

DJE – HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2020

DJE – EUROPA, DJE – ALPHA GLOBAL, DJE – RENTEN GLOBAL,
DJE – SHORT TERM BOND, DJE – GOLD & RESSOURCEN,
DJE – DIVIDENDE & SUBSTANZ, DJE – AGRAR & ERNÄHRUNG,
DJE – ASIA HIGH DIVIDEND, DJE – ZINS & DIVIDENDE,
DJE – MITTELSTAND & INNOVATION, DJE – EQUITY MARKET
NEUTRAL EUROPE, DJE – CONCEPT UND DJE – EURO RENTEN

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

Die Dr. Jens Ehrhardt Gruppe und die DJE Investment S.A.	3
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	4
Risiko-Ertrags-Diagramm	5
Die Teilfonds im Überblick	6
DJE – Europa	9
DJE – Alpha Global	19
DJE – Renten Global	29
DJE – Short Term Bond	39
DJE – Gold & Ressourcen	50
DJE – Dividende & Substanz	57
DJE – Agrar & Ernährung	66
DJE – Asia High Dividend	74
DJE – Zins & Dividende	81
DJE – Mittelstand & Innovation	97
DJE – Equity Market Neutral Europe	106
DJE – Concept	113
DJE – Euro Renten	125
Konsolidierter Halbjahresbericht	132
Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2020	133

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

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



Liebe Anlegerinnen und Anleger,

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

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

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

Ihr

DR. JENS EHRHARDT
Firmengründer und Vorstandsvorsitzender

VERWALTUNG, VERTRIEB UND BERATUNG

VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

DJE Investment S.A.
R.C.S. Luxembourg B 90 412
4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

VERWALTUNGSRAT DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT (LEITUNGSORGAN)

(Stand: 30. Juni 2020)

VORSITZENDER DES VERWALTUNGSRATES

Dr. Jens Ehrhardt
Vorstandsvorsitzender
der DJE Kapital AG
Pullach

GESCHÄFTSFÜHRENDER STELLVERTRETENDER VERWALTUNGSRATSVORSITZENDER

Dr. Ulrich Kaffarnik
Vorstand der DJE Kapital AG
Pullach

VERWALTUNGSRATSMITGLIEDER

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

Peter Schmitz
Vorstand der DJE Kapital AG, Pullach

Thorsten Schrieber
Vorstand der DJE Kapital AG, Pullach

Bernhard Singer
Luxemburg

GESCHÄFTSFÜHRER DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

Mirko Bono
Stefan-David Grün
Dr. Ulrich Kaffarnik
Dirk Vollkommer (seit 10. Februar 2020)

VERWAHRSTELLE, ZENTRALVERWALTUNG SOWIE REGISTER- UND TRANSFERSTELLE

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

ZAHLSTELLE GROSSHERZOGTUM LUXEMBURG

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

ZAHLSTELLE BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND

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

ZUSÄTZLICHE ANGABEN FÜR ÖSTERREICH

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

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

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

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

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

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

ZUSÄTZLICHE ANGABEN FÜR DIE SCHWEIZ

ZAHLSTELLE IN DER SCHWEIZ

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

VERTRETER IN DER SCHWEIZ

First Independent Fund Services AG
Klausstrasse 33
CH-8008 Zürich

ERFÜLLUNGORT UND GERICHTSSTAND IN DER SCHWEIZ

First Independent Fund Services AG
Klausstrasse 33
CH-8008 Zürich

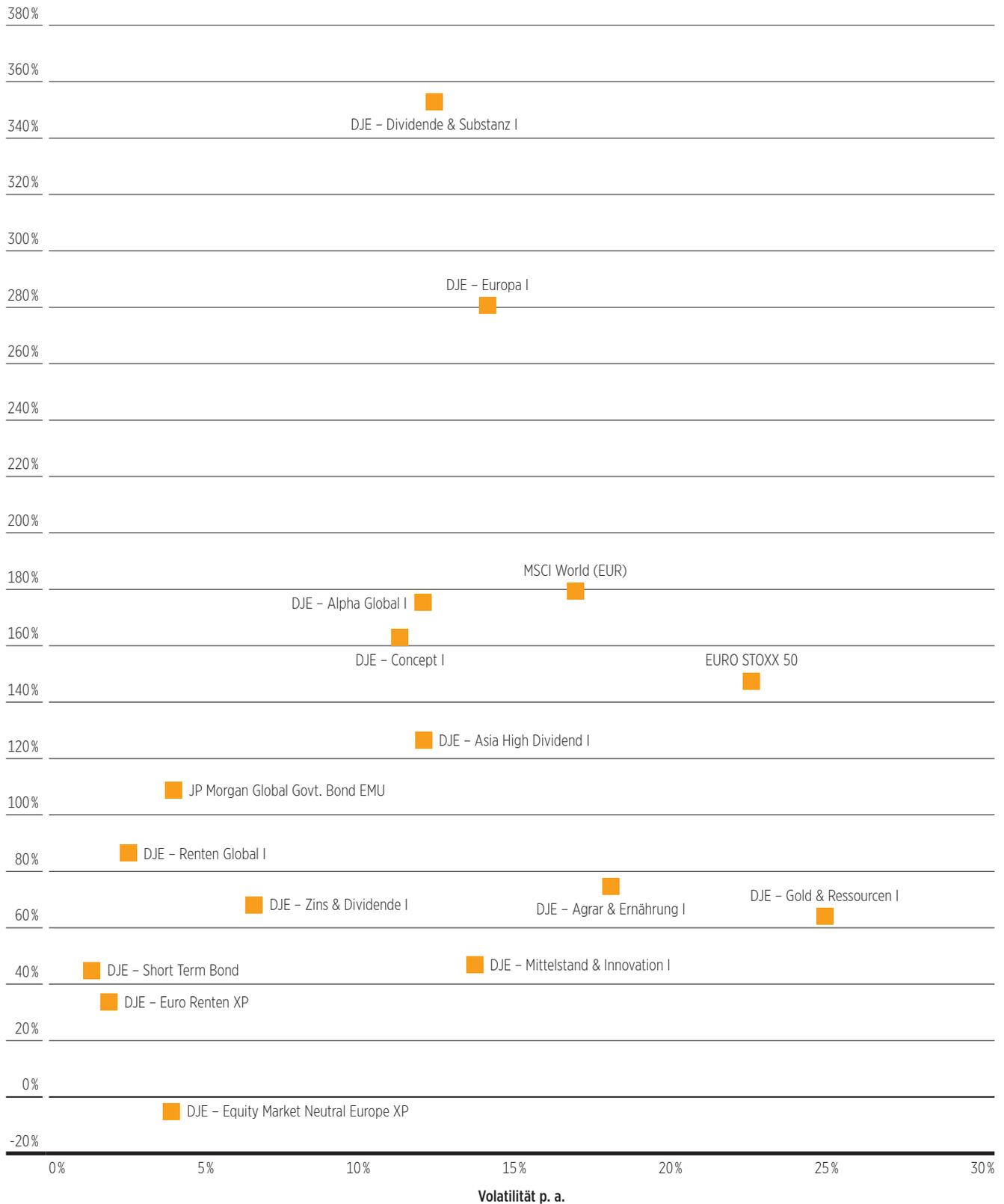
FONDSMANAGER

DJE Kapital AG
Pullacher Straße 24
D-82049 Pullach

ABSCHLUSSPRÜFER DES FONDS UND DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

Deloitte Audit
*Société à responsabilité limitée
Cabinet de Révision Agréé*
20, Boulevard de Kockelscheuer
L-1821 Luxemburg

