Fargo & Co.	USD	25.900	10.900	15.000	54,8400	780.899,94	0,89
							20.007.506,49	22,79
Börsengehandelte Wertpapiere							71.223.401,80	81,19
Aktien, Anrechte und Genussscheine							71.223.401,80	81,19

Anleihen

Börsengehandelte Wertpapiere

AUD								
AU0000KFWHR2	6,250 % Kreditanstalt für Wiederaufbau v.11 (2021)		0	0	1.700.000	113,9230	1.327.136,98	1,51
							1.327.136,98	1,51
EUR								
DE000A1RE1Q3	5,625 % Allianz SE FRN v.12 (2042)		0	0	500.000	118,5290	592.645,00	0,68
XS1503160498	5,000 % Argentinien Reg.S. v.16 (2027)		1.685.000	0	1.685.000	88,4230	1.489.927,55	1,70
XS1385051112	1,875 % Barclays Plc. EMTN Reg.S. v.16 (2021)		0	0	370.000	103,0960	381.455,20	0,44
DE000A11QR65	3,000 % Bayer AG Reg.S. EMTN Fix-to-Float v.14 (2075)		0	0	285.000	101,2500	288.562,50	0,33
DE000A1R02E0	3,875 % HORNBACH Baumarkt AG v.13 (2020)		0	0	460.000	109,2060	502.347,60	0,57
XS0942100388	3,875 % Nasdaq Inc. v.13 (2021)		0	0	700.000	113,6250	795.375,00	0,91
XS0629626663	6,750 % OMV AG FRN Perp.		0	500.000	500.000	106,8750	534.375,00	0,61
XS1115498260	5,000 % Orange S.A. Fix-to-Float Perp.		0	0	450.000	105,3750	474.187,50	0,54
DE000A2AAPF1	2,750 % ThyssenKrupp AG Reg.S. v.16 (2021)		0	0	710.000	104,4000	741.240,00	0,85
XS0968913268	3,875 % Volkswagen International Finance NV Perp.		0	0	600.000	103,1800	619.080,00	0,71
							6.419.195,35	7,34
USD								
US532716AU19	5,625 % L Brands Inc. v.12 (2022)		0	0	1.100.000	106,9050	1.116.342,32	1,27
							1.116.342,32	1,27
Börsengehandelte Wertpapiere							8.862.674,65	10,12

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

DJE – ALPHA GLOBAL

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2016

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

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

BRL							
US105756BT66	8,500 % Brasilien v.12 (2024)	4.000.000	0	4.000.000	88,4300	1.032.367,28	1,18
						1.032.367,28	1,18
EUR							
XS1490153886	3,250 % IHO Verwaltungs GmbH Reg.S. v.16 (2023)	300.000	0	300.000	102,7000	308.100,00	0,35
XS0860855930	4,750 % International Game Technology Plc. v.12 (2020)	0	0	100.000	110,3750	110.375,00	0,13
XS1055940206	7,000 % Wind Acquisition Finance S.A. Reg.S. v.14 (2021)	0	0	310.000	103,5100	320.881,00	0,37
						739.356,00	0,85
USD							
USP04808AC88	7,500 % Argentinien Reg.S. v.16 (2026)	2.000.000	0	3.000.000	105,1250	2.993.876,97	3,41
						2.993.876,97	3,41
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						4.765.600,25	5,44
Anleihen						13.628.274,90	15,56
Wertpapiervermögen						84.851.676,70	96,75

Terminkontrakte

Long-Positionen

USD							
Nikkei 225 Stock Average Index Future März 2017		24	0	24		74.045,95	0,08
						74.045,95	0,08
Long-Positionen						74.045,95	0,08

Short-Positionen

EUR							
EUX 10YR Euro-Bund Future März 2017		13	25	-12		-35.995,20	-0,04
						-35.995,20	-0,04
Short-Positionen						-35.995,20	-0,04
Terminkontrakte						38.050,75	0,04
Bankguthaben – Kontokorrent						2.239.788,89	2,55
Bankverbindlichkeiten						-115.056,01	-0,13
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten						674.660,25	0,79
Netto-Teilfondsvermögen in EUR						87.689.120,58	100,00

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

DJE – ALPHA GLOBAL

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2016

Devisentermingeschäfte

Zum 31. Dezember 2016 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Kontrahent	Währungsbetrag	Kurswert in EUR	% - Anteil vom NTFV ¹⁾
GBP/EUR	Währungskäufe	DZ PRIVATBANK S.A.	3.300.000,00	3.871.244,75	4,41
JPY/EUR	Währungskäufe	DZ PRIVATBANK S.A.	530.000.000,00	4.350.629,23	4,96
USD/EUR	Währungskäufe	DZ PRIVATBANK S.A.	22.500.000,00	21.454.661,29	24,47
EUR/GBP	Währungsverkäufe	DZ PRIVATBANK S.A.	3.300.000,00	3.871.244,75	4,41
EUR/JPY	Währungsverkäufe	DZ PRIVATBANK S.A.	530.000.000,00	4.350.629,23	4,96
EUR/USD	Währungsverkäufe	DZ PRIVATBANK S.A.	22.500.000,00	21.454.661,29	24,47

Terminkontrakte

	Bestand	Verpflichtungen EUR	% - Anteil vom NTFV ¹⁾
--	---------	------------------------	--------------------------------------

Long-Positionen

USD			
Nikkei 225 Stock Average Index Future März 2017	24	2.174.672,49	2,48
		2.174.672,49	2,48
Long-Positionen		2.174.672,49	2,48

Short-Positionen

EUR			
EUX 10YR Euro-Bund Future März 2017	-12	-1.971.600,00	-2,25
		-1.971.600,00	-2,25
Short-Positionen		-1.971.600,00	-2,25
Terminkontrakte		203.072,49	0,23

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

DJE – ALPHA GLOBAL

Zu- und Abgänge vom 1. Juli 2016 bis 31. Dezember 2016

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	Abgänge
------	-------------	--	---------	---------

Aktien, Anrechte und Genussscheine

Börsengehandelte Wertpapiere

Australien				
AU000000EVN4	Evolution Mining Ltd.	AUD	0	350.000
Chile				
US8336351056	Sociedad Quimica y Minera de Chile S.A. ADR	USD	29.000	29.000
Dänemark				
DK0010244508	A P Moller-Maersk AS	DKK	300	300
DK0060745370	Nets AS	DKK	11.400	11.400
Deutschland				
DE000A0LD2U1	alstria office REIT-AG	EUR	0	17.400
DE000BASF111	BASF SE	EUR	37.000	37.000
DE0005552004	Dte. Post AG	EUR	0	90.000
DE000ENAG999	E.ON SE	EUR	225.000	260.000
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	0	27.000
DE0006047004	HeidelbergCement AG	EUR	4.800	44.800
DE0006048432	Henkel AG & Co. KGaA -VZ-	EUR	4.000	4.000
DE0006070006	Hochtief AG	EUR	0	11.500
DE0005495329	HolidayCheck Group AG	EUR	150.000	150.000
DE0006231004	Infineon Technologies AG	EUR	0	40.000
DE000A2AADD2	innogy SE	EUR	25.000	25.000
DE0006219934	Jungheinrich AG -VZ-	EUR	0	18.000
DE000A2BPXK1	KUKA AG	EUR	3.000	3.000
DE0005470405	Lanxess AG	EUR	12.500	12.500
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG	EUR	0	2.500
DE000PSM7770	ProSiebenSat.1 Media SE	EUR	12.000	12.000
DE0007030009	Rheinmetall AG	EUR	7.500	7.500
DE0007236101	Siemens AG	EUR	24.000	24.000
DE0008303504	TAG Immobilien AG	EUR	0	17.300
DE000UNSE018	Uniper SE	EUR	90.000	90.000
DE000A1ML7J1	Vonovia SE	EUR	0	54.000
Frankreich				
FR0000077919	JC Decaux S.A.	EUR	0	10.000
FR0000121485	Kering S.A.	EUR	5.500	5.500
Großbritannien				
GB0000566504	BHP Billiton Plc.	GBP	35.000	35.000
GB0031743007	Burberry Group Plc.	GBP	30.000	30.000
GB00BLNN3L44	Compass Group Plc.	GBP	46.000	46.000
GB0008754136	Tate & Lyle Plc.	GBP	120.000	120.000
JE00B8KF9B49	WPP Plc. ¹⁾	GBP	49.500	49.500

¹⁾ Hauptverwaltung in Großbritannien, registriert auf Jersey.

DJE – ALPHA GLOBAL

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. Juli 2016 bis 31. Dezember 2016

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge
Hongkong				
HK0101000591	Hang Lung Properties Ltd.	HKD	140.000	140.000
Irland				
IE00BY9D5467	Allergan Plc.	USD	0	1.200
Italien				
IT0005176406	ENAV S.p.A.	EUR	26.000	26.000
Japan				
JP3726800000	Japan Tobacco Inc.	JPY	0	39.500
JP3633400001	Toyota Motor Corporation	JPY	8.000	8.000
JP3659000008	West Japan Railway Co.	JPY	14.000	23.000
Kanada				
CA0089161081	Agrium Inc.	USD	6.000	6.000
CA32076V1031	First Majestic Silver Corporation	USD	25.000	25.000
CA3809564097	Goldcorp Inc.	USD	0	12.000
CA8911605092	Toronto-Dominion Bank	CAD	12.000	12.000
CA98462Y1007	Yamana Gold Inc.	USD	60.000	120.000
Niederlande				
NL0011872643	ASR Nederland NV	EUR	0	3.500
Schweden				
SE0000120669	SSAB Svenski Stal AB	SEK	160.000	160.000
SE0000112724	Svenska Cellulosa AB -B-	SEK	20.000	32.200
Schweiz				
CH0038389992	BB Biotech AG	CHF	5.700	5.700
CH0210483332	Cie Financière Richemont AG	CHF	4.000	4.000
CH0012214059	LafargeHolcim Ltd.	CHF	0	5.500
CH0267291224	Sunrise Communications Group AG	CHF	3.500	13.500
CH0316124541	Syngenta AG	CHF	750	750
Südafrika				
US0351282068	Anglogold Ltd. ADR	USD	0	17.000
US8257242060	Sibanye Gold Ltd. ADR	USD	0	20.000
Südkorea				
US7960508882	Samsung Electronics Co. Ltd. GDR	USD	600	600
Taiwan				
US8740391003	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	USD	19.200	44.200
Vereinigte Staaten von Amerika				
US00773T1016	Advansix Inc.	USD	400	400
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	700	700
US0534841012	Avalonbay Communities Inc.	USD	0	7.000
US2692464017	E*TRADE Financial Corporation	USD	23.000	23.000
US3167731005	Fifth Third Bancorp	USD	18.000	18.000
US3755581036	Gilead Sciences Inc.	USD	0	6.500
US4385161066	Honeywell International Inc.	USD	0	10.000
US4571871023	Ingredion Inc.	USD	8.000	8.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

DJE – ALPHA GLOBAL

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. Juli 2016 bis 31. Dezember 2016

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge
Vereinigte Staaten von Amerika				
US4595061015	International Flavors & Fragrances	USD	1.700	1.700
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	USD	6.000	6.000
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	10.000	25.000
US7607591002	Republic Services Inc.	USD	0	40.000
US7739031091	Rockwell Automation Inc.	USD	3.500	3.500
US8552441094	Starbucks Corporation	USD	4.000	4.000
US94106L1098	Waste Management Inc.	USD	0	6.000

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Dänemark

DK0060745453	Nets AS	DKK	11.400	11.400
--------------	---------	-----	--------	--------

Anleihen

Börsengehandelte Wertpapiere

EUR				
FR0011731876	2,625 % ACCOR S.A. v.14 (2021)		0	2.000.000
DE000A13SWD8	1,250 % Dte. Pfandbriefbank AG EMTN v.16 (2019)		0	330.000
XS1143355094	1,500 % Grenke Finance Plc. EMTN v.14 (2019)		0	590.000
IT0005090318	1,500 % Italien v.15 (2025)		0	1.300.000
FR0012199123	3,875 % SCOR SE FRN Perp.		0	300.000
ES00000126Z1	1,600 % Spanien Reg.S. v.15 (2025)		0	1.300.000
ZAR				
ZAG000016320	10,500 % Südafrika S.186 v.98 (2026)		14.000.000	14.000.000

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR				
DE000A13R8M3	1,375 % METRO AG EMTN Reg.S. v.14 (2021)		0	500.000
XS1067862919	2,750 % Schaeffler Finance BV S. Reg.S.v.14 (2019)		0	812.000
XS0923613060	4,250 % Schaeffler Finance BV v.13 (2018)		0	100.000
XS1028943162	4,500 % TUI AG Reg.S. v.14 (2019)		0	700.000

Optionen

EUR				
Put on DAX Performance-Index November 2016/10.400,00			406	406
USD				
Put on S&P 500 Index November 2016/2.080,00			36	36

DJE – ALPHA GLOBAL

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. Juli 2016 bis 31. Dezember 2016

Derivate	Zugänge	Abgänge
Terminkontrakte		
EUR		
DAX Performance-Index Future Dezember 2016	31	31
DAX Performance-Index Future September 2016	32	32
DAX Performance-Index Future September 2016	28	28
EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Dezember 2016	130	130
EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Dezember 2016	55	55
EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future September 2016	234	234
EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future September 2016	64	64
EURO STOXX Banks Future Dezember 2016	342	342
EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2016	55	55
Stoxx 600 Health Care Future Dezember 2016	62	62
GBP		
FTSE 100 Index Future Dezember 2016	24	24
FTSE 100 Index Future September 2016	63	63
JPY		
Tokyo Stock Price (TOPIX) Index Future Dezember 2016	15	15
Tokyo Stock Price (TOPIX) Index Future März 2017	7	7
USD		
CBT 10YR US T-Bond Note Future Dezember 2016	51	51
CME E-Mini S&P 500 Index Future Dezember 2016	62	62
CME E-Mini S&P 500 Index Future Dezember 2016	27	27
CME E-Mini S&P 500 Index Future September 2016	46	46
CME Nasdaq 100 E-Mini Index Future Dezember 2016	30	30
CME Nasdaq 100 E-Mini Index Future Dezember 2016	29	29
CME Nasdaq 100 E-Mini Index Future September 2016	35	47
IXV E-mini Health Care Select Sector Index Future Dezember 2016	27	27
Nikkei 225 Stock Average Index Future Dezember 2016	48	48

DJE – ALPHA GLOBAL

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Dezember 2016 in Euro umgerechnet.

	Währung		
Australischer Dollar	AUD	1	1,4593
Brasilianischer Real	BRL	1	3,4263
Britisches Pfund	GBP	1	0,8570
Dänische Krone	DKK	1	7,4324
Hongkong Dollar	HKD	1	8,1674
Japanischer Yen	JPY	1	123,4000
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4202
Norwegische Krone	NOK	1	9,0734
Polnischer Zloty	PLN	1	4,4191
Schwedische Krone	SEK	1	9,5527
Schweizer Franken	CHF	1	1,0726
Singapur Dollar	SGD	1	1,5239
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	14,3775
Südkoreanischer Won	KRW	1	1.266,0400
Taiwan Dollar	TWD	1	33,9742
Ungarischer Forint	HUF	1	310,6700
US-Dollar	USD	1	1,0534



DJE – RENTEN GLOBAL

Die Strategie

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

DJE – RENTEN GLOBAL

1. Strategie:

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

2. Entwicklung:

Der Teilfonds erzielte im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2016 bis 31. Dezember 2016 eine Wertsteigerung von 1,79 % XP (EUR), 1,58 % I (EUR) bzw. 1,55 % PA (EUR).

Auch das 2. Halbjahr 2016 entwickelte sich für den Teilfonds alles andere als langweilig. Die Anleger erlebten ein Wechselbad der Gefühle mit zahlreichen Überraschungen. Die Zinsen bewegten sich bis November volatil seitwärts, stiegen aber mit dem überraschenden Wahlsieg des Außenseiters Donald Trump zum US-Präsidenten steil an. Die Renditen zehnjähriger amerikanischer Staatsanleihen kletterten von 1,44 % auf 2,44 %. Die Renditen zehnjähriger italienischer Staatsanleihen stiegen von 1,24 % auf 1,82 %, spanische zehnjährige Staatsanleihen weiteten sich von 1,15 % auf 1,38 % aus, und zehnjährige deutsche Staatsanleihen bewegten sich von –0,13 % auf 0,27 %. Die vom Markt im

Dezember erwartete Zinserhöhung der US-Notenbank (Fed) zog nur noch eine leichte Zinssteigerung nach sich, die zum Jahresende wieder abgebaut wurde. Da Europa im Zyklus hinter den USA ist, verkündete die Europäische Zentralbank (EZB) im Dezember 2016 noch eine Verlängerung des Anleihekaufprogramms. Aber auch in Europa dürften 2017 mit steigenden Inflationsraten die Rufe nach einer Normalisierung der Geldpolitik lauter werden. Die Renditeunterschiede durch die vergleichsweise hohen US-Zinsen haben den Dollar 2016 deutlich gestärkt, was im internationalen Kontext zahlreiche Wechselwirkungen und Spannungen erzeugte. Der US-Dollar stieg ca. 5,5 % gegenüber dem Euro von 1,115 auf 1,05 Euro je US-Dollar.

Der Anlageschwerpunkt des Portfolios waren auf Euro lautende Anleihen kurzer bis mittlerer Laufzeit, um Zinssteigerungen am langen Ende der Zinsstrukturkurve zu reduzieren. Aufgrund der höheren Rendite von US-Zinsen gegenüber Eurozinsen und infolge der Stärke des US-Dollars gegenüber dem Euro investierten die Verantwortlichen des Fondsportfolios in US-Dollar-Anleihen. Der Schwerpunkt lag weiterhin auf höher verzinslichen Titeln aus dem Non-Investmentgrade-Bereich sowie auf Nachranganleihen, da diese in einem steigenden Zinsumfeld weniger Preissensitivität verzeichnen als Anleihen aus dem Investmentgrade-Segment. Die Fremdwährungsanleihen in den Emerging Markets wurden reduziert, da diese von Zinserhöhungen in den USA besonders belastet werden. Mit Zinsderivaten wurde die Laufzeit im Fonds deutlich gesenkt, um gegen Zinssteigerungen weniger anfällig zu sein. Das dynamisch gesteuerte Währungsexposure wurde im Zuge der Euroschwäche erhöht.

DJE – RENTEN GLOBAL

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

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

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

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

DJE – RENTEN GLOBAL

Geografische und wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Geografische Länderaufteilung		Wirtschaftliche Aufteilung	
Deutschland	19,85 %	Staatsanleihen	16,56 %
Großbritannien	8,30 %	Medien	9,49 %
Luxemburg	8,03 %	Hardware & Ausrüstung	7,05 %
Niederlande	7,87 %	Energie	6,84 %
Australien	7,41 %	Banken	6,55 %
Argentinien	7,17 %	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	6,52 %
Frankreich	6,89 %	Investitionsgüter	4,78 %
Vereinigte Staaten von Amerika	5,35 %	Versorgungsbetriebe	4,58 %
Norwegen	4,05 %	Versicherungen	3,91 %
Österreich	3,95 %	Immobilien	3,70 %
Jungferninseln (GB)	2,47 %	Investmentfondsanteile	3,51 %
Japan	1,30 %	Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	3,43 %
Cayman Inseln	1,28 %	Transportwesen	3,15 %
Brasilien	1,24 %	Automobile & Komponenten	2,89 %
Italien	1,21 %	Diversifizierte Finanzdienste	2,37 %
Tschechische Republik	0,83 %	Groß- und Einzelhandel	2,05 %
Kanada	0,78 %	Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	1,27 %
Irland	0,74 %	Lebensmittel, Getränke & Tabak	0,22 %
Mexiko	0,15 %	Verbraucherdienste	0,15 %
Ungarn	0,15 %	Wertpapiervermögen	89,02 %
Wertpapiervermögen	89,02 %	Terminkontrakte	-0,26 %
Terminkontrakte	-0,26 %	Bankguthaben	10,46 %
Bankguthaben	10,46 %	Bankverbindlichkeiten	-0,02 %
Bankverbindlichkeiten	-0,02 %	Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,80 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,80 %		100,00 %
	100,00 %		

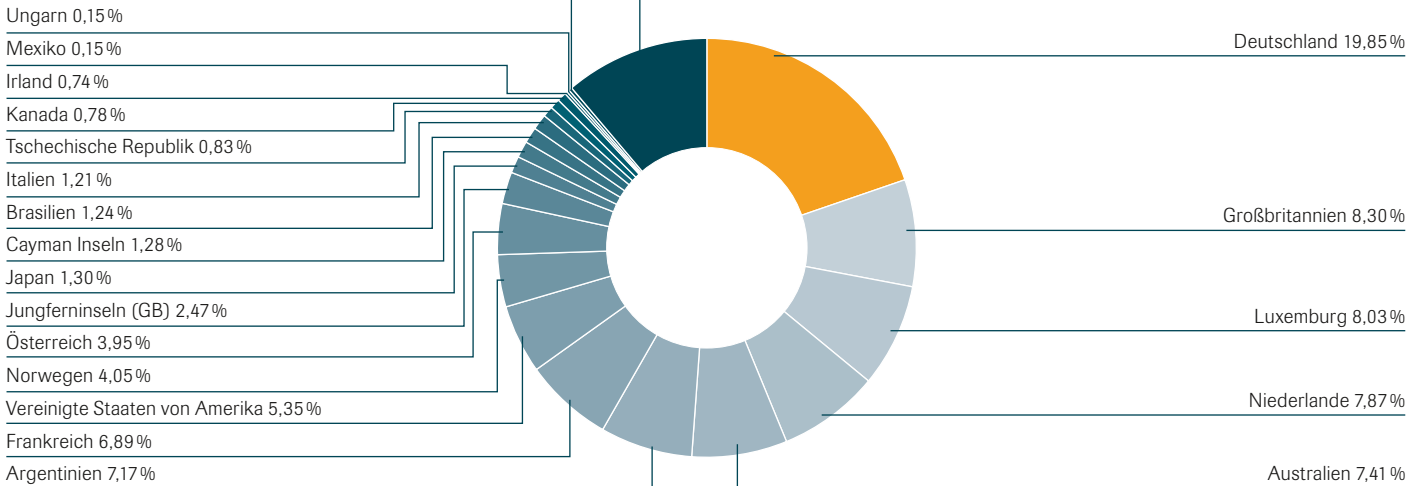
¹⁾ Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

DJE – RENTEN GLOBAL

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten
(inkl. Bankguthaben und -verbindlichkeiten) 11,24 %

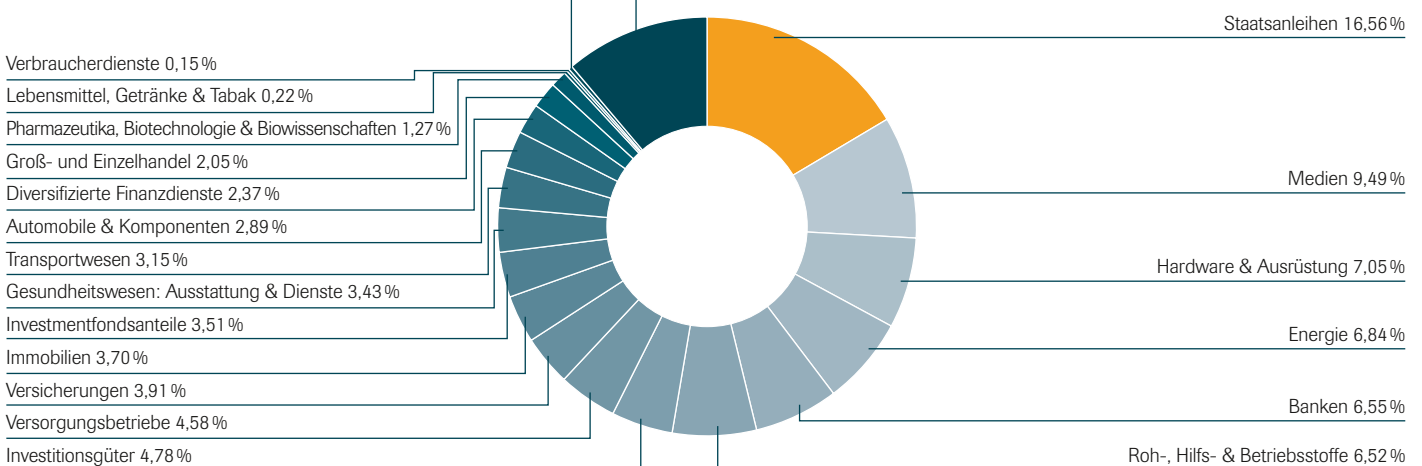
Terminkontrakte -0,26 %



Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten
(inkl. Bankguthaben und -verbindlichkeiten) 11,24 %

Terminkontrakte -0,26 %

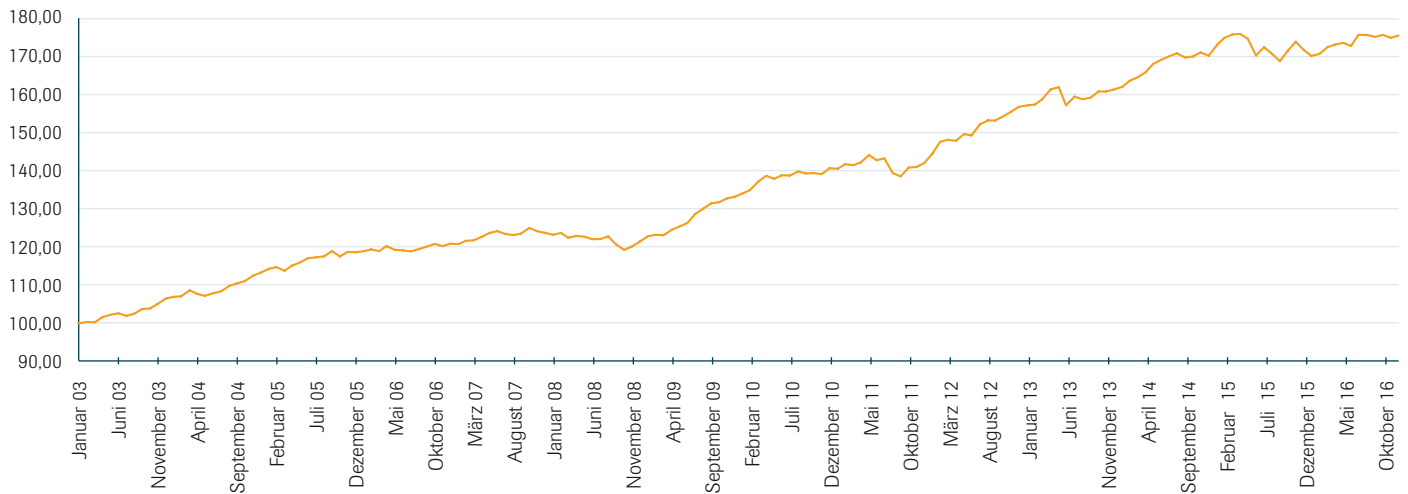


¹⁾ Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

DJE – RENTEN GLOBAL

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



Monatsenddaten, Quelle: DJE Investment S.A.

DJE – RENTEN GLOBAL

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Dezember 2016

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 117.542.524,37)	121.521.550,72
Bankguthaben	14.280.094,34
Zinsforderungen	1.873.586,79
Forderungen aus Absatz von Anteilen	13.587,71
	137.688.819,56
Bankverbindlichkeiten	-30.764,32
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-384.456,01
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-351.092,85
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-319.551,68
Sonstige Passiva ¹⁾	-132.514,18
	-1.218.379,04
Netto-Teilfondsvermögen	136.470.440,52

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse PA (EUR)	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	16.527.449,04 EUR
Umlaufende Anteile	112.556,535
Anteilwert	146,84 EUR
Anteilklasse I (EUR)	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	97.184.307,91 EUR
Umlaufende Anteile	554.340,384
Anteilwert	175,32 EUR
Anteilklasse XP (EUR)	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	22.758.683,57 EUR
Umlaufende Anteile	150.052,001
Anteilwert	151,67 EUR

¹⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsgebühren und Anlageberatergebühren.

DJE – RENTEN GLOBAL

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2016

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% - Anteil vom NTFV ¹⁾
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
AUD							
AU0000XCLWM5	5,750 % Australien v.07 (2021)	5.200.000	0	5.200.000	114,6860	4.102.126,84	3,01
AU3TB0000036	4,500 % Australien v.09 (2020)	2.000.000	0	2.000.000	107,7280	1.482.019,54	1,09
XS1039259327	4,125 % Total Capital International S.A. EMTN v.14 (2019)	0	0	4.500.000	102,7980	3.181.943,87	2,33
						8.766.090,25	6,43
EUR							
FR0013212958	3,750 % Air France-KLM S.A. v.16 (2022)	700.000	0	700.000	100,8930	706.251,00	0,52
XS1405781425	1,500 % American International Group Inc. v.16 (2023)	0	0	500.000	101,9130	509.565,00	0,37
XS1211292484	1,500 % Anglo American Capital Plc. EMTN Reg.S. v.15 (2020)	0	450.000	450.000	99,8750	449.437,50	0,33
XS1503160498	5,000 % Argentinien Reg.S. v.16 (2027)	2.900.000	0	2.900.000	88,3860	2.563.194,00	1,88
XS0542428833	4,000 % Asklepios Kliniken GmbH v.10 (2017)	0	0	3.750.000	102,3740	3.839.025,00	2,81
XS1385051112	1,875 % Barclays Plc. EMTN Reg.S. v.16 (2021)	0	0	590.000	103,1070	608.331,30	0,45
DE000A11QR65	3,000 % Bayer AG Reg.S. EMTN Fix-to-Float v.14 (2075)	0	0	960.000	101,2500	972.000,00	0,71
XS1401125346	2,125 % BUZZI UNICEM S.p.A. v.16 (2023)	240.000	0	240.000	101,8750	244.500,00	0,18
XS1028960174	5,250 % Cemex Finance LLC v.14 (2021)	0	0	400.000	103,7500	415.000,00	0,30
DE000CB83CE3	6,375 % Commerzbank AG EMTN S.773 v.11 (2019)	0	0	900.000	111,4515	1.003.063,50	0,74
XS0307741917	5,983 % Dte. Postbank Funding Trust IV Fix-to-Float Perp.	0	500.000	750.000	98,3750	737.812,50	0,54
FR0011697010	4,125 % Electricité de France S.A. EMTN Reg.S. Perp.	0	0	2.100.000	99,0625	2.080.312,50	1,52
XS1044811591	3,625 % EnBW Energie Baden-Württemberg AG Reg.S. v.14 (2076)	800.000	0	800.000	100,8750	807.000,00	0,59
XS1014997073	5,000 % ENEL S.p.A Reg.S. v.14 (2075)	0	0	1.100.000	106,0000	1.166.000,00	0,85
XS1224953882	4,875 % Eurofins Scientific S.E. Fix-to-Float Perp.	0	0	600.000	102,3750	614.250,00	0,45
XS1379182006	1,500 % HSBC Holdings Plc. Reg.S. v.16 (2022)	0	0	500.000	104,4250	522.125,00	0,38
XS0930010524	3,750 % Hutchison Whampoa Europe Finance Ltd. Perp.	0	0	1.700.000	102,4910	1.742.347,00	1,28
XS0303478118	5,864 % Hypo Real Estate International Fix-to-Float Perp.	500.000	0	500.000	98,1250	490.625,00	0,36
XS1405782407	1,500 % Kraft Heinz Foods Co. Reg.S. v.16 (2024)	0	0	300.000	100,9800	302.940,00	0,22
FR0012161362	2,000 % Lagardère S.C.A. v.14 (2019)	0	0	1.000.000	102,7630	1.027.630,00	0,75
FR0013153160	2,750 % Lagardère S.C.A. v.16 (2023)	0	0	300.000	104,9635	314.890,50	0,23
XS1401114811	2,625 % MOL Magyar Olaj- és Gázipari Részvénytársaság Reg.S. v.16 (2023)	0	0	200.000	101,8750	203.750,00	0,15
XS1294342792	5,250 % OMV AG Fix-to-Float Reg.S. Perp.	1.340.000	0	1.340.000	110,0240	1.474.321,60	1,08

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

DJE – RENTEN GLOBAL

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2016

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% - Anteil vom NTFV ¹⁾
EUR							
XS0629626663	6,750 % OMV AG FRN Perp.	0	1.350.000	650.000	106,8750	694.687,50	0,51
XS1001668950	5,163 % Raiffeisen Bank International AG EMTN FRN v.13 (2024)	0	0	500.000	100,8125	504.062,50	0,37
XS1497606365	3,000 % Telecom Italia S.p.A. EMTN Reg.S. v.16 (2025)	250.000	0	250.000	100,7500	251.875,00	0,18
XS0877720986	5,625 % Telekom Austria Perp.	0	0	1.020.000	104,7500	1.068.450,00	0,78
XS0484213268	6,655 % TenneT Holding BV FRN Perp.	0	0	900.000	102,5200	922.680,00	0,68
DE000A2AAPF1	2,750 % ThyssenKrupp AG Reg.S. v.16 (2021)	0	300.000	1.700.000	104,4000	1.774.800,00	1,30
XS0909769407	6,750 % UPC Holding BV v.13 (2023)	400.000	0	400.000	108,8750	435.500,00	0,32
AT0000342696	4,625 % Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe Fix-To-Float v.05 (2022)	0	0	1.100.000	100,1500	1.101.650,00	0,81
XS0968913268	3,875 % Volkswagen International Finance NV Perp.	0	0	800.000	103,2050	825.640,00	0,60
XS1117300837	4,000 % Vonovia Finance BV Fix-to-Float Reg.S. Perp.	0	0	1.700.000	103,1250	1.753.125,00	1,28
XS1064049767	5,250 % Wuertembergische Lebensversicherung AG FRN v.14 (2044)	0	0	1.200.000	108,0000	1.296.000,00	0,95
XS1493836461	4,250 % Ziggo Secured Finance BV Reg.S. v.16 (2027)	380.000	0	380.000	99,5000	378.100,00	0,28
						33.800.941,40	24,75
GBP							
XS1346646901	5,000 % CYBG Plc. FRN v.16 (2026)	500.000	0	500.000	95,9430	559.369,17	0,41
XS0620022128	8,250 % Friends Life Holdings PLC v.11 (2022)	0	0	1.000.000	126,0000	1.469.216,42	1,08
						2.028.585,59	1,49
NOK							
NO0010572878	3,750 % Norwegen v.10 (2021)	45.000.000	0	45.000.000	111,3450	5.520.327,22	4,05
						5.520.327,22	4,05
USD							
XS0896113007	7,000 % Aberdeen Asset Management Plc. Perp.	0	0	3.300.000	102,6810	3.230.809,50	2,37
US013817AV33	5,400 % Alcoa Inc. v.11 (2021)	0	0	1.800.000	106,3125	1.824.585,24	1,34
US03938LAQ77	6,250 % ArcelorMittal S.A. DL-Notes 2010 (10/20)	400.000	0	400.000	108,6250	414.282,99	0,30
XS1382378690	3,161 % BP Capital Markets Plc. Reg.S. v.16 (2021)	0	0	440.000	101,6210	426.327,61	0,31
XS0547082973	4,875 % Gold Fields Orogen Hldg. Ltd. DL-Notes 2010 (20) Reg.S	0	0	3.600.000	98,3000	3.374.141,88	2,47
US532716AU19	5,625 % L Brands Inc. v.12 (2022)	0	0	1.500.000	106,9050	1.528.961,67	1,12
XS0919502434	3,416 % Lukoil International Finance BV v.13 (2018)	0	0	500.000	101,0450	481.717,20	0,35
US71647NAP42	8,375 % Petrobras Global Finance BV v.16 (2021)	2.100.000	0	2.100.000	107,7500	2.157.465,68	1,58
XS0170488992	6,500 % Prudential Plc. Perp.	0	0	1.000.000	100,7500	960.621,66	0,70

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

DJE – RENTEN GLOBAL

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2016

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% - Anteil vom NTFV ¹⁾
USD							
XS1266660635	5,375 % SoftBank Group Corporation Reg.S. v.15 (2022)	0	0	1.800.000	103,5000	1.776.315,79	1,30
US92343VBR42	5,150 % Verizon Communications Inc. v.13 (2023)	0	0	800.000	109,8100	837.604,88	0,61
XS0889401054	5,200 % VimpelCom Holdings BV v.13 (2019)	800.000	0	800.000	103,2500	787.566,74	0,58
						17.800.400,84	13,03
Börsengehandelte Wertpapiere						67.916.345,30	49,75

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

BRL							
US105756BT66	8,500 % Brasilien v.12 (2024)	6.500.000	0	6.500.000	88,5400	1.691.383,06	1,24
						1.691.383,06	1,24
EUR							
XS1061642317	7,250 % Altice NV Reg.S. v.14 (2022)	0	0	500.000	106,8870	534.435,00	0,39
XS1403685636	1,500 % Aroundtown Property Holdings Plc. v.16 (2022)	0	0	900.000	97,4620	877.158,00	0,64
DE000A14J611	2,375 % Bayer AG Reg.S. EMTN Fix-to-Float v.15 (2075)	800.000	0	800.000	95,0000	760.000,00	0,56
XS0552915943	6,125 % Bombardier Inc. v.10 (2021)	0	0	650.000	105,6250	686.562,50	0,50
DE000A1TNJ22	5,750 % DIC Asset AG v.13 (2018)	0	0	1.200.000	105,0430	1.260.516,00	0,92
DE000A12T648	4,625 % DIC Asset AG v.14 (2019)	0	0	1.100.000	106,5000	1.171.500,00	0,86
XS0783933350	5,875 % EP Energy AS v.12 (2019)	0	0	1.000.000	113,0000	1.130.000,00	0,83
DE000A14J7A9	8,000 % Heidelberger Druckmaschinen AG Reg.S. v.15 (2022)	0	0	1.600.000	107,0770	1.713.232,00	1,26
DE000TD09WC0	0,000 % HSBC Trinkaus & Burkhardt AG FRN v.14 (2018)	0	0	1.000.000	100,0000	1.000.000,00	0,73
XS1490152565	2,750 % IHO Verwaltungs GmbH Reg.S. v.16 (2021)	750.000	0	750.000	103,1250	773.437,50	0,57
XS1490153886	3,250 % IHO Verwaltungs GmbH Reg.S. v.16 (2023)	380.000	0	380.000	102,7000	390.260,00	0,29
DE000A181034	1,750 % JAB Holdings BV Reg.S. v.16 (2023)	0	0	600.000	104,1495	624.897,00	0,46
DE000A1ML257	0,000 % KTG Energie AG IS v.12 (2018) ²⁾	0	0	1.900.000	7,7000	146.300,00	0,11
XS1379157404	3,750 % Petroleos Mexicanos Reg.S. EMTN v.16 (2019)	0	0	200.000	105,6000	211.200,00	0,15
AT0000A19Y36	6,750 % Porr AG Fix-to-Float Perp.	0	0	500.000	110,2500	551.250,00	0,40
XS1028956222	5,375 % SFR Group S.A. Reg.S. v.14 (2022)	0	0	1.000.000	104,5000	1.045.000,00	0,77
XS1028956149	5,625 % SFR Group S.A. Reg.S. v.14 (2024)	0	0	1.000.000	105,5000	1.055.000,00	0,77
XS0783934911	6,125 % Techem v.12 (2019)	0	0	1.000.000	103,5000	1.035.000,00	0,76
XS1504103984	2,125 % TUI AG Reg.S. v.16 (2021)	200.000	0	200.000	102,0000	204.000,00	0,15
XS0918739318	5,625 % Unitymedia Hessen GmbH & Co. KG/ Unitymedia NRW GmbH Reg.S. v.13 (2023)	0	0	560.000	107,5260	602.145,60	0,44
XS0877974062	5,125 % Unitymedia Hessen GmbH & Co.KG v.13 (2023)	0	0	567.000	105,6710	599.154,57	0,44

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

²⁾ Insolvenzeröffnung am 27. September 2016.

DJE – RENTEN GLOBAL

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2016

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% - Anteil vom NTFV ¹⁾
EUR							
XS1172297696	5,000 % VTG Finance S.A. Fix-to-float Perp.	150.000	0	2.150.000	102,5100	2.203.965,00	1,61
XS1055940206	7,000 % Wind Acquisition Finance S.A. Reg.S. v.14 (2021)	700.000	0	2.850.000	103,5100	2.950.035,00	2,16
						21.525.048,17	15,77
USD							
USP04808AC88	7,500 % Argentinien Reg.S. v.16 (2026)	3.900.000	0	7.250.000	104,5000	7.223.731,88	5,29
USU31436AH86	4,500 % Fresenius US Finance II Inc. Reg.S. v.15 (2023)	0	0	230.000	103,1250	226.151,32	0,17
USC98874AN76	2,700 % Glencore Finance (Canada) Ltd. Reg.S. v.12 (2017)	400.000	0	400.000	100,5000	383.295,19	0,28
USD33048AA36	9,750 % Hapag-Lloyd AG Reg.S. v.10 (2017)	0	0	800.000	100,6250	767.543,86	0,56
USG5002FAA42	4,125 % Jaguar Land Rover Automotive DL-Notes Reg.S v.13 (2018)	0	0	1.000.000	102,8750	980.882,91	0,72
US767201AS58	3,750 % Rio Tinto Finance USA Ltd. v.15 (2025)	0	0	1.900.000	102,5193	1.857.233,70	1,36
USN77608AJ19	4,750 % Schaeffler Finance B.V. Reg.S. v.15 (2023)	0	0	1.000.000	101,7500	970.156,37	0,71
US82671AAA16	4,700 % Signet UK Finance PLC v.14 (2024)	0	0	1.400.000	95,3540	1.272.841,34	0,93
US87264AAP03	6,500 % T-Mobile USA Inc. v.15 (2026)	0	0	900.000	108,0000	926.773,46	0,68
						14.608.610,03	10,70
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						37.825.041,26	27,71
Nicht notierte Wertpapiere							
AUD							
AU3CB0222552	3,750 % Commonwealth Bank of Australia v.14 (2019)	0	0	3.800.000	101,7820	2.660.418,21	1,95
						2.660.418,21	1,95
Nicht notierte Wertpapiere						2.660.418,21	1,95
Anleihen						108.401.804,77	79,41
Wandelanleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
GBP							
XS1061206337	5,750 % TSB Banking Group Plc. EMTN Fix-to-Float v.14 (2026)	700.000	0	700.000	104,4050	852.186,33	0,62
						852.186,33	0,62
Börsengehandelte Wertpapiere						852.186,33	0,62
Wandelanleihen						852.186,33	0,62

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

DJE – RENTEN GLOBAL

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2016

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

Credit Linked Notes

USD

XS0861981180	4,199 % Rosneft International Finance Ltd./ OJSC Oil Co. Rosneft CLN/LPN v.12 (2022)	0	0	550.000	98,3800	515.913,42	0,38
						515.913,42	0,38
Credit Linked Notes						515.913,42	0,38

Investmentfondsanteile ²⁾

Luxemburg

LU0828132174	DWS Concept DJE Alpha Renten Global LC	EUR	0	0	40.000	119,6900	4.787.600,00	3,51
							4.787.600,00	3,51
Investmentfondsanteile							4.787.600,00	3,51

Sonstige verbriefte Rechte

Börsengehandelte Wertpapiere

EUR

DE0005229942	Bertelsmann SE & Co. KGaA Genussscheine Perp.	EUR	0	0	2.196.860	317,0000	6.964.046,20	5,10
							6.964.046,20	5,10
Börsengehandelte Wertpapiere							6.964.046,20	5,10
Sonstige verbriefte Rechte							6.964.046,20	5,10
Wertpapiervermögen							121.521.550,72	89,02

Terminkontrakte

Short-Positionen

EUR

EUX 10YR Euro-Bund Future März 2017	0	111	-111		-357.350,00	-0,26
					-357.350,00	-0,26

USD

CBT 10YR US T-Bond Note Future März 2017	0	35	-35		6.257,15	0,00
					6.257,15	0,00

Short-Positionen

Terminkontrakte

Bankguthaben – Kontokorrent

Bankverbindlichkeiten

Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten

Netto-Teilfondsvermögen in EUR

						136.470.440,52	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.

DJE – RENTEN GLOBAL

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2016

Devisentermingeschäfte

Zum 31. Dezember 2016 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Kontrahent	Währungsbetrag	Kurswert in EUR	% - Anteil vom NTFV ¹⁾
GBP/EUR	Währungskäufe	DZ PRIVATBANK S.A.	1.200.000,00	1.398.350,41	1,02
SEK/EUR	Währungskäufe	DZ PRIVATBANK S.A.	40.000.000,00	4.183.758,19	3,07
USD/EUR	Währungskäufe	DZ PRIVATBANK S.A.	67.500.000,00	64.234.085,81	47,07
EUR/GBP	Währungsverkäufe	DZ PRIVATBANK S.A.	3.700.000,00	4.310.416,50	3,16
EUR/USD	Währungsverkäufe	DZ PRIVATBANK S.A.	67.500.000,00	64.234.085,81	47,07

Terminkontrakte

	Bestand	Verpflichtungen EUR	% - Anteil vom NTFV ¹⁾
Short-Positionen			
EUR			
EUX 10YR Euro-Bund Future März 2017	-111	-18.270.600,00	-13,39
		-18.270.600,00	-13,39
USD			
CBT 10YR US T-Bond Note Future März 2017	-35	-4.135.976,83	-3,03
		-4.135.976,83	-3,03
Short-Positionen		-22.406.576,83	-16,42
Terminkontrakte		-22.406.576,83	-16,42

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

DJE – RENTEN GLOBAL

Zu- und Abgänge vom 1. Juli 2016 bis 31. Dezember 2016

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	Abgänge
Anleihen			
Börsengehandelte Wertpapiere			
AUD			
AU3TB0000168	3,250 % Australien v.13 (2025)	0	2.200.000
AU000XCLWAG2	4,500 % Australien v.13 (2033)	3.500.000	3.500.000
EUR			
XS1057345651	2,625 % EDP Finance BV EMTN Reg.S. v.14 (2019)	0	800.000
XS1013955379	3,000 % FreseniusSE & Co. KGaA Reg.S. v.14 (2021)	0	1.000.000
XS1362373224	3,000 % Goldman Sachs Group Inc. Reg.S. EMTN v.16 (2031)	0	1.000.000
XS0269270566	5,527 % Gothaer Allgemeine Versicherungs AG FRN v.06 (2026)	0	2.200.000
XS1387174375	2,250 % HeidelbergCement AG EMTN Reg.S. v.16 (2023)	0	1.430.000
XS1432493879	2,625 % Indonesien Reg.S. v.16 (2023)	0	600.000
IT0005090318	1,500 % Italien v.15 (2025)	2.900.000	7.300.000
XS0503453275	5,875 % MOL Hungarian Oil and Gas PCL EMTN v.10 (2017)	0	1.200.000
XS0307868744	0,000 % Rexam Plc. FRN v.07 (2067)	0	2.000.000
FR0010359687	6,154 % SCOR SE FRN Perp.	0	1.100.000
ES0000012621	1,600 % Spanien Reg.S. v.15 (2025)	2.900.000	7.900.000
XS1405775708	0,750 % Thermo Fisher Scientific Inc. v.16 (2024)	200.000	200.000
SEK			
SE0006371381	5,250 % NorCell Sweden Holding 3 AB v.14 (2019)	0	11.000.000
USD			
US912828M565	2,250 % Vereinigte Staaten von Amerika v.15 (2025)	0	11.200.000
US912810RM27	3,000 % Vereinigte Staaten von Amerika v.15 (2045)	0	7.300.000
ZAR			
ZAG000016320	10,500 % Südafrika S.186 v.98 (2026)	64.000.000	64.000.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
BRL			
US105756BN96	10,250 % Brasilien v.07 (2028)	5.700.000	5.700.000
EUR			
XS1044496203	2,250 % HeidelbergCement Finance S.A EMTN Reg.S. v.14 (2019)	0	1.500.000
XS1126486239	5,750 % Schaeffler Holding Finance BV Reg.S. v.14 (2021)	0	3.240.000
XS1028943162	4,500 % TUI AG Reg.S. v.14 (2019)	0	1.050.000
JPY			
JP530000CS83	5,000 % Griechenland v.96 (2016)	0	60.000.000

DJE – RENTEN GLOBAL

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. Juli 2016 bis 31. Dezember 2016

Derivate	Zugänge	Abgänge
Terminkontrakte		
EUR		
EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2016	279	279
10YR Euro-BTP 6% Future Dezember 2016	144	144
USD		
CBT 10YR US T-Bond Note Future Dezember 2016	242	242
UltraTreasury 6% Future Dezember 2016	47	47

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Dezember 2016 in Euro umgerechnet.

	Währung		
Australischer Dollar	AUD	1	1,4538
Brasilianischer Real	BRL	1	3,4026
Britisches Pfund	GBP	1	0,8576
Japanischer Yen	JPY	1	122,1118
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4142
Mexikanischer Peso	MXN	1	21,6593
Norwegische Krone	NOK	1	9,0765
Polnischer Zloty	PLN	1	4,4100
Schwedische Krone	SEK	1	9,5629
Schweizer Franken	CHF	1	1,0736
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	14,3109
Türkische Lira	TRY	1	3,6889
Ungarischer Forint	HUF	1	310,7500
US-Dollar	USD	1	1,0488



DJE – INTERCASH

Die Strategie

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

DJE – INTERCASH

1. Strategie:

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

2. Entwicklung:

Der Teilfonds erzielte im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2016 bis 31. Dezember 2016 eine Wertsteigerung von 2,18 % I (EUR) und 2,09 % PA (EUR).

Auch das 2. Halbjahr 2016 entwickelte sich für den Teilfonds alles andere als langweilig. Die Anleger erlebten ein Wechselbad der Gefühle mit zahlreichen Überraschungen. Die Zinsen bewegten sich bis November volatil seitwärts, stiegen aber mit dem überraschenden Wahlsieg des Außenseiters Donald Trump zum US-Präsidenten steil an. Die Renditen zweijähriger amerikanischer Staatsanleihen erhöhten sich von 0,59 % auf 1,19 %. Die vom Markt im Dezember erwartete Zinserhöhung der US-Notenbank (Fed) zog nur noch eine leichte Zinssteigerung nach sich, die zum Jahresende wieder abgebaut wurde. Zweijährige Renditen in Europa waren im November ebenfalls kurzfristig von diesem Zinsanstieg betroffen, blieben aber im negativen Bereich. Da Europa im Zyklus hinter den USA ist, verkündete die Europäische

Zentralbank (EZB) im Dezember 2016 noch eine Verlängerung des Anleihekaufprogramms. Dies hatte zur Folge, dass die Zinsen sogar deutlich unter das Niveau von Oktober fielen. Die langfristigen europäischen Zinsen stiegen ähnlich zu den in den USA deutlich an, wenn auch auf einem wesentlich niedrigeren Niveau, womit sich eine noch steilere Zinsstrukturkurve ergab. Aber auch in Europa dürften 2017 mit steigenden Inflationsraten die Rufe nach einer Normalisierung der Geldpolitik lauter werden. Die Renditeunterschiede durch die vergleichsweise hohen US-Zinsen haben den Dollar 2016 deutlich gestärkt, was im internationalen Kontext zahlreiche Wechselwirkungen und Spannungen erzeugte. Der US-Dollar stieg ca. 5,5 % gegenüber dem Euro von 1,115 auf 1,05 Euro je US-Dollar.

Der Anlageschwerpunkt des Portfolios lag auf Euroanleihen mit kurzer Laufzeit. Aufgrund der höheren Rendite von US-Zinsen gegenüber Eurozinsen und infolge der Stärke des US-Dollars gegenüber dem Euro investierten die Verantwortlichen des Fondsportfolios in US-Dollar-Anleihen. Der Schwerpunkt lag weiterhin auf verzinslichen Titeln aus dem Investmentgrade-Bereich sowie auf Nachranganleihen. Die Fremdwährungsanleihen in den Emerging Markets wurden reduziert, da diese von Zinserhöhungen in den USA besonders belastet werden. Mit Zinsderivaten wurde die Laufzeit im Fonds deutlich gesenkt, um gegen Zinssteigerungen weniger anfällig zu sein. Die durchschnittliche Restlaufzeit im Portfolio betrug zum Berichtszeitende 1,3 Jahre. Das dynamisch gesteuerte Währungsexposure wurde im Zuge der Euroschwäche erhöht.

DJE – INTERCASH

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

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

Anteilklasse I (EUR)	
WP-Kenn-Nr.:	164322
ISIN-Code:	LU0159551125
Ausgabeaufschlag:	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,25 % p. a.
Mindestfolgeanlage:	75.000,00 EUR
Ertragsverwendung:	thesaurierend
Währung:	EUR

Geografische und wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Geografische Länderaufteilung	
Deutschland	13,89 %
Niederlande	9,25 %
Vereinigte Staaten von Amerika	7,70 %
Australien	6,84 %
Norwegen	6,18 %
Großbritannien	4,92 %
Luxemburg	4,15 %
Frankreich	4,05 %
Österreich	4,02 %
Argentinien	3,87 %
Italien	2,64 %
Spanien	1,94 %
Jungferninseln (GB)	1,67 %
Supranationale Institutionen	1,51 %
Tschechische Republik	1,15 %
Marokko	1,14 %
Irland	1,13 %
Schweden	1,08 %
Brasilien	1,06 %
Cayman Inseln	1,06 %
Indonesien	0,88 %
Belgien	0,08 %
Wertpapiervermögen	80,21 %
Terminkontrakte	-0,13 %
Bankguthaben	19,01 %
Bankverbindlichkeiten	-0,02 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,93 %
100,00 %	

Wirtschaftliche Aufteilung	
Staatsanleihen	27,62 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	8,29 %
Banken	5,55 %
Automobile & Komponenten	5,05 %
Energie	4,90 %
Diversifizierte Finanzdienste	4,02 %
Hardware & Ausrüstung	3,53 %
Investitionsgüter	2,98 %
Versicherungen	2,88 %
Transportwesen	2,75 %
Immobilien	2,67 %
Medien	2,64 %
Versorgungsbetriebe	2,38 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	1,25 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1,23 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	1,15 %
Software & Dienste	0,80 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	0,52 %
Wertpapiervermögen	80,21 %
Terminkontrakte	-0,13 %
Bankguthaben	19,01 %
Bankverbindlichkeiten	-0,02 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,93 %
100,00 %	

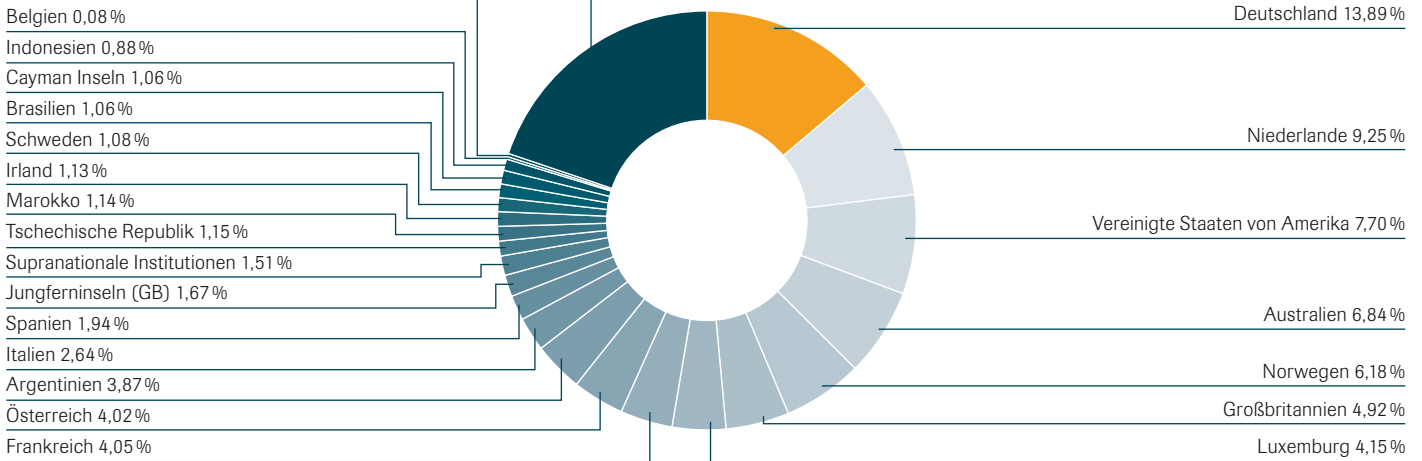
¹⁾ Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

DJE – INTERCASH

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten
(inkl. Bankguthaben und -verbindlichkeiten) 19,92 %

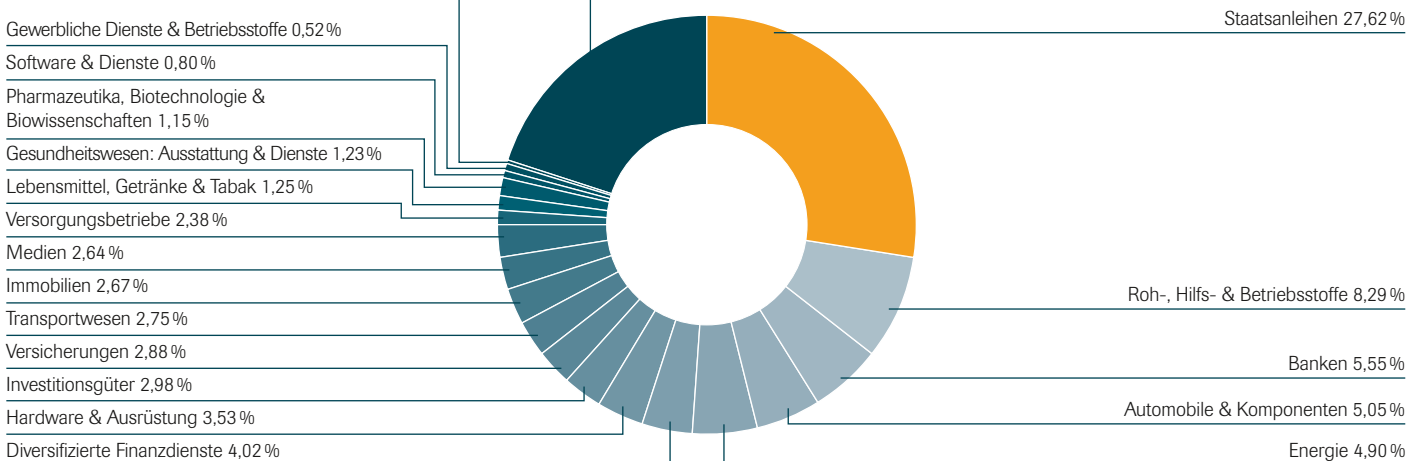
Terminkontrakte -0,13 %



Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten
(inkl. Bankguthaben und -verbindlichkeiten) 19,92 %

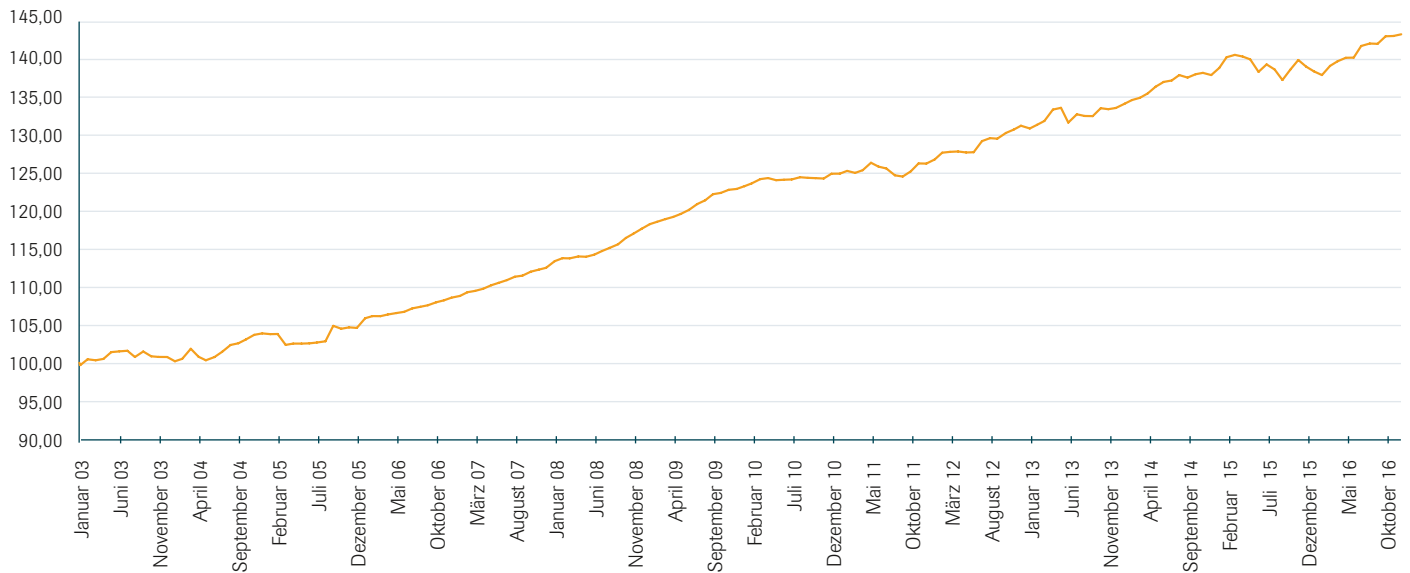
Terminkontrakte -0,13 %



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

DJE – INTERCASH

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



Monatsenddaten, Quelle: DJE Investment S.A.