ERTRAG SEIT AUFLEGUNG



DIE TEILFONDS IM ÜBERBLICK

	DJE – Europa	DJE – Alpha Global	DJE – Gold & Ressourcen	DJE – Dividende & Substanz	DJE – Renten Global
Fondsgesellschaft	DJE Investment S.A.	DJE Investment S.A.	DJE Investment S.A.	DJE Investment S.A.	DJE Investment S.A.
Vetriebszulassung	D, LUX, AUT, CH	D, LUX, AUT, CH	D, LUX, AUT, CH	D, LUX, AUT, CH, ESP	D, LUX, AUT, CH
Fondstyp	Aktienfonds weltweit, Schwerpunkt Europa	Aktienfonds international	Aktienfonds, themenorientiert Gold	Aktienfonds allgemein weltweit	Rentenfonds international
Fondsmanager	DJE Kapital AG	DJE Kapital AG	DJE Kapital AG	DJE Kapital AG	DJE Kapital AG
Auflegungsdatum – P (EUR)	-	-	-	27.01.2003	-
Auflegungsdatum – PA (EUR)	27.01.2003	27.01.2003	27.01.2003	04.01.2013	27.01.2003
Auflegungsdatum – I (EUR)	27.01.2003	27.01.2003	27.01.2003	27.01.2003	27.01.2003
Auflegungsdatum – XP (EUR)	14.11.2005	04.12.2017	01.12.2017	14.11.2005	19.01.2007
Auflegungsdatum – XT (EUR)	-	-	-	-	-
Auflegungsdatum – I (H-CHF)	-	-	-	05.07.2010	-
WKN – P (EUR) / PA (EUR) / I (EUR) / XP (EUR) / XT (EUR) / I (H-CHF)	- / 164315 / 164316 / A0F565 / - / -	- / 164317 / 164318 / - / - / -	- / 164323 / 164324 / - / - / -	164325 / A1J4B6 / 164326 / A0F567 / - / A0Q8D2	- / 164319 / 164320 / A0F566 / - / -
ISIN Code – P (EUR)	-	-	-	LU0159550150	-
ISIN Code – PA (EUR)	LU0159548683	LU0159549145	LU0159550077	LU0828771344	LU0159549574
ISIN Code – I (EUR)	LU0159550408	LU0159550747	LU0159550820	LU0159551042	LU0159550580
ISIN Code – XP (EUR)	LU0229080576	-	-	LU0229080733	LU0229080659
ISIN Code – XT (EUR)	-	-	-	-	-
ISIN Code – I (H-CHF)	-	-	-	LU0383655254	-
Mindestanlagesumme – P (EUR) / PA (EUR) / I (EUR) / XP (EUR) / XT (EUR) / I (H-CHF)	- / - / EUR 75.000 / EUR 3.000.000 / - / -	- / - / EUR 75.000 / - / - / -	- / - / EUR 75.000 / - / - / -	- / - / EUR 75.000 / EUR 3.000.000 / - / CHF 125.000	- / - / EUR 75.000 / EUR 3.000.000 / - / -
Sparplan – P (EUR) / PA (EUR) / I (EUR) / XP (EUR) / XT (EUR) / I (H-CHF)	- / EUR 50 / 25.000 / 150.000 / - / -	- / EUR 50 / 25.000 / - / - / -	- / EUR 50 / 25.000 / - / - / -	EUR 50 / 50 / 25.000 / 150.000 / - / 25.000	- / EUR 50 / 25.000 / 150.000 / - / -
Ausgabeaufschlag max. in % – P (EUR) / PA (EUR) / I (EUR) / XP (EUR) / XT (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	- / 2,00 / 0,00 / 0,00 / - / -
Verwaltungsvergütung max. in % p. a. – P (EUR) / PA (EUR) / I (EUR) / XP (EUR) / XT (EUR) / I (H-CHF)	- / 1,32 / 1,07 / 0,30 / - / -	- / 1,72 / 1,57 / 0,30 / - / -	- / 1,32 / 1,07 / - / - / -	1,32 / 1,32 / 1,07 / 0,30 / - / 1,07	- / 0,87 / 0,72 / 0,25 / - / -
Verwahrstelle	DZ PRIVATBANK S.A.	DZ PRIVATBANK S.A.	DZ PRIVATBANK S.A.	DZ PRIVATBANK S.A.	DZ PRIVATBANK S.A.
Preisnotierung	Handelsblatt – Frankfurter Allgemeine Zeitung – Süddeutsche Zeitung – Börsenzeitung – Wirtschaftsblatt – Der Standard – ZDF Videotext – www.fundpromoter.de				
Risikoklasse	3	3	4	3	2
Fondsvolumen – P (EUR)	-	-	-	566,42 Mio. EUR	-
Fondsvolumen – PA (EUR)	24,13 Mio. EUR	60,78 Mio. EUR	56,64 Mio. EUR	43,70 Mio. EUR	10,87 Mio. EUR
Fondsvolumen – I (EUR)	18,69 Mio. EUR	7,73 Mio. EUR	7,63 Mio. EUR	137,24 Mio. EUR	11,33 Mio. EUR
Fondsvolumen – XP (EUR)	45,13 Mio. EUR	58,33 Mio. EUR	18,68 Mio. EUR	300,26 Mio. EUR	95,74 Mio. EUR
Fondsvolumen – XT (EUR)	-	-	-	-	-
Fondsvolumen – I (H-CHF)	-	-	-	5,33 Mio. CHF	-
Performance 01.01.2020 – 30.06.2020 – P (EUR) / PA (EUR) / I (EUR) / XP (EUR) / XT (EUR) / I (H-CHF)	- / -8,15% / -8,04% / -7,66% / - / -	- / -0,26% / -0,24% / 0,38% / - / -	- / 5,54% / 5,64% / 76,15% / - / -	-6,07% / -6,10% / -5,98% / -5,61% / - / -6,40%	- / 1,94% / 2,10% / 2,41% / - / -
Performance seit Auflegung – P (EUR) / PA (EUR) / I (EUR) / XP (EUR) / XT (EUR) / I (H-CHF)	- / 247,75% / 280,61% / 67,32% / - / -	- / 153,79% / 175,15% / 10,59% / - / -	- / 55,44% / 63,99% / 16,35% / - / -	308,50% / 57,91% / 354,00% / 187,19% / - / 89,98%	- / 75,34% / 86,28% / 64,19% / - / -

DIE TEILFONDS IM ÜBERBLICK – FORTSETZUNG

	DJE – Short Term Bond	DJE – Agrar & Ernährung	DJE – Asia High Dividend	DJE – Zins & Dividende	DJE – Mittelstand & Innovation
Fondsgesellschaft	DJE Investment S.A.	DJE Investment S.A.	DJE Investment S.A.	DJE Investment S.A.	DJE Investment S.A.
Vetriebszulassung	D, LUX, AUT	D, LUX, AUT, CH	D, LUX, AUT, CH	D, LUX, AUT, ESP	D, LUX, AUT
Fondstyp	Rentenfonds Kurzläufer Euroland	Themenfonds allgemein weltweit	Aktienfonds allgemein Asien/Pazifik (ohne Japan)	Mischfonds allgemein weltweit	Aktienfonds mit Fokus Deutschland, Österreich, Schweiz
Fondsmanager	DJE Kapital AG	DJE Kapital AG	DJE Kapital AG	DJE Kapital AG	DJE Kapital AG
Auflegungsdatum – P (EUR)	-	-	-	-	-
Auflegungsdatum – PA (EUR)	27.01.2003	02.06.2008	01.08.2008	06.12.2010	03.08.2015
Auflegungsdatum – I (EUR)	27.01.2003	02.06.2008	01.08.2008	06.12.2010	03.08.2015
Auflegungsdatum – XP (EUR)	01.12.2017	02.06.2008	01.08.2008	06.12.2010	03.08.2015
Auflegungsdatum – XT (EUR)	-	-	-	02.07.2018	-
Auflegungsdatum – I (H-CHF)	-	-	-	-	-
WKN – P (EUR) / PA (EUR) / I (EUR) / XP (EUR) / XT (EUR) / I (H-CHF)	- / 164321 / 164322 / - / - / -	- / A0NGGC / A0NGGD / A0NGGE / - / -	- / A0Q5KZ / A0Q5K0 / A0Q5K1 / - / -	- / A1C7Y8 / A1C7Y9 / A1C7ZA / A2JGDY / -	- / A14SK0 / A14SK1 / A14SK2 / - / -
ISIN Code – P (EUR)	-	-	-	-	-
ISIN Code – PA (EUR)	LU0159549814	LU0350835707	LU0374456654	LU0553164731	LU1227570055
ISIN Code – I (EUR)	LU0159551125	LU0350836184	LU0374456811	LU0553169458	LU1227570485
ISIN Code – XP (EUR)	-	LU0350836341	LU0374457033	LU0553171439	LU1227571020
ISIN Code – XT (EUR)	-	-	-	LU1794438561	-
ISIN Code – I (H-CHF)	-	-	-	-	-
Mindestanlagesumme – P (EUR) / PA (EUR) / I (EUR) / XP (EUR) / XT (EUR) / I (H-CHF)	- / - / EUR 75.000 / - / - / -	- / - / EUR 75.000 / EUR 3.000.000 / - / -	- / - / EUR 75.000 / EUR 3.000.000 / - / -	- / - / EUR 75.000 / EUR 3.000.000 / EUR 3.000.000 / -	- / - / EUR 75.000 / EUR 3.000.000 / - / -
Sparplan – P (EUR) / PA (EUR) / I (EUR) / XP (EUR) / XT (EUR) / I (H-CHF)	- / EUR 50 / 25.000 / - / - / -	- / EUR 50 / 25.000 / 150.000 / - / -	- / EUR 50 / 25.000 / 150.000 / - / -	- / EUR 50 / 25.000 / 150.000 / 150.000 / -	- / EUR 50 / 25.000 / 150.000 / - / -
Ausgabeaufschlag max. in % – P (EUR) / PA (EUR) / I (EUR) / XP (EUR) / XT (EUR) / I (H-CHF)	- / 1,00 / 0,00 / - / - / -	- / 5,00 / 0,00 / 0,00 / - / -	- / 5,00 / 0,00 / 0,00 / - / -	- / 4,00 / 0,00 / 0,00 / 0,00 / -	- / 5,00 / 0,00 / 0,00 / - / -
Verwaltungsvergütung max. in % p. a. – P (EUR) / PA (EUR) / I (EUR) / XP (EUR) / XT (EUR) / I (H-CHF)	- / 0,52 / 0,37 / 0,22 / - / -	- / 1,30 / 1,00 / 0,30 / - / -	- / 1,30 / 1,00 / 0,30 / - / -	- / 1,20 / 1,07 / 0,30 / 0,30 / -	- / 1,30 / 1,10 / 0,30 / - / -
Verwahrstelle	DZ PRIVATBANK S.A.	DZ PRIVATBANK S.A.	DZ PRIVATBANK S.A.	DZ PRIVATBANK S.A.	DZ PRIVATBANK S.A.
Preisnotierung	Handelsblatt –	Frankfurter Allgemeine Zeitung –	Süddeutsche Zeitung –	Börsenzeitung – Wirtschaftsblatt – Der Standard –	ZDF Videotext – www.fundpromoter.de
Risikoklasse	1	3	4	3	4
Fondsvolumen – P (EUR)	-	-	-	-	-
Fondsvolumen – PA (EUR)	93,73 Mio. EUR	20,59 Mio. EUR	54,96 Mio. EUR	1212,33 Mio. EUR	32,01 Mio. EUR
Fondsvolumen – I (EUR)	126,31 Mio. EUR	3,21 Mio. EUR	10,88 Mio. EUR	40,75 Mio. EUR	12,80 Mio. EUR
Fondsvolumen – XP (EUR)	179,22 Mio. EUR	13,14 Mio. EUR	78,72 Mio. EUR	595,14 Mio. EUR	67,44 Mio. EUR
Fondsvolumen – XT (EUR)	-	-	-	40,75 Mio. EUR	-
Fondsvolumen – I (H-CHF)	-	-	-	-	-
Performance 01.01.2020 – 30.06.2020 – P (EUR) / PA (EUR) / I (EUR) / XP (EUR) / XT (EUR) / I (H-CHF)	- / -0,54% / -0,48% / -0,43% / - / -	- / -16,66% / -16,76% / -16,24% / - / -	- / -9,20% / -9,12% / -8,73% / - / -	- / -0,57% / -0,53% / -0,15% / -0,26% / -	- / 4,96% / 5,12% / 5,65% / - / -
Performance seit Auflegung – P (EUR) / PA (EUR) / I (EUR) / XP (EUR) / XT (EUR) / I (H-CHF)	- / 41,57% / 44,68% / 0,73% / - / -	- / 37,84% / 46,82% / 61,27% / - / -	- / 109,41% / 126,45% / 144,27% / - / -	- / 62,48% / 67,97% / 80,16% / 6,89% / -	- / 67,05% / 74,57% / 72,14% / - / -