DJE – INTERCASH

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Dezember 2016

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 198.521.001,10)	200.808.297,37
Bankguthaben	47.599.021,88
Zinsforderungen	2.936.529,39
Forderungen aus Absatz von Anteilen	715.368,71
	252.059.217,35
Bankverbindlichkeiten	-51.633,40
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-663.605,68
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-315.308,29
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-504.908,44
Sonstige Passiva ¹⁾	-144.018,71
	-1.679.474,52
Netto-Teilfondsvermögen	250.379.742,83

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse PA (EUR)	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	108.064.752,50 EUR
Umlaufende Anteile	888.219,022
Anteilwert	121,66 EUR
Anteilklasse I (EUR)	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	142.314.990,33 EUR
Umlaufende Anteile	994.373,235
Anteilwert	143,12 EUR

¹⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsgebühren und Taxe d'Abonnement.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

DJE – INTERCASH

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2016

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

Anleihen

Börsengehandelte Wertpapiere

AUD

AU0000XCLWM5	5,750 % Australien v.07 (2021)	18.700.000	3.500.000	15.200.000	114,8560	11.963.346,81	4,78
AU3TB0000036	4,500 % Australien v.09 (2020)	3.000.000	0	7.000.000	107,7510	5.168.621,94	2,06
AU3CB0155620	6,000 % Europäische Investitionsbank v.11 (2016)	0	0	5.000.000	110,5400	3.787.432,33	1,51
						20.919.401,08	8,35

EUR

DE000A1TNC94	4,250 % Aareal Bank AG v.14 (2026)	500.000	0	500.000	107,3805	536.902,50	0,21
XS1291332952	0,875 % Achmea Bank N.V. Reg.S. v.15 (2018)	0	0	800.000	101,3718	810.974,40	0,32
FR0011965177	3,875 % Air France-KLM Reg.S. v.14 (2021)	0	0	800.000	103,5000	828.000,00	0,33
FR0011374099	6,250 % Air France-KLM S.A. v.12 (2018)	0	0	600.000	105,5110	633.066,00	0,25
XS1405781425	1,500 % American International Group Inc. v.16 (2023)	0	0	700.000	101,8650	713.055,00	0,28
XS1052677207	1,750 % Anglo American Capital Plc. EMTN Reg.S. v.14 (2018)	0	500.000	500.000	101,5600	507.800,00	0,20
XS1211292484	1,500 % Anglo American Capital Plc. EMTN Reg.S. v.15 (2020)	0	600.000	600.000	99,8310	598.986,00	0,24
XS0542428833	4,000 % Asklepios Kliniken GmbH v.10 (2017)	0	2.000.000	3.000.000	102,3570	3.070.710,00	1,23
XS0207825364	3,750 % AXA S.A. EMTN FRN Perp.	0	0	2.000.000	100,2500	2.005.000,00	0,80
XS1385051112	1,875 % Barclays Plc. EMTN Reg.S. v.16 (2021)	0	0	770.000	103,0960	793.839,20	0,32
DE000A11QR65	3,000 % Bayer AG Reg.S. EMTN Fix-to-Float v.14 (2075)	0	0	960.000	101,2500	972.000,00	0,39
XS1401125346	2,125 % BUZZI UNICEM S.p.A. v.16 (2023)	1.100.000	0	1.100.000	101,8750	1.120.625,00	0,45
FR0012821924	0,549 % Cap Gemini S.A. Reg.S. FRN v.15 (2018)	0	0	2.000.000	100,6440	2.012.880,00	0,80
XS1028960174	5,250 % Cemex Finance LLC v.14 (2021)	500.000	0	1.500.000	103,7500	1.556.250,00	0,62
DE000A13SWH9	1,125 % Deutsche Pfandbriefbank AG v.16 (2020)	0	0	960.000	101,9685	978.897,60	0,39
XS1400342587	1,000 % Distribuidora Internacional de Alimentacion S.A. EMTN Reg.S. v.16 (2021)	0	0	200.000	102,1230	204.246,00	0,08
DE000A13SWD8	1,250 % Dte. Pfandbriefbank AG EMTN v.16 (2019)	0	0	2.180.000	101,5520	2.213.833,60	0,88
XS1044811591	3,625 % EnBW Energie Baden-Württemberg AG Reg.S. v.14 (2076)	1.100.000	0	1.100.000	101,2990	1.114.289,00	0,45
XS1056927061	1,625 % Grenke Finance Plc. EMTN v.14 (2017)	0	0	2.130.000	100,6080	2.142.950,40	0,86
XS0777017376	2,875 % G4S International Finance Plc. EMTN v.12 (2017)	0	0	1.300.000	100,9110	1.311.843,00	0,52
XS1387174375	2,250 % HeidelbergCement AG EMTN Reg.S. v.16 (2023)	1.000.000	0	1.720.000	107,0210	1.840.761,20	0,74
XS0930010524	3,750 % Hutchison Whampoa Europe Finance Ltd. Perp.	0	0	2.600.000	102,4100	2.662.660,00	1,06
XS0303478118	5,864 % Hypo Real Estate International Fix-to-Float Perp.	700.000	0	700.000	98,1250	686.875,00	0,27

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

DJE – INTERCASH

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2016

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% - Anteil vom NTFV ¹⁾
EUR							
XS1432493879	2,625 % Indonesien Reg.S. v.16 (2023)	1.300.000	0	2.200.000	100,6250	2.213.750,00	0,88
IT0005107708	0,700 % Italien v.15 (2020)	5.000.000	9.000.000	5.000.000	101,4610	5.073.050,00	2,03
BE6286238561	1,000 % KBC Grep NV EMTN Reg.S. v.16 (2021)	0	0	200.000	102,6610	205.322,00	0,08
FR0011348531	4,125 % Lagardère S.C.A. v.12 (2017)	0	0	1.500.000	103,1720	1.547.580,00	0,62
XS1392460397	1,000 % LeasePlan Corporation NV EMTN Reg.S. v.16 (2020)	0	0	100.000	101,6090	101.609,00	0,04
XS0546649822	4,500 % Marokko v.10 (2020)	0	0	2.600.000	109,3100	2.842.060,00	1,14
XS0787483626	3,000 % MTU Aero Engines AG EMTN v.12 (2017)	0	0	2.110.000	101,3280	2.138.020,80	0,85
XS0942100388	3,875 % Nasdaq Inc. v.13 (2021)	1.210.000	0	1.210.000	113,6250	1.374.862,50	0,55
XS1418630023	1,750 % Nasdaq Inc. v.16 (2023)	0	0	100.000	102,9890	102.989,00	0,04
XS0147306301	6,375 % NN Group NV Fix-to-Float v02 (2027)	0	0	1.300.000	101,4630	1.319.019,00	0,53
XS0629626663	6,750 % OMV AG FRN Perp.	0	0	4.600.000	106,8750	4.916.250,00	1,96
XS0746259323	4,000 % PGNiG Finance AB v.12 (2017)	0	0	2.700.000	100,4720	2.712.744,00	1,08
ES00000127H7	1,150 % Spanien v.15 (2020)	4.500.000	9.000.000	4.500.000	103,5690	4.660.605,00	1,86
XS0222524372	2,798 % Südzucker International Finance BV FRN Perp.	1.100.000	0	3.100.000	94,5000	2.929.500,00	1,17
XS1050454682	1,875 % Syngenta Finance NV EMTN v.14 (2021)	1.500.000	0	1.500.000	106,6730	1.600.095,00	0,64
XS1497606365	3,000 % Telecom Italia S.p.A. EMTN Reg.S. v.16 (2025)	390.000	0	390.000	100,7500	392.925,00	0,16
XS0877720986	5,625 % Telekom Austria Perp.	0	0	2.370.000	104,7500	2.482.575,00	0,99
XS0484213268	6,655 % TenneT Holding BV FRN Perp.	400.000	0	1.850.000	102,5200	1.896.620,00	0,76
DE000A2AAPF1	2,750 % ThyssenKrupp AG Reg.S. v.16 (2021)	0	0	3.300.000	104,4000	3.445.200,00	1,38
AT0000342696	4,625 % Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe Fix-To-Float v.05 (2022)	0	0	1.450.000	100,2300	1.453.335,00	0,58
XS0838764685	4,000 % Voestalpine AG EMTN v.12 (2018)	0	0	1.150.000	106,2400	1.221.760,00	0,49
XS1273542867	0,000 % Volkswagen Financial Services AG Reg.S. FRN v.15 (2017)	0	0	2.500.000	99,9690	2.499.225,00	1,00
XS0968913268	3,875 % Volkswagen International Finance NV Perp.	0	0	2.050.000	103,1800	2.115.190,00	0,84
XS1064049767	5,250 % Wuertembergische Lebensversicherung AG FRN v.14 (2044)	0	0	1.600.000	107,5000	1.720.000,00	0,69
XS1493836461	4,250 % Ziggo Secured Finance BV Reg.S. v.16 (2027)	540.000	0	540.000	99,9010	539.465,40	0,22
						80.820.195,60	32,27
NOK							
NO0010572878	3,750 % Norwegen v.10 (2021)	126.000.000	0	126.000.000	111,3450	15.462.197,19	6,18
						15.462.197,19	6,18

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

DJE – INTERCASH

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2016

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% - Anteil vom NTFV ¹⁾
USD							
XS0896113007	7,000 % Aberdeen Asset Management Plc. Perp.	0	0	6.500.000	102,5000	6.324.757,93	2,53
XS1382378690	3,161 % BP Capital Markets Plc. Reg.S. v.16 (2021)	0	0	1.740.000	101,5100	1.676.736,28	0,67
XS0547082973	4,875 % Gold Fields Orogen Hldg. Ltd. DL-Notes 2010 (20) Reg.S	3.200.000	0	4.500.000	97,7500	4.175.764,19	1,67
DE000A1R0733	1,500 % Linde AG EMTN v.13 (2018)	0	0	1.600.000	99,7750	1.515.473,70	0,61
XS0919502434	3,416 % Lukoil International Finance BV v.13 (2018)	0	0	3.100.000	101,0210	2.972.898,23	1,19
US912828T834	0,750 % Vereinigte Staaten von Amerika v.16 (2018)	10.000.000	0	10.000.000	99,2500	9.421.872,03	3,76
XS0889401054	5,200 % VimpelCom Holdings BV v.13 (2019)	1.200.000	0	1.200.000	103,3700	1.177.558,38	0,47
US92978AAA07	5,570 % Wachovia Capital Trust FRN Perp.	0	0	1.000.000	97,6250	926.760,96	0,37
						28.191.821,70	11,27
Börsengehandelte Wertpapiere						145.393.615,57	58,07

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

BRL							
US105756BL31	12,500 % Brasilien v.06 (2022)	8.740.000	0	8.740.000	103,9850	2.652.508,25	1,06
						2.652.508,25	1,06
EUR							
XS1403685636	1,500 % Aroundtown Property Holdings Plc. v.16 (2022)	2.500.000	0	2.500.000	97,4170	2.435.425,00	0,97
DE000A14J611	2,375 % Bayer AG Reg.S. EMTN Fix-to-Float v.15 (2075)	2.000.000	0	2.000.000	95,0000	1.900.000,00	0,76
XS0997979249	4,000 % Bharti Airtel International Reg.S. v.13 (2018)	0	0	1.900.000	107,0860	2.034.634,00	0,81
DE000A1TNJ22	5,750 % DIC Asset AG v.13 (2018)	0	0	1.300.000	105,0280	1.365.364,00	0,55
DE000A12T648	4,625 % DIC Asset AG v.14 (2019)	0	0	2.700.000	106,5000	2.875.500,00	1,15
DE000DB7XJC7	0,332 % Dte. Bank AG EMTN FRN v.14 (2021)	0	1.100.000	1.000.000	96,1730	961.730,00	0,38
XS0783933350	5,875 % EP Energy AS v.12 (2019)	0	0	2.100.000	113,0000	2.373.000,00	0,95
XS0808636244	4,375 % EP Energy AS v.13 (2018)	0	0	470.000	104,8620	492.851,40	0,20
XS1044496203	2,250 % HeidelbergCement Finance S.A EMTN Reg.S. v.14 (2019)	0	0	3.000.000	104,5545	3.136.635,00	1,25
DE000A14J7A9	8,000 % Heidelberger Druckmaschinen AG Reg.S. v.15 (2022)	500.000	0	2.500.000	106,9940	2.674.850,00	1,07
XS1490152565	2,750 % IHO Verwaltungs GmbH Reg.S. v.16 (2021)	950.000	0	950.000	103,1250	979.687,50	0,39
XS1490153886	3,250 % IHO Verwaltungs GmbH Reg.S. v.16 (2023)	480.000	0	480.000	102,7000	492.960,00	0,20
DE000A181034	1,750 % JAB Holdings BV Reg.S. v.16 (2023)	0	0	900.000	104,0800	936.720,00	0,37
DE000A1ML257	0,000 % KTG Energie AG IS v.12 (2018) ²⁾	281.000	0	631.000	7,7010	48.593,31	0,02
XS1212469966	2,500 % Schaeffler Finance B.V. Reg.S. v.15 (2020)	0	0	1.300.000	102,3750	1.330.875,00	0,53

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

²⁾ Insolvenzeröffnung am 27. September 2016.

DJE – INTERCASH

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2016

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% - Anteil vom NTFV ¹⁾
EUR							
XS1028956222	5,375 % SFR Group S.A. Reg.S. v.14 (2022)	0	0	3.000.000	104,5000	3.135.000,00	1,25
XS1172297696	5,000 % VTG Finance S.A. Fix-to-float Perp.	1.100.000	0	4.400.000	102,5100	4.510.440,00	1,80
XS1055940206	7,000 % Wind Acquisition Finance S.A. Reg.S. v.14 (2021)	0	0	2.660.000	103,5100	2.753.366,00	1,10
DE000A14J7F8	2,250 % ZF North America Capital Inc. Reg.S. v.15 (2019)	0	0	4.100.000	103,7500	4.253.750,00	1,70
						38.691.381,21	15,45
USD							
USP04808AG92	6,250 % Argentinien Reg.S. v.16 (2019)	7.400.000	1.500.000	9.500.000	107,3750	9.683.524,78	3,87
US40428HPJ58	2,625 % HSBC Usa Inc. v.13 (2018)	0	0	1.000.000	100,9600	958.420,35	0,38
USN77608AJ19	4,750 % Schaeffler Finance B.V. Reg.S. v.15 (2023)	0	0	1.000.000	101,7500	965.919,88	0,39
						11.607.865,01	4,64
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						52.951.754,47	21,15
Anleihen						198.345.370,04	79,22

Wandelanleihen

Börsengehandelte Wertpapiere

GBP							
XS1061206337	5,750 % TSB Banking Group Plc. EMTN Fix-to-Float v.14 (2026)	900.000	0	900.000	104,4020	1.096.403,73	0,44
						1.096.403,73	0,44
Börsengehandelte Wertpapiere						1.096.403,73	0,44
Wandelanleihen						1.096.403,73	0,44

Sonstige verbriefte Rechte

Börsengehandelte Wertpapiere

EUR								
DE0005229942	Bertelsmann SE & Co. KGaA Genussscheine Perp.	EUR	181.080	0	431.080	317,0000	1.366.523,60	0,55
							1.366.523,60	0,55
Börsengehandelte Wertpapiere							1.366.523,60	0,55
Sonstige verbriefte Rechte							1.366.523,60	0,55
Wertpapiervermögen							200.808.297,37	80,21

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

DJE – INTERCASH

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2016

Derivate	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% - Anteil vom NTFV ¹⁾
Terminkontrakte						
Short-Positionen						
EUR						
EUX 10YR Euro-Bund Future März 2017	0	115	-115		-325.810,00	-0,13
					-325.810,00	-0,13
USD						
CBT 10YR US T-Bond Note Future März 2017	0	59	-59		10.501,71	0,00
					10.501,71	0,00
Short-Positionen					-315.308,29	-0,13
Terminkontrakte					-315.308,29	-0,13
Bankguthaben – Kontokorrent					47.599.021,88	19,01
Bankverbindlichkeiten					-51.633,40	-0,02
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten					2.339.365,27	0,93
Netto-Teilfondsvermögen in EUR					250.379.742,83	100,00

Devisentermingeschäfte

Zum 31. Dezember 2016 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Kontrahent	Währungsbetrag	Kurswert in EUR	% - Anteil vom NTFV ¹⁾
USD/EUR	Währungskäufe	DZ PRIVATBANK S.A.	46.500.000,00	44.346.773,25	17,71
EUR/GBP	Währungsverkäufe	DZ PRIVATBANK S.A.	1.000.000,00	1.171.924,90	0,47
EUR/NOK	Währungsverkäufe	DZ PRIVATBANK S.A.	36.000.000,00	3.948.736,62	1,58
EUR/USD	Währungsverkäufe	DZ PRIVATBANK S.A.	54.000.000,00	51.495.056,28	20,57

Terminkontrakte

	Bestand	Verpflichtungen EUR	% - Anteil vom NTFV ¹⁾
Short-Positionen			
EUR			
EUX 10YR Euro-Bund Future März 2017	-115	-18.894.500,00	-7,55
		-18.894.500,00	-7,55
USD			
CBT 10YR US T-Bond Note Future März 2017	-59	-6.941.629,49	-2,77
		-6.941.629,49	-2,77
Short-Positionen		-25.836.129,49	-10,32
Terminkontrakte		-25.836.129,49	-10,32

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

DJE – INTERCASH

Zu- und Abgänge vom 1. Juli 2016 bis 31. Dezember 2016

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	Abgänge
------	-------------	---------	---------

Anleihen

Börsengehandelte Wertpapiere

EUR			
XS0260057285	5,777 % AXA S.A. EMTN FRN Perp.	0	2.000.000
FR0010409789	4,750 % CNP Assurances S.A. FRN Perp.	0	1.200.000
XS0953199634	3,000 % Continental AG EMTN v.13 (2018)	0	3.000.000
DE000A1R06F8	0,652 % Depfa-Dte. Pfandbriefbank AG FRN v.13 (2016)	0	1.000.000
XS0287602568	0,377 % Dexia Banque Internationale à Luxembourg S.A. FRN v.07 (2017)	0	1.500.000
XS0307741917	5,983 % Dte. Postbank Funding Trust IV Fix-to-Float Perp.	0	2.250.000
XS1057345651	2,625 % EDP Finance BV EMTN Reg.S. v.14 (2019)	0	1.100.000
XS0491212451	4,625 % GE Capital Trust IV Fix-to-Float v.10 (2066)	0	2.400.000
XS0269270566	5,527 % Gothaer Allgemeine Versicherungs AG FRN v.06 (2026)	0	2.700.000
XS0846775236	3,125 % Grenke Finance Plc. v.12 (2016)	0	1.300.000
XS0997941199	3,125 % K+S AG Reg.S. v.13 (2018)	0	2.710.000
XS0712165355	4,750 % LeasePlan Corp NV EMTN v.11 (2016)	0	377.000
XS0829290708	2,500 % LeasePlan Corporation NV EMTN v.12 (2016)	0	1.200.000
XS0503453275	5,875 % MOL Hungarian Oil and Gas PCL EMTN v.10 (2017)	500.000	1.500.000
XS0885718782	7,875 % OTE Plc. Reg.S. v.13 (2018)	0	700.000
NL0006133175	5,375 % PostNL NV v.07 (2017)	0	1.460.000
XS0831370613	4,375 % Repsol International Finance BV EMTN v.12 (2018)	0	1.200.000
XS0307868744	0,000 % Rexam Plc. FRN v.07 (2067)	0	1.000.000
FR0010359687	6,154 % SCOR SE FRN Perp.	0	2.350.000
XS0266838746	5,250 % Siemens Financieringsmaatschappij NV FRN v.06 (2066)	0	1.100.000
XS0806449814	5,000 % Snam S.p.A. EMTN v.12 (2019)	0	1.486.000
XS1439749109	0,375 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV Reg.S. v.16 (2020)	280.000	280.000
XS1405775708	0,750 % Thermo Fisher Scientific Inc. v.16 (2024)	400.000	400.000
ZAR			
ZAG000030396	6,750 % Südafrika v.06 (2021)	133.000.000	133.000.000

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR			
XS0645941419	5,500 % Brenntag Finance BV v.11 (2018)	0	1.500.000
DE000A1MA9X1	5,500 % HOCHTIEF AG v.12 (2017)	0	510.000
DE000TD09WC0	0,000 % HSBC Trinkaus & Burkhardt AG FRN v.14 (2018)	0	5.000.000
XS1126486239	5,750 % Schaeffler Holding Finance BV Reg.S. v.14 (2021)	0	3.000.000
XS1028943162	4,500 % TUI AG Reg.S. v.14 (2019)	0	1.200.000
DE000A1HNTJ5	2,125 % Vonovia Finance BV v.13 (2016)	0	1.200.000
USD			
USN77608AD49	4,750 % Schaeffler Finance BV Reg.S. v.13 (2021)	0	1.100.000

DJE – INTERCASH

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. Juli 2016 bis 31. Dezember 2016

Derivate	Zugänge	Abgänge
Terminkontrakte		
EUR		
EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2016	330	330
10YR Euro-BTP 6% Future Dezember 2016	241	241
USD		
CBT 10YR US T-Bond Note Future Dezember 2016	212	212

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Dezember 2016 in Euro umgerechnet.

	Währung		
Australischer Dollar	AUD	1	1,4593
Brasilianischer Real	BRL	1	3,4263
Britisches Pfund	GBP	1	0,8570
China Renminbi Offshore	CNH	1	7,3466
Norwegische Krone	NOK	1	9,0734
Schwedische Krone	SEK	1	9,5527
Schweizer Franken	CHF	1	1,0726
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	14,3775
US-Dollar	USD	1	1,0534



DJE – GOLD & RESSOURCEN

Die Strategie

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

DJE – GOLD & RESSOURCEN

1. Strategie:

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

2. Entwicklung:

Der DJE – Gold & Ressourcen verbuchte im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2016 bis 31. Dezember 2016 Wertminderungen von 2,71 % PA (EUR) und 2,67 % I (EUR). Innerhalb des breiten Rohstoffmarkts entwickelten sich im 2. Halbjahr 2016 vor allem die Preise für Eisenerz, Kokskohle und Metalle positiv. Entscheidend hierfür waren neben einer besser als erwarteten Wirtschaftsentwicklung in China auch aufkommende Hoffnungen auf eine stärkere Metallnachfrage in den USA infolge möglicher Infrastrukturmaßnahmen durch die neue Regierung. Der Ölpreis stieg im 2. Halbjahr 2016 als Folge der angekündigten Produktionskürzungen des OPEC-Kartells zur Wiederherstellung eines Marktgleichgewichts ebenfalls deutlich an. Im Gegensatz zu den Öl- und Metallpreisen kamen die Edelmetallpreise im 2. Halbjahr 2016 erheblich unter Druck. Der Preis für eine Feinunze Gold gab vor allem nach der US-Wahl deutlich nach und verlor innerhalb der Betrachtungs-

periode in US-Dollar berechnet 12,39 % an Wert. Belastet wurde der Goldpreis vor allem vom aufwertenden US-Dollar, den steigenden Anleiherenditen und den anhaltenden Abflüssen von Beständen aus den mit Gold hinterlegten ETFs. Negativ wirkte sich auch das über Nacht eingeführte Verbot großer Geldnoten in Indien, das neben China der zweitgrößte Goldmarkt der Welt ist, aus. Aufgrund des rückläufigen Goldpreises gerieten die Aktien von Goldminen stärker unter Druck. In der relevanten Betrachtungsperiode verlor der XAU-Goldminenindex (Benchmarkanteil 60 %) 19,08 %. Die gegenüber dem Goldminenindex bessere Wertentwicklung des DJE – Gold & Ressourcen ist vor allem auf die breitere Aufstellung des Fonds über verschiedene Segmente des Edelmetall- und Rohstoffsektors zurückzuführen. Demzufolge kamen die höchsten Performancebeiträge in der Betrachtungsperiode auch aus Positionen außerhalb des Goldminenbereichs wie breit aufgestellten diversifizierten Rohstoffkonglomeraten, Chemieproduzenten, Kupferhütten oder Öl- und Gasproduzenten. Aufgestockt wurden im 2. Halbjahr 2016 vor allem Basismetall- sowie Öl- und Gasproduzenten, während die Gewichtungen im Edelmetallbereich gegenüber den hohen Gewichtungen aus dem 1. Halbjahr 2016 reduziert wurden. Goldminenaktien blieben der Investitionsschwerpunkt des Fonds und waren zum Jahresende mit knapp 60 % gewichtet. In Relation zum Goldpreis sind Goldminenaktien zurzeit günstig bewertet. Die Bilanzen der Goldkonzerne sind gegenwärtig weit besser als noch vor einigen Jahren. Aufgrund deutlich niedrigerer Investitionen sind die meisten Goldkonzerne auch bei den jetzigen Goldpreisen klar in der Lage, freie Cashflows zu erzielen. Auch breit aufgestellte Rohstoffkonzerne haben sich in den letzten Jahren entschuldet und die Kosten deutlich gesenkt. Geht man vom Fortbestehen der aktuellen Rohstoffpreise aus, sind die Aktien der meisten Produzenten derzeit günstig bewertet.

DJE – GOLD & RESSOURCEN

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

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

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

Geografische und wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Geografische Länderaufteilung	
Kanada	24,44 %
Vereinigte Staaten von Amerika	16,02 %
Deutschland	11,42 %
Großbritannien	9,46 %
Südafrika	7,77 %
Australien	6,74 %
Frankreich	4,75 %
Jersey	4,19 %
Schweden	3,76 %
Russland	3,37 %
Schweiz	2,91 %
Hongkong	1,29 %
Niederlande	1,29 %
Finnland	1,12 %
Chile	0,90 %
Wertpapiervermögen	99,43 %
Bankguthaben	2,26 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-1,69 %
	100,00 %

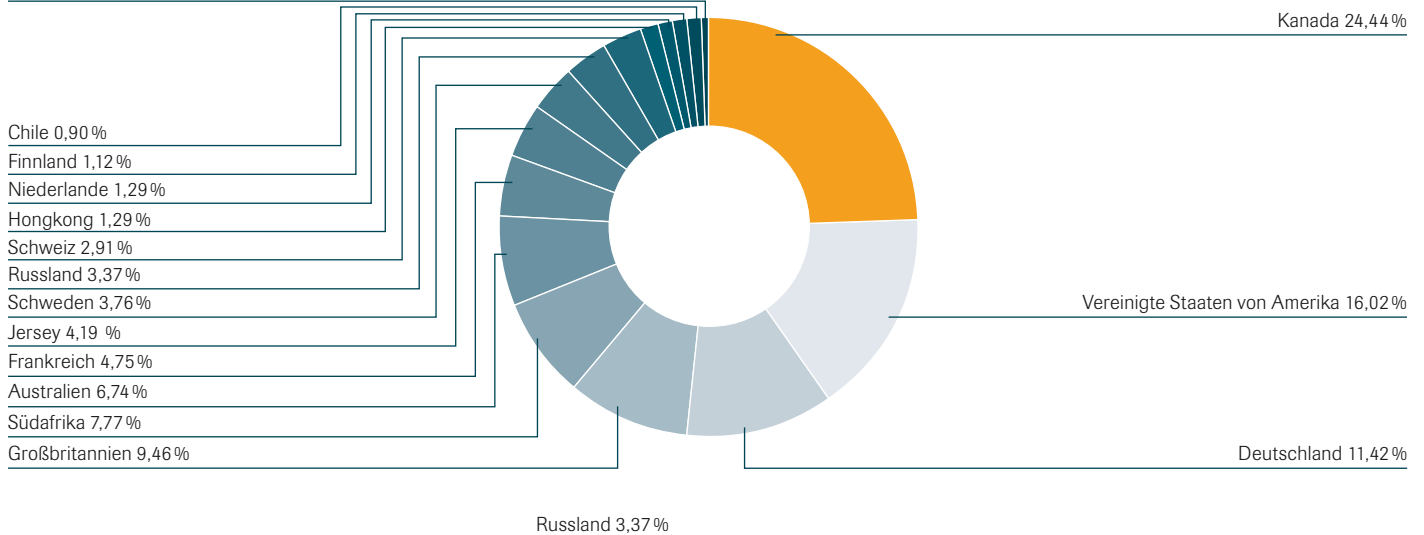
Wirtschaftliche Aufteilung	
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	88,73 %
Energie	6,71 %
Banken	2,00 %
Hardware & Ausrüstung	1,29 %
Investitionsgüter	0,70 %
Wertpapiervermögen	99,43 %
Bankguthaben	2,26 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-1,69 %
	100,00 %

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

DJE – GOLD & RESSOURCEN

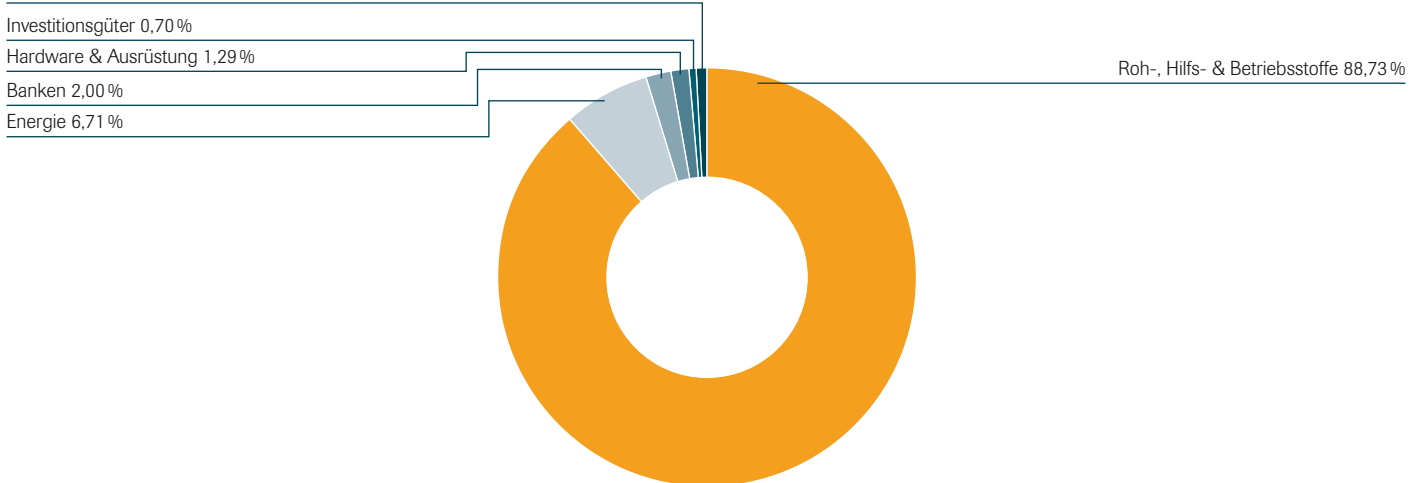
Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten
(inkl. Bankguthaben) 0,57 %



Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

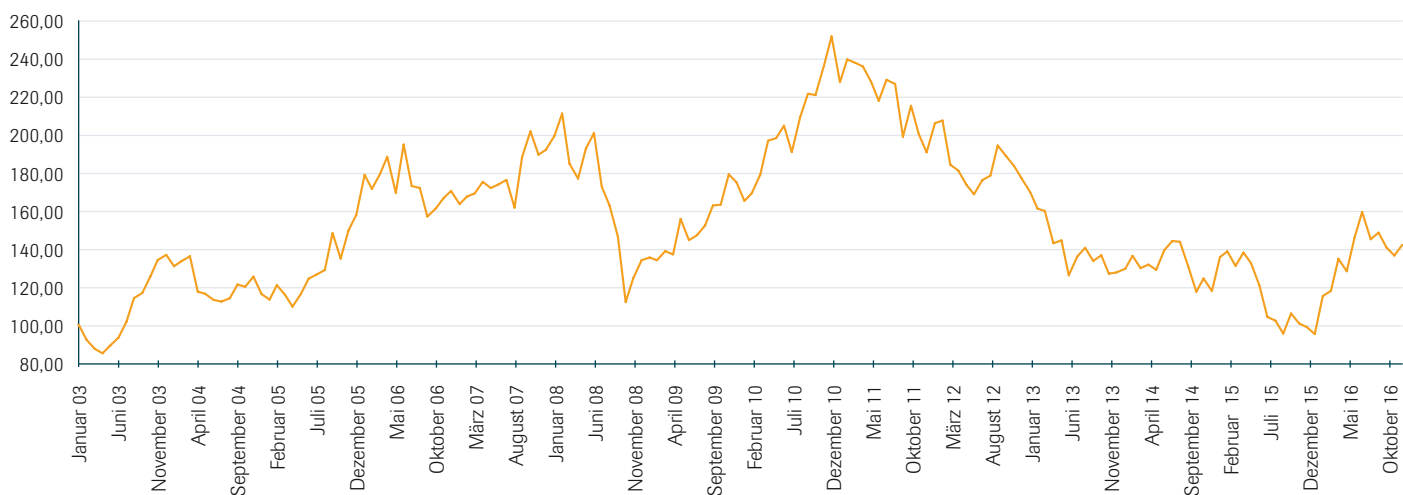
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten
(inkl. Bankguthaben) 0,57 %



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

DJE – GOLD & RESSOURCEN

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



Monatsenddaten, Quelle: DJE Investment S.A.

DJE – GOLD & RESSOURCEN

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Dezember 2016

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 58.781.238,94)	67.674.148,82
Bankguthaben	1.535.638,38
Dividendenforderungen	91.740,74
Forderungen aus Absatz von Anteilen	60.571,04
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	347.393,80
Forderungen aus Devisengeschäften	1.323.682,44
	71.033.175,22
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-82.062,07
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-123.245,09
Zinsverbindlichkeiten	-659,85
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-1.355.702,08
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-1.336.173,69
Sonstige Passiva ¹⁾	-106.495,61
	-3.004.338,39
Netto-Teilfondsvermögen	68.028.836,83

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse PA (EUR)	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	52.433.855,03 EUR
Umlaufende Anteile	388.897,573
Anteilwert	134,83 EUR
Anteilklasse I (EUR)	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	15.594.981,80 EUR
Umlaufende Anteile	109.761,786
Anteilwert	142,08 EUR

¹⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsgebühren und Anlageberatergebühren.

DJE – GOLD & RESSOURCEN

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2016

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% - Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Australien								
AU000000EVN4	Evolution Mining Ltd.	AUD	173.200	673.200	1.000.000	2,1200	1.452.751,32	2,14
AU000000NCM7	Newcrest Mining Ltd.	AUD	27.000	26.200	148.000	20,2500	2.053.724,37	3,02
AU000000NST8	Northern Star Resources Ltd.	AUD	73.000	190.000	433.000	3,6200	1.074.117,73	1,58
							4.580.593,42	6,74
Chile								
US8336351056	Sociedad Quimica y Minera de Chile S.A. ADR	USD	28.500	5.900	22.600	28,5000	611.448,64	0,90
							611.448,64	0,90
Deutschland								
DE0006766504	Aurubis AG	EUR	22.000	14.000	42.000	54,9500	2.307.900,00	3,39
DE000A1DAHH0	Brenntag AG	EUR	9.000	6.200	9.000	52,6700	474.030,00	0,70
DE000EVNK013	Evonik Industries AG	EUR	22.700	59.000	12.000	28,3000	339.600,00	0,50
DE0005470405	Lanxess AG	EUR	0	18.000	21.000	61,8500	1.298.850,00	1,91
DE0006483001	Linde AG	EUR	4.400	2.000	4.400	156,7000	689.480,00	1,01
DE0007500001	ThyssenKrupp AG	EUR	26.000	0	52.000	22,7000	1.180.400,00	1,74
DE000WCH8881	Wacker Chemie AG	EUR	15.000	0	15.000	98,4700	1.477.050,00	2,17
							7.767.310,00	11,42
Finnland								
FI0009005961	Stora Enso OYJ -R-	EUR	0	0	75.000	10,1500	761.250,00	1,12
							761.250,00	1,12
Frankreich								
FR0000120859	Imerys S.A.	EUR	5.900	0	29.400	71,6000	2.105.040,00	3,09
FR0000120271	Total S.A.	EUR	0	0	23.300	48,3700	1.127.021,00	1,66
							3.232.061,00	4,75
Großbritannien								
GB00B61D2N63	Acacia Mining Plc.	GBP	130.000	0	130.000	3,8300	580.980,16	0,85
GB0000566504	BHP Billiton Plc.	GBP	20.000	0	135.000	12,9450	2.039.177,35	3,00
GB00B1FW5029	Hochschild Mining Plc.	GBP	250.000	0	250.000	2,1210	618.728,12	0,91
GB0007188757	Rio Tinto Plc.	GBP	0	0	54.000	31,4250	1.980.105,02	2,91
GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell Plc. -A-	EUR	0	0	47.000	25,9650	1.220.355,00	1,79
							6.439.345,65	9,46
Hongkong								
KYG525621408	Kingboard Chemicals Holdings Ltd. ²⁾	HKD	305.000	0	305.000	23,5000	877.574,26	1,29
							877.574,26	1,29
Jersey								
US7523443098	Randgold Resources Ltd. ADR	USD	13.900	20.400	38.000	79,0800	2.852.705,52	4,19
							2.852.705,52	4,19

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

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

DJE – GOLD & RESSOURCEN

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2016

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% - Anteil vom NTFV ¹⁾
Kanada								
CA0084741085	Agnico-Eagle Mines Ltd.	USD	0	33.000	44.000	43,4000	1.812.796,66	2,66
CA0679011084	Barrick Gold Corporation	USD	0	109.000	95.000	16,3900	1.478.118,47	2,17
CA2506691088	Detour Gold Corporation	CAD	38.000	16.000	102.000	18,9400	1.360.287,28	2,00
CA32076V1031	First Majestic Silver Corporation	USD	41.000	0	97.000	8,2000	755.078,79	1,11
CA3499151080	Fortuna Silver Mines Inc.	USD	47.900	0	47.900	6,1500	279.651,60	0,41
CA3518581051	FRANCO-NEVADA Corporation	USD	0	5.700	11.000	61,3900	641.057,53	0,94
CA3809564097	Goldcorp Inc.	USD	64.000	93.500	183.500	13,8700	2.416.123,96	3,55
CA4509131088	Iamgold Corporation	USD	181.600	0	181.600	4,0200	693.024,49	1,02
CA4969024047	Kinross Gold Corporation	USD	196.700	0	196.700	3,2700	610.602,81	0,90
CA6752221037	OceanaGold Corporation	CAD	175.000	361.000	400.000	4,0600	1.143.500,92	1,68
CA8169221089	SEMAFO Inc.	CAD	0	0	255.000	4,5800	822.348,96	1,21
CA8283361076	Silver Wheaton Corporation	USD	0	30.800	64.200	20,2200	1.232.318,21	1,81
CA8738681037	Tahoe Resources Inc.	CAD	52.000	0	52.000	13,4000	490.635,12	0,72
CA8787422044	Teck Cominco Ltd. -B-	USD	34.000	0	34.000	20,3200	655.857,22	0,96
CA9004351081	Turquoise Hill Resources Ltd.	USD	170.000	45.000	125.000	3,2200	382.096,07	0,56
CA98462Y1007	Yamana Gold Inc.	USD	125.000	0	660.000	2,9700	1.860.831,59	2,74
							16.634.329,68	24,44
Niederlande								
NL0000009827	Koninklijke DSM NV	EUR	10.800	10.000	15.500	56,5600	876.680,00	1,29
							876.680,00	1,29
Russland								
US55315J1025	PJSC MMC Norilsk Nickel ADR	USD	54.600	0	123.000	16,6900	1.948.803,87	2,86
JE00B6T5S470	Polymetal International Plc. ²⁾	GBP	35.000	0	35.000	8,5500	349.183,20	0,51
							2.297.987,07	3,37
Schweden								
SE0000869646	Boliden AB	SEK	0	20.000	65.000	238,3000	1.621.478,74	2,38
SE0000825820	Lundin Petroleum AB	SEK	0	0	18.000	196,0000	369.319,67	0,54
SE0000120669	SSAB Svenski Stal AB	SEK	195.000	0	195.000	28,1500	574.628,12	0,84
							2.565.426,53	3,76
Schweiz								
CH0012214059	LafargeHolcim Ltd.	CHF	12.000	9.000	23.000	53,7500	1.152.573,19	1,69
CH0316124541	Syngenta AG	CHF	2.200	0	2.200	404,8000	830.281,56	1,22
							1.982.854,75	2,91
Südafrika								
US0351282068	Anglogold Ltd. ADR	USD	17.300	45.000	197.300	11,0300	2.065.899,94	3,04
US38059T1060	Gold Fields Ltd. ADR	USD	220.300	60.300	340.000	3,1900	1.029.618,38	1,51
US4132163001	Harmony Gold Mining Co. Ltd. ADR	USD	220.000	0	370.000	2,3500	825.422,44	1,21
US8257242060	Sibanye Gold Ltd. ADR	USD	140.500	25.000	195.000	7,3900	1.367.998,86	2,01
							5.288.939,62	7,77

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

²⁾ Hauptverwaltung in Russland, registriert auf Jersey.