DIE TEILFONDS IM ÜBERBLICK – FORTSETZUNG

	DJE – Equity Market Neutral Europe	DJE – Concept	DJE – Euro Renten
Fondsgesellschaft	DJE Investment S.A.	DJE Investment S.A.	DJE Investment S.A.
Vetriebszulassung	D, LUX, AUT, ESP	D, LUX, AUT	D, LUX, AUT
Fondstyp	Marktneutraler Aktienfonds Europa	Mischfonds international	Rentenfonds international
Fondsmanager	DJE Kapital AG	DJE Kapital AG	DJE Kapital AG
Auflegungsdatum – P (EUR)	-	-	-
Auflegungsdatum – PA (EUR)	03.07.2018	01.10.2019	01.12.2017
Auflegungsdatum – I (EUR)	-	01.10.2019	-
Auflegungsdatum – XP (EUR)	01.12.2017	01.10.2019	01.12.2017
Auflegungsdatum – XT (EUR)	-	-	-
Auflegungsdatum – I (H-CHF)	-	-	-
WKN – P (EUR) / PA (EUR) / I (EUR) / XP (EUR) / XT (EUR) / I (H-CHF)	- / A2DW7D / - / A2DW7F / - / -	- / A1J8MD / 625797 / A2H62H / - / -	- / A0MRHC / - / A0DQJT / - / -
ISIN Code – P (EUR)	-	-	-
ISIN Code – PA (EUR)	-	LU0858224032	LU0304837403
ISIN Code – I (EUR)	-	LU0124662932	-
ISIN Code – XP (EUR)	LU1681425523	LU1714355283	LU0211481055
ISIN Code – XT (EUR)	-	-	-
ISIN Code – I (H-CHF)	-	-	-
Mindestanlagesumme – P (EUR) / PA (EUR) / I (EUR) / XP (EUR) / XT (EUR) / I (H-CHF)	- / - / EUR 75.000 / EUR 3.000.000 / - / -	- / - / EUR 75.000 / EUR 3.000.000 / - / -	- / - / - / EUR 3.000.000 / - / -
Sparplan – P (EUR) / PA (EUR) / I (EUR) / XP (EUR) / XT (EUR) / I (H-CHF)	- / EUR 50 / 25.000 / 150.000 / - / -	- / EUR 50 / 25.000 / 150.000 / - / -	- / 25.000 / - / 150.000 / - / -
Ausgabeaufschlag max. in % – P (EUR) / PA (EUR) / I (EUR) / XP (EUR) / XT (EUR) / I (H-CHF)	- / 3,00 / 0,00 / 0,00 / - / -	- / 5,00 / 0,00 / 0,00 / - / -	- / - / 0,00 / 0,00 / - / -
Verwaltungsvergütung max. in % p. a. – P (EUR) / PA (EUR) / I (EUR) / XP (EUR) / XT (EUR) / I (H-CHF)	- / 1,32 / - / 0,30 / - / -	- / 1,50 / 0,60 / 0,30 / - / -	- / - / - / 0,25 / - / -
Verwahrstelle	DZ PRIVATBANK S.A.	DZ PRIVATBANK S.A.	DZ PRIVATBANK S.A.
Preisnotierung		Handelsblatt – Frankfurter Allgemeine Zeitung – Süddeutsche Zeitung – Börsenzeitung – Wirtschaftsblatt – Der Standard – ZDF Videotext – www.fundpromoter.de	
Risikoklasse	3	3	2
Fondsvolumen – P (EUR)	-	-	-
Fondsvolumen – PA (EUR)	-	6,84 Mio. EUR	-
Fondsvolumen – I (EUR)	-	62,24 Mio. EUR	-
Fondsvolumen – XP (EUR)	12,02 Mio. EUR	38,48 Mio. EUR	13,22 Mio. EUR
Fondsvolumen – XT (EUR)	-	-	-
Fondsvolumen – I (H-CHF)	-	-	-
Performance 01.01.2020 – 30.06.2020 – P (EUR) / PA (EUR) / I (EUR) / XP (EUR) / XT (EUR) / I (H-CHF)	- / - / - / -1,55% / - / -	- / -7,30% / -6,88% / -6,75% / - / -	- / - / - / -1,39% / - / -
Performance seit Auflegung – P (EUR) / PA (EUR) / I (EUR) / XP (EUR) / XT (EUR) / I (H-CHF)	- / - / - / -5,25% / - / -	- / 15,77% / 162,94% / -11,04% / - / -	- / - / - / 33,51% / - / -

ANTEILKLASSEN

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

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

GEOGRAFISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG¹

Geografische Länderaufteilung		Wirtschaftliche Aufteilung	
Deutschland	27,00%	Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	11,56%
Vereinigtes Königreich	19,00%	Investitionsgüter	8,74%
Schweiz	17,66%	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	8,73%
Frankreich	9,77%	Software & Dienste	8,26%
Niederlande	6,38%	Versicherungen	8,09%
Dänemark	4,44%	Diversifizierte Finanzdienste	6,53%
Finnland	4,20%	Lebensmittel, Getränke & Tabak	5,88%
Luxemburg	2,99%	Groß- und Einzelhandel	5,35%
Schweden	2,46%	Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	4,45%
Spanien	1,71%	Gebrauchsgüter & Bekleidung	4,20%
Italien	1,34%	Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	4,07%
Norwegen	0,71%	Versorgungsbetriebe	3,81%
Österreich	0,63%	Energie	3,43%
Belgien	0,53%	Media & Entertainment	2,38%
Vereinigte Arabische Emirate	0,03%	Hardware & Ausrüstung	2,36%
Wertpapiervermögen	98,85%	Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	2,22%
Terminkontrakte	0,03%	Telekommunikationsdienste	2,10%
Bankguthaben ²	1,28%	Banken	2,01%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,16%	Automobile & Komponenten	1,46%
	100,00%	Lebensmittel- und Basisartikeleinzelhandel	1,38%
		Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	0,96%
		Verbraucherdienste	0,48%
		Transportwesen	0,40%
		Wertpapiervermögen	98,85%
		Terminkontrakte	0,03%
		Bankguthaben ²	1,28%
		Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,16%
			100,00%

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

² | Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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



Monatsenddaten, Quelle: DJE Investment S.A.

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS

zum 30. Juni 2020

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 79.230.675,05)	86.896.034,42
Bankguthaben ¹	1.123.309,00
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	31.019,99
Dividendenforderungen	101.071,39
Forderungen aus Absatz von Anteilen	3.707,98
	88.155.142,78
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-103.157,62
Zinsverbindlichkeiten	-3.002,49
Sonstige Passiva ²	-105.801,66
	-211.961,77
Netto-Teilfondsvermögen	87.943.181,01

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

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	24.127.284,63 EUR
Umlaufende Anteile	73.336,844
Anteilwert	328,99 EUR

Anteilklasse I (EUR)

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	18.690.351,45 EUR
Umlaufende Anteile	49.106,887
Anteilwert	380,61 EUR

Anteilklasse XP (EUR)

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	45.125.544,93 EUR
Umlaufende Anteile	275.945,391
Anteilwert	163,53 EUR

¹ | Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. JUNI 2020

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Belgien								
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./NV	EUR	10.600	12.600	10.600	43,9300	465.658,00	0,53
							465.658,00	0,53
Dänemark								
DK0060946788	Ambu A/S	DKK	61.200	23.000	38.200	212,2000	1.087.825,43	1,24
DK0060952919	Netcompany Group A/S	DKK	14.500	3.300	11.200	433,2000	651.113,85	0,74
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	DKK	6.100	11.250	37.200	433,8000	2.165.623,49	2,46
							3.904.562,77	4,44
Deutschland								
DE000A1EWWW0	adidas AG	EUR	3.450	1.000	2.450	232,4000	569.380,00	0,65
DE0008404005	Allianz SE	EUR	3.100	2.260	11.930	178,9000	2.134.277,00	2,43
DE000BASF111	BASF SE	EUR	0	23.200	22.950	49,8000	1.142.910,00	1,30
DE0005158703	Bechtle AG	EUR	5.000	1.700	3.300	156,1000	515.130,00	0,59
DE000A288904	CompuGroup Medical SE & Co. KGaA	EUR	7.500	0	7.500	69,8500	523.875,00	0,60
DE0005470306	CTS Eventim AG & Co. KGaA	EUR	12.900	0	12.900	36,8600	475.494,00	0,54
DE0007100000	Daimler AG	EUR	0	0	15.600	35,5300	554.268,00	0,63
DE0005550636	Drägerwerk AG & Co. KGaA -VZ-	EUR	16.700	7.800	8.900	70,0000	623.000,00	0,71
DE0005810055	Dte. Börse AG	EUR	8.400	0	8.400	159,7500	1.341.900,00	1,53
DE0005557508	Dte. Telekom AG	EUR	0	20.800	63.000	14,9050	939.015,00	1,07
DE000EVNK013	Evonik Industries AG	EUR	0	5.700	18.800	22,6800	426.384,00	0,48
DE0005773303	Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide	EUR	9.100	0	9.100	38,5600	350.896,00	0,40
DE0005785802	Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	EUR	9.000	2.900	6.100	75,9800	463.478,00	0,53
DE0008402215	Hannover Rück SE	EUR	0	2.460	8.190	151,9000	1.244.061,00	1,41
DE000A13SX22	HELLA GmbH & Co. KGaA	EUR	7.700	10.200	19.800	36,9400	731.412,00	0,83
DE000A161408	HelloFresh SE	EUR	28.100	4.800	23.300	47,8800	1.115.604,00	1,27
DE0006231004	Infineon Technologies AG	EUR	0	43.300	54.800	20,6150	1.129.702,00	1,28
DE000A2NB601	JENOPTIK AG	EUR	35.500	0	35.500	20,6600	733.430,00	0,83
DE000KGX8881	KION GROUP AG	EUR	0	0	11.600	54,5000	632.200,00	0,72
DE0006450000	LPKF Laser & Electronics AG	EUR	36.601	9.200	27.401	19,1400	524.455,14	0,60
DE0006632003	MorphoSys AG	EUR	2.700	2.300	11.100	112,0500	1.243.755,00	1,41
DE000A0D9PT0	MTU Aero Engines AG	EUR	11.340	0	11.340	155,3000	1.761.102,00	2,00
DE0006452907	Nemetschek SE	EUR	12.300	6.400	5.900	60,6500	357.835,00	0,41
DE000A2P4LJ5	PharmaSGP Holding SE	EUR	9.300	0	9.300	31,2500	290.625,00	0,33
DE0007164600	SAP SE	EUR	0	4.420	21.030	122,4200	2.574.492,60	2,93
DE0007236101	Siemens AG	EUR	0	5.300	7.950	103,3800	821.871,00	0,93
DE000A0TGJ55	VARTA AG	EUR	9.100	4.000	5.100	102,5000	522.750,00	0,59
							23.743.301,74	27,00

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2020

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
Finnland								
FI0009000681	Nokia Oyj	EUR	404.300	0	404.300	3,8315	1.549.075,45	1,76
FI4000297767	Nordea Bank Abp	EUR	152.200	167.500	152.200	6,1370	934.051,40	1,06
FI0009003305	Sampo OYJ	EUR	40.000	0	40.000	30,2400	1.209.600,00	1,38
							3.692.726,85	4,20
Frankreich								
FR0000120628	AXA S.A.	EUR	0	19.800	40.400	18,3180	740.047,20	0,84
FR0000131104	BNP Paribas S.A.	EUR	9.400	29.800	9.400	34,8550	327.637,00	0,37
FR0010386334	Korian S.A.	EUR	18.300	0	18.300	32,4200	593.286,00	0,67
FR0000120073	L'Air Liquide – Société Anonyme pour l'Étude et l'Exploitation des Procédés Geor	EUR	0	4.700	5.860	126,7000	742.462,00	0,84
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	0	3.060	5.490	388,5500	2.133.139,50	2,43
FR0000121972	Schneider Electric SE	EUR	0	5.000	15.300	98,8200	1.511.946,00	1,72
FR0000120271	Total S.A.	EUR	73.200	68.023	47.100	33,9850	1.600.693,50	1,82
FR0000125486	VINCI S.A.	EUR	3.100	0	11.500	82,2200	945.530,00	1,08
							8.594.741,20	9,77
Italien								
IT0003128367	ENEL S.p.A.	EUR	0	81.900	153.700	7,6500	1.175.805,00	1,34
							1.175.805,00	1,34
Niederlande								
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	0	2.800	8.600	324,3500	2.789.410,00	3,17
NL0013654783	Prosus NV	EUR	22.870	0	22.870	82,4400	1.885.402,80	2,14
NL0000388619	Unilever NV	EUR	0	8.900	19.700	47,6500	938.705,00	1,07
							5.613.517,80	6,38
Norwegen								
NO0005052605	Norsk Hydro ASA	NOK	69.000	253.000	256.400	26,4200	620.547,99	0,71
							620.547,99	0,71
Österreich								
AT0000743059	ÖMV AG	EUR	18.900	0	18.900	29,1000	549.990,00	0,63
							549.990,00	0,63
Schweden								
SE0007100581	Assa-Abloy AB	SEK	30.200	29.200	30.200	190,1500	546.938,87	0,62
							546.938,87	0,62
Schweiz								
CH0012221716	ABB Ltd.	CHF	7.300	24.500	47.800	21,2400	950.451,23	1,08
CH0225173167	Cembra Money Bank AG	CHF	4.400	0	4.400	92,1000	379.367,16	0,43
CH0023405456	Dufry AG	CHF	34.700	10.600	38.300	27,2600	977.399,36	1,11
CH0013841017	Lonza Group AG	CHF	2.544	530	2.014	497,2000	937.428,20	1,07
CH0038863350	Nestlé S.A.	CHF	0	0	28.760	104,7600	2.820.536,98	3,21
CH0024608827	Partners Group Holding AG	CHF	0	179	1.431	850,4000	1.139.227,11	1,30
CH0012032048	Roche Holding AG Genusscheine	CHF	0	4.560	10.070	330,3000	3.113.762,40	3,54

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2020

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
Schweiz								
CH0418792922	Sika AG	CHF	1.000	5.620	8.630	182,9000	1.477.651,19	1,68
CH0012280076	Straumann Holding AG	CHF	0	640	1.035	806,4000	781.336,83	0,89
CH0244767585	UBS Group AG	CHF	101.000	79.000	101.000	10,7600	1.017.375,02	1,16
CH0042615283	Zur Rose Group AG	CHF	7.500	2.300	5.200	249,0000	1.212.132,56	1,38
CH0011075394	Zurich Insurance Group AG	CHF	0	1.200	2.300	331,9000	714.632,09	0,81
							15.521.300,13	17,66
Spanien								
ES0144580Y14	Iberdrola S.A.	EUR	3.380	39.900	146.025	10,3100	1.505.517,75	1,71
							1.505.517,75	1,71
Vereinigtes Königreich								
GB0009895292	AstraZeneca Plc.	GBP	6.800	11.300	26.050	84,6600	2.416.074,72	2,75
GB0007980591	BP Plc.	GBP	679.600	640.802	254.000	3,0850	858.446,54	0,98
GB0002875804	British American Tobacco Plc.	GBP	0	13.000	41.000	31,1450	1.398.931,86	1,59
GB0031743007	Burberry Group Plc.	GBP	57.100	0	57.100	15,8100	988.991,02	1,12
GB0002374006	Diageo Plc.	GBP	0	7.000	16.297	26,8500	479.376,04	0,55
GB00BYT1DJ19	Intermediate Capital Group Plc.	GBP	81.600	17.100	64.500	12,6500	893.870,51	1,02
IE00BZ12WP82	Linde Plc. ²	EUR	5.100	0	11.000	186,3000	2.049.300,00	2,33
GB0008706128	Lloyds Banking Group Plc.	GBP	1.510.000	1.656.000	1.510.000	0,3088	510.832,60	0,58
GB00BKFB1C65	M&G Plc.	GBP	428.900	0	532.256	1,6390	955.705,06	1,09
GB00BDR05C01	National Grid Plc.	GBP	64.400	25.300	61.900	9,7920	664.028,05	0,76
GB0007099541	Prudential Plc.	GBP	17.200	29.000	80.556	12,1100	1.068.726,07	1,22
GB00B2B0DG97	Relx Plc.	GBP	0	0	41.500	18,5350	842.684,60	0,96
GB0007188757	Rio Tinto Plc.	GBP	0	6.100	24.786	45,0500	1.223.279,25	1,39
GB00B10RZP78	Unilever Plc.	GBP	10.500	8.500	20.900	44,0600	1.008.823,40	1,15
GB00BH4HKS39	Vodafone Group Plc.	GBP	0	203.300	652.700	1,2728	910.118,93	1,03
GB00B1KJJ408	Whitbread Plc.	GBP	17.600	0	17.600	21,8500	421.297,11	0,48
							16.690.485,76	19,00
Börsengehandelte Wertpapiere							82.625.093,86	93,99
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
Luxemburg								
FR0013379484	Solutions 30 SE	EUR	0	44.800	212.053	12,3800	2.625.216,14	2,99
							2.625.216,14	2,99
Schweden								
SE0013121589	Embracer Group AB	SEK	152.400	20.800	131.600	129,4000	1.621.906,01	1,84
							1.621.906,01	1,84
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							4.247.122,15	4,83