DJE – GOLD & RESSOURCEN

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2016

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% - Anteil vom NTFV ¹⁾
Vereinigte Staaten von Amerika								
US0126531013	Albemarle Corporation	USD	7.000	0	20.000	87,0700	1.653.123,22	2,43
US35671D8570	Freeport-McMoRan Copper Inc.	USD	40.000	33.000	40.000	13,4800	511.866,34	0,75
US4227041062	Hecla Mining Corporation	USD	135.000	0	135.000	5,4900	703.578,89	1,03
US42809H1077	Hess Corporation	USD	14.000	0	14.000	62,9000	835.959,75	1,23
US56585A1025	Marathon Petroleum Corporation	USD	5.200	0	21.200	50,4500	1.015.321,82	1,49
US61166W1018	Monsanto Co.	USD	10.000	2.200	11.800	105,1000	1.177.311,56	1,73
US6516391066	Newmont Mining Corporation	USD	0	51.800	104.200	35,2700	3.488.830,44	5,13
US7802871084	Royal Gold Corporation	USD	0	8.000	24.000	66,7000	1.519.650,66	2,23
							10.905.642,68	16,02
Börsengehandelte Wertpapiere							67.674.148,82	99,43
Aktien, Anrechte und Genussscheine							67.674.148,82	99,43
Wertpapiervermögen							67.674.148,82	99,43
Bankguthaben – Kontokorrent							1.535.638,38	2,26
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-1.180.950,37	-1,69
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							68.028.836,83	100,00

Devisentermingeschäfte

Zum 31. Dezember 2016 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Kontrahent	Währungsbetrag	Kurswert in EUR	% - Anteil vom NTFV ¹⁾
GBP/EUR	Währungskäufe	DZ PRIVATBANK S.A.	1.750.000,00	2.051.378,23	3,02
EUR/GBP	Währungsverkäufe	DZ PRIVATBANK S.A.	4.150.000,00	4.864.696,96	7,15

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

DJE – GOLD & RESSOURCEN

Zu- und Abgänge vom 1. Juli 2016 bis 31. Dezember 2016

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	Abgänge
------	-------------	--	---------	---------

Aktien, Anrechte und Genussscheine

Börsengehandelte Wertpapiere

Australien				
AU0000EVNXX6	Evolution Mining Ltd.	AUD	173.200	173.200
Deutschland				
DE0006062144	Covestro AG	EUR	0	10.000
Kanada				
CA0089161081	Agrium Inc.	USD	4.500	4.500
CA98462Y1759	Yamana Gold Inc. BZR 21.12.16	USD	33.438	33.438
Norwegen				
NO0010208051	Yara International ASA	NOK	0	14.500
Russland				
US6698881090	Novatek GDR	USD	0	4.000
Schweiz				
CH0013841017	Lonza Group AG	CHF	0	2.700
CH0011037469	Syngenta AG	CHF	600	1.300
Südkorea				
KR7051910008	LG Chemical Ltd.	KRW	0	1.830
Vereinigte Staaten von Amerika				
US0138175072	Alcoa Inc.	USD	13.667	13.667
US0138171014	Alcoa Inc.	USD	0	80.000
US86074Q1022	Stillwater Mining Co.	USD	0	60.000

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Dezember 2016 in Euro umgerechnet.

	Währung		
Australischer Dollar	AUD	1	1,4593
Britisches Pfund	GBP	1	0,8570
Hongkong Dollar	HKD	1	8,1674
Japanischer Yen	JPY	1	123,4000
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4202
Norwegische Krone	NOK	1	9,0734
Schwedische Krone	SEK	1	9,5527
Schweizer Franken	CHF	1	1,0726
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	14,3775
US-Dollar	USD	1	1,0534



DJE – DIVIDENDE & SUBSTANZ

Die Strategie

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

DJE – DIVIDENDE & SUBSTANZ

1. Strategie:

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

2. Entwicklung:

Der DJE – Dividende & Substanz konnte im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2016 bis 31. Dezember 2016 einen Zuwachs von 10,18 % XP (EUR), 9,76 % I (EUR), 9,33 % I (H-CHF), 9,51 % P (EUR) und 9,52 % PA (EUR) verzeichnen.

Auch das 2. Halbjahr 2016 entwickelte sich für den Teilfonds alles andere als langweilig. Die Anleger erlebten ein Wechselbad der Gefühle mit zahlreichen Überraschungen. Die Wahl von Donald Trump zum US-Präsidenten im November sorgte nur kurz für einen Kursknick. Noch am gleichen Tag wandten sich die Marktteilnehmer möglichen Auswirkungen des Wahlergebnisses zu, zum Beispiel den konjunkturellen Hoffnungen, die der Aktienmarkt in die Wahlversprechen von Donald Trump setzte. Auf der anderen Seite litten Sektoren mit stabilen, nichtzyklischen Geschäftsmodellen im 2. Halbjahr deutlich. Besonders betroffen waren Gesundheitsaktien und Konsumwerte, die lange Zeit als veritabler Ersatz für Anleihen galten. Ein Grund dafür war neben einer hohen Bewertung auch die Entwicklung der Anleiherenditen, die im Sommer ihr Tief markierten, um anschließend deutlich anzusteigen. Rohstoff- und Ölwerte waren zum Jahresende die besten Sektoren.

Mit langem Vorlauf und nahezu ohne Überraschungseffekt erfolgte der Zinsschritt der US-Notenbank (Fed). Nachdem diese ein

Jahr verstreichen ließ, um diesen Schritt zu gehen, war die Zinserhöhung bereits vollständig eingepreist und erwies sich daher als unspektakulär. Da Europa im Zyklus hinter den USA liegt, verkündete die Europäische Zentralbank (EZB) im Dezember noch eine Verlängerung des Aufkaufprogramms. Die Renditeunterschiede durch die vergleichsweise hohen US-Zinsen haben den Dollar 2016 deutlich gestärkt, was im internationalen Kontext zahlreiche Wechselwirkungen und Spannungen erzeugte. Mit Blick auf die eingeschlagene Notenbankpolitik scheint der Weg der japanischen Notenbank der rigoroseste gewesen zu sein. Letztere führte im September die sogenannte Yield Curve Control ein, was zum einen Neuland war und zum anderen die Manipulation von Zinsen mit kurzer oder langer Laufzeit bedeutete.

Da im 4. Quartal die Risikolust der Anleger stieg, schlossen die meisten Aktienmärkte der entwickelten Länder nach einem sehr holprigen Jahresstart überwiegend leicht im Plus. Gold und festverzinsliche Wertpapiere schafften ein leichtes Plus trotz massiver Kursverluste im 4. Quartal.

Die Aktienquote im DJE – Dividende & Substanz variierte im Berichtszeitraum unter Risikogesichtspunkten zwischen 88 % und 100 %. Die Aktieninvestments des Fonds waren über Länder und Branchen breit diversifiziert. Hinsichtlich der geografischen Struktur bildeten Deutschland und die USA die größten Länderpositionen. Da die Verantwortlichen des Fondsportfolios in diesen Ländern das größte Potenzial sahen, wurden Titel aus beiden Regionen sukzessive aufgestockt. Die Gewichtungen in Schweizer, japanischen und europäischen Aktienengagements wurden beibehalten. Auf Branchenebene zählten zuletzt Aktien aus den Bereichen Finanzen, Industrie und Rohstoffe zu den größten Positionen. Besonders im 4. Quartal 2016 entwickelte sich der Rohstoffsektor sehr erfreulich. Der Teilfonds war überwiegend in Titeln mit überdurchschnittlicher Dividendenrendite positioniert.

Weltweit interessante Neuemissionen wurden gezeichnet und das Währungsexposure aktiv gemanagt. Währungen wie der US-Dollar, das britische Pfund und der japanische Yen waren zeitweise abgesichert. Zum 31. Dezember 2016 war der Fonds zu knapp 99 % in Aktien investiert.

DJE – DIVIDENDE & SUBSTANZ

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

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

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

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

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

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

DJE – DIVIDENDE & SUBSTANZ

Geografische und wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Geografische Länderaufteilung	
Deutschland	27,07 %
Vereinigte Staaten von Amerika	24,52 %
Schweiz	9,69 %
Hongkong	9,58 %
Schweden	7,18 %
Frankreich	6,41 %
Japan	3,37 %
Großbritannien	2,23 %
Dänemark	1,72 %
Taiwan	1,61 %
Russland	0,93 %
Macao	0,87 %
Kanada	0,81 %
Südkorea	0,62 %
Luxemburg	0,47 %
Singapur	0,39 %
Finnland	0,38 %
Österreich	0,28 %
Niederlande	0,21 %
Irland	0,20 %
Chile	0,19 %
Wertpapiervermögen	98,73 %
Bankguthaben	1,34 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,07 %
100,00 %	

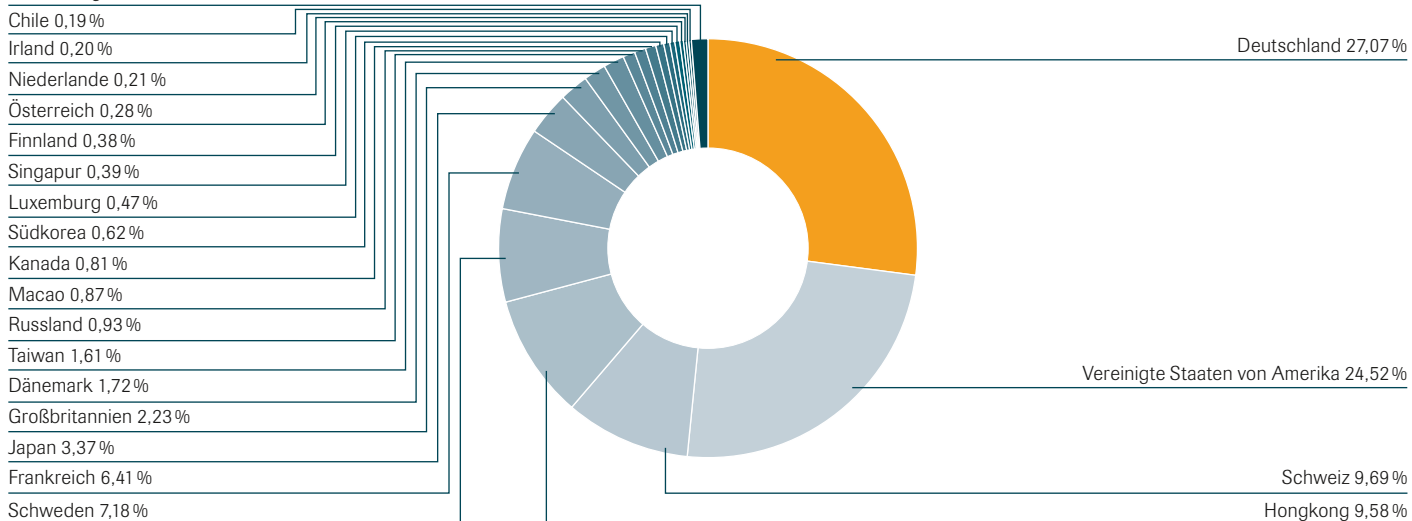
Wirtschaftliche Aufteilung	
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	13,98 %
Investitionsgüter	8,51 %
Immobilien	7,26 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	7,10 %
Diversifizierte Finanzdienste	6,15 %
Banken	4,84 %
Versicherungen	4,69 %
Telekommunikationsdienste	4,47 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	4,17 %
Verbraucherdienste	3,74 %
Transportwesen	3,70 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	3,46 %
Automobile & Komponenten	3,45 %
Hardware & Ausrüstung	3,38 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	3,13 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	3,12 %
Groß- und Einzelhandel	3,02 %
Versorgungsbetriebe	2,69 %
Medien	1,97 %
Software & Dienste	1,80 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	1,72 %
Energie	1,23 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1,15 %
Wertpapiervermögen	98,73 %
Bankguthaben	1,34 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,07 %
100,00 %	

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

DJE – DIVIDENDE & SUBSTANZ

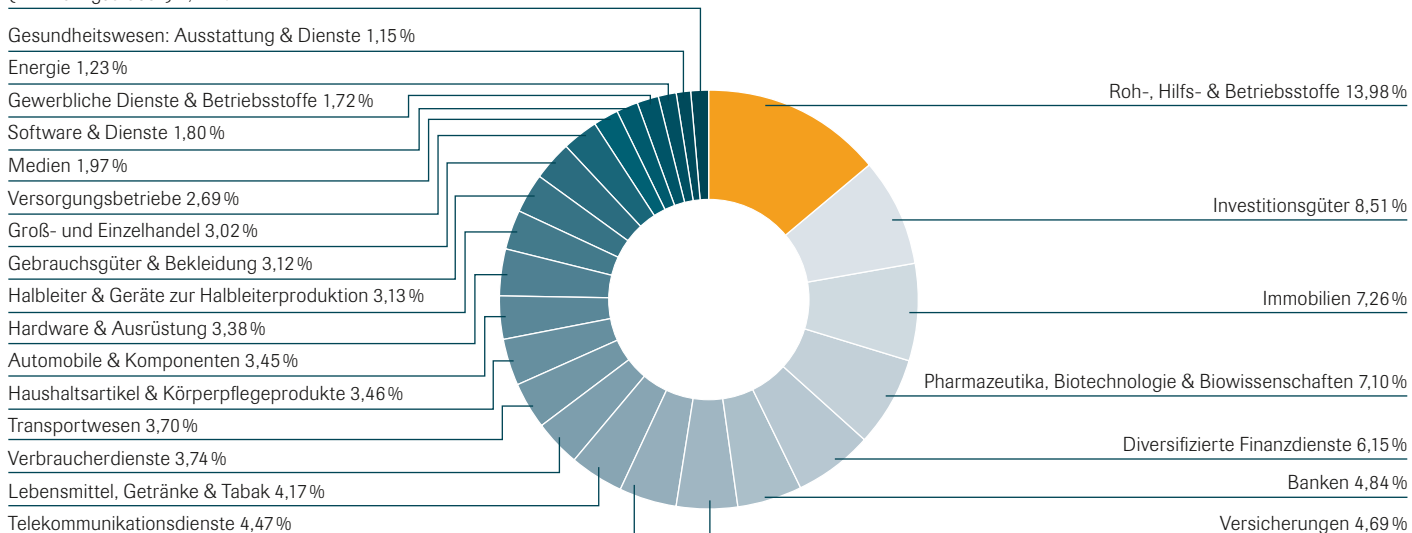
Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten
(inkl. Bankguthaben) 1,27 %



Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten
(inkl. Bankguthaben) 1,27 %



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

DJE – DIVIDENDE & SUBSTANZ

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



Monatsenddaten, Quelle: DJE Investment S.A.

DJE – DIVIDENDE & SUBSTANZ

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Dezember 2016

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 1.075.934.011,54)	1.236.893.822,76
Bankguthaben	16.745.174,70
Dividendenforderungen	1.252.425,14
Forderungen aus Absatz von Anteilen	1.711.909,44
Forderungen aus Devisengeschäften	1.451.666,12
	1.258.054.998,16
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-1.176.690,30
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-164.313,33
Zinsverbindlichkeiten	-18.969,28
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-1.443.664,28
Sonstige Passiva ¹⁾	-2.333.947,66
	-5.137.584,85
Netto-Teilfondsvermögen	1.252.917.413,31

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse P (EUR)	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	563.088.263,30 EUR
Umlaufende Anteile	1.532.070,239
Anteilwert	367,53 EUR

Anteilklasse PA (EUR)	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	88.041.898,06 EUR
Umlaufende Anteile	662.106,952
Anteilwert	132,97 EUR

Anteilklasse I (EUR)	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	405.732.767,23 EUR
Umlaufende Anteile	1.005.926,995
Anteilwert	403,34 EUR

Anteilklasse I (H-CHF)	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	11.039.467,29 EUR
Umlaufende Anteile	68.274,090
Anteilwert	161,69 EUR
Anteilwert	173,43 CHF ²⁾

Anteilklasse XP (EUR)	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	185.015.017,43 EUR
Umlaufende Anteile	745.180,827
Anteilwert	248,28 EUR

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

²⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 31. Dezember 2016 1 EUR = 1,0726 CHF

DJE – DIVIDENDE & SUBSTANZ

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2016

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% - Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Chile								
US8336351056	Sociedad Quimica y Minera de Chile S.A. ADR	USD	88.000	0	88.000	28,5000	2.380.861,97	0,19
							2.380.861,97	0,19
Dänemark								
DK0060094928	DONG Energy A/S	DKK	0	38.500	213.100	268,9000	7.709.836,66	0,62
DK0060542181	ISS AS	DKK	0	0	69.400	237,5000	2.217.655,13	0,18
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	DKK	336.900	0	336.900	253,5000	11.490.790,32	0,92
							21.418.282,11	1,72
Deutschland								
DE0008404005	Allianz SE	EUR	62.700	51.500	185.300	155,7500	28.860.475,00	2,30
DE0006766504	Aurubis AG	EUR	323.700	58.291	460.609	54,9500	25.310.464,55	2,02
DE000BASF111	BASF SE	EUR	206.800	18.800	188.000	87,7100	16.489.480,00	1,32
DE000BAY0017	Bayer AG	EUR	90.200	0	122.900	98,6200	12.120.398,00	0,97
DE000A1DAHH0	Brenntag AG	EUR	173.400	0	173.400	52,6700	9.132.978,00	0,73
DE0007100000	Daimler AG	EUR	100.800	125.400	278.600	70,2200	19.563.292,00	1,56
DE0005552004	Dte. Post AG	EUR	42.000	214.600	688.700	31,0800	21.404.796,00	1,71
DE0005557508	Dte. Telekom AG	EUR	839.000	212.000	1.249.000	16,2300	20.271.270,00	1,62
DE000A0HN5C6	Dte. Wohnen AG	EUR	0	35.000	642.850	29,8750	19.205.143,75	1,53
DE0005785802	Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	EUR	23.500	53.000	104.200	81,0500	8.445.410,00	0,67
DE000A0LD6E6	Gerresheimer AG	EUR	54.200	0	54.200	70,4700	3.819.474,00	0,30
DE0006048432	Henkel AG & Co. KGaA -VZ-	EUR	36.900	36.500	45.600	113,6500	5.182.440,00	0,41
DE0006070006	Hochtief AG	EUR	0	132.525	26.000	133,5500	3.472.300,00	0,28
DE0006231004	Infineon Technologies AG	EUR	222.000	334.000	1.145.000	16,5900	18.995.550,00	1,52
DE000A2AADD2	innogy SE	EUR	442.700	120.000	322.700	33,0900	10.678.143,00	0,85
DE0005470405	Lanxess AG	EUR	112.000	166.700	87.000	61,8500	5.380.950,00	0,43
DE0006483001	Linde AG	EUR	176.900	43.900	151.800	156,7000	23.787.060,00	1,90
DE000A0D9PT0	MTU Aero Engines AG	EUR	0	24.000	377.400	109,0500	41.155.470,00	3,28
DE000PSM7770	ProSiebenSat.1 Media SE	EUR	308.500	0	308.500	36,5800	11.284.930,00	0,90
DE0007164600	SAP SE	EUR	32.000	35.400	272.700	82,7300	22.560.471,00	1,80
DE000WCH8881	Wacker Chemie AG	EUR	123.800	0	123.800	98,4700	12.190.586,00	0,97
							339.311.081,30	27,07
Finnland								
FI0009003305	Sampo OYJ -A-	EUR	112.000	0	112.000	42,4200	4.751.040,00	0,38
							4.751.040,00	0,38

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

DJE – DIVIDENDE & SUBSTANZ

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2016

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% - Anteil vom NTFV ¹⁾
Frankreich								
FR0000120644	Danone S.A.	EUR	38.800	44.000	588.700	59,8300	35.221.921,00	2,81
FR0000121485	Kering S.A.	EUR	60.000	0	60.000	213,2000	12.792.000,00	1,02
FR0000120321	L'Oreal S.A.	EUR	0	34.720	113.580	172,3500	19.575.513,00	1,56
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	71.000	0	71.000	179,4000	12.737.400,00	1,02
							80.326.834,00	6,41
Großbritannien								
GB0009252882	GlaxoSmithKline Plc.	GBP	0	966.000	348.500	15,5650	6.329.524,50	0,51
GB0007188757	Rio Tinto Plc.	GBP	418.100	0	418.100	31,4250	15.331.146,44	1,22
GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell Plc. -A-	EUR	242.000	0	242.000	25,9650	6.283.530,00	0,50
							27.944.200,94	2,23
Hongkong								
HK0941009539	China Mobile Ltd.	HKD	857.500	185.500	1.380.000	82,2000	13.888.875,28	1,11
KYG211461085	Chow Tai Fook Jewellery Group Ltd. ²⁾	HKD	7.098.800	0	7.098.800	5,9300	5.154.135,22	0,41
BMG4069C1486	Great Eagle Holding Ltd. ³⁾	HKD	0	1.897.000	12.041.000	36,9500	54.474.490,05	4,35
HK0270001396	Guangdong Investment Ltd.	HKD	8.800.000	800.000	8.000.000	10,2400	10.030.119,74	0,80
KYG450481083	Hengdeli Holdings Ltd. ²⁾	HKD	0	0	92.234.600	1,1200	12.648.180,82	1,01
HK0000051067	Hopewell Holdings Ltd.	HKD	0	0	6.065.000	26,8000	19.901.314,98	1,59
HK0016000132	Sun Hung Kai Properties Ltd.	HKD	633.000	314.000	319.000	98,0000	3.827.656,29	0,31
							119.924.772,38	9,58
Irland								
IE00B6330302	Ingersoll-Rand Plc.	USD	34.300	0	34.300	75,5700	2.460.652,17	0,20
							2.460.652,17	0,20
Japan								
JP3486800000	Daito Trust Construction Co. Ltd.	JPY	12.000	67.400	66.500	17.580,0000	9.473.824,96	0,76
JP3496400007	KDDI Corporation	JPY	0	468.200	178.200	2.959,5000	4.273.767,42	0,34
JP3924800000	Mori Seiki Co. Ltd.	JPY	460.000	152.000	308.000	1.418,0000	3.539.254,46	0,28
JP3659000008	West Japan Railway Co.	JPY	163.100	22.100	427.900	7.173,0000	24.872.987,84	1,99
							42.159.834,68	3,37
Kanada								
CA05534B7604	BCE Inc.	CAD	0	108.200	245.900	58,3400	10.101.257,57	0,81
							10.101.257,57	0,81
Luxemburg								
LU0633102719	Samsonite International S.A.	HKD	2.169.900	0	2.169.900	22,1500	5.884.771,78	0,47
							5.884.771,78	0,47
Macao								
KYG7800X1079	Sands China Ltd. ⁴⁾	HKD	2.634.000	0	2.634.000	33,7000	10.868.305,70	0,87
							10.868.305,70	0,87

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

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

³⁾ Hauptverwaltung in Hongkong, registriert auf den Bermudas.

⁴⁾ Hauptverwaltung in Macao, registriert auf den Cayman Inseln.

DJE – DIVIDENDE & SUBSTANZ

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2016

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% - Anteil vom NTFV ¹⁾
Niederlande								
US92719A1060	Vimpelcom Ltd. ADR ²⁾	USD	730.000	0	730.000	3,7800	2.619.517,75	0,21
							2.619.517,75	0,21
Österreich								
AT00000VIE62	Flughafen Wien AG	EUR	0	120.840	145.000	24,1950	3.508.275,00	0,28
							3.508.275,00	0,28
Russland								
US55315J1025	PJSC MMC Norilsk Nickel ADR	USD	734.700	0	734.700	16,6900	11.640.538,26	0,93
							11.640.538,26	0,93
Schweden								
SE0005999778	Com Hem AB	SEK	393.000	0	1.469.000	87,2000	13.409.486,32	1,07
SE0000106270	Hennes & Mauritz AB	SEK	237.500	56.000	181.500	253,8000	4.822.165,46	0,38
SE0000427361	Nordea Bank AB	SEK	0	0	3.720.200	101,1000	39.372.347,09	3,14
SE0000113250	Skanska AB	SEK	490.600	0	983.400	215,0000	22.133.114,20	1,77
SE0000112724	Svenska Cellulosa AB -B-	SEK	0	351.300	338.225	255,4000	9.042.748,65	0,72
SE0000114837	Trelleborg AB	SEK	291.500	372.000	67.500	178,1000	1.258.466,19	0,10
							90.038.327,91	7,18
Schweiz								
CH0210483332	Cie Financière Richemont AG	CHF	145.700	0	178.200	67,3000	11.181.111,32	0,89
CH0012271687	Helvetia Patria Holding	CHF	2.450	0	49.560	545,0000	25.181.987,69	2,01
CH0012214059	LafargeHolcim Ltd.	CHF	93.900	297.000	202.200	53,7500	10.132.621,67	0,81
CH0038863350	Nestle S.A.	CHF	16.600	188.600	250.900	73,1000	17.099.375,35	1,36
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	25.800	25.600	130.450	231,9000	28.203.761,89	2,25
CH0000587979	Sika AG	CHF	0	0	625	4.905,0000	2.858.125,12	0,23
CH0267291224	Sunrise Communications Group AG	CHF	38.500	27.500	119.200	67,0500	7.451.389,15	0,59
CH0316124541	Syngenta AG	CHF	13.200	0	13.200	404,8000	4.981.689,35	0,40
CH0244767585	UBS Group AG	CHF	974.100	0	974.100	15,8200	14.367.203,06	1,15
							121.457.264,60	9,69
Singapur								
SG1L01001701	DBS Group Holdings Ltd.	SGD	502.000	435.000	433.000	17,3400	4.926.976,84	0,39
							4.926.976,84	0,39
Südkorea								
KR7005380001	Hyundai Motor Co. Ltd.	KRW	22.000	0	22.000	146.000,0000	2.537.044,64	0,20
KR7015760002	Korea Electric Power Corporation	KRW	0	137.500	149.700	44.050,0000	5.208.591,36	0,42
							7.745.636,00	0,62
Taiwan								
TW0002330008	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	1.167.000	0	3.778.000	181,5000	20.183.168,40	1,61
							20.183.168,40	1,61

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

²⁾ Hauptverwaltung in den Niederlanden, registriert auf den Bermudas.

DJE – DIVIDENDE & SUBSTANZ

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2016

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% - Anteil vom NTFV ¹⁾
Vereinigte Staaten von Amerika								
US0126531013	Albemarle Corporation	USD	120.100	0	282.000	87,0700	23.309.037,40	1,86
US0258161092	American Express Co.	USD	365.600	125.900	239.700	73,9200	16.820.413,90	1,34
US0378331005	Apple Inc.	USD	150.000	0	150.000	116,7300	16.621.891,02	1,33
US0528001094	Autoliv Inc.	USD	96.500	97.700	197.200	113,4100	21.230.730,97	1,69
US0534841012	Avalonbay Communities Inc.	USD	0	84.350	23.300	175,6000	3.884.070,63	0,31
US0758871091	Becton Dickinson & Co.	USD	0	33.900	38.200	166,1500	6.025.185,11	0,48
US09247X1019	BlackRock Inc. -A-	USD	9.800	4.100	118.800	379,0000	42.742.737,80	3,41
PA1436583006	Carnival Corporation ²⁾	USD	92.600	29.900	203.600	51,9900	10.048.570,34	0,80
US17275R1023	Cisco Systems Inc.	USD	83.200	265.100	798.600	30,4600	23.092.230,87	1,84
US1941621039	Colgate-Palmolive Co.	USD	0	233.300	59.900	65,8900	3.746.735,33	0,30
US5324571083	Eli Lilly & Co.	USD	223.100	69.200	153.900	73,5600	10.746.994,49	0,86
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	20.000	160.700	35.000	115,4900	3.837.241,31	0,31
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	USD	128.500	21.400	107.100	85,8900	8.732.503,32	0,70
US5017971046	L Brands Inc.	USD	26.700	114.400	243.400	66,2900	15.317.055,25	1,22
US5178341070	Las Vegas Sands Inc.	USD	59.200	0	506.500	54,0600	25.993.345,36	2,07
US56585A1025	Marathon Petroleum Corporation	USD	256.800	65.600	191.200	50,4500	9.157.053,35	0,73
US58933Y1055	Merck & Co. Inc.	USD	149.800	72.400	218.900	59,0400	12.268.707,04	0,98
US61166W1018	Monsanto Co.	USD	77.300	0	77.300	105,1000	7.712.388,46	0,62
US55354G1004	MSCI Inc.	USD	92.700	51.500	41.200	78,5700	3.072.986,52	0,25
US6541061031	Nike Inc.	USD	50.000	0	50.000	51,0600	2.423.580,79	0,19
US74005P1049	Praxair Inc.	USD	26.900	33.800	121.000	117,4100	13.486.434,40	1,08
US7607591002	Republic Services Inc.	USD	56.900	118.599	356.101	57,1500	19.319.510,30	1,54
US9497461015	Wells Fargo & Co.	USD	94.500	182.900	147.000	54,8400	7.652.819,44	0,61
							307.242.223,40	24,52
Börsengehandelte Wertpapiere							1.236.893.822,76	98,73
Aktien, Anrechte und Genussscheine							1.236.893.822,76	98,73
Wertpapiervermögen							1.236.893.822,76	98,73
Bankguthaben – Kontokorrent							16.745.174,70	1,34
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-721.584,15	-0,07
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							1.252.917.413,31	100,00

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

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

DJE – DIVIDENDE & SUBSTANZ

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2016

Devisentermingeschäfte

Zum 31. Dezember 2016 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Kontrahent	Währungsbetrag	Kurswert in EUR	% - Anteil vom NTFV ¹⁾
CHF/EUR	Währungskäufe	DZ PRIVATBANK S.A.	11.995.000,00	11.202.114,35	0,89
GBP/EUR	Währungskäufe	DZ PRIVATBANK S.A.	21.000.000,00	24.619.540,18	1,96
JPY/EUR	Währungskäufe	DZ PRIVATBANK S.A.	600.000.000,00	4.924.603,50	0,39
USD/EUR	Währungskäufe	DZ PRIVATBANK S.A.	78.000.000,00	74.323.439,98	5,93
EUR/GBP	Währungsverkäufe	DZ PRIVATBANK S.A.	21.000.000,00	24.619.540,18	1,96
EUR/JPY	Währungsverkäufe	DZ PRIVATBANK S.A.	3.200.000.000,00	26.264.552,00	2,10
EUR/USD	Währungsverkäufe	DZ PRIVATBANK S.A.	52.000.000,00	49.567.712,35	3,96

Bilaterale Devisentermingeschäfte

Zum 31. Dezember 2016 standen folgende offene bilaterale Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Kontrahent	Währungsbetrag in Kaufwährung	Währungsbetrag in Verkaufswährung	Kurswert in EUR	% - Anteil vom NTFV ¹⁾
USD/HKD	Bilaterale Währungsgeschäfte	DZ PRIVATBANK S.A.	67.735.817,41	525.000.000,00	64.312.104,16	5,13

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

DJE – DIVIDENDE & SUBSTANZ

Zu- und Abgänge vom 1. Juli 2016 bis 31. Dezember 2016

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	Abgänge
Aktien, Anrechte und Genussscheine				
Börsengehandelte Wertpapiere				
China				
CNE100000593	PICC Property & Casualty Co. Ltd.	HKD	1.500.000	1.500.000
Dänemark				
DK0060745453	Nets AS	DKK	136.600	136.600
Deutschland				
DE0005501357	Axel Springer SE	EUR	96.300	237.900
DE0005909006	Bilfinger SE	EUR	61.500	410.131
DE000EVNK013	Evonik Industries AG	EUR	57.000	658.079
DE0005772206	Fielmann AG	EUR	0	124.400
DE000KSAG888	K+S AG	EUR	0	222.100
DE000A1ML7J1	Vonovia SE	EUR	0	273.000
Frankreich				
FR0000120271	Total S.A.	EUR	0	56.700
Großbritannien				
GB00BLP5YB54	Atlantica Yield Plc.	USD	117.100	262.100
GB0007908733	SSE Plc.	GBP	0	333.000
GB0008754136	Tate & Lyle Plc.	GBP	403.250	1.766.250
Italien				
IT0005176406	ENAV S.p.A.	EUR	328.000	328.000
Japan				
JP3336560002	Suntory Beverage & Food Ltd.	JPY	0	38.800
Niederlande				
NL0000009082	Koninklijke KPN NV	EUR	0	1.750.000
Norwegen				
NO0005052605	Norsk Hydro ASA	NOK	311.000	311.000
Schweden				
SE0000163594	Securitas AB -B-	SEK	656.500	887.500
Schweiz				
CH0010645932	Givaudan S.A.	CHF	1.420	4.140
CH0011037469	Syngenta AG	CHF	9.900	9.900
Spanien				
ES0144580Y14	Iberdrola S.A.	EUR	0	1.616.000
ES06445809C1	Iberdrola S.A. BZR 19.07.16	EUR	1.616.000	1.616.000
Südkorea				
KR7033780008	KT&G Corporation	KRW	11.000	84.690

DJE – DIVIDENDE & SUBSTANZ

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. Juli 2016 bis 31. Dezember 2016

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge
Vereinigte Staaten von Amerika				
US0028241000	Abbott Laboratories	USD	158.500	158.500
US0382221051	Applied Materials Inc.	USD	166.800	166.800
US3755581036	Gilead Sciences Inc.	USD	0	78.100
US4385161066	Honeywell International Inc.	USD	21.000	78.100
US7427181091	The Procter & Gamble Co.	USD	0	150.200
US92343V1044	Verizon Communications Inc.	USD	0	103.200

Terminkontrakte

USD

IXV E-mini Health Care Select Sector Index Future Dezember 2016	193	193
---	-----	-----

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Dezember 2016 in Euro umgerechnet.