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

2 | Hauptverwaltung im Vereinigten Königreich, registriert in Irland.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2020

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
Nicht notierte Wertpapiere								
Vereinigte Arabische Emirate								
GB00B7FC0762	NMC HEALTH Plc. ²	GBP	43.000	30.000	75.000	0,2899	23.818,41	0,03
							23.818,41	0,03
Nicht notierte Wertpapiere							23.818,41	0,03
Aktien, Anrechte und Genussscheine							86.896.034,42	98,85
Wertpapiervermögen							86.896.034,42	98,85

TERMINKONTRAKTE**Short-Positionen**

EUR								
DAX Index Future September 2020			0	9	-9		18.549,99	0,02
STOXX 50 Index Future September 2020			0	43	-43		12.470,00	0,01
							31.019,99	0,03
Short-Positionen							31.019,99	0,03
Terminkontrakte							31.019,99	0,03
Bankguthaben – Kontokorrent³							1.123.309,00	1,28
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-107.182,40	-0,16
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							87.943.181,01	100,00

TERMINKONTRAKTE

						Bestand	Verpflichtungen	%-Anteil
							EUR	vom NTFV ¹
Short-Positionen								
EUR								
DAX Index Future September 2020						-9	-2.744.212,50	-3,12
STOXX 50 Index Future September 2020						-43	-1.271.510,00	-1,45
							-4.015.722,50	-4,57
Short-Positionen							-4.015.722,50	-4,57
Terminkontrakte							-4.015.722,50	-4,57

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

² | Hautverwaltung in den Vereinigten Arabischen Emiraten, registriert im Vereinigten Königreich.

³ | Siehe Erläuterungen zum Bericht.

ZU- UND ABGÄNGE VOM 1. JANUAR 2020 BIS 30. JUNI 2020

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

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Dänemark				
DK0060227585	Christian Hansen Holding AS	DKK	4.900	4.900
DK0060738599	Demant AS	DKK	0	21.000
DK0060094928	Orsted A/S	DKK	0	7.800
DK0010268606	Vestas Wind Systems AS	DKK	3.800	3.800
Deutschland				
DE0006766504	Aurubis AG	EUR	0	24.100
DE0005437305	CompuGroup Medical SE & Co.KgA	EUR	5.400	5.400
DE0006062144	Covestro AG	EUR	0	11.000
DE000A2G8XX3	Covivio Office AG	EUR	0	287.000
DE000A0HN5C6	Deutsche Wohnen SE	EUR	20.200	20.200
DE0008232125	Dte. Lufthansa AG	EUR	0	57.500
DE0005552004	Dte. Post AG	EUR	0	21.500
DE000ENAG999	E.ON SE	EUR	30.000	91.600
DE0005664809	Evotec SE	EUR	0	63.500
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	9.800	9.800
DE0006602006	GEA Group AG	EUR	0	28.200
DE0005493365	HYPOPORT SE	EUR	1.000	1.000
DE0005488100	ISRA VISION AG	EUR	11.700	11.700
DE0006335003	KRONES AG	EUR	0	9.400
DE000A0Z2XN6	RIB Software SE	EUR	20.300	20.300
DE000A2YN900	TeamViewer AG	EUR	0	29.200
DE000UNSE018	Uniper SE	EUR	0	38.600
DE0007472060	Wirecard AG	EUR	5.300	25.350
Finnland				
FI0009007132	Fortum Oyj	EUR	55.400	55.400
Frankreich				
FR0000120644	Danone S.A.	EUR	0	36.000
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A.	EUR	0	4.500
FR0000038259	Eurofins Scientific S.E. ¹	EUR	360	360
FR0004163111	Genfit S.A.	EUR	0	49.825
FR0000120321	L'Oréal S.A.	EUR	0	4.300
FR0000131906	Renault S.A.	EUR	0	12.400
FR0000120578	Sanofi S.A.	EUR	5.400	5.400
FR0013326246	Unibail-Rodamco-Westfield SE	EUR	0	7.200
FR0013176526	Valéo S.A.	EUR	0	37.000

¹ | Hauptverwaltung in Frankreich, registriert in Luxemburg.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2020 bis 30. Juni 2020

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Israel				
IL0011284465	Plus500 Ltd.	GBP	18.400	18.400
Italien				
IT0004056880	Amplifon S.p.A.	EUR	0	38.500
IT0003132476	ENI S.p.A.	EUR	0	81.600
Luxemburg				
LU1673108939	Aroundtown SA	EUR	0	183.000
Niederlande				
NL0011821202	ING Groep NV	EUR	0	140.000
NL0000009538	Koninklijke Philips NV	EUR	4.100	24.600
NL0012169213	Qiagen NV	EUR	32.970	32.970
NL0012044747	Shop Apotheke Europe NV	EUR	3.000	3.000
Norwegen				
NO0003054108	Mowi ASA	NOK	0	29.000
Schweden				
SE0000202624	Getinge AB	SEK	22.300	22.300
SE0000825820	Lundin Energy AB	SEK	21.800	60.200
SE0000114837	Trelleborg AB	SEK	0	57.700
Schweiz				
CH0012214059	LafargeHolcim Ltd.	EUR	0	15.300
Spanien				
ES0113900J37	Banco Santander S.A.	EUR	0	387.000
ES0171996087	Grifols S.A.	EUR	10.800	10.800
ES06445809J6	Iberdrola S.A. BZR 23.01.20	EUR	182.545	182.545
ES0148396007	Industria de Diseño Textil S.A.	EUR	10.000	22.000
Vereinigtes Königreich				
GB0030913577	BT Group Plc.	GBP	0	148.400
GB00BD6K4575	Compass Group Plc.	GBP	0	26.000
GB0005405286	HSBC Holdings Plc.	GBP	0	358.400
GB00BZ1G4322	Melrose Industries Plc.	GBP	0	144.000
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	8.930	17.480
GB0008782301	Taylor Wimpey Plc.	GBP	120.000	418.000
GB0008847096	Tesco Plc.	GBP	0	210.000

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Italien				
IT0005411209	GVS S.p.A.	EUR	10.000	10.000

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2020 bis 30. Juni 2020

Derivate	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
TERMINKONTRAKTE		
EUR		
Euro Stoxx 50 Price Index Future Juni 2020	148	148
Euro Stoxx 50 Price Index Future März 2020	445	445
STOXX 50 Index Future März 2020	106	106
STOXX 600 Index Future Juni 2020	109	109
STOXX 600 Index Future März 2020	109	109

DEWISENKURSE

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2020 in Euro umgerechnet.

	Währung		
Britisches Pfund	GBP	1	0,9128
Dänische Krone	DKK	1	7,4516
Norwegische Krone	NOK	1	10,9163
Schwedische Krone	SEK	1	10,4994
Schweizer Franken	CHF	1	1,0682
Tschechische Krone	CZK	1	26,8160
Ungarischer Forint	HUF	1	357,3000
US-Dollar	USD	1	1,1216

ANTEILKLASSEN

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

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

GEOGRAFISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG¹

Geografische Länderaufteilung		Wirtschaftliche Aufteilung	
Vereinigte Staaten von Amerika	41,69%	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	10,75%
Deutschland	21,23%	Software & Dienste	10,46%
Vereinigtes Königreich	6,59%	Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	7,86%
Dänemark	5,68%	Staatsanleihen	7,36%
Schweiz	5,62%	Hardware & Ausrüstung	7,03%
Frankreich	4,08%	Groß- und Einzelhandel	6,72%
China	3,75%	Media & Entertainment	6,17%
Niederlande	2,12%	Investitionsgüter	4,80%
Hongkong	1,62%	Lebensmittel, Getränke & Tabak	4,62%
Taiwan	1,57%	Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	4,02%
Südkorea	1,49%	Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	3,99%
Italien	1,08%	Diversifizierte Finanzdienste	3,56%
Luxemburg	0,48%	Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	3,56%
Wertpapiervermögen	97,00%	Versorgungsbetriebe	3,44%
Bankguthaben ²	3,79%	Immobilien	3,11%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,79%	Versicherungen	2,98%
	100,00%	Telekommunikationsdienste	2,54%
		Gebrauchsgüter & Bekleidung	1,76%
		Automobile & Komponenten	1,35%
		Banken	0,92%
		Wertpapiervermögen	97,00%
		Bankguthaben ²	3,79%
		Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,79%
			100,00%

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

² | Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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



Monatsenddaten, Quelle: DJE Investment S.A.

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS

zum 30. Juni 2020

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 107.503.510,65)	122.979.473,16
Bankguthaben ¹	4.809.627,87
Zinsforderungen	169.372,24
Dividendenforderungen	73.240,49
Forderungen aus Absatz von Anteilen	11.276,20
	128.042.989,96
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-25.104,00
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-1.003.851,00
Sonstige Passiva ²	-172.387,29
	-1.201.342,29
Netto-Teilfondsvermögen	126.841.647,67

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

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	60.776.225,66 EUR
Umlaufende Anteile	249.716,952
Anteilwert	243,38 EUR

Anteilklasse I (EUR)

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	7.732.662,64 EUR
Umlaufende Anteile	28.103,597
Anteilwert	275,15 EUR

Anteilklasse XP (EUR)

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	58.332.759,37 EUR
Umlaufende Anteile	532.568,000
Anteilwert	109,53 EUR

1 | Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. JUNI 2020

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE								
Börsengehandelte Wertpapiere								
China								
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. ADR ²	USD	3.200	0	12.400	215,0200	2.377.182,60	1,87
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd. ²	HKD	37.500	41.600	37.500	498,6000	2.150.967,49	1,70
							4.528.150,09	3,57
Dänemark								
DK0010181759	Carlsberg AS	DKK	0	0	12.000	870,0000	1.401.041,39	1,10
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	DKK	6.000	0	35.000	433,8000	2.037.548,98	1,61
DK0060094928	Orsted A/S	DKK	17.900	0	17.900	764,4000	1.836.217,73	1,45
DK0010268606	Vestas Wind Systems AS	DKK	0	0	21.300	673,0000	1.923.734,50	1,52
							7.198.542,60	5,68
Deutschland								
DE0008404005	Allianz SE	EUR	1.400	0	8.200	178,9000	1.466.980,00	1,16
DE000BASF111	BASF SE	EUR	34.000	27.300	29.000	49,8000	1.444.200,00	1,14
DE0005557508	Dte. Telekom AG	EUR	29.000	0	122.000	14,9050	1.818.410,00	1,43
DE000ENAG999	E.ON SE	EUR	0	0	178.000	10,0200	1.783.560,00	1,41
DE000EVNK013	Evonik Industries AG	EUR	0	11.000	53.000	22,6800	1.202.040,00	0,95
DE0005785802	Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	EUR	4.300	0	27.300	75,9800	2.074.254,00	1,64
DE0006602006	GEA Group AG	EUR	0	0	54.000	28,2500	1.525.500,00	1,20
DE0008402215	Hannover Rück SE	EUR	0	0	10.500	151,9000	1.594.950,00	1,26
DE000PAT1AG3	PATRIZIA AG	EUR	19.000	0	91.000	22,4500	2.042.950,00	1,61
DE0007164600	SAP SE	EUR	2.002	0	16.002	122,4200	1.958.964,84	1,54
							16.911.808,84	13,34
Frankreich								
FR000120644	Danone S.A.	EUR	5.200	5.700	19.200	62,4400	1.198.848,00	0,95
FR000120321	L'Oréal S.A.	EUR	1.000	0	6.800	284,6000	1.935.280,00	1,53
FR000121972	Schneider Electric SE	EUR	2.000	0	20.500	98,8200	2.025.810,00	1,60
							5.159.938,00	4,08
Hongkong								
BMG4069C1486	Great Eagle Holdings Ltd. ³	HKD	240.000	0	600.000	19,5000	1.345.972,44	1,06
							1.345.972,44	1,06
Schweiz								
CH0012214059	LafargeHolcim Ltd.	CHF	10.500	0	10.500	41,0500	403.505,90	0,32
CH0012214059	LafargeHolcim Ltd.	EUR	0	0	31.000	38,5780	1.195.917,26	0,94
CH0038863350	Nestlé S.A.	CHF	18.400	0	18.400	104,7600	1.804.516,01	1,42
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	0	0	5.700	330,3000	1.762.507,02	1,39
CH0418792922	Sika AG	CHF	0	0	11.500	182,9000	1.969.060,10	1,55
							7.135.506,29	5,62

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 Bermudas.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2020

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
Südkorea								
KR7006400006	Samsung SDI Co. Ltd.	KRW	7.000	0	7.000	363.500,0000	1.887.163,28	1,49
							1.887.163,28	1,49
Taiwan								
US8740391003	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	USD	5.700	0	39.700	56,3900	1.995.972,72	1,57
							1.995.972,72	1,57
Vereinigte Staaten von Amerika								
US0028241000	Abbott Laboratories	USD	20.000	4.800	15.200	89,0100	1.206.269,61	0,95
US00724F1012	Adobe Inc.	USD	0	0	5.800	424,2000	2.193.616,26	1,73
US02079K1079	Alphabet Inc.	USD	900	600	2.500	1.394,9700	3.109.330,42	2,45
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	770	470	1.700	2.680,3800	4.062.630,17	3,20
US0378331005	Apple Inc.	USD	7.500	6.400	15.800	361,7800	5.096.401,57	4,02
US0758871091	Becton, Dickinson & Co.	USD	0	900	5.900	232,9700	1.225.501,96	0,97
US09247X1019	Blackrock Inc.	USD	0	0	3.400	532,8700	1.615.333,45	1,27
US1941621039	Colgate-Palmolive Co.	USD	0	0	22.500	72,4300	1.452.991,26	1,15
US30303M1027	Facebook Inc.	USD	5.200	2.000	13.000	220,6400	2.557.346,65	2,02
US3703341046	General Mills Inc.	USD	0	7.600	26.900	60,7400	1.456.763,55	1,15
US3755581036	Gilead Sciences Inc.	USD	22.000	0	22.000	74,5600	1.462.482,17	1,15
US37940X1028	Global Payments Inc.	USD	20.300	11.000	9.300	166,5700	1.381.152,82	1,09
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	0	3.900	9.600	139,0400	1.190.071,33	0,94
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	USD	17.000	17.400	14.100	93,0000	1.169.133,38	0,92
US5128071082	Lam Research Corporation	USD	6.900	0	6.900	308,4600	1.897.623,04	1,50
US58933Y1055	Merck & Co. Inc.	USD	0	0	18.800	76,1200	1.275.905,85	1,01
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	13.000	11.600	25.900	198,4400	4.582.378,74	3,61
US6516391066	Newmont Corporation	USD	0	7.900	37.100	59,5400	1.969.449,00	1,55
US6541061031	NIKE Inc.	USD	0	0	19.000	95,8700	1.624.046,01	1,28
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	USD	0	0	16.300	168,3500	2.446.598,61	1,93
US09260D1072	The Blackstone Group LP	USD	0	0	44.000	55,8100	2.189.407,99	1,73
							45.164.433,84	35,62
Vereinigtes Königreich								
IE00BZ12WP82	Linde Plc. ²	EUR	1.800	0	10.600	186,3000	1.974.780,00	1,56
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	20.500	0	20.500	74,1600	1.665.512,71	1,31
GB0007188757	Rio Tinto Plc.	GBP	38.000	0	38.000	45,0500	1.875.438,21	1,48
GB00BH4HKS39	Vodafone Group Plc.	GBP	200.000	0	1.010.000	1,2728	1.408.334,79	1,11
							6.924.065,71	5,46
Börsengehandelte Wertpapiere							98.251.553,81	77,49
Aktien, Anrechte und Genussscheine							98.251.553,81	77,49

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

2 | Hauptverwaltung im Vereinigten Königreich, registriert in Irland.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2020

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
ANLEIHEN							
Börsengehandelte Wertpapiere							
EUR							
DE0001141745	0,000 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.16(2021)	5.000.000	0	5.000.000	100,8400	5.042.000,00	3,98
XS2178586157	2,500 % Continental AG EMTN v.20(2026)	400.000	0	400.000	105,2660	421.064,00	0,33
DE000A2GSFF1	2,125 % Evonik Industries AG Reg.S. Fix-to-Float v.17(2077)	700.000	0	700.000	98,3750	688.625,00	0,54
XS2194283672	1,125 % Infineon Technologies AG EMTN Reg.S. v.20(2026)	500.000	0	500.000	100,1110	500.555,00	0,39
IT0005365165	3,000 % Italien Reg.S. v.19(2029)	600.000	0	600.000	115,5450	693.270,00	0,55
IT0004898034	4,500 % Italien v.13(2023)	600.000	0	600.000	111,9240	671.544,00	0,53
XS1811792792	3,500 % Samsonite Finco S.à r.l. Reg.S. v.18(2026)	700.000	0	700.000	86,3940	604.758,00	0,48
DE000A2G9HU0	1,500 % Sixt SE Reg.S. v.18(2024)	0	0	630.000	93,3950	588.388,50	0,46
XS1213831362	1,750 % STADA Arzneimittel AG Reg.S. v.15(2022)	700.000	0	700.000	99,8950	699.265,00	0,55
DE000A2AAPF1	2,750 % thyssenkrupp AG EMTN Reg.S. v.16(2021)	0	0	490.000	99,8050	489.044,50	0,39
						10.398.514,00	8,20
USD							
US00131MAB90	3,200 % AIA Group Ltd Reg.S. v.15(2025)	750.000	0	750.000	105,8800	708.006,42	0,56
US046353AQ14	2,375 % AstraZeneca Plc. v.17(2022)	0	0	770.000	103,2850	709.071,42	0,56
US88167AAC53	2,200 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV v.16(2021)	0	0	208.000	97,7500	181.276,75	0,14
US9128285K26	2,875 % Vereinigte Staaten von Amerika v.18(2023)	3.000.000	0	3.000.000	108,9219	2.913.388,24	2,30
US92857WBH25	3,750 % Vodafone Group Plc. v.18(2024)	0	0	750.000	109,0150	728.969,78	0,57
						5.240.712,61	4,13
Börsengehandelte Wertpapiere						15.639.226,61	12,33
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind							
EUR							
XS2197673747	3,000 % MTU Aero Engines AG Reg.S. v.20(2025)	590.000	0	590.000	102,4010	604.165,90	0,48
XS2195096420	1,375 % Symrise AG Reg.S. v.20(2027)	420.000	0	420.000	100,8600	423.612,00	0,33
						1.027.777,90	0,81
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind						1.027.777,90	0,81