	Währung		
Australischer Dollar	AUD	1	1,4593
Britisches Pfund	GBP	1	0,8570
Dänische Krone	DKK	1	7,4324
Hongkong Dollar	HKD	1	8,1674
Japanischer Yen	JPY	1	123,4000
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4202
Norwegische Krone	NOK	1	9,0734
Schwedische Krone	SEK	1	9,5527
Schweizer Franken	CHF	1	1,0726
Singapur Dollar	SGD	1	1,5239
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	14,3775
Südkoreanischer Won	KRW	1	1.266,0400
Taiwan Dollar	TWD	1	33,9742
US-Dollar	USD	1	1,0534



DJE – AGRAR & ERNÄHRUNG

Die Strategie

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

DJE – AGRAR & ERNÄHRUNG

1. Strategie:

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

2. Entwicklung:

Die Wertsteigerung des DJE – Agrar & Ernährung betrug im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2016 bis 31. Dezember 2016 15,18 % XP (EUR), 14,75 % I (EUR) und 14,29 % PA (EUR).

Zu Beginn des Berichtszeitraums belastete die Aussicht auf eine neue US-Rekordernte die Preisnotierungen für Mais und Sojabohnen. In der Folge blieben auf der Absatzseite positive Nachfrageimpulse für die Düngemittel- und Landtechnikindustrie aus. Die Gewichtung beider Sektoren wurde trotzdem schrittweise leicht angehoben. Während die Landmaschinenproduzenten zunehmend durch Kostensenkungen überzeugten, profitierten vor allem die US-Stickstoffdüngemittelhersteller von einem geringeren chinesischen Wettbewerb. Die dortige Erhöhung der Produktionskosten sowie steigende Umweltauflagen und erhöhte Kohlepreise reduzierten die Preisattraktivität chinesischer Düngemittelprodukte am Weltmarkt. Nach den US-Präsidentenwahlen verstärkte sich der Preisschub bei Kohle, und die Kurse mehrerer Maissirup-Produzenten kamen unter Druck. Die hohe Bedeutung der Exportaktivitäten nach Mexiko macht diesen amerikanischen Industriezweig anfällig für mögliche Zollerhöhungen im Außenhandel zum Nachbarland. Entsprechend entschloss man sich entgegen der ursprünglichen Absicht dazu, die bei diesen Herstellern erzielten Gewinne größtenteils zu realisieren. Im Gegenzug wurden Werte des Landmaschinensektors und des

Bereichs Wassertechnologie ab Ende November weiter zugekauft, da diese von möglichen Infrastrukturinvestitionen der zukünftigen US-Regierung profitieren dürften. Unterstützt wurde dieser Positionsaufbau durch verbesserte Ausblicke bei diversen Landtechnikproduzenten und -händlern.

Die zu Beginn des Berichtszeitraums hohe Gewichtung im Nahrungsmittelsektor wurde im Laufe der Berichtsperiode deutlich reduziert. Dabei lag der Schwerpunkt der Investitionen auf dem Clean-Label-Bereich. So wurde beispielsweise der anhaltende Trend zu natürlichen Lebensmittelfarbstoffen entsprechend stärker in der Portfoliogewichtung berücksichtigt. Ferner tätigte man Zukäufe im veganen und glutenfreien Snacksegment. Die Korrektur bei den Vitamin-E-Preisen leitete hingegen eine Portfoliobereinigung im Futtermittelsegment ein.

Die Aktie eines australischen Sandelholzplantagenbetreibers wies bis zuletzt das höchste Gewicht im Portfolio auf. Dessen Kooperationen mit diversen Duft- und Kosmetikherstellern verliefen fortgesetzt vielversprechend. Der Abschluss eines ersten Belieferungsvertrags mit chinesischen Abnehmern dürfte das Ertragsprofil der australischen Sandelholzanbauer in den nächsten Jahren generell nachhaltig verbessern.

Das Gleiche gilt für die Agrarbetriebe in Argentinien. Die schrittweise Reduzierung der Exportzölle durch die dortige neue Regierung macht den Fruchtwechsel im Anbau wesentlich interessanter und wird mittelfristig die Hektarerträge erhöhen. Vor dem Hintergrund eines ununterbrochen steigenden Nachfragetrends blieben folglich Aktien argentinischer Farmbetriebe weiterhin interessant, auch wenn Wechselkurseffekte die Ertragsrechnung der Unternehmen kurzfristig belasteten.

Die Investitionsquote wurde nur kurz vor der US-Präsidentenwahl geringfügig gesenkt. Die anfangs bestehenden Währungssicherungen beim britischen Pfund löste man schrittweise auf, nachdem ein schneller EU-Austritt Großbritanniens zunehmend unwahrscheinlicher wurde. Auch die Währungssicherung beim australischen Dollar wurde im Zuge der Rohstoffpreisstabilisierung aufgelöst.

DJE – AGRAR & ERNÄHRUNG

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

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

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

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

DJE – AGRAR & ERNÄHRUNG

Geografische und wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Geografische Länderaufteilung	
Vereinigte Staaten von Amerika	37,77 %
Kanada	11,21 %
Großbritannien	6,77 %
Australien	6,70 %
Schweiz	5,40 %
Deutschland	3,09 %
Italien	2,40 %
Argentinien	2,36 %
Frankreich	2,16 %
Norwegen	2,06 %
Singapur	1,85 %
Südafrika	1,84 %
Chile	1,80 %
Finnland	1,72 %
Irland	1,69 %
Indien	1,65 %
Indonesien	1,59 %
Brasilien	1,21 %
Luxemburg	0,96 %
Niederlande	0,46 %
Israel	0,37 %
Wertpapiervermögen	95,06 %
Bankguthaben	5,00 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,06 %
	100,00 %

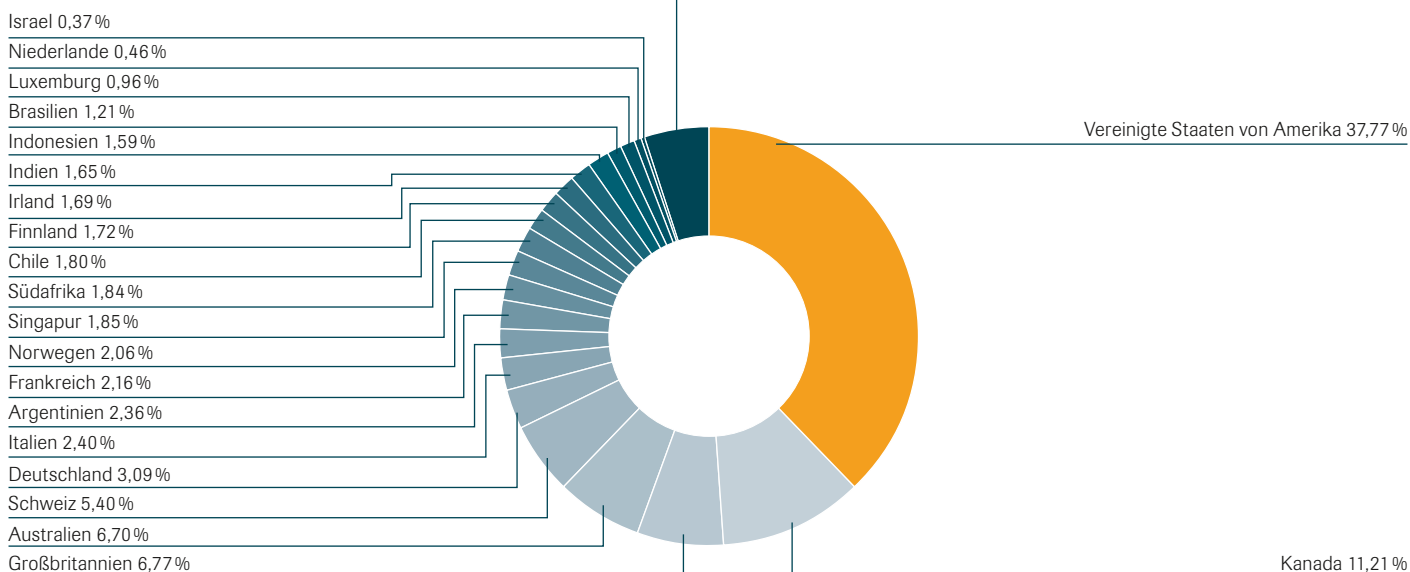
Wirtschaftliche Aufteilung	
Lebensmittel, Getränke & Tabak	30,72 %
Investitionsgüter	24,18 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	23,47 %
Hardware & Ausrüstung	5,63 %
Groß- und Einzelhandel	4,73 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	4,67 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	1,66 %
Wertpapiervermögen	95,06 %
Bankguthaben	5,00 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,06 %
	100,00 %

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

DJE – AGRAR & ERNÄHRUNG

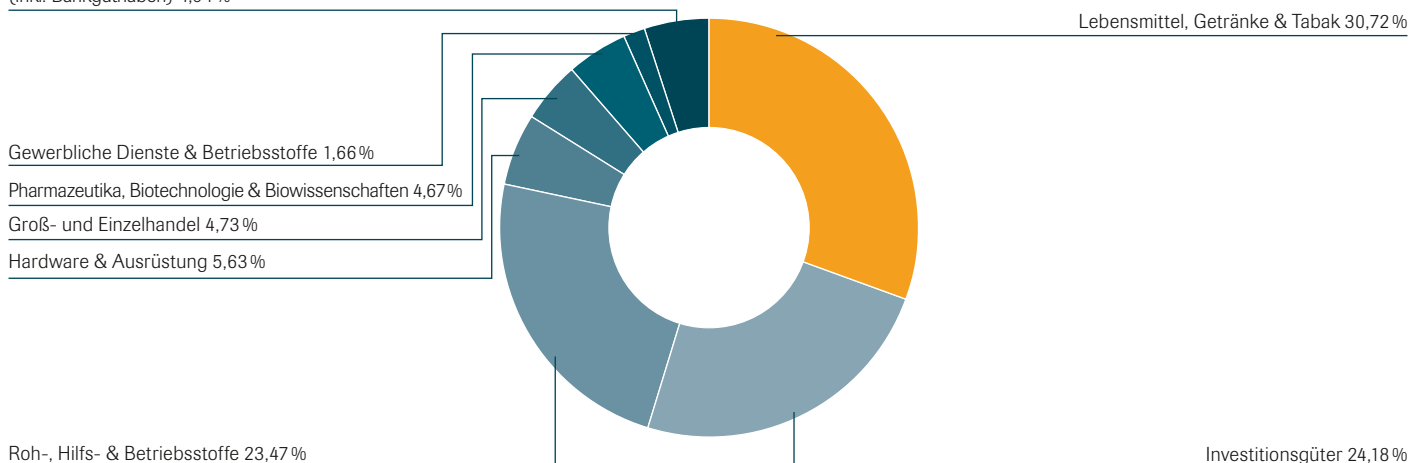
Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten
(inkl. Bankguthaben) 4,94 %



Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

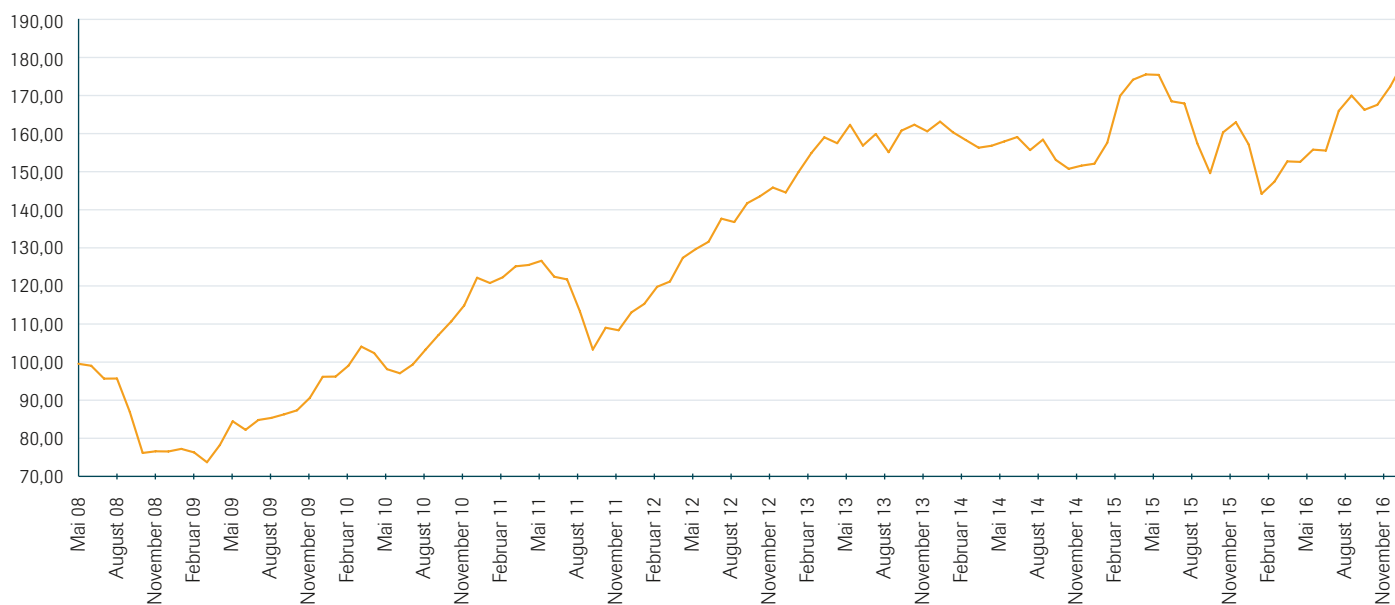
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten
(inkl. Bankguthaben) 4,94 %



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

DJE – AGRAR & ERNÄHRUNG

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



Monatsenddaten, Quelle: DJE Investment S.A.

DJE – AGRAR & ERNÄHRUNG

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Dezember 2016

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 92.293.586,87)	96.469.137,15
Bankguthaben	5.069.328,24
Zinsforderungen	867,84
Dividendenforderungen	117.844,51
Forderungen aus Absatz von Anteilen	82.180,17
	101.739.357,91
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-27.321,27
Sonstige Passiva ¹⁾	-231.939,36
	-259.260,63
Netto-Teilfondsvermögen	101.480.097,28

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse PA (EUR)	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	38.522.030,54 EUR
Umlaufende Anteile	237.445,865
Anteilwert	162,24 EUR
Anteilklasse I (EUR)	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	26.338.010,19 EUR
Umlaufende Anteile	147.207,078
Anteilwert	178,92 EUR
Anteilklasse XP (EUR)	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	36.620.056,55 EUR
Umlaufende Anteile	192.963,229
Anteilwert	189,78 EUR

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

DJE – AGRAR & ERNÄHRUNG

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2016

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% - Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Argentinien								
US2264061068	Cresud S.A.C.I.Fy A. ADR	USD	89.927	0	166.927	15,0900	2.391.236,41	2,36
							2.391.236,41	2,36
Australien								
AU000000FNP3	Freedom Foods Group Ltd.	AUD	389.098	0	389.098	4,4000	1.173.186,60	1,16
AU000000TFC8	TFS Corporation Ltd.	AUD	579.512	246.000	4.944.000	1,6600	5.623.956,69	5,54
							6.797.143,29	6,70
Brasilien								
BRSMTOACNOR3	Sao Martinho S.A.	BRL	144.000	0	216.000	19,5000	1.229.314,42	1,21
							1.229.314,42	1,21
Chile								
US8336351056	Sociedad Quimica y Minera de Chile S.A. ADR	USD	23.400	3.700	67.400	28,5000	1.823.523,83	1,80
							1.823.523,83	1,80
Deutschland								
DE0005194062	BayWa AG	EUR	0	0	15.900	30,7600	489.084,00	0,48
DE0006305006	Deutz AG	EUR	117.500	0	117.500	5,3420	627.685,00	0,62
DE0007297004	Südzucker AG	EUR	46.700	100.100	88.900	22,6900	2.017.141,00	1,99
							3.133.910,00	3,09
Finnland								
FI4000197934	Tokmanni Group Corporation	EUR	208.100	0	208.100	8,3700	1.741.797,00	1,72
							1.741.797,00	1,72
Frankreich								
FR0000120644	Danone S.A.	EUR	5.900	5.600	18.700	59,8300	1.118.821,00	1,10
FR0000054694	Naturex S.A.	EUR	0	860	12.849	83,9800	1.079.059,02	1,06
							2.197.880,02	2,16
Großbritannien								
GB00BGHPT808	Benchmark Holdings Plc.	GBP	0	0	2.001.000	0,8000	1.867.911,32	1,84
GB0001667087	Camellia PLC	GBP	1.700	0	1.700	106,0000	210.268,38	0,21
GB0002502812	Dairy Crest Group Plc.	GBP	91.500	0	229.500	6,1750	1.653.631,86	1,63
GB0004544929	Imperial Brands Plc.	GBP	26.000	20.600	25.000	35,4500	1.034.130,69	1,02
GB00B021F836	Majestic Wine Plc.	GBP	0	0	396.771	3,1175	1.443.329,74	1,42
GB0008754136	Tate & Lyle Plc.	GBP	74.602	350.800	78.802	7,1300	655.610,57	0,65
							6.864.882,56	6,77
Indien								
INE871C01020	Avanti Feeds Ltd.	INR	25.000	0	143.000	490,0000	979.794,45	0,97
INE054C01015	Waterbase Ltd.	INR	0	0	608.000	81,2500	690.764,18	0,68
							1.670.558,63	1,65

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

DJE – AGRAR & ERNÄHRUNG

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2016

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% - Anteil vom NTFV ¹⁾
Indonesien								
ID1000117302	PT Midi Utama Indonesia Tbk	IDR	0	0	28.336.500	810,0000	1.617.904,57	1,59
							1.617.904,57	1,59
Irland								
IE0000669501	Glanbia Plc.	EUR	0	5.000	61.343	15,8500	972.286,55	0,96
							972.286,55	0,96
Israel								
IL0010810823	Frutarom Industries Ltd.	ILS	0	0	7.700	197,1000	374.964,79	0,37
							374.964,79	0,37
Italien								
IT0001078911	Interpump Group S.p.A.	EUR	157.700	0	157.700	15,4400	2.434.888,00	2,40
							2.434.888,00	2,40
Kanada								
CA0011811068	AG Growth International Inc.	CAD	881	1	37.883	53,0000	1.413.743,84	1,39
CA00847V1085	AgJunction Inc.	CAD	0	180.000	6.997.500	0,5000	2.463.561,47	2,43
CA0089161081	Agrium Inc.	USD	29.000	20.700	8.300	100,9200	795.173,72	0,78
CA29410K1084	Enwave Corporation	CAD	0	817.700	5.398.400	1,1200	4.257.293,34	4,20
CA73755L1076	Potash Corporation of Saskatchewan Inc.	USD	76.900	79.700	141.800	18,1900	2.448.587,43	2,41
							11.378.359,80	11,21
Luxemburg								
LU0584671464	Adecoagro S.A.	USD	0	48.200	99.300	10,2900	969.999,05	0,96
							969.999,05	0,96
Niederlande								
NL0000686509	Astarta Holding NV	PLN	37.800	0	37.800	54,5900	466.950,74	0,46
							466.950,74	0,46
Norwegen								
NO0010208051	Yara International ASA	NOK	72.100	16.000	56.100	338,9000	2.095.387,62	2,06
							2.095.387,62	2,06
Schweiz								
CH0009002962	Barry Callebaut AG	CHF	1.549	0	1.549	1.227,0000	1.771.977,44	1,75
CH0001931853	Cham Paper Group Holding AG	CHF	0	1.525	3.119	326,5000	949.425,23	0,94
CH0000816824	OC Oerlikon Corporation AG	CHF	114.400	0	114.400	10,0000	1.066.567,22	1,05
CH0002497458	SGS S.A.	CHF	880	0	880	2.058,0000	1.688.457,95	1,66
							5.476.427,84	5,40
Singapur								
SG0569007446	Super Group Ltd./Singapore	SGD	337.000	649.000	2.233.000	1,2800	1.875.608,64	1,85
							1.875.608,64	1,85
Südafrika								
ZAE000025284	Oceana Group Ltd.	ZAR	0	0	223.400	120,0000	1.864.580,07	1,84
							1.864.580,07	1,84

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

DJE – AGRAR & ERNÄHRUNG

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2016

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% - Anteil vom NTFV ¹⁾
Vereinigte Staaten von Amerika								
US0010841023	AGCO Corporation	USD	47.600	46.400	13.700	58,0500	754.969,62	0,74
US0113111076	Alamo Group Inc.	USD	0	1.600	10.380	77,2200	760.910,96	0,75
BMG169621056	Bunge Ltd. ²⁾	USD	38.100	0	48.800	70,8300	3.281.283,46	3,23
US1252691001	CF Industries Holdings Inc.	USD	40.100	18.900	102.200	31,9000	3.094.911,71	3,05
US1266331065	CVR Partners LP	USD	150.840	0	407.200	6,1700	2.385.061,71	2,35
US2333774071	DXP Enterprises Inc.	USD	58.500	0	58.500	34,9800	1.942.595,41	1,91
US34354P1057	Flowserve Corporation	USD	21.000	0	21.000	48,0500	957.898,23	0,94
US40416M1053	HD Supply Holdings Inc	USD	74.800	0	74.800	42,7400	3.034.888,93	2,99
US4612121024	Inventure Foods Inc.	USD	107.200	33.101	379.599	9,6700	3.484.642,42	3,43
US2441991054	John Deere & Co.	USD	26.700	18.800	33.800	103,2100	3.311.655,59	3,26
US5210501046	Layne Christensen Co.	USD	85.000	0	85.000	11,0500	891.636,61	0,88
US5355551061	Lindsay Corporation	USD	12.500	0	12.500	75,2300	892.704,58	0,88
US6350171061	National Beverage Corporation	USD	23.500	4.400	19.100	51,7600	938.500,09	0,92
US71742Q1067	Phibro Animal Health Corporation	USD	18.600	0	79.600	28,6000	2.161.154,36	2,13
US81211K1007	Sealed Air Corporation	USD	29.300	0	29.300	45,5100	1.265.846,78	1,25
US81725T1007	Sensient Technologies Corp.	USD	20.660	0	39.560	78,8300	2.960.427,95	2,92
US88105A1060	TerraVia Holdings Inc.	USD	107.037	0	542.700	1,0500	540.948,36	0,53
US88830R1014	Titan Machinery Inc.	USD	16.300	26.270	125.030	14,6200	1.735.274,92	1,71
US8962391004	Trimble Navigation Ltd.	USD	142.800	143.500	113.100	30,2200	3.244.619,33	3,20
US98978V1035	Zoetis Inc.	USD	13.900	0	13.900	53,6200	707.535,60	0,70
							38.347.466,62	37,77
Börsengehandelte Wertpapiere							95.725.070,45	94,33
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
Irland								
IE00B1WV4493	Origin Enterprises Plc.	EUR	31.700	0	115.700	6,4310	744.066,70	0,73
							744.066,70	0,73
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							744.066,70	0,73
Nicht notierte Wertpapiere								
Vereinigte Staaten von Amerika								
N/A	Nachbesserungsrechte Rentech Nitrogen Partners L.P.	USD	246.500	0	246.500	0,0000	0,00	0,00
							0,00	0,00
Nicht notierte Wertpapiere							0,00	0,00
Aktien, Anrechte und Genussrechte							96.469.137,15	95,06
Wertpapiervermögen							96.469.137,15	95,06
Bankguthaben – Kontokorrent							5.069.328,24	5,00
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-58.368,11	-0,06
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							101.480.097,28	100,00

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

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

DJE – AGRAR & ERNÄHRUNG

Zu- und Abgänge vom 1. Juli 2016 bis 31. Dezember 2016

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	Abgänge
Aktien, Anrechte und Genussscheine				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Brasilien				
BRTERIACNOR4	Tereos Internacional S.A.	BRL	0	216.000
China				
SG2G19997136	Sino Grandness Food Industry Group Ltd. ¹⁾	SGD	784.300	1.900.000
Großbritannien				
GB00BYZWX769	Croda International Plc.	GBP	25.400	75.400
Mexiko				
MX01AC100006	Arca Continental S.A.B. de CV	MXN	0	92.300
MX01HE010008	Grupo Herdez S.A.B. de C.V.	MXN	0	37.800
MX01LA040003	Grupo Lala S.A.B. de C.V.	MXN	0	218.500
MX01GS000004	Grupo Sanborns S.A. de CV	MXN	0	380.000
Niederlande				
NL0000009827	Koninklijke DSM NV	EUR	23.200	72.700
Norwegen				
NO0003733800	Orkla ASA	NOK	61.100	61.100
Österreich				
AT0000644505	Lenzing AG	EUR	7.900	7.900
Portugal				
PTJMT0AE0001	Jeronimo Martins	EUR	48.400	48.400
Schweden				
SE0000109290	Holmen AB	SEK	23.100	23.100
Spanien				
ES0126775032	Distribuidora Internacional de Alimentacion S.A.	EUR	62.800	299.700
Thailand				
TH6927010012	Taokaenoi Food & Marketing PCL (Foreign shares)	THB	0	1.279.700
Vereinigte Staaten von Amerika				
US1713401024	Church & Dwight Co. Inc.	USD	0	8.000
US2058871029	ConAgra Foods Inc.	USD	0	18.500
US2186811046	Core-Mark Holding Co. Inc.	USD	0	21.800
US3703341046	General Mills Inc.	USD	4.100	12.200
US4278661081	Hershey Co.	USD	8.800	8.800
US4571871023	Ingredion Inc.	USD	11.700	29.400
US61945C1036	Mosaic Co.	USD	25.000	121.700
US6811161099	Ollie's Bargain Outlet Holdings Inc.	USD	12.100	42.500
US7374461041	Post Holdings Inc.	USD	9.800	20.200
US73933G2021	Power Solutions International Inc.	USD	0	23.000
US7617131062	Reynolds American Inc.	USD	17.500	17.500
US8718291078	Sysco Corporation	USD	8.000	8.000

¹⁾ Hauptverwaltung in China, registriert in Singapur.

DJE – AGRAR & ERNÄHRUNG

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. Juli 2016 bis 31. Dezember 2016

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge
Vereinigte Staaten von Amerika				
US9120081099	US Foods Holding Corporation	USD	7.600	38.600
US9202531011	Valmont Industries Inc.	USD	7.400	7.400
US9662441057	WhiteWave Foods Co.	USD	4.000	25.000

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Deutschland				
DE000A0HNG53	KTG Energie AG	EUR	0	45.877

Optionen

EUR				
Put on DAX Performance-Index November 2016/10.400,00			484	484

Terminkontrakte

GBP				
Euro Currency Future Dezember 2016			99	99
Euro Currency Future September 2016			23	99

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Dezember 2016 in Euro umgerechnet.

	Währung		
Australischer Dollar	AUD	1	1,4593
Brasilianischer Real	BRL	1	3,4263
Britisches Pfund	GBP	1	0,8570
Dänische Krone	DKK	1	7,4324
Hongkong Dollar	HKD	1	8,1674
Indische Rupie	INR	1	71,5150
Indonesische Rupiah	IDR	1	14.186,6000
Israelischer Schekel	ILS	1	4,0475
Japanischer Yen	JPY	1	123,4000
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4202
Mexikanischer Peso	MXN	1	21,8055
Norwegische Krone	NOK	1	9,0734
Polnischer Zloty	PLN	1	4,4191
Schwedische Krone	SEK	1	9,5527
Schweizer Franken	CHF	1	1,0726
Singapur Dollar	SGD	1	1,5239
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	14,3775
Türkische Lira	TRY	1	3,7139
US-Dollar	USD	1	1,0534



DJE – ASIA HIGH DIVIDEND

Die Strategie

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

DJE – ASIA HIGH DIVIDEND

1. Strategie:

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

2. Entwicklung:

Die wichtigsten asiatischen Aktienmärkte außerhalb Japans wiesen im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2016 bis 31. Dezember 2016 eine positive Wertentwicklung auf. Die Börse in China stieg gemessen am Shanghai Composite Index ca. 6% in lokaler Währung. Die Börse in Hongkong, über die ausländische Investoren primär in den chinesischen Aktienmarkt investieren, gewann gemessen am Hang Seng Index in lokaler Währung ebenso ca. 6% hinzu. Die zum Jahresanfang 2016 existierenden Befürchtungen hinsichtlich einer bevorstehenden chinesischen Wirtschaftsschwäche traten nicht ein. Vielmehr ließ sich im 2. Halbjahr 2016 eine Konjunkturbeschleunigung in China beobachten. Auch die Börsen in Südkorea, Taiwan und Thailand überzeugten in der Betrachtungsperiode. Die Leitbörsen dieser Länder gewannen in lokaler Währung 3,83% (KOSPI), 6,77% (TAIEX) und 6,78%

(SET). Schwächer entwickelte sich hingegen die Börse in Singapur (STI) mit einem Kursplus von 1,40%. Die Wertsteigerung des DJE – Asia High Dividend betrug im Berichtszeitraum 10,48% PA (EUR), 11,09% I (EUR) und 11,46% XP (EUR). Der Fonds entwickelte sich damit besser als die Vergleichsbenchmark MSCI Daily TR AC Far East ex-Japan in Euro, die in der Betrachtungsperiode in Euro gerechnet 9,01% hinzugewinnen konnte. In US-Dollar gerechnet lag das Kursplus dagegen nur bei 3,83%. Der Betrachtungszeitraum war durch eine deutliche Aufwertung des US-Dollars und an den Dollar gebundener Währungen geprägt. Hiervon profitierte auch der DJE – Asia High Dividend. Die höchsten Performancebeiträge kamen aus höher gewichtete Einzelpositionen von den Sektoren Chemie, zyklischer Konsum, Tourismus und Immobilien. Übergewichtet wurden im Betrachtungszeitraum vor allem die Sektoren Chemie, Einzelhandel/Konsum, Tourismus und Immobilien. Innerhalb des Immobiliensektors lag der Fokus vor allem auf Unternehmen, die in Hongkong als Bestandhalter agieren und bei denen der Großteil des Gewinns aus stabilen Mieteinnahmen kommt. Untergewichtet wurden dagegen vor allem die Sektoren Banken, Technologie und Industrie. Negativ wirkten sich die Engagements in den Sektoren Versorger und Telekommunikation aus. Insgesamt lag der Anlageschwerpunkt des DJE – Asia High Dividend weiter in der chinesischen Anlageregion. Investiert wurde dabei in Aktien, die an der Börse in Hongkong gelistet sind. Auf Sektorebene wurden vor allem die Gewichtungen den Sektor Chemie sowie Konsum und Haushaltsgüter erhöht. Ferner wurden die Übergewichtungen in den Bereichen Versorger und Immobilien abgebaut, während die Untergewichtungen im Automobil- und Bankenbereich reduziert wurden. Insgesamt war der Fonds im Betrachtungszeitraum meist voll investiert, wobei dividendenstarke Aktien aus dem asiatisch-pazifischen Raum weiterhin konsequent im Mittelpunkt der Anlagepolitik standen.