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2020

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
DE000A2NBZG9	3,500 % DIC Asset AG Reg.S. v.18(2023)	0	0	550.000	101,0500	555.775,00	0,44
XS1699848914	2,500 % Dufry One BV Reg.S. v.17(2024)	0	0	500.000	83,2660	416.330,00	0,33
XS1821883102	3,625 % Netflix Inc. v.17(2027)	0	0	700.000	104,5480	731.836,00	0,58
XS1812903828	3,250 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV v.18(2022)	0	0	650.000	99,1250	644.312,50	0,51
						2.348.253,50	1,86
USD							
US025816CG27	2,500 % American Express Co. v.19(2024)	750.000	0	750.000	106,0050	708.842,28	0,56
US177376AE06	4,500 % Citrix Systems Inc. v.17(2027)	0	0	700.000	114,5780	715.090,94	0,56
USN30707AJ75	4,250 % ENEL Finance International NV Reg.S. v.18(2023)	0	0	750.000	109,0860	729.444,53	0,58
US57665RAJ59	5,625 % Match Group Inc. 144A v.19(2029)	0	0	750.000	106,1870	710.059,28	0,56
US62947QAW87	3,875 % NXP BV/NXP Funding LLC 144A v.16(2022)	0	0	750.000	105,6720	706.615,55	0,56
US85207UAF21	7,875 % Sprint Corporation v.14(2023)	0	0	750.000	112,6510	753.283,25	0,59
US88032XAT19	1,810 % Tencent Holdings Ltd. Reg.S. v.20(2026)	250.000	0	250.000	100,9730	225.064,64	0,18
USU8810LAA18	5,300 % Tesla Inc. Reg.S. v.17(2025)	800.000	0	800.000	99,3750	708.808,84	0,56
US87264AAJ43	6,500 % T-Mobile USA Inc. v.13(2024)	0	0	500.000	102,1670	455.452,03	0,36
						5.712.661,34	4,51
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						8.060.914,84	6,37
Anleihen						24.727.919,35	19,51
Wertpapiervermögen						122.979.473,16	97,00
Bankguthaben – Kontokorrent²						4.809.627,87	3,79
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten						-947.453,42	-0,79
Netto-Teilfondsvermögen in EUR						126.841.647,67	100,00

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

2 | Siehe Erläuterungen zum Bericht.

ZU- UND ABGÄNGE VOM 1. JANUAR 2020 BIS 30. JUNI 2020

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

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Deutschland				
DE0005552004	Dte. Post AG	EUR	0	48.500
DE0007037129	RWE AG	EUR	10.000	66.000
Finnland				
FI4000297767	Nordea Bank Abp	EUR	219.200	219.200
Frankreich				
FR0000131104	BNP Paribas S.A.	EUR	0	32.000
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain S.A.	EUR	11.000	50.000
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	0	5.000
FR0000120271	Total S.A.	EUR	0	33.000
FR0013176526	Valéo S.A.	EUR	11.000	56.000
Hongkong				
KYG525621408	Kingboard Holdings Ltd. ¹	HKD	0	640.000
Indien				
INE001A01036	Housing Development Finance Corporation Ltd.	INR	0	58.000
Irland				
IE00BTN1Y115	Medtronic Plc.	USD	0	16.200
Japan				
JP3116000005	Asahi Group Holdings Ltd.	JPY	0	36.000
JP3463000004	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	0	42.000
Niederlande				
NL0014332678	JDE Peets BV	EUR	3.586	3.586
Schweden				
SE0009922164	Essity AB	SEK	52.000	52.000
SE0000114837	Trelleborg AB	SEK	0	105.000
Schweiz				
CH0023405456	Dufry AG	CHF	0	19.000
Südkorea				
KR7005931001	Samsung Electronics Co. Ltd. -VZ-	KRW	0	46.000
Vereinigte Staaten von Amerika				
US0126531013	Albemarle Corporation	USD	0	27.000
US0258161092	American Express Co.	USD	0	13.300
US11135F1012	Broadcom Inc.	USD	0	5.500
US5178341070	Las Vegas Sands Corporation	USD	0	27.000
US9130171096	Raytheon Technologies Corporation	USD	0	11.000
US8552441094	Starbucks Corporation	USD	0	22.200
US2546871060	The Walt Disney Co.	USD	0	12.000

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2020 bis 30. Juni 2020

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Vereinigtes Königreich				
GB00B1XZS820	Anglo American Plc.	GBP	10.000	72.000
GB0002374006	Diageo Plc.	GBP	0	43.000

Nicht notierte Wertpapiere**Vereinigte Staaten von Amerika**

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

ANLEIHEN**Börsengehandelte Wertpapiere**

EUR				
XS1695284114	4,250 % BayWa AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.		0	500.000
DE000A2GSCV5	3,250 % DIC Asset AG Reg.S. v.17(2022)		0	510.000
XS2079388828	2,000 % Dufry One BV Reg.S. v.19(2027)		700.000	700.000
XS1199954691	1,250 % Syngenta Finance NV EMTN Reg.S. v.15(2027)		0	700.000
USD				
US532716AU19	5,625 % L Brands Inc. v.12(2022)		0	600.000
US9128283W81	2,750 % Vereinigte Staaten von Amerika v.18(2028)		0	1.900.000

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR				
XS1971935223	2,125 % Volvo Car AB EMTN Reg.S. v.19(2024)		0	700.000
USD				
US717081EM19	3,000 % Pfizer Inc. v.18(2021)		0	800.000

Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind

EUR				
XS1951927315	2,000 % Blackstone Property Partners Europe Holdings S.A.R.L. EMTN Reg.S. v.19(2024)		0	1.000.000

TERMINKONTRAKTE

EUR				
DAX Index Future Juni 2020			68	68
DAX Index Future März 2020			32	32
Euro Stoxx 50 Price Index Future März 2020			447	447
HKD				
Hang Seng Index Future März 2020			41	41
USD				
E-Mini S&P 500 Index Future März 2020			67	67

DEWISENKURSE

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2020 in Euro umgerechnet.

	Währung		
Australischer Dollar	AUD	1	1,6369
Britisches Pfund	GBP	1	0,9128
Dänische Krone	DKK	1	7,4516
Hongkong Dollar	HKD	1	8,6926
Indische Rupie	INR	1	84,7040
Japanischer Yen	JPY	1	120,8000
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,5344
Norwegische Krone	NOK	1	10,9163
Polnischer Zloty	PLN	1	4,4639
Schwedische Krone	SEK	1	10,4994
Schweizer Franken	CHF	1	1,0682
Singapur Dollar	SGD	1	1,5660
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	19,4554
Südkoreanischer Won	KRW	1	1.348,3200
Taiwan Dollar	TWD	1	32,9813
Ungarischer Forint	HUF	1	357,3000
US-Dollar	USD	1	1,1216

ANTEILKLASSEN

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

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

GEOGRAFISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG¹

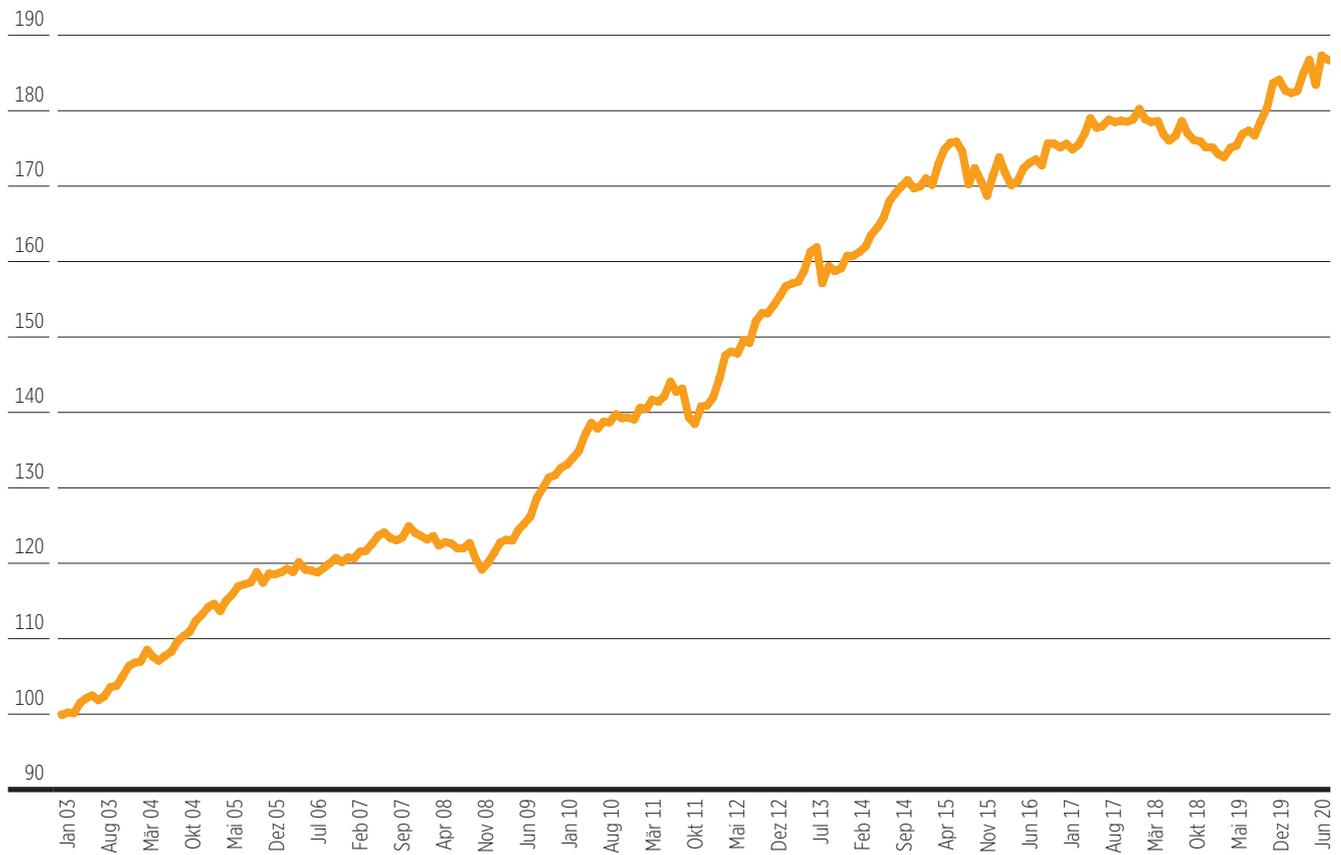
Geografische Länderaufteilung		Wirtschaftliche Aufteilung	
Vereinigte Staaten von Amerika	38,83%	Staatsanleihen	49,13%
Italien	14,43%	Media & Entertainment	5,94%
Deutschland	13,36%	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	4,85%
Niederlande	2,82%	Hardware & Ausrüstung	4,72%
Jungferninseln (GB)	2,72%	Immobilien	3,54%
Luxemburg	2,21%	Groß- und Einzelhandel	3,08%
Australien	1,62%	Investmentfondsanteile	2,21%
Österreich	1,47%	Versicherungen	2,15%
Japan	1,40%	Energie	2,03%
Irland	1,14%	Investitionsgüter	1,62%
China	1,07%	Banken	0,97%
Indonesien	1,05%	Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	0,94%
Vereinigtes Königreich	1,03%	Lebensmittel, Getränke & Tabak	0,83%
Wertpapiervermögen	83,15%	Versorgungsbetriebe	0,46%
Terminkontrakte	-0,83%	Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	0,34%
Bankguthaben ²	17,62%	Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	0,34%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,06%	Wertpapiervermögen	83,15%
	100,00%	Terminkontrakte	-0,83%
		Bankguthaben ²	17,62%
		Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,06%
			100,00%