DJE – ASIA HIGH DIVIDEND

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

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

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

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

DJE – ASIA HIGH DIVIDEND

Geografische und wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Geografische Länderaufteilung	
Hongkong	48,08 %
China	11,86 %
Japan	11,10 %
Südkorea	6,23 %
Thailand	5,60 %
Singapur	4,10 %
Taiwan	3,80 %
Macao	3,24 %
Luxemburg	2,58 %
Indonesien	1,43 %
Australien	0,96 %
Wertpapiervermögen	98,98 %
Bankguthaben	1,21 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,19 %
100,00 %	

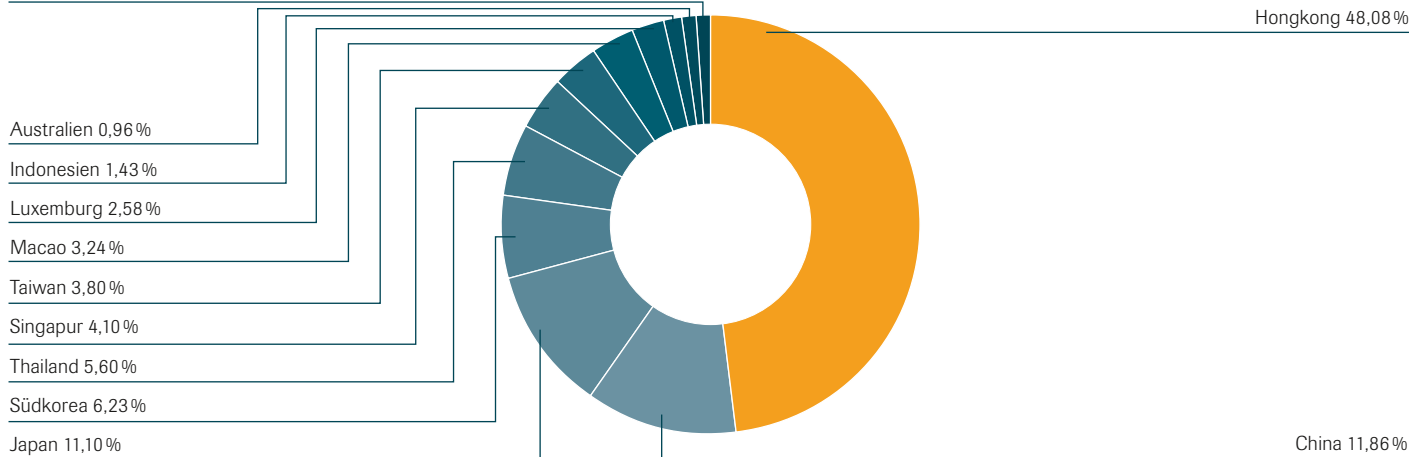
Wirtschaftliche Aufteilung	
Immobilien	16,94 %
Groß- und Einzelhandel	9,38 %
Hardware & Ausrüstung	9,18 %
Versorgungsbetriebe	9,15 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	7,29 %
Telekommunikationsdienste	5,46 %
Investitionsgüter	5,36 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	5,06 %
Banken	4,37 %
Transportwesen	4,21 %
Diversifizierte Finanzdienste	3,96 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	3,77 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	3,60 %
Verbraucherdienste	3,24 %
Software & Dienste	2,19 %
Automobile & Komponenten	1,99 %
Versicherungen	1,20 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	1,03 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	0,96 %
Lebensmittel- und Basisartikeleinzelfhandel	0,64 %
Wertpapiervermögen	98,98 %
Bankguthaben	1,21 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,19 %
100,00 %	

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

DJE – ASIA HIGH DIVIDEND

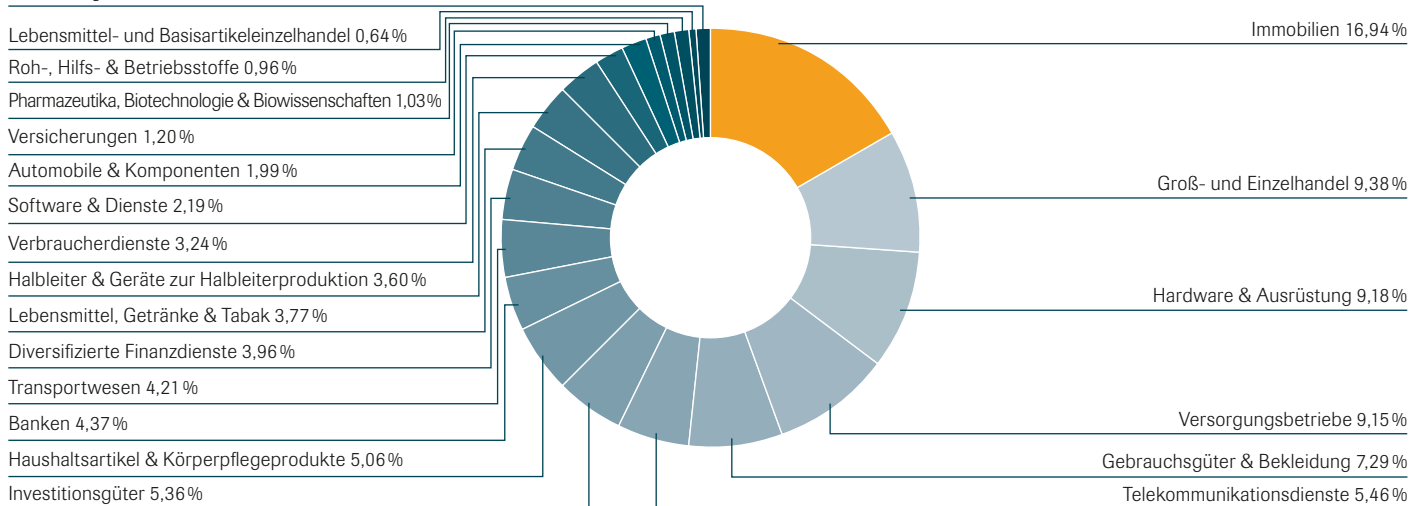
Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten
(inkl. Bankguthaben) 1,02 %



Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten
(inkl. Bankguthaben) 1,02 %



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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

DJE – ASIA HIGH DIVIDEND

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



Monatsenddaten, Quelle: DJE Investment S.A.

DJE – ASIA HIGH DIVIDEND

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Dezember 2016

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 120.194.331,77)	143.058.494,53
Bankguthaben	1.755.905,66
Dividendenforderungen	127.952,01
Forderungen aus Absatz von Anteilen	88.759,97
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	261.912,72
	145.293.024,89
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-47.615,66
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-382.294,68
Zinsverbindlichkeiten	-5.961,37
Sonstige Passiva ¹⁾	-273.465,11
	-709.336,82
Netto-Teilfondsvermögen	144.583.688,07

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse PA (EUR)	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	23.861.623,98 EUR
Umlaufende Anteile	130.965,342
Anteilwert	182,20 EUR
Anteilklasse I (EUR)	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	89.931.142,55 EUR
Umlaufende Anteile	432.080,774
Anteilwert	208,14 EUR
Anteilklasse XP (EUR)	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	30.790.921,54 EUR
Umlaufende Anteile	140.938,001
Anteilwert	218,47 EUR

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

DJE – ASIA HIGH DIVIDEND

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2016

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

Aktien, Anrechte und Genussscheine

Börsengehandelte Wertpapiere

Australien

AU000000RIO1	Rio Tinto Ltd.	AUD	33.700	0	33.700	59,9000	1.383.286,51	0,96
							1.383.286,51	0,96

China

US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. ADR ²⁾	USD	32.700	9.400	23.300	87,3300	1.931.639,45	1,34
KYG040111059	Anta Sports Products Ltd. ²⁾	HKD	1.334.000	0	1.620.000	23,1500	4.591.791,76	3,18
KYG210961051	China Mengniu Dairy Co. Ltd. ²⁾	HKD	1.146.000	0	1.146.000	14,9400	2.096.290,13	1,45
CNE100000593	PICC Property & Casualty Co. Ltd.	HKD	2.242.000	1.260.000	982.000	12,0800	1.452.427,95	1,00
CNE1000004J3	Travelsky Technology Ltd.	HKD	318.000	0	618.000	16,3000	1.233.366,80	0,85
KYG9361V1086	Vinda International Holdings Ltd. ²⁾	HKD	1.825.900	0	2.015.900	14,5000	3.578.929,65	2,48
CNE1000004S4	Zhejiang Expressway Co. Ltd.	HKD	774.000	0	2.482.000	7,4000	2.248.793,99	1,56
							17.133.239,73	11,86

Hongkong

HK0900002681	Aeon Credit Service Co. Ltd.	HKD	0	0	7.841.000	5,5300	5.309.000,42	3,67
HK2778034606	Champion Real Estate Investment Trust	HKD	4.002.000	0	10.980.000	4,2000	5.646.350,12	3,91
HK0941009539	China Mobile Ltd.	HKD	56.500	0	349.500	82,2000	3.517.508,63	2,43
KYG211461085	Chow Tai Fook Jewellery Group Ltd. ³⁾	HKD	2.108.000	0	4.578.000	5,9300	3.323.890,10	2,30
BMG3939X1002	Glorious Sun Enterprises Ltd. ⁴⁾	HKD	0	6.500.000	29.950.000	0,9600	3.520.336,95	2,43
BMG4069C1486	Great Eagle Holdings Ltd. ⁴⁾	HKD	182.000	0	2.636.000	36,9500	11.925.484,24	8,25
HK0270001396	Guangdong Investment Ltd.	HKD	458.000	0	3.401.000	10,2400	4.264.054,66	2,95
KYG450481083	Hengdeli Holdings Ltd. ³⁾	HKD	21.600.000	0	33.912.400	1,1200	4.650.425,84	3,22
KYG451581055	HKBN Ltd. ³⁾	HKD	0	1.892.000	549.000	8,5100	572.029,04	0,40
HK0160011786	Hon Kwok Land Investment Co. Ltd.	HKD	92.000	0	11.014.000	3,0300	4.086.051,86	2,83
HK0000051067	Hopewell Holdings Ltd.	HKD	486.500	0	1.941.111	26,8000	6.369.441,29	4,41
KYG525621408	Kingboard Chemicals Holdings Ltd. ³⁾	HKD	1.542.500	0	1.835.500	23,5000	5.281.270,66	3,65
KYG5257K1076	Kingboard Laminates Holdings Ltd. ³⁾	HKD	670.000	0	7.953.500	7,6200	7.420.436,12	5,13
HK0000083920	Sun Art Retail Group Ltd.	HKD	1.117.000	0	1.117.000	6,8000	929.989,96	0,64
HK0016000132	Sun Hung Kai Properties Ltd.	HKD	260.500	196.000	116.500	98,0000	1.397.874,48	0,97
BMG8770Z1068	Texwinca Holdings Ltd. ⁴⁾	HKD	260.000	0	2.068.000	5,0700	1.283.732,89	0,89
							69.497.877,26	48,08

Indonesien

ID1000131808	Link Net TBK PT	IDR	3.845.500	0	5.689.100	5.150,0000	2.065.249,25	1,43
							2.065.249,25	1,43

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

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

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

⁴⁾ Hauptverwaltung in Hongkong, registriert auf den Bermudas.

DJE – ASIA HIGH DIVIDEND

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2016

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% - Anteil vom NTFV ¹⁾
Japan								
JP3942400007	Astellas Pharma Inc.	JPY	168.500	144.000	113.000	1.623,5000	1.486.673,42	1,03
JP3486800000	Daito Trust Construction Co. Ltd.	JPY	3.100	8.000	9.900	17.580,0000	1.410.388,98	0,98
JP3496400007	KDDI Corporation	JPY	29.000	76.200	69.300	2.959,5000	1.662.020,66	1,15
JP3924800000	Mori Seiki Co. Ltd.	JPY	164.400	203.400	119.000	1.418,0000	1.367.439,22	0,95
JP3866800000	Panasonic Corporation	JPY	482.300	0	482.300	1.189,5000	4.649.074,96	3,22
JP3336560002	Suntory Beverage & Food Ltd.	JPY	6.000	13.000	41.200	4.855,0000	1.620.956,24	1,12
JP3659000008	West Japan Railway Co.	JPY	22.500	5.200	66.000	7.173,0000	3.836.450,57	2,65
							16.033.004,05	11,10
Luxemburg								
LU0633102719	Samsonite International S.A.	HKD	1.372.800	0	1.372.800	22,1500	3.723.035,48	2,58
							3.723.035,48	2,58
Macao								
KYG7800X1079	Sands China Ltd. ²⁾	HKD	474.000	0	1.135.600	33,7000	4.685.667,41	3,24
							4.685.667,41	3,24
Singapur								
BMG045121024	ARA Asset Management Ltd. ³⁾	SGD	502.500	453.500	374.000	1,7050	418.446,09	0,29
SG1L01001701	DBS Group Holding Ltd.	SGD	375.000	0	484.000	17,3400	5.507.290,50	3,81
							5.925.736,59	4,10
Südkorea								
KR7005380001	Hyundai Motor Co. Ltd.	KRW	25.000	0	25.000	146.000,0000	2.883.005,28	1,99
KR7015760002	Korea Electric Power Corporation	KRW	0	38.650	69.550	44.050,0000	2.419.889,97	1,67
KR7030200000	Korea Telecom Corporation	KRW	18.487	0	85.407	29.400,0000	1.983.322,64	1,37
KR7033780008	KT&G Corporation	KRW	0	22.380	21.800	101.000,0000	1.739.123,57	1,20
							9.025.341,46	6,23
Taiwan								
TW0002882008	Cathay Financial Holding Co. Ltd.	TWD	200.000	0	200.000	48,2000	283.744,72	0,20
TW0002330008	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	281.000	0	974.000	181,5000	5.203.389,63	3,60
							5.487.134,35	3,80
Thailand								
TH0268010Z11	Advanced Info Service PCL -F-	THB	189.800	0	189.800	147,0000	740.322,29	0,51
TH0001010006	Bangkok Bank PCL	THB	0	0	192.000	159,5000	812.585,74	0,56
TH0465010013	Electricity Generating PCL -F-	THB	0	0	1.239.700	199,0000	6.546.014,41	4,53
							8.098.922,44	5,60
Börsengehandelte Wertpapiere							143.058.494,53	98,98
Aktien, Anrechte und Genussscheine							143.058.494,53	98,98
Wertpapiervermögen							143.058.494,53	98,98
Bankguthaben – Kontokorrent							1.755.905,66	1,21
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-230.712,12	-0,19
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							144.583.688,07	100,00

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

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

³⁾ Hauptverwaltung in Singapur, registriert auf den Bermudas.

DJE – ASIA HIGH DIVIDEND

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2016

Devisentermingeschäfte

Zum 31. Dezember 2016 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Kontrahent	Währungsbetrag	Kurswert in EUR	% - Anteil vom NTFV ¹⁾
HKD/EUR	Währungskäufe	DZ PRIVATBANK S.A.	240.000.000,00	29.495.751,07	20,40
EUR/HKD	Währungsverkäufe	DZ PRIVATBANK S.A.	240.000.000,00	29.495.751,06	20,40
EUR/JPY	Währungsverkäufe	DZ PRIVATBANK S.A.	660.000.000,00	5.417.063,85	3,75

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

DJE – ASIA HIGH DIVIDEND

Zu- und Abgänge vom 1. Juli 2016 bis 31. Dezember 2016

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	Abgänge
------	-------------	--	---------	---------

Aktien, Anrechte und Genussscheine

Börsengehandelte Wertpapiere

China				
CNE100000296	BYD Co. Ltd.	HKD	347.000	347.000
CNE100000338	Great Wall Motor Co. Ltd.	HKD	236.000	1.621.000
KYG695991011	Peak Sport Products Co. Ltd. ¹⁾	HKD	0	8.486.000
Hongkong				
HK0291001490	China Resources Beer (Holdings) Co. Ltd.	HKD	0	158.000
HK0027032686	Galaxy Entertainment Group Ltd.	HKD	226.000	226.000
HK0010000088	Hang Lung Group Ltd.	HKD	290.000	921.000
BMG5695X1258	Luk Fook Holdings International Ltd. ²⁾	HKD	299.000	299.000
HK0066009694	MTR Corporation	HKD	67.000	67.000
HK0083000502	Sino Land Co. Ltd.	HKD	560.000	560.000
BMG9031M1082	Transport International Holding Ltd. ²⁾	HKD	0	325.400
Indonesien				
ID1000116700	Indofood CBP Sukses Mak.TBK PT	IDR	1.433.500	2.867.000
Luxemburg				
LU0501835309	L'Occitane International S.A.	HKD	147.250	977.000
Singapur				
SG1U89935555	M1 Ltd./Singapore	SGD	0	199.000
SG1T75931496	Singapore Telecommunications Ltd.	SGD	99.000	376.000
Thailand				
TH0554010Z06	Total Access Communication PCL	THB	370.000	370.000
TH0554010Z14	Total Access Communication Public Co. Ltd. -F-	THB	370.000	370.000

Nicht notierte Wertpapiere

Hongkong				
HK0000302627	China Resources Beer(Hldgs)Co. BZR 09.08.16	HKD	52.666	52.666

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

²⁾ Hauptverwaltung in Hongkong, registriert auf den Bermudas.

DJE – ASIA HIGH DIVIDEND

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Dezember 2016 in Euro umgerechnet.

	Währung		
Australischer Dollar	AUD	1	1,4593
Chinesischer Renminbi Yuan	CNY	1	7,3167
Hongkong Dollar	HKD	1	8,1674
Indonesische Rupiah	IDR	1	14.186,6000
Japanischer Yen	JPY	1	123,4000
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4202
Singapur Dollar	SGD	1	1,5239
Südkoreanischer Won	KRW	1	1.266,0400
Taiwan Dollar	TWD	1	33,9742
Thailändischer Baht	THB	1	37,6871
US-Dollar	USD	1	1,0534



DJE – ZINS & DIVIDENDE

Die Strategie

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

DJE – ZINS & DIVIDENDE

1. Strategie:

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

2. Entwicklung:

Der Teilfonds erzielte im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2016 bis 31. Dezember 2016 eine Wertsteigerung von 7,03 % XP (EUR), 6,65 % I (EUR) und 6,14 % PA (EUR).

Auch das 2. Halbjahr 2016 entwickelte sich für den Fonds alles andere als langweilig. Die Anleger erlebten ein Wechselbad der Gefühle mit zahlreichen Überraschungen. Die Wahl von Donald Trump zum US-Präsidenten im November sorgte nur kurz für einen Kursknick. Noch am gleichen Tag wandten sich die Marktteilnehmer den möglichen Auswirkungen des Wahlergebnisses zu, zum Beispiel den konjunkturellen Hoffnungen, die der Aktienmarkt in die Wahlversprechen von Donald Trump setzte. Auf der anderen Seite litten Sektoren mit stabilen, nichtzyklischen Geschäftsmodellen im 2. Halbjahr deutlich. Besonders betroffen waren Gesundheitsaktien und Konsumwerte, die lange Zeit als veritabler Ersatz für Anleihen galten. Ein Grund dafür war neben einer hohen Bewertung auch die Entwicklung der Anleiherenditen, die im Sommer ihr Tief markierten, um anschließend deutlich anzusteigen. Rohstoff- und Ölwerte waren zum Jahresende die besten Sektoren.

Mit langem Vorlauf und nahezu ohne Überraschungseffekt erfolgte der Zinsschritt der US-Notenbank (Fed). Nachdem diese ein Jahr verstreichen ließ, um diesen Schritt zu gehen, war die Zins-

erhöhung bereits vollständig eingepreist und erwies sich daher als unspektakulär. Da Europa im Zyklus hinter den USA liegt, verkündete die Europäische Zentralbank (EZB) im Dezember noch eine Verlängerung des Aufkaufprogramms. Die Renditeunterschiede durch die vergleichsweise hohen US-Zinsen haben den Dollar 2016 deutlich gestärkt, was im internationalen Kontext zahlreiche Wechselwirkungen und Spannungen erzeugte. Mit Blick auf die eingeschlagene Notenbankpolitik scheint der Weg der japanischen Notenbank der rigoroseste gewesen zu sein. Letztere führte im September die sogenannte Yield Curve Control ein, was zum einen Neuland war und zum anderen die Manipulation von Zinsen mit kurzer oder langer Laufzeit bedeutete.

Da im 4. Quartal die Risikolust der Anleger stieg, schlossen die meisten Aktienmärkte der entwickelten Länder nach einem sehr holprigen Jahresstart überwiegend leicht im Plus. Gold und festverzinsliche Wertpapiere schafften ein leichtes Plus trotz massiver Kursverluste im 4. Quartal.

Unter Risikogesichtspunkten variierte die Investitionsquote in Aktien des DJE – Zins & Dividende während des Berichtszeitraums zwischen 44 % und der maximalen Quote von 50 %. Die Anlagen des Fonds waren über Länder und Branchen breit diversifiziert. Auf Branchenebene zählten zuletzt Aktien aus den Bereichen Finanzen, Industrie und Rohstoffe zu den größten Positionen. Hinsichtlich der geografischen Struktur bildeten Deutschland mit rund 14 % und die USA mit 9 % die größten Länderpositionen. Daneben wurden Aktienindex-Futures zu Investitions- und Absicherungszwecken eingesetzt. An weltweit interessanten Neuemissionen und Aktienplatzierungen wurde teilgenommen. Die Dividendenrendite des Aktienportfolios lag zum Berichtsende bei 2,71 %. Dagegen blieben die Investitionen in Anleihen aufgrund des allgemeinen Niedrigzinsniveaus überwiegend nur knapp über der Mindestquote von 50 %. Der Schwerpunkt lag dabei auf ausgewählten Unternehmensanleihen mit kurzen bis mittleren Laufzeiten. Zusätzlich wurden interessante Neuemissionen gezeichnet, die allerdings häufig deutlich überzeichnet waren. Als Beimischung investierten die Verantwortlichen des Teilfondsportfolios in Fremdwährungsanleihen, zum Beispiel auf Basis des chinesischen Renminbis oder des US-Dollars. Die Duration zum 31. Dezember 2016 lag bei 2,235 %, die Verzinsung der Anleihen zur Endfälligkeit bei 2,3 %.

DJE – ZINS & DIVIDENDE

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

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

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

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

DJE – ZINS & DIVIDENDE

Geografische und wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Geografische Länderaufteilung	
Vereinigte Staaten von Amerika	29,63 %
Deutschland	18,31 %
Hongkong	9,28 %
Schweiz	5,99 %
Schweden	5,67 %
Frankreich	4,26 %
Niederlande	3,88 %
China	3,28 %
Großbritannien	2,36 %
Luxemburg	2,33 %
Österreich	2,30 %
Supranationale Institutionen	2,27 %
Australien	2,06 %
Spanien	1,86 %
Jungferninseln (GB)	1,23 %
Japan	0,77 %
Macao	0,74 %
Dänemark	0,56 %
Finnland	0,50 %
Italien	0,45 %
Mexiko	0,45 %
Russland	0,44 %
Taiwan	0,32 %
Cayman Inseln	0,29 %
Wertpapiervermögen	99,23 %
Terminkontrakte	-0,03 %
Bankguthaben	1,00 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,20 %
100,00 %	

Wirtschaftliche Aufteilung	
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	16,37 %
Staatsanleihen	10,70 %
Hardware & Ausrüstung	10,53 %
Investitionsgüter	8,18 %
Groß- und Einzelhandel	7,19 %
Diversifizierte Finanzdienste	6,00 %
Banken	5,34 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	4,41 %
Automobile & Komponenten	4,05 %
Medien	4,02 %
Versicherungen	3,05 %
Immobilien	3,03 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	2,28 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	2,19 %
Transportwesen	1,85 %
Verbraucherdienste	1,73 %
Telekommunikationsdienste	1,72 %
Software & Dienste	1,64 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	1,55 %
Versorgungsbetriebe	1,17 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	1,12 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	0,63 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	0,48 %
Wertpapiervermögen	99,23 %
Terminkontrakte	-0,03 %
Bankguthaben	1,00 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,20 %
100,00 %	

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

DJE – ZINS & DIVIDENDE

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten
(inkl. Bankguthaben) 0,80 %

Terminkontrakte -0,03 %

Cayman Inseln 0,29 %

Taiwan 0,32 %

Russland 0,44 %

Mexiko 0,45 %

Italien 0,45 %

Finnland 0,50 %

Dänemark 0,56 %

Macao 0,74 %

Japan 0,77 %

Jungferninseln (GB) 1,23 %

Spanien 1,86 %

Australien 2,06 %

Supranationale Institutionen 2,27 %

Österreich 2,30 %

Luxemburg 2,33 %

Großbritannien 2,36 %

China 3,28 %

Niederlande 3,88 %

Frankreich 4,26 %

Vereinigte Staaten von Amerika 29,63 %

Deutschland 18,31 %

Hongkong 9,28 %

Schweiz 5,99 %

Schweden 5,67 %

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten
(inkl. Bankguthaben) 0,80 %

Terminkontrakte -0,03 %

Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe 0,48 %

Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste 0,63 %

Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion 1,12 %

Versorgungsbetriebe 1,17 %

Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte 1,55 %

Software & Dienste 1,64 %

Telekommunikationsdienste 1,72 %

Verbraucherdienste 1,73 %

Transportwesen 1,85 %

Lebensmittel, Getränke & Tabak 2,19 %

Gebrauchsgüter & Bekleidung 2,28 %

Immobilien 3,03 %

Versicherungen 3,05 %

Medien 4,02 %

Automobile & Komponenten 4,05 %

Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften 4,41 %

Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe 16,37 %

Staatsanleihen 10,70 %

Hardware & Ausrüstung 10,53 %

Investitionsgüter 8,18 %

Groß- und Einzelhandel 7,19 %

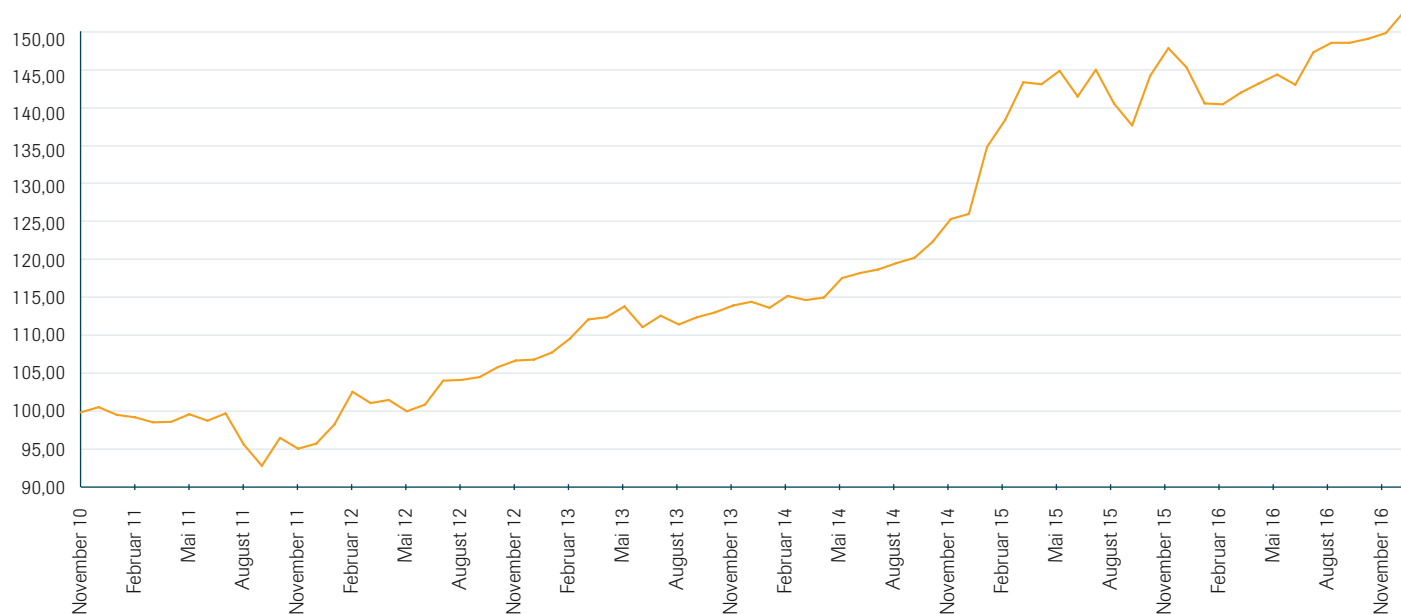
Diversifizierte Finanzdienste 6,00 %

Banken 5,34 %

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

DJE – ZINS & DIVIDENDE

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



Monatsenddaten, Quelle: DJE Investment S.A.

DJE – ZINS & DIVIDENDE

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Dezember 2016

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 372.139.959,01)	399.597.407,39
Bankguthaben	4.036.514,26
Zinsforderungen	2.388.944,71
Dividendenforderungen	141.546,05
Forderungen aus Absatz von Anteilen	1.374.373,14
Forderungen aus Devisengeschäften	2.553.821,11
	410.092.606,66
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-103.446,79
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-140.760,00
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-1.683.179,54
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-1.997.967,56
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-2.572.232,26
Sonstige Passiva ¹⁾	-912.205,07
	-7.409.791,22
Netto-Teilfondsvermögen	402.682.815,44

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse PA (EUR)	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	153.713.436,00 EUR
Umlaufende Anteile	1.095.704,333
Anteilwert	140,29 EUR
Anteilklasse I (EUR)	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	120.728.855,77 EUR
Umlaufende Anteile	793.840,730
Anteilwert	152,08 EUR
Anteilklasse XP (EUR)	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	128.240.523,67 EUR
Umlaufende Anteile	807.602,000
Anteilwert	158,79 EUR

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

DJE – ZINS & DIVIDENDE

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2016

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% - Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
China								
KYG040111059	Anta Sports Products Ltd. ²⁾	HKD	720.000	0	720.000	23,1500	2.040.796,34	0,51
KYG9361V1086	Vinda International Holdings Ltd. ²⁾	HKD	595.000	0	595.000	14,5000	1.056.333,72	0,26
							3.097.130,06	0,77
Dänemark								
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	DKK	66.400	0	66.400	253,5000	2.264.732,79	0,56
							2.264.732,79	0,56
Deutschland								
DE0008404005	Allianz SE	EUR	16.100	9.100	29.200	155,7500	4.547.900,00	1,13
DE0006766504	Aurubis AG	EUR	101.459	21.000	90.959	54,9500	4.998.197,05	1,24
DE000BASF111	BASF SE	EUR	18.000	0	18.000	87,7100	1.578.780,00	0,39
DE000BAY0017	Bayer AG	EUR	12.600	0	12.600	98,6200	1.242.612,00	0,31
DE000A1DAHH0	Brenntag AG	EUR	22.900	0	22.900	52,6700	1.206.143,00	0,30
DE0006095003	Capital Stage AG	EUR	284.386	0	428.214	6,3820	2.732.861,75	0,68
DE0007100000	Daimler AG	EUR	12.200	21.700	28.400	70,2200	1.994.248,00	0,50
DE0005552004	Dte. Post AG	EUR	38.500	0	84.000	31,0800	2.610.720,00	0,65
DE0005557508	Dte. Telekom AG	EUR	173.800	0	173.800	16,2300	2.820.774,00	0,70
DE000A0HN5C6	Dte. Wohnen AG	EUR	0	0	22.500	29,8750	672.187,50	0,17
DE000A0LD6E6	Gerresheimer AG	EUR	10.900	2.053	20.847	70,4700	1.469.088,09	0,36
DE0006231004	Infineon Technologies AG	EUR	71.200	18.400	194.100	16,5900	3.220.119,00	0,80
DE000A2AADD2	innogy SE	EUR	119.500	79.400	40.100	33,0900	1.326.909,00	0,33
DE0006335003	Krones AG	EUR	4.100	0	4.100	86,5200	354.732,00	0,09
DE000A2BPXK1	KUKA AG	EUR	25.500	0	25.500	114,8500	2.928.675,00	0,73
DE0006483001	Linde AG	EUR	40.700	2.500	38.200	156,7000	5.985.940,00	1,49
DE000A0D9PT0	MTU Aero Engines AG	EUR	4.400	0	45.200	109,0500	4.929.060,00	1,22
DE000PSM7770	ProSiebenSat.1 Media SE	EUR	44.700	0	44.700	36,5800	1.635.126,00	0,41
DE0007164600	SAP SE	EUR	33.500	10.300	58.100	82,7300	4.806.613,00	1,19
DE0007251803	STADA Arzneimittel AG	EUR	28.300	0	28.300	48,9350	1.384.860,50	0,34
DE000WCH8881	Wacker Chemie AG	EUR	29.900	0	29.900	98,4700	2.944.253,00	0,73
DE0007472060	Wirecard AG	EUR	5.300	0	47.000	40,9000	1.922.300,00	0,48
							57.312.098,89	14,24
Finnland								
FI0009003305	Sampo OYJ -A-	EUR	16.200	0	16.200	42,4200	687.204,00	0,17
							687.204,00	0,17

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

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

DJE – ZINS & DIVIDENDE

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2016

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% - Anteil vom NTFV ¹⁾
Frankreich								
FR0000120644	Danone S.A.	EUR	45.100	0	89.500	59,8300	5.354.785,00	1,33
FR0000120859	Imerys S.A.	EUR	20.000	0	46.800	71,6000	3.350.880,00	0,83
FR0000121485	Kering S.A.	EUR	5.500	0	5.500	213,2000	1.172.600,00	0,29
FR0000120321	L'Oreal S.A.	EUR	2.600	0	17.900	172,3500	3.085.065,00	0,77
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	12.800	0	12.800	179,4000	2.296.320,00	0,57
							15.259.650,00	3,79
Großbritannien								
GB0009252882	GlaxoSmithKline Plc.	GBP	26.000	65.200	81.600	15,5650	1.482.035,01	0,37
GB0007188757	Rio Tinto Plc.	GBP	22.000	0	22.000	31,4250	806.709,45	0,20
							2.288.744,46	0,57
Hongkong								
HK2778034606	Champion Real Estate Investment Trust	HKD	658.000	0	4.848.000	4,2000	2.493.033,28	0,62
HK0941009539	China Mobile Ltd.	HKD	256.500	0	256.500	82,2000	2.581.519,21	0,64
KYG211461085	Chow Tai Fook Jewellery Group Ltd. ²⁾	HKD	2.544.000	31.800	3.192.200	5,9300	2.317.719,96	0,58
BMG4069C1486	Great Eagle Holding Ltd. ³⁾	HKD	0	0	880.612	36,9500	3.983.962,26	0,99
HK0270001396	Guangdong Investment Ltd.	HKD	1.170.000	0	1.170.000	10,2400	1.466.905,01	0,36
KYG450481083	Hengdeli Holdings Ltd. ²⁾	HKD	4.608.000	0	18.972.000	1,1200	2.601.640,67	0,65
HK0000051067	Hopewell Holdings Ltd.	HKD	363.000	0	1.341.000	26,8000	4.400.274,26	1,09
KYG525621408	Kingboard Chemicals Holdings Ltd. ²⁾	HKD	705.000	0	705.000	23,5000	2.028.491,32	0,50
KYG5257K1076	Kingboard Laminates Holdings Ltd. ²⁾	HKD	0	48.000	7.986.500	7,6200	7.451.224,38	1,85
							29.324.770,35	7,28
Luxemburg								
LU0633102719	Samsonite International S.A.	HKD	778.800	0	778.800	22,1500	2.112.106,67	0,52
							2.112.106,67	0,52
Macao								
KYG7800X1079	Sands China Ltd. ⁴⁾	HKD	724.400	0	724.400	33,7000	2.988.990,38	0,74
							2.988.990,38	0,74
Österreich								
AT000000STR1	Strabag SE	EUR	34.800	0	34.800	33,3850	1.161.798,00	0,29
							1.161.798,00	0,29
Russland								
US55315J1025	PJSC MMC Norilsk Nickel ADR	USD	111.100	0	111.100	16,6900	1.760.261,06	0,44
							1.760.261,06	0,44
Schweden								
SE0005999778	Com Hem AB	SEK	244.200	0	538.000	87,2000	4.911.030,39	1,22
SE0000427361	Nordea Bank AB	SEK	217.550	0	704.550	101,1000	7.456.531,14	1,85
SE0000113250	Skanska AB	SEK	202.200	0	202.200	215,0000	4.550.859,97	1,13
							16.918.421,50	4,20

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

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

³⁾ Hauptverwaltung in Hongkong, registriert auf den Bermudas.

⁴⁾ Hauptverwaltung in den Macao, registriert auf den Cayman Inseln.

DJE – ZINS & DIVIDENDE

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2016

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% - Anteil vom NTFV ¹⁾
Schweiz								
CH0038389992	BB Biotech AG	CHF	21.600	0	21.600	55,1000	1.109.602,83	0,28
CH0008207356	BVZ Holding AG	CHF	0	0	9.860	525,0000	4.826.123,44	1,20
CH0012271687	Helvetia Patria Holding	CHF	1.440	2.460	7.327	545,0000	3.722.930,26	0,92
CH0012214059	LafargeHolcim Ltd.	CHF	50.600	58.600	32.200	53,7500	1.613.602,46	0,40
CH0038863350	Nestle S.A.	CHF	6.600	24.700	22.500	73,1000	1.533.423,46	0,38
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	14.500	9.000	26.400	231,9000	5.707.775,50	1,42
CH0267291224	Sunrise Communications Group AG	CHF	4.800	11.100	24.700	67,0500	1.544.037,85	0,38
CH0033361673	u-blox Holding AG	CHF	5.100	0	12.600	191,7000	2.251.929,89	0,56
CH0244767585	UBS Group AG	CHF	122.100	0	122.100	15,8200	1.800.878,24	0,45
							24.110.303,93	5,99
Taiwan								
TW0002330008	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	244.000	0	244.000	181,5000	1.303.518,55	0,32
							1.303.518,55	0,32
Vereinigte Staaten von Amerika								
US0126531013	Albemarle Corporation	USD	22.100	0	55.200	87,0700	4.562.620,09	1,13
US0258161092	American Express Co.	USD	52.200	8.700	43.500	73,9200	3.052.515,66	0,76
US0378331005	Apple Inc.	USD	17.900	0	17.900	116,7300	1.983.545,66	0,49
US0528001094	Autoliv Inc.	USD	34.400	17.400	44.400	113,4100	4.780.144,29	1,19
US09247X1019	BlackRock Inc. -A-	USD	10.700	700	17.700	379,0000	6.368.236,19	1,58
US17275R1023	Cisco Systems Inc.	USD	19.400	27.700	77.300	30,4600	2.235.198,41	0,56
US5324571083	Eli Lilly & Co.	USD	14.900	0	14.900	73,5600	1.040.482,25	0,26
US5017971046	L Brands Inc.	USD	25.800	7.100	44.100	66,2900	2.775.193,66	0,69
US5178341070	Las Vegas Sands Inc.	USD	42.400	0	77.400	54,0600	3.972.132,14	0,99
US58933Y1055	Merck & Co. Inc.	USD	36.700	4.600	32.100	59,0400	1.799.111,45	0,45
US6541061031	Nike Inc.	USD	15.200	0	15.200	51,0600	736.768,56	0,18
US74005P1049	Praxair Inc.	USD	14.800	3.500	24.400	117,4100	2.719.578,51	0,68
							36.025.526,87	8,96
Börsengehandelte Wertpapiere							196.615.257,51	48,84
Aktien, Anrechte und Genussscheine							196.615.257,51	48,84

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

DJE – ZINS & DIVIDENDE

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2016

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% - Anteil vom NTFV ¹⁾
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
AUD							
AU3CB0232296	3,700 % Apple Inc. v.15 (2022)	2.600.000	0	2.600.000	101,4765	1.807.982,59	0,45
AU3CB0122448	6,500 % Europäische Investitionsbank v.09 (2019)	0	0	2.460.000	109,7000	1.849.256,49	0,46
AU3CB0155620	6,000 % Europäische Investitionsbank v.11 (2016)	1.160.000	0	2.960.000	110,5400	2.242.159,94	0,56
AU3CB0221406	3,250 % European Investment Bank AD-Bonds v.14 (2018)	4.950.000	0	7.250.000	101,3570	5.035.553,00	1,25
XS0947397302	4,250 % Linde Finance BV v.13 (2019)	1.200.000	0	7.600.000	103,1300	5.370.986,09	1,33
XS1413573871	2,750 % Mercedes-Benz Australia/Pacific Pty Ltd. EMTN v.16 (2019)	1.900.000	0	3.600.000	99,8450	2.463.112,45	0,61
						18.769.050,56	4,66
CNH							
HK0000251337	3,390 % China v.15 (2025)	0	0	5.500.000	97,2250	727.870,72	0,18
						727.870,72	0,18
EUR							
XS1207309086	2,875 % ACS Actividades de Construcción y Servicios S.A. EMTN v.15 (2020)	7.300.000	0	7.300.000	102,5000	7.482.500,00	1,86
XS1405781425	1,500 % American International Group Inc. v.16 (2023)	0	0	400.000	101,8650	407.460,00	0,10
XS1401125346	2,125 % BUZZI UNICEM S.p.A. v.16 (2023)	500.000	0	500.000	101,8750	509.375,00	0,13
XS1028960174	5,250 % Cemex Finance LLC v.14 (2021)	0	0	1.720.000	103,7500	1.784.500,00	0,44
XS1198002690	4,375 % Cemex S.A.B. de C.V. Reg.S. v.15 (2023)	650.000	0	1.750.000	103,0955	1.804.171,25	0,45
DE000DB5DCW6	5,000 % Dte. Bank AG EMTN v.10 (2020)	1.900.000	0	1.900.000	107,3610	2.039.859,00	0,51
XS1044811591	3,625 % EnBW Energie Baden-Württemberg AG Reg.S. v.14 (2076)	1.900.000	0	1.900.000	101,2990	1.924.681,00	0,48
XS0997941355	4,125 % K+S AG Reg.S. v.13 (2021)	0	2.660.000	1.660.000	113,0230	1.876.181,80	0,47
FR0013153160	2,750 % Largardère S.C.A. v.16 (2023)	0	0	1.800.000	104,8950	1.888.110,00	0,47
XS1432392170	2,125 % Stora Enso Oyi EMTN Reg.S. v.16 (2023)	0	0	400.000	101,2000	404.800,00	0,10
XS0754290459	5,500 % Stora Enso OYJ EMTN v.12 (2019)	0	0	840.000	110,6110	929.132,40	0,23
XS0486101024	5,250 % Telecom Italia S.p.A. EMTN v.10 (2022)	1.100.000	0	1.100.000	115,8500	1.274.350,00	0,32
XS0877720986	5,625 % Telekom Austria Perp.	0	0	1.530.000	104,7500	1.602.675,00	0,40
XS1325825211	2,150 % The Priceline Group Inc. v.15 (2022)	0	0	900.000	105,9050	953.145,00	0,24
DE000A2AAPF1	2,750 % ThyssenKrupp AG Reg.S. v.16 (2021)	0	0	2.100.000	104,4000	2.192.400,00	0,54
DE000A1R0410	3,125 % ThyssenKrupp AG v.14 (2019)	0	0	350.000	106,0000	371.000,00	0,09
AT0000A0ZHF1	6,000 % Voestalpine AG EMTN FRN Perp.	3.000.000	0	3.565.000	108,9180	3.882.926,70	0,96
AT0000A0MS58	4,750 % Voestalpine AG EMTN v.11 (2018)	0	0	2.495.000	104,9400	2.618.253,00	0,65
XS0968913268	3,875 % Volkswagen International Finance NV Perp.	0	0	1.200.000	103,1800	1.238.160,00	0,31

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

DJE – ZINS & DIVIDENDE

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2016

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% - Anteil vom NTFV ¹⁾
EUR							
XS0909788290	2,000 % Volkswagen International Financial Services NV v.13 (2021)	0	0	2.100.000	106,0800	2.227.680,00	0,55
DE000A18V138	1,625 % Vonovia Finance BV Reg.S. v.15 (2020)	0	0	1.600.000	104,4190	1.670.704,00	0,41
XS1493836461	4,250 % Ziggo Secured Finance BV Reg.S. v.16 (2027)	1.620.000	0	1.620.000	99,9010	1.618.396,20	0,40
						40.700.460,35	10,11
SEK							
XS1525537061	1,638 % If P&C Insurance Holding Ltd. v.16 (2046)	28.000.000	0	28.000.000	100,8700	2.956.609,13	0,73
SE0007730353	3,625 % NorCell Sweden Holding 3 AB v.16 (2021)	28.000.000	0	28.000.000	102,3040	2.998.641,22	0,74
						5.955.250,35	1,47
USD							
XS0896113007	7,000 % Aberdeen Asset Management Plc. Perp.	3.736.000	0	5.736.000	102,5000	5.581.355,61	1,39
US013817AV33	5,400 % Alcoa Inc. v.11 (2021)	650.000	0	6.750.000	106,4375	6.820.325,85	1,69
US018490AN28	3,375 % Allergan Inc. v.10 (2020)	1.400.000	0	1.400.000	102,3600	1.360.394,91	0,34
XS0875871690	3,750 % Champion MTN Ltd. v.13 (2023)	0	0	1.240.000	99,6315	1.172.802,92	0,29
XS1508916639	2,250 % China Great Wall International Holdings III Ltd EMTN v.16 (2019)	3.700.000	0	3.700.000	98,7480	3.468.460,22	0,86
XS0912154381	6,375 % CITIC Pacific Ltd. v.13 (2020)	0	0	2.190.000	110,0960	2.288.876,40	0,57
XS0547082973	4,875 % Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd. Reg.S. v10 (2020)	1.600.000	0	5.350.000	97,7500	4.964.519,65	1,23
XS0875312364	6,250 % Hengdeli Holdings Ltd. EMTN v.13 (2018)	2.750.000	0	5.980.000	101,3750	5.754.912,66	1,43
US532716AU19	5,625 % L Brands Inc. v.12 (2022)	2.500.000	0	9.350.000	106,9050	9.488.909,72	2,36
USJ75963AU23	4,500 % Softbank Corp Reg.S v.13 (2020)	3.200.000	0	3.200.000	101,7500	3.090.943,61	0,77
US88732JAL26	6,750 % Spectrum Management Holding Co. LLC v.08 (2018)	0	0	1.400.000	106,7554	1.418.811,09	0,35
US87264AAK16	6,250 % T-Mobile USA Inc. v.14 (2021)	3.270.000	0	6.070.000	104,0440	5.995.320,68	1,49
US912828WH92	0,875 % Vereinigte Staaten von Amerika v.14 (2017)	17.796.000	0	17.796.000	100,0859	16.908.379,31	4,20
US912828TW07	0,750 % Vereinigte Staaten von Amerika v.12 (2017)	18.550.000	0	18.550.000	99,8945	17.591.066,78	4,37
US912828XM78	1,625 % Vereinigte Staaten von Amerika v.15 (2020)	6.290.000	12.000.000	2.030.000	99,7891	1.923.028,98	0,48
XS0889401054	5,200 % VimpelCom Holdings BV v.13 (2019)	3.000.000	0	3.000.000	103,3700	2.943.895,96	0,73
US92857WAV28	4,375 % Vodafone Group Plc. DL-Notes v.11 (2021)	0	0	1.600.000	105,7731	1.606.578,32	0,40
						92.378.582,67	22,95
Börsengehandelte Wertpapiere						158.531.214,65	39,37

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

DJE – ZINS & DIVIDENDE

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2016

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% - Anteil vom NTFV ¹⁾
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
CHF								
XS1189795591	2,125 %	Sunrise Communications Holdings S.A. Reg.S. v.15 (2022)	1.580.000	0	7.730.000	101,1470	7.289.449,10	1,81
							7.289.449,10	1,81
CNH								
HK0000073004	2,480 %	China v.10 (2020)	19.000.000	0	45.500.000	95,8310	5.935.140,75	1,47
							5.935.140,75	1,47
EUR								
XS1197832832	0,000 %	Coca-Cola Co. FRN v.15 (2019)	3.800.000	3.600.000	1.920.000	100,3140	1.926.028,80	0,48
XS1490152565	2,750 %	IHO Verwaltungs GmbH Reg.S. v.16 (2021)	1.150.000	0	1.150.000	103,1250	1.185.937,50	0,29
XS1490153886	3,250 %	IHO Verwaltungs GmbH Reg.S. v.16 (2023)	1.780.000	0	1.780.000	102,7000	1.828.060,00	0,45
XS1212469966	2,500 %	Schaeffler Finance B.V. Reg.S. v.15 (2020)	0	0	600.000	102,3750	614.250,00	0,15
XS0954227210	5,125 %	TAG Immobilien AG v.13 (2018)	0	0	2.110.000	105,3660	2.223.222,60	0,55
DE000A1R08U3	4,000 %	ThyssenKrupp AG EMTN v.13 (2018)	0	0	1.000.000	105,7440	1.057.440,00	0,26
							8.834.938,90	2,18
USD								
US055451AU28	3,850 %	BHP Billiton Finance USA Ltd v.13 (2023)	1.120.000	0	5.810.000	105,5840	5.823.457,76	1,45
US278642AN33	3,800 %	eBay Inc. v.16 (2022)	4.300.000	1.400.000	5.100.000	103,1129	4.992.175,72	1,24
USU31436AH86	4,500 %	Fresenius US Finance II Inc. Reg.S. v.15 (2023)	960.000	0	2.600.000	103,1250	2.545.329,41	0,63
US38148LAA44	2,600 %	Goldman Sachs Group Inc. v.15 (2020)	0	0	2.750.000	99,8110	2.605.660,24	0,65
US651229AV81	3,850 %	Newell Brands Inc. v.16 (2023)	0	0	2.100.000	103,1029	2.055.402,41	0,51
US87264AAC99	6,464 %	T-Mobile USA Inc. 13 (2019)	0	2.500.000	2.710.000	101,9470	2.622.710,94	0,65
							20.644.736,48	5,13
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							42.704.265,23	10,59
Anleihen							201.235.479,88	49,96
Sonstige verbriefte Rechte								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Deutschland								
DE0005229942	Bertelsmann SE & Co. KGaA Genussscheine Perp.	EUR	0	0	551.000	317,0000	1.746.670,00	0,43
							1.746.670,00	0,43
Börsengehandelte Wertpapiere							1.746.670,00	0,43
Sonstige verbriefte Rechte							1.746.670,00	0,43
Wertpapiervermögen							399.597.407,39	99,23

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

DJE – ZINS & DIVIDENDE

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2016

Derivate	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% - Anteil vom NTFV ¹⁾
Terminkontrakte						
Short-Positionen						
EUR						
EUX 10YR Euro-Bund Future März 2017	100	151	-51		-140.760,00	-0,03
					-140.760,00	-0,03
Short-Positionen					-140.760,00	-0,03
Terminkontrakte					-140.760,00	-0,03
Bankguthaben – Kontokorrent					4.036.514,26	1,00
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten					-810.346,21	-0,20
Netto-Teilfondsvermögen in EUR					402.682.815,44	100,00

Devisentermingeschäfte

Zum 31. Dezember 2016 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Kontrahent	Währungsbetrag	Kurswert in EUR	% - Anteil vom NTFV ¹⁾
USD/EUR	Währungskäufe	DZ PRIVATBANK S.A.	64.800.000,00	61.807.052,21	15,35
EUR/CNH	Währungsverkäufe	DZ PRIVATBANK S.A.	41.400.000,00	5.632.742,73	1,40
EUR/USD	Währungsverkäufe	DZ PRIVATBANK S.A.	64.800.000,00	61.807.052,20	15,35

Terminkontrakte

	Bestand	Verpflichtungen EUR	% - Anteil vom NTFV ¹⁾
Short-Positionen			
EUR			
EUX 10YR Euro-Bund Future März 2017	-51,00	-8.379.300,00	-2,08
		-8.379.300,00	-2,08
Short-Positionen		-8.379.300,00	-2,08
Terminkontrakte		-8.379.300,00	-2,08

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

DJE – ZINS & DIVIDENDE

Zu- und Abgänge vom 1. Juli 2016 bis 31. Dezember 2016

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	Abgänge
------	-------------	--	---------	---------

Aktien, Anrechte und Genussscheine

Börsengehandelte Wertpapiere

Dänemark				
DK0060745453	Nets AS	DKK	35.300	35.300
DK0010268606	Vestas Wind Systems AS	DKK	8.930	23.530
Deutschland				
DE0005501357	Axel Springer SE	EUR	0	22.500
DE0005909006	Bilfinger SE	EUR	16.041	66.908
DE0008019001	Dte. Pfandbriefbank AG	EUR	39.500	114.900
DE000EVNK013	Evonik Industries AG	EUR	56.117	105.300
DE0005772206	Fielmann AG	EUR	3.700	26.900
DE0006204407	Kuka AG	EUR	15.100	25.500
DE0008303504	TAG Immobilien AG	EUR	0	94.761
DE000A1ML7J1	Vonovia SE	EUR	0	18.800
DE000WACK012	Wacker Neuson SE	EUR	0	138.000
Großbritannien				
GB00BLP5YB54	Atlantica Yield Plc.	USD	39.000	39.000
GB0008754136	Tate & Lyle Plc.	GBP	115.563	172.763
Hongkong				
BMG2113M1203	Chow Sang Sang Holdings International Ltd. ¹⁾	HKD	269.000	269.000
Italien				
IT0005176406	ENAV S.p.A.	EUR	65.600	65.600
Japan				
JP3496400007	KDDI Corporation	JPY	8.100	24.800
Österreich				
AT00000VIE62	Flughafen Wien AG	EUR	0	20.092
Schweden				
SE0000112724	Svenska Cellulosa AB -B-	SEK	33.000	68.500
SE0000114837	Trelleborg AB	SEK	44.100	44.100
Südkorea				
KR7015760002	Korea Electric Power Corporation	KRW	0	19.580
Vereinigte Staaten von Amerika				
US0534841012	Avalonbay Communities Inc.	USD	0	11.400
PA1436583006	Carnival Corporation ²⁾	USD	4.500	17.300
US1941621039	Colgate-Palmolive Co.	USD	7.100	31.600
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	0	9.800
US7427181091	The Procter & Gamble Co.	USD	0	5.600

¹⁾ Hauptverwaltung in Hongkong, registriert auf den Bermudas.

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

DJE – ZINS & DIVIDENDE

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. Juli 2016 bis 31. Dezember 2016

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
Anleihen			
Börsengehandelte Wertpapiere			
EUR			
XS1503160225	3,875 % Argentinien Reg.S. v.16 (2022)	3.000.000	3.000.000
XS1208855889	2,625 % Bulgarien EMTN v.15 (2027)	1.960.000	1.960.000
XS1346872580	1,625 % Mondelez International Inc. v.16 (2023)	0	1.500.000
XS1312891549	2,750 % Rumänien Reg.S. v.15 (2025)	1.410.000	1.410.000
XS1313005818	2,750 % Rumänien 144A v.15 (2025)	1.910.000	1.910.000
FR0012648590	2,500 % Suez S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	2.300.000	2.300.000
XS0693940511	7,000 % Telecom Italia S.p.A. EMTN v.11 (2017)	0	1.250.000
XS1405775708	0,750 % Thermo Fisher Scientific Inc. v.16 (2024)	800.000	800.000
USD			
US25152R5D13	2,850 % Dte. Bank AG v.16 (2019)	0	1.300.000
ZAR			
ZAG000016320	10,500 % Südafrika S.186 v.98 (2026)	41.000.000	41.000.000

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR			
DE000DB7XJC7	0,386 % Dte. Bank AG EMTN FRN v.14 (2021)	0	600.000
DE000A181034	1,750 % JAB Holdings BV Reg.S. v.16 (2023)	0	1.700.000
XS1067862919	2,750 % Schaeffler Finance BV S. Reg.S.v.14 (2019)	0	870.000
XS0954907431	6,875 % Schaeffler Holding Finance BV v.13 (2018)	0	675.000
XS1028943162	4,500 % TUI AG Reg.S. v.14 (2019)	0	4.600.000
USD			
US23636TAA88	3,000 % Danone S.A. v.12 (2022)	1.400.000	1.400.000

Terminkontrakte

EUR			
DAX Performance-Index Future Dezember 2016		25	25
DAX Performance-Index Future September 2016		10	10
EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2016		253	253
Stoxx 600 Health Care Future Dezember 2016		100	100
USD			
CBT 10YR US T-Bond Note Future Dezember 2016		77	77
IXV E-mini Health Care Select Sector Index Future Dezember 2016		50	50

DJE – ZINS & DIVIDENDE

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Dezember 2016 in Euro umgerechnet.

	Währung		
Australischer Dollar	AUD	1	1,4593
Britisches Pfund	GBP	1	0,8570
China Renminbi Offshore	CNH	1	7,3466
Dänische Krone	DKK	1	7,4324
Hongkong Dollar	HKD	1	8,1674
Japanischer Yen	JPY	1	123,4000
Norwegische Krone	NOK	1	9,0734
Schwedische Krone	SEK	1	9,5527
Schweizer Franken	CHF	1	1,0726
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	14,3775
Taiwan Dollar	TWD	1	33,9742
US-Dollar	USD	1	1,0534



DJE – MITTELSTAND & INNOVATION

Die Strategie

Der DJE – Mittelstand & Innovation ist ein Aktienfonds, der sich auf die deutschsprachigen Länder Deutschland, Österreich und Schweiz (DACH-Region) konzentriert. Innerhalb dieser Region liegt der Investitionsschwerpunkt auf innovativen und wachstumsstarken Unternehmen aus dem Mittelstand mit einer Marktkapitalisierung von bis zu 5 Milliarden Euro. Mit über 1.500 Unternehmen ist der deutschsprachige Raum die Kernregion der sogenannten „Hidden Champions“ – unbekannte Weltmarktführer. Diese erfolgreichen Firmen müssen folgende Kriterien aufweisen: Der Marktanteil ist unter den Top 3 auf dem Weltmarkt bzw. Nr. 1 im Heimatmarkt, der Jahresumsatz unter drei Milliarden Euro und sie sind kaum bekannt. Diese Unternehmen überzeugen seit Jahren mit großer Innovationskraft, starken Wachstumsraten und mit hohen Marktanteilen in strukturell wachsenden (Nischen-)Märkten. Aufgrund von Generationswechsel finden diese häufig gründer- und familiengeführten Unternehmen immer öfter den Weg an die Börse. Bei entsprechender Kenntnis bieten sich hieraus zahlreiche Chancen für Anleger, an deren weiterem Wachstum zu partizipieren. In diese börsennotierten Unternehmen investiert der DJE – Mittelstand & Innovation.

DJE – MITTELSTAND & INNOVATION

1. Strategie:

Der DJE – Mittelstand & Innovation ist ein Aktienfonds, der sich auf die deutschsprachigen Länder Deutschland, Österreich und Schweiz (DACH-Region) konzentriert. Innerhalb dieser Region liegt der Investitionsschwerpunkt auf innovativen und wachstumsstarken Unternehmen aus dem Mittelstand mit einer Marktkapitalisierung von bis zu 5 Milliarden Euro. Mit über 1.500 Unternehmen ist der deutschsprachige Raum die Kernregion unbekannter Weltmarktführer – der sogenannten Hidden Champions. Diese erfolgreichen Firmen müssen folgende Kriterien aufweisen: Der Marktanteil ist unter den Top 3 auf dem Weltmarkt bzw. Nr. 1 im Heimatmarkt, der Jahresumsatz beträgt unter 3 Milliarden Euro, und sie sind kaum bekannt. Diese Unternehmen überzeugen seit Jahren mit großer Innovationskraft, starken Wachstumsraten und hohen Marktanteilen in strukturell wachsenden (Nischen-)Märkten. Aufgrund eines Generationswechsels finden diese häufig gründer- und familiengeführten Unternehmen immer öfter den Weg an die Börse. Bei entsprechender Kenntnis bieten sich hieraus zahlreiche Chancen für die Anleger, am weiteren Wachstum der Hidden Champions zu partizipieren. In diese börsengelisteten Unternehmen investiert der DJE – Mittelstand & Innovation.

2. Entwicklung:

Der DJE – Mittelstand & Innovation verbuchte im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2016 bis 31. Dezember 2016 einen Wertzuwachs von 12,27 % I (EUR), 11,46 % PA (EUR) und 12,70 % XP (EUR), während sein Vergleichsindex in der Betrachtungsperiode um 10,89 % anstieg.

Der Anlageschwerpunkt des Fonds liegt im deutschsprachigen Bereich. Dieser zeigte 2016 in allen drei Kernländern Deutschland, Österreich und der Schweiz eine Verbesserung des Wirtschaftswachstums gegenüber dem Vorjahr zwischen 1 % und 2 %. Für 2017 rechnen die Forschungsinstitute mit einer verhaltenen Beschleunigung, aber insgesamt mit freundlichen Konjunkturaussichten. Demgegenüber zeigten die Indizes der einzelnen Länder eine stark diversifizierte Entwicklung. Während der SDAX und MDAX im 2. Halbjahr um 7 % bzw. 10 % zulegten, stieg der Schweizer Nebenwerteindex nur um 5,5 %. Im gleichen Zeitraum legte der österreichische Leitindex, getrieben von der Erholung der Banken- und Ölwerte, die zuvor stärkere Kurseinbrüche verzeichnet hatten, um 24 % zu. Aufgrund der Marktgröße machten in Österreich gelistete Aktien insgesamt nur rund 7 % des Fondsvermögens aus. Sie trugen aber dennoch zu einem besseren Ergebnis gegenüber der Benchmark bei, da sich hier die Vorteile der regionalen Diversifizierung zeigten. Deutsche Werte waren mit einem Anteil von 65 % im Fonds vertreten, während Schweizer Unternehmen im 2. Halbjahr bei rund 25 % lagen. Im Halbjahresverlauf wurden im Schnitt 3 % der Fondsmittel in Barmittelbeständen gehalten, um flexibel auf die Aktienmarktentwicklung und die Fondsmittelflüsse reagieren zu können. Zusätzlich nahm der Fonds im 2. Halbjahr an mehreren attraktiv gepreisten Neuemissionen teil, die zum Teil sehr starke Kursgewinne verzeichneten. Hinsichtlich der Branchen lag der Schwerpunkt weiterhin auf wachstumsstarken Industrie- und Technologiewerten sowie auf Unternehmen aus der Gesundheitsbranche. Zusammen repräsentieren diese drei Sektoren rund zwei Drittel der allokierten Mittel. Die Zusammensetzung der Allokation erfolgte durch die Selektion der Unternehmen. Ein Sektor, in dem Einzelwerte zum Jahresende aufgestockt wurden, war die Baubranche, da die letzten Makrodaten auf eine stärkere Wachstumsentwicklung hindeuteten. Die positive Stimmung wurde zusätzlich in einzelnen Unternehmensmeetings bestätigt. Der Bestand an Immobilienwerten wurde im Halbjahresverlauf reduziert, da diese Titel stark von der Zinsentwicklung abhängen. Letztere verzeichnete gegen Jahresende einen Anstieg, und auch im kommenden Jahr könnten zinssteigernde Maßnahmen der US-amerikanischen Notenbank (Fed) die hiesigen Immobilienwerte negativ belasten. Mit Blick auf 2017 sieht sich der Fonds in den deutschsprachigen Volkswirtschaften mit stabilen Konjunkturaussichten und seinem Hauptaugenmerk auf wachstumsstarke mittelständische Unternehmen gut positioniert.

DJE – MITTELSTAND & INNOVATION

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

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

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

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

DJE – MITTELSTAND & INNOVATION

Geografische und wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Geografische Länderaufteilung	
Deutschland	65,63 %
Schweiz	19,53 %
Österreich	3,77 %
Dänemark	2,47 %
Schweden	2,25 %
Luxemburg	1,34 %
Israel	0,46 %
Wertpapiervermögen	95,45 %
Terminkontrakte	-0,06 %
Bankguthaben	4,89 %
Bankverbindlichkeiten	-0,08 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,20 %
100,00 %	

Wirtschaftliche Aufteilung	
Investitionsgüter	21,11 %
Software & Dienste	17,91 %
Hardware & Ausrüstung	9,37 %
Groß- und Einzelhandel	6,97 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	6,31 %
Diversifizierte Finanzdienste	4,79 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	4,46 %
Transportwesen	3,63 %
Verbraucherdienste	3,41 %
Immobilien	3,28 %
Medien	2,91 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	2,23 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	2,14 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1,98 %
Telekommunikationsdienste	1,65 %
Automobile & Komponenten	1,46 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	0,95 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	0,89 %
Wertpapiervermögen	95,45 %
Terminkontrakte	-0,06 %
Bankguthaben	4,89 %
Bankverbindlichkeiten	-0,08 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,20 %
100,00 %	

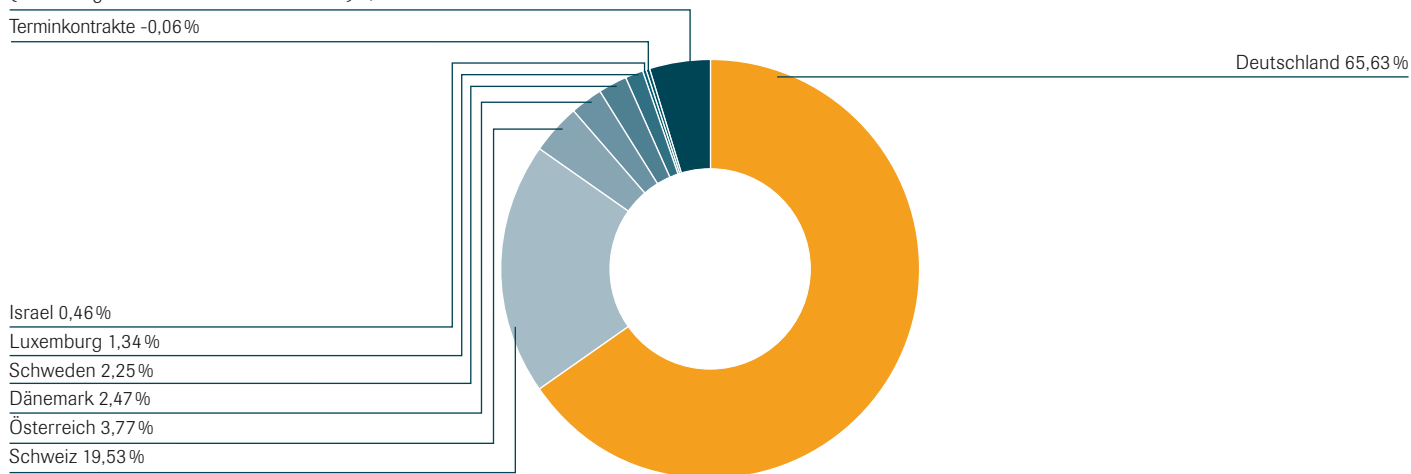
¹⁾ Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

DJE – MITTELSTAND & INNOVATION

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten
(inkl. Bankguthaben und -verbindlichkeiten) 4,61 %

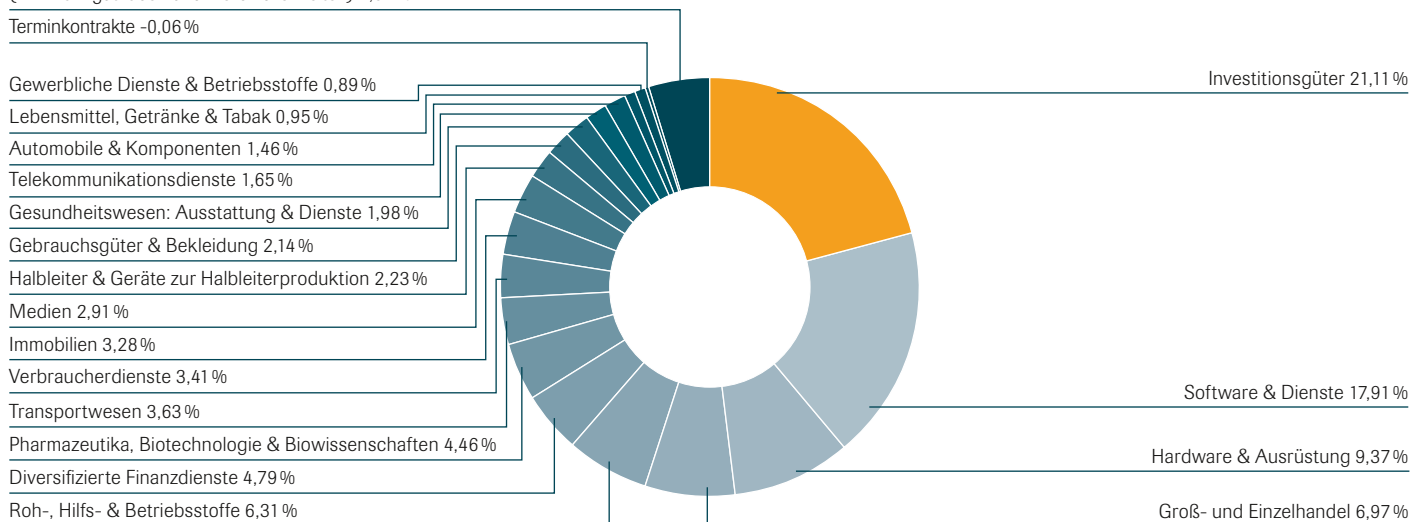
Terminkontrakte -0,06 %



Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten
(inkl. Bankguthaben und -verbindlichkeiten) 4,61 %

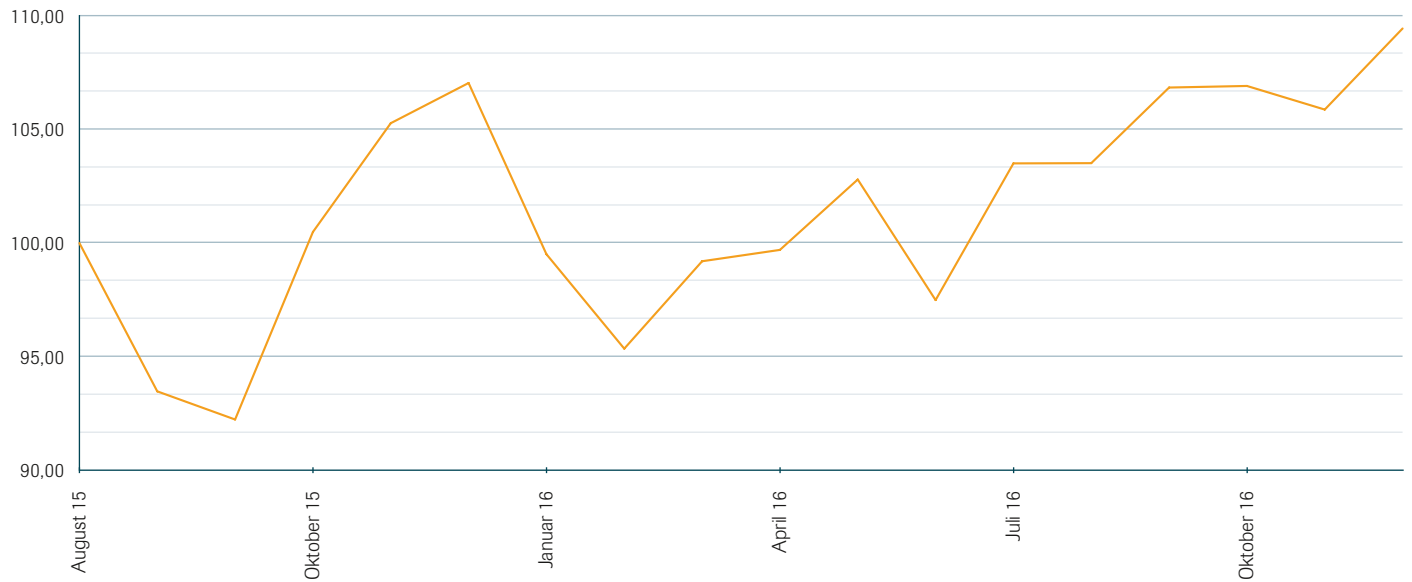
Terminkontrakte -0,06 %



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

DJE – MITTELSTAND & INNOVATION

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



Monatsenddaten, Quelle: DJE Investment S.A.

DJE – MITTELSTAND & INNOVATION

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Dezember 2016

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 34.578.196,22)	38.463.161,33
Bankguthaben	1.968.853,09
Forderungen aus Absatz von Anteilen	55.886,70
	40.487.901,12
Bankverbindlichkeiten	-32.982,89
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-66.089,59
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-26.202,88
Zinsverbindlichkeiten	-2.917,46
Sonstige Passiva ¹⁾	-77.423,17
	-205.615,99
Netto-Teilfondsvermögen	40.282.285,13

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse PA (EUR)	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	4.231.526,82 EUR
Umlaufende Anteile	39.052,359
Anteilwert	108,36 EUR

Anteilklasse I (EUR)	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	25.575.637,17 EUR
Umlaufende Anteile	233.680,000
Anteilwert	109,45 EUR

Anteilklasse XP (EUR)	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	10.475.121,14 EUR
Umlaufende Anteile	94.637,000
Anteilwert	110,69 EUR

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

DJE – MITTELSTAND & INNOVATION

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2016

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

Aktien, Anrechte und Genussscheine

Börsengehandelte Wertpapiere

Dänemark

DK0060591204	Ambu A/S	DKK	1.200	3.700	7.000	284,0000	267.477,53	0,66
DK0060495240	SimCorp	DKK	7.000	0	7.000	342,6000	322.668,32	0,80
							590.145,85	1,46

Deutschland

DE0005110001	AC SERVICE	EUR	0	2.000	6.000	51,9900	311.940,00	0,77
DE000A0Z23Q5	adesso AG	EUR	21.800	7.000	23.000	45,4850	1.046.155,00	2,60
DE0005102008	Basler AG	EUR	0	0	5.800	61,0000	353.800,00	0,88
DE000A0DNAY5	bet-at-home.com AG	EUR	2.600	0	9.200	80,2700	738.484,00	1,83
DE0005203947	B.R.A.I.N. Biotechnology AG	EUR	0	0	31.000	16,9650	525.915,00	1,31
DE000A1DAH00	Brenntag AG	EUR	13.700	0	13.700	52,6700	721.579,00	1,79
DE0005419105	Cancom SE	EUR	14.000	5.600	26.400	45,0750	1.189.980,00	2,95
DE0005437305	CompuGroup Medical SE	EUR	6.700	0	13.700	38,9300	533.341,00	1,32
DE0005470306	CTS Eventim AG & Co. KGaA	EUR	23.000	0	23.000	30,1000	692.300,00	1,72
DE000A14KRD3	Deutsche Konsum REIT-AG	EUR	16.217	0	51.000	8,3930	428.043,00	1,06
DE0005664809	Evotec Biosystems AG	EUR	0	18.000	70.000	7,4210	519.470,00	1,29
DE000A0Z2Z55	Freenet AG	EUR	8.000	0	25.000	26,6100	665.250,00	1,65
DE0005800601	GFT Technologies AG	EUR	9.000	0	24.000	20,4250	490.200,00	1,22
DE0007571424	GK Software AG	EUR	3.000	0	3.000	59,5100	178.530,00	0,44
DE0005895403	GRAMMER AG	EUR	1.500	5.300	12.500	47,1750	589.687,50	1,46
DE0005493365	Hypoport AG	EUR	8.000	0	8.000	77,7000	621.600,00	1,54
DE0005488100	Isra Vision AG	EUR	1.800	3.875	6.000	101,4500	608.700,00	1,51
DE0006219934	Jungheinrich AG -VZ-	EUR	3.500	21.900	21.500	27,3550	588.132,50	1,46
DE000KGX8881	KION GROUP AG	EUR	7.500	0	7.500	52,6900	395.175,00	0,98
DE0007193500	Koenig & Bauer AG	EUR	6.000	0	23.000	42,7100	982.330,00	2,44
DE000A0JQ5U3	Manz AG	EUR	25.000	0	25.000	33,8000	845.000,00	2,10
DE000A0ETBQ4	MBB Industries AG	EUR	6.500	0	6.500	69,8400	453.960,00	1,13
DE000A1MMCC8	Medios AG	EUR	52.000	0	52.000	7,6790	399.308,00	0,99
DE0006632003	MorphoSys AG	EUR	900	0	8.500	48,4850	412.122,50	1,02
DE0006452907	Nemetschek SE	EUR	6.800	4.300	17.000	54,7500	930.750,00	2,31
DE0005220909	Nexus AG	EUR	20.000	0	20.000	17,5450	350.900,00	0,87
DE000A0D6554	Nordex SE	EUR	2.800	6.200	22.100	20,4700	452.387,00	1,12
DE000LED4000	OSRAM Licht AG	EUR	16.000	0	16.000	48,9600	783.360,00	1,94
DE0005558696	Paragon AG	EUR	3.500	0	12.500	41,3800	517.250,00	1,28
DE0007010803	Rational AG	EUR	1.260	0	1.260	426,3000	537.138,00	1,33
DE000WAF3001	Siltronic AG	EUR	9.000	0	9.000	44,2000	397.800,00	0,99
DE0007231326	Sixt SE	EUR	2.200	14.200	7.000	51,1100	357.770,00	0,89
DE000A0DJ6J9	SMA Solar Technology AG	EUR	9.500	2.500	20.000	25,0700	501.400,00	1,24
DE0007493991	Ströer SE & Co. KGaA	EUR	4.500	9.000	11.500	41,5500	477.825,00	1,19

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

DJE – MITTELSTAND & INNOVATION

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2016

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% - Anteil vom NTFV ¹⁾
Deutschland								
DE000A12B8Z4	TLG IMMOBILIEN AG	EUR	20.000	0	20.000	17,7200	354.400,00	0,88
DE0005089031	United Internet AG	EUR	17.900	8.000	9.900	36,9950	366.250,50	0,91
DE000A0BVU28	USU Software AG	EUR	2.700	2.700	24.000	20,2500	486.000,00	1,21
DE0006636681	va-Q-tec AG	EUR	38.750	0	38.750	13,8000	534.750,00	1,33
DE000VTG9999	VTG AG	EUR	13.200	0	13.200	28,2250	372.570,00	0,92
DE000WCH8881	Wacker Chemie AG	EUR	16.500	5.000	11.500	98,4700	1.132.405,00	2,81
							22.843.958,00	56,68
Israel								
IL0010837248	Advanced Vision Technology Ltd.	EUR	17.215	0	17.215	10,8150	186.180,23	0,46
							186.180,23	0,46
Luxemburg								
LU1250154413	ADO Properties S.A.	EUR	10.000	9.000	17.000	31,7400	539.580,00	1,34
							539.580,00	1,34
Österreich								
AT0000969985	Austria Technologie & Systemtechnik AG	EUR	16.700	7.400	36.700	9,3000	341.310,00	0,85
AT0000818802	DO & CO AG	EUR	2.700	800	10.200	62,2700	635.154,00	1,58
AT0000609607	Porr AG	EUR	14.000	0	14.000	38,5000	539.000,00	1,34
							1.515.464,00	3,77
Schweden								
SE0001200015	INVISIO Communications AB	SEK	0	0	28.000	64,0000	187.590,94	0,47
SE0008375117	ITAB Shop Concept AB	SEK	4.900	0	40.000	80,7500	338.124,30	0,84
SE0008212971	NetEnt AB	SEK	17.000	0	52.000	69,6500	379.138,88	0,94
							904.854,12	2,25
Schweiz								
CH0242606942	Airopack Technology Group AG	CHF	45.000	0	45.000	11,7500	492.961,03	1,22
CH0012530207	Bachem AG -B-	CHF	4.000	0	4.000	91,2000	340.108,15	0,84
CH0038389992	BB Biotech AG	CHF	5.700	0	17.700	55,1000	909.257,88	2,26
CH0003825756	Comet Holding AG	CHF	100	0	850	993,5000	787.315,87	1,95
CH0023405456	Dufry Group	CHF	4.900	0	4.900	126,5000	577.894,84	1,43
CH0024666528	HOCHDORF Holding AG	CHF	1.330	0	1.330	309,5000	383.773,07	0,95
CH0006372897	Interroll Holding S.A.	CHF	90	70	680	1.112,0000	704.978,56	1,75
CH0010702154	Komax Holding AG	CHF	600	0	4.600	248,9000	1.067.443,60	2,65
CH0025751329	Logitech International S.A.	CHF	24.500	0	24.500	25,2000	575.610,67	1,43
CH0014284498	Siegfried Holding AG	CHF	300	0	2.400	212,0000	474.361,36	1,18
CH0000587979	Sika AG	CHF	20	48	97	4.905,0000	443.581,02	1,10
CH0012453913	Temenos Group AG	CHF	1.200	3.000	8.200	71,1000	543.557,71	1,35
CH0033361673	u-blox Holding AG	CHF	700	3.300	3.200	191,7000	571.918,70	1,42
							7.872.762,46	19,53
Börsengehandelte Wertpapiere							34.452.944,66	85,49

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

DJE – MITTELSTAND & INNOVATION

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2016

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% - Anteil vom NTFV ¹⁾
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
Dänemark								
DK0060477263	Asetek AS	NOK	80.000	12.000	68.000	54,5000	408.446,67	1,01
							408.446,67	1,01
Deutschland								
DE000A0JK2A8	AURELIUS Equity Opportunities SE & Co KGaA	EUR	4.500	0	11.500	55,3800	636.870,00	1,58
DE000A0JC8S7	DATAGROUP SE	EUR	25.000	4.000	21.000	21,8820	459.522,00	1,14
DE000A0EQ578	HELMA Eigenheimbau AG	EUR	1.200	1.600	10.200	51,3000	523.260,00	1,30
DE0007203705	SNP Schneider-Neureither & Partner AG	EUR	20.400	2.400	18.000	40,0000	720.000,00	1,79
DE000A0STST2	TOM TAILOR Holding AG	EUR	137.800	0	137.800	5,0460	695.338,80	1,73
DE000A0KEXC7	Vectron Systems AG	EUR	3.200	1.200	9.300	60,9440	566.779,20	1,41
							3.601.770,00	8,95
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							4.010.216,67	9,96
Aktien, Anrechte und Genussscheine							38.463.161,33	95,45
Wertpapiervermögen							38.463.161,33	95,45
Terminkontrakte								
Long-Positionen								
CHF								
LONZA GROUP AG Future März 2017			55	0	55		34.590,11	0,09
Partners Group Holding AG Future März 2017			20	0	20		4.900,62	0,01
							39.490,73	0,10
EUR								
MTU Aero Engines AG Future März 2017			94	0	94		70.434,20	0,17
Symrise AG Future März 2017			100	0	100		7.433,00	0,02
United Internet AG Future März 2017			200	0	200		45.192,00	0,11
Wirecard AG Future März 2017			285	0	285		-1.506,33	0,00
							121.552,87	0,30
Long-Positionen							161.043,60	0,40
Short-Positionen								
EUR								
Drillisch AG Future März 2017			0	262	-262		-98.299,78	-0,24
Rocket Internet SE Future März 2017			0	390	-390		-18.801,90	-0,05
Software AG Future März 2017			0	395	-395		-70.144,80	-0,17
							-187.246,48	-0,46
Short-Positionen							-187.246,48	-0,46
Terminkontrakte							-26.202,88	-0,06
Bankguthaben – Kontokorrent							1.968.853,09	4,89
Bankverbindlichkeiten							-32.982,89	-0,08
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-90.543,52	-0,20
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							40.282.285,13	100,00

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

DJE – MITTELSTAND & INNOVATION

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2016

Terminkontrakte

	Bestand	Verpflichtungen EUR	% - Anteil vom NTFV ¹⁾
Long-Positionen			
CHF			
LONZA GROUP AG Future März 2017	55	902.601,48	2,24
Partners Group Holding AG Future März 2017	20	893.153,46	2,22
		1.795.754,94	4,46
EUR			
MTU Aero Engines AG Future März 2017	94	1.028.604,40	2,55
Symrise AG Future März 2017	100	580.114,00	1,44
United Internet AG Future März 2017	200	741.802,00	1,84
Wirecard AG Future März 2017	285	1.160.582,70	2,88
		3.511.103,10	8,71
Long-Positionen		5.306.858,04	13,17
Short-Positionen			
EUR			
Drillisch AG Future März 2017	-262	-1.079.489,78	-2,68
Rocket Internet SE Future März 2017	-390	-753.561,90	-1,87
Software AG Future März 2017	-395	-1.362.832,95	-3,38
		-3.195.884,63	-7,93
Short-Positionen		-3.195.884,63	-7,93
Terminkontrakte		2.110.973,41	5,24

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

DJE – MITTELSTAND & INNOVATION

Zu- und Abgänge vom 1. Juli 2016 bis 31. Dezember 2016

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	Abgänge
------	-------------	--	---------	---------

Aktien, Anrechte und Genussscheine

Börsengehandelte Wertpapiere

Dänemark				
DK0060745370	Nets AS	DKK	5.500	5.500
Deutschland				
DE0006095003	Capital Stage AG	EUR	103.000	103.000
DE000A0HN5C6	Dte. Wohnen AG	EUR	8.500	28.500
DE0005565204	Dürr AG	EUR	0	7.300
DE0007856023	ElringKlinger AG	EUR	0	16.000
DE000A161N30	GRENKE AG	EUR	0	3.000
DE000A13SX22	Hella KGaA Hueck & Co.	EUR	0	9.000
DE000A2BPXK1	KUKA AG	EUR	5.500	5.500
DE000PAT1AG3	Patrizia Immobilien AG	EUR	0	29.000
DE000A111338	SLM Solutions Group AG	EUR	0	16.000
DE0005111702	zooplus AG	EUR	0	4.200
Österreich				
AT0000697750	conwert Immobilien Invest SE	EUR	4.000	58.000
Schweiz				
CH0012214059	LafargeHolcim Ltd.	CHF	7.200	7.200
CH0190891181	Leonteq AG	CHF	12.500	12.500
CH0013841017	Lonza Group AG	CHF	2.600	5.500
CH0024608827	Partners Group Holding AG	CHF	800	2.300

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Dänemark				
DK0060745453	Nets AS	DKK	5.500	5.500
Deutschland				
DE000A1TNWJ4	MPC Muenchmeyer Petersen Capital AG	EUR	54.400	54.400
DE000A0SM5H2	mutares AG	EUR	0	21.500
DE000A0JKHC9	Nanogate AG	EUR	0	9.000

Nicht notierte Wertpapiere

Deutschland				
DE000A2BPQ95	Deutsche Konsum REIT-AG BZR 14.07.16	EUR	34.783	34.783
DE000A2DA6G2	Medios AG BZR 05.12.16	EUR	52.000	52.000

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

DJE – MITTELSTAND & INNOVATION

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. Juli 2016 bis 31. Dezember 2016

Derivate	Zugänge	Abgänge
----------	---------	---------

Optionen

EUR

Put on DAX Performance-Index November 2016/10.200,00	148	148
--	-----	-----

Terminkontrakte

CHF

Bucher Industries AG Future Dezember 2016	29	29
Bucher Industries AG Future September 2016	29	0
LONZA GROUP AG Future Dezember 2016	55	55
Partners Group Holding AG Future Dezember 2016	20	20

EUR

Drillisch AG Future Dezember 2016	262	262
Drillisch AG Future September 2016	131	131
Fielmann AG Future Dezember 2016	93	93
Fielmann AG Future September 2016	0	82
Fraport AG Future Dezember 2016	100	100
Fraport AG Future September 2016	100	0
MDAX Performance-Index Future Dezember 2016	18	18
MTU Aero Engines AG Future Dezember 2016	94	94
MTU Aero Engines AG Future September 2016	0	83
Rocket Internet SE Future Dezember 2016	390	390
Software AG Future Dezember 2016	280	280
United Internet AG Future Dezember 2016	200	200
Wirecard AG Future August 2016	0	347
Wirecard AG Future Dezember 2016	187	187

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Dezember 2016 in Euro umgerechnet.

	Währung		
Britisches Pfund	GBP	1	0,8570
Dänische Krone	DKK	1	7,4324
Norwegische Krone	NOK	1	9,0734
Schwedische Krone	SEK	1	9,5527
Schweizer Franken	CHF	1	1,0726

KONSOLIDierter HALBJAHRESBERICHT DES DJE MIT DEN TEILFONDS

**DJE – Europa, DJE – Alpha Global, DJE – Renten Global, DJE – InterCash, DJE – Gold & Ressourcen,
DJE – Dividende & Substanz, DJE – Agrar & Ernährung, DJE – Asia High Dividend,
DJE – Zins & Dividende und DJE – Mittelstand & Innovation**

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

zum 31. Dezember 2016

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 2.262.756.484,75)	2.513.835.298,31
Bankguthaben	105.069.052,67
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	38.050,75
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	15.797,20
Zinsforderungen	7.443.116,71
Dividendenforderungen	1.906.329,53
Forderungen aus Absatz von Anteilen	4.225.394,38
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	2.805.378,41
Forderungen aus Devisengeschäften	5.329.169,67
	2.640.667.587,63
Bankverbindlichkeiten	-467.704,06
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-2.639.912,13
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-874.268,08
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-3.177.492,76
Zinsverbindlichkeiten	-31.920,37
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-3.640.202,93
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-5.352.070,23
Sonstige Passiva ¹⁾	-4.644.833,13
	-20.828.403,69
Netto-Fondsvermögen	2.619.839.183,94

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2016

1. Allgemeines

Das Sondervermögen „DJE“ wird von der DJE Investment S.A. entsprechend dem Verwaltungsreglement des Fonds verwaltet. Das Verwaltungsreglement trat erstmals am 19. Dezember 2002 in Kraft und wurde am 15. Januar 2003 im „Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations“, dem Amtsblatt des Großherzogtums Luxemburg („Mémorial“) veröffentlicht. Das Verwaltungsreglement wurde letztmalig am 6. April 2016 geändert und ein Hinweis auf die Hinterlegung beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg wird am 6. Mai 2016 im 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 beschriebene Sondervermögen ist ein Luxemburger Investmentfonds (*fonds commun de placement*), der gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner derzeit gültigen Fassung („Gesetz vom 17. Dezember 2010“) in der Form eines Umbrella-Fonds mit einem oder mehreren Teilfonds auf unbestimmte Dauer errichtet wurde.

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

Der DJE bestand zum 31. Dezember 2016 aus den Teilfonds DJE – Europa, DJE – Alpha Global, DJE – Gold & Ressourcen, DJE – Dividende & Substanz, DJE – Renten Global, DJE – Inter-Cash, DJE – Agrar & Ernährung, DJE – Asia High Dividend, DJE – Zins & Dividende und DJE – Mittelstand & Innovation.

2. Wesentliche Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze

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

1. Das Netto-Fondsvermögen des Fonds lautet auf Euro („Referenzwährung“).
2. Der Wert eines Anteils („Anteilwert“) lautet auf die im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt angegebene Währung („Teilfondswährung“), sofern nicht für etwaige weitere Anteilklassen im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt eine von der Teilfondswährung abweichende Währung angegeben ist („Anteilklassenswährung“).
3. Der Anteilwert wird von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr Beauftragten unter Aufsicht der Verwahrstelle an jedem Tag, der ein Bankarbeitstag in Luxemburg ist, mit Ausnahme des 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres („Bewertungstag“) berechnet und bis auf zwei Dezimalstellen gerundet.

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

4. Zur Berechnung des Anteilwertes wird der Wert der zu dem jeweiligen Teilfonds gehörenden Vermögenswerte abzüglich der Verbindlichkeiten des jeweiligen Teilfonds („Netto-Teilfondsvermögen“) an jedem Bewertungstag ermittelt und durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile des jeweiligen Teilfonds geteilt.
5. Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen des Verwaltungsreglements Auskunft über die Situation des Fondsvermögens des Fonds insgesamt gegeben werden muss, werden die Vermögenswerte des jeweiligen Teil-

fonds in die Referenzwährung umgerechnet. Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

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

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

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

d) OGAW bzw. OGA werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet. Falls für Investmentanteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten und von Wirtschaftsprüfern nachprüfbaren Bewertungsregeln festlegt.

e) Falls die jeweiligen Kurse nicht marktgerecht sind und falls für andere als die unter a) und b) genannten Wertpapiere keine Kurse festgelegt wurden, werden diese Wertpapiere, ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.

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

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

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

6. Die Anteilwertberechnung erfolgt nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jeden Teilfonds separat. Soweit jedoch innerhalb eines Teilfonds Anteilklassen gebildet wurden, erfolgt die daraus resultierende Anteilwertberechnung innerhalb des betreffenden Teilfonds nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jede Anteilklasse getrennt. Die Zusammenstellung und Zuordnung der Aktiva erfolgt immer pro Teilfonds.

7. Transaktionen zwischen einzelnen Teilfonds des DJE, wurden (falls zutreffend) durch die Anwendung üblicher Konsolidierungsmethoden in der konsolidierten Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens, der konsolidierten Veränderung des Netto-Fondsvermögens und der konsolidierten Ertragsrechnung eliminiert.

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

3. Besteuerung

Besteuerung des Investmentfonds

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer, der sog. „taxe d'abonnement“ in Höhe von 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

Mit Wirkung zum 1. Januar 2015 wurde die Vereinbarung der EU-Mitgliedstaaten zum automatischen Informationsaustausch zwischen den nationalen Steuerbehörden, dass alle Zinszahlungen nach den Vorschriften des Wohnsitzstaates besteuert werden sollen, im Rahmen der Richtlinie 2003/48/EG vom Großherzogtum Luxemburg umgesetzt.

Damit wurde die bisherige Regelung – eine Besteuerung an der Quelle (35% der Zinszahlung) anstelle des Informationsaustauschs – für die sich die luxemburgische Regierung als Übergangslösung entschieden hatte, hinfällig.

Seit dem 1. Januar 2015 werden Informationen über die Zinsbeträge, die von den luxemburgischen Banken unmittelbar an natürliche Personen gezahlt werden, die ihren Wohnsitz in einem anderen Mitgliedstaat der Europäischen Union haben, automatisch an die luxemburgische Steuerbehörde weitergeleitet. Diese informiert daraufhin die Steuerbehörde des Landes, in dem der Begünstigte seinen Wohnsitz hat. Der erste Informationsaustausch fand im Jahr 2016 statt und bezog sich auf Zinszahlungen im Steuerjahr 2015. Infolgedessen wurde das System der nicht erstattungsfähigen Quellensteuer von 35 % auf Zinszahlungen am 1. Januar 2015 abgeschafft.

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 2006 unter Bezugnahme auf das Luxemburger Gesetz zur Umsetzung der Richtlinie auf die dort genannten Zinserträge eine abgeltende Quellensteuer in Höhe von 10 % zahlen. Diese Quellensteuer kann unter bestimmten Bedingungen auch Zinserträge eines Investmentfonds betreffen. Gleichzeitig wurde im Großherzogtum Luxemburg die Vermögensteuer abgeschafft.

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

4. Verwendung der Erträge

Nähere Details zur Ertragsverwendung sind im Verkaufsprospekt enthalten.

5. Informationen zu den Gebühren bzw. Aufwendungen

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

6. Ereignisse im Berichtszeitraum

DJE – Europa – Änderung Anlagepolitik und Referenzportfolios

Zur Erreichung der Anlageziele wird das Teilfondsvermögen überwiegend in börsennotierte oder an einem anderen geregelten Markt, der regelmäßig stattfindet, anerkannt und der Öffentlichkeit zugänglich ist, gehandelte Aktien europäischer Emittenten investiert. Darüber hinaus kann der Teilfonds auch in börsennotierte oder an einem anderen geregelten Markt, der regelmäßig stattfindet, anerkannt und der Öffentlichkeit zugänglich ist, gehandelte Aktien nicht europäischer Emittenten und Anleihen aller Art –inklusive Null-Kupon-Anleihen und variabel verzinsliche Wertpapiere, Genussscheine sowie Wandel- und Optionsanleihen, deren Optionsscheine auf Wertpapiere lauten, angelegt werden.

Der Teilfonds hat künftig nicht mehr die Möglichkeit in Delta-1 Zertifikate auf Rohstoffe, Edelmetalle sowie Rohstoff- und Edelmetallindices zu investieren. Im Zuge der geänderten Anlagepolitik setzt sich innerhalb des VaR-Ansatzes das dazugehörige Referenzportfolio aus 100% MSCI EUROPE zusammen. Die Änderungen sind zum 1. Juli 2016 in Kraft getreten.

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

7. Ereignisse nach dem Berichtszeitraum

Anpassung des Verkaufsprospektes

Mit Wirkung zum 1. Januar 2017 wurde der Verkaufsprospekt überarbeitet und aktualisiert. Folgende Änderungen wurden vorgenommen:

- gesetzliche Anpassungen im Hinblick auf UCITS V,
- gesetzliche Anpassung im Hinblick auf SFTR (Securities Financing Transactions Regulation).

Änderung betreffend die Verwendung der Erträge

Die unten genannten Anteilklassen der Teilfonds werden künftig die Erträge nicht mehr thesaurieren, sondern ausgeschütten:

DJE – Europa	XP (EUR)	LU0229080576	A0F565
DJE – Renten Global	XP (EUR)	LU0229080659	A0F566
DJE – Dividende & Substanz	XP (EUR)	LU0229080733	A0F567
DJE – Agrar & Ernährung	XP (EUR)	LU0350836341	A0NGGE
DJE – Asia High Dividend	XP (EUR)	LU0374457033	A0Q5K1
DJE – Zins & Dividende	XP (EUR)	LU0553171439	A1C7ZA
DJE – Mittelstand & Innovation	XP (EUR)	LU1227571020	A14SK2

DJE – Europa – Änderung Anlagepolitik

Die Änderung der Anlagepolitik erfolgt vor dem Hintergrund, dass seit Umstrukturierung des DJE Europa die Anlage in Aktien europäischer Emittenten durchgehend mindestens 50 % des Teilfondsvermögens betrug. Der Teilfonds investiert zu über 50 % in Aktien europäischer Emittenten. Der verbleibende Teil des Teilfondsvermögens kann in Aktien nicht europäischer Emittenten sowie in Anleihen aller Art inklusive Nullkupon Anleihen, variabel verzinsliche Anleihen, Genussscheine, Wandel- und Optionsanleihen investiert werden. Die Anlage in andere Fonds ist auf 10 % beschränkt. Die Zusammenstellung des Portfolios erfolgt, abge-

sehen von oben genannter Bedingung, unabhängig von jeglichen Vergleichsindex-, Sektor-, Länder-, Laufzeit-, Marktkapitalisierungs- und Ratingvorgaben. Der Teilfonds kann Finanzinstrumente, deren Wert von künftigen Preisen anderer Vermögensgegenstände abhängt zur Absicherung oder Steigerung des Vermögens („Derivate“) einsetzen.

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

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

8. Transparenz von Wertpapiergeschäften und deren Weiterverwendung

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

Im Geschäftsjahr des Investmentfonds kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamttrendite-Swaps im Sinne dieser Verordnung zum Einsatz. Somit sind im Jahresbericht 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.

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