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

² | Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

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



Monatsenddaten, Quelle: DJE Investment S.A.

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS

zum 30. Juni 2020

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 90.437.149,96)	98.091.060,20
Bankguthaben ¹	20.775.119,07
Zinsforderungen	897.146,57
Forderungen aus Absatz von Anteilen	1.187,38
	119.764.513,22
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-51.157,52
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-980.785,95
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-705.988,00
Sonstige Passiva ²	-87.080,80
	-1.825.012,27
Netto-Teilfondsvermögen	117.939.500,95

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

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	10.870.743,81 EUR
Umlaufende Anteile	75.642,322
Anteilwert	143,71 EUR

Anteilklasse I (EUR)

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	11.325.689,30 EUR
Umlaufende Anteile	60.798,923
Anteilwert	186,28 EUR

Anteilklasse XP (EUR)

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	95.743.067,84 EUR
Umlaufende Anteile	642.260,455
Anteilwert	149,07 EUR

1 | Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. JUNI 2020

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
ANLEIHEN							
Börsengehandelte Wertpapiere							
EUR							
XS1721410725	4,750 % AT & S Austria Technologie & Systemtechnik AG Fix-to-Float Perp.	0	0	600.000	92,6655	555.993,00	0,47
XS1508392625	3,750 % ATF Netherlands BV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	600.000	99,5900	597.540,00	0,51
XS1695284114	4,250 % BayWa AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	1.000.000	97,3850	973.850,00	0,83
DE000A2GSCV5	3,250 % DIC Asset AG Reg.S. v.17(2022)	0	0	1.300.000	99,4000	1.292.200,00	1,10
XS1647481206	2,150 % Indonesien Reg.S. v.17(2024)	0	0	1.200.000	102,7500	1.233.000,00	1,05
XS2194283672	1,125 % Infineon Technologies AG EMTN Reg.S. v.20(2026)	400.000	0	400.000	100,0880	400.352,00	0,34
IT0005340929	2,800 % Italien Reg.S. v.18(2028)	2.800.000	0	4.400.000	113,3170	4.985.948,00	4,23
IT0005365165	3,000 % Italien Reg.S. v.19(2029)	0	0	7.400.000	115,3730	8.537.602,00	7,24
IT0005127086	2,000 % Italien v.15(2025)	0	0	1.000.000	106,5260	1.065.260,00	0,90
IT0001278511	5,250 % Italien v.98(2029)	0	0	1.800.000	135,2630	2.434.734,00	2,06
DE000BRL8958	2,875 % Norddeutsche Landesbank -Girozentrale- EMTN Reg.S. v.12(2022)	0	0	1.100.000	103,7500	1.141.250,00	0,97
XS1555774014	5,500 % Porr AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	300.000	92,0000	276.000,00	0,23
XS2113662063	5,375 % Porr AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	500.000	0	500.000	83,7110	418.555,00	0,35
AT0000A19Y36	6,750 % Porr AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	500.000	100,0000	500.000,00	0,42
DE000A2AAPF1	2,750 % Thyssenkrupp AG EMTN Reg.S. v.16(2021)	600.000	0	600.000	99,8470	599.082,00	0,51
XS1064049767	5,250 % Württembergische Lebens- versicherung AG Fix-to-Float v.14(2044)	0	0	1.200.000	109,9700	1.319.640,00	1,12
						26.331.006,00	22,33
GBP							
XS0620022128	8,250 % Friends Life Holdings Plc. Reg.S. v.11(2022)	0	0	1.000.000	111,1368	1.212.621,93	1,03
						1.212.621,93	1,03
USD							
XS1382378690	3,161 % BP Capital Markets Plc. EMTN Reg.S. v.16(2021)	0	0	440.000	101,4500	396.958,65	0,34
USU31436AH86	4,500 % Fresenius US Finance II Inc. Reg.S. v.15(2023)	0	0	430.000	104,8460	400.922,90	0,34
XS0547082973	4,875 % Gold Fields Orogen Holding [BVI] Ltd. Reg.S. v.10(2020)	0	0	3.600.000	100,2500	3.209.426,41	2,72

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2020

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
USD							
XS2159874002	3,875 % LUKOIL Securities BV Reg.S. v.20(2030)	700.000	0	700.000	104,2000	648.643,84	0,55
XS1266660635	5,375 % SoftBank Group Corpora- tion Reg.S. v.15(2022)	0	0	1.800.000	103,1370	1.650.925,74	1,40
US88032XAM65	3,575 % Tencent Holdings Ltd. Reg.S. v.19(2026)	0	0	640.000	110,4550	628.645,62	0,53
US88167AAC53	2,200 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV v.16(2021)	600.000	0	600.000	98,0000	522.899,07	0,44
US912828XM78	1,625 % Vereinigte Staaten von Amerika v.15(2020)	0	900.000	5.000.000	100,1247	4.451.965,41	3,77
US912828V988	2,250 % Vereinigte Staaten von Amerika v.17(2027)	1.500.000	0	1.500.000	111,7813	1.491.080,08	1,26
US9128283W81	2,750 % Vereinigte Staaten von Amerika v.18(2028)	0	700.000	19.800.000	116,7578	20.558.509,39	17,43
US912828YS30	1,750 % Vereinigte Staaten von Amerika v.19(2029)	2.700.000	0	2.700.000	110,5508	2.654.398,86	2,25
US912810SH23	2,875 % Vereinigte Staaten von Amerika v.19(2049)	0	0	7.500.000	136,3438	9.093.624,94	7,71
US912828Z948	1,500 % Vereinigte Staaten von Amerika v.20(2030)	1.500.000	0	1.500.000	108,3594	1.445.434,09	1,23
US92343VBR42	5,150 % Verizon Communications Inc. v.13(2023)	0	0	800.000	114,0750	811.560,69	0,69
						47.964.995,69	40,66
Börsengehandelte Wertpapiere						75.508.623,62	64,02
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind							
EUR							
XS2197673747	3,000 % MTU Aero Engines AG Reg.S. v.20(2025)	710.000	0	710.000	102,3860	726.940,60	0,62
						726.940,60	0,62
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind						726.940,60	0,62
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
XS1731858392	1,500 % ADLER Real Estate AG Reg.S. v.17(2021)	0	0	900.000	97,5720	878.148,00	0,74
DE000A2NBZG9	3,500 % DIC Asset AG Reg.S. v.18(2023)	0	0	1.400.000	100,1760	1.402.464,00	1,19
XS1821883102	3,625 % Netflix Inc. v.17(2027)	0	0	600.000	104,5720	627.432,00	0,53
XS1812903828	3,250 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV v.18(2022)	600.000	0	600.000	99,1250	594.750,00	0,50
						3.502.794,00	2,96

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2020

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
USD							
USU5763PAE70	4,625 % Match Group Inc. Reg.S. v.20(2028)	100.000	0	100.000	100,7870	89.628,28	0,08
US57665RAJ59	5,625 % Match Group Inc. 144A v.19(2029)	600.000	0	1.300.000	106,1775	1.227.485,55	1,04
US767201AS58	3,750 % Rio Tinto Finance USA Ltd. v.15(2025)	0	0	1.900.000	113,2430	1.913.398,84	1,62
US85207UAF21	7,875 % Sprint Corporation v.14(2023)	0	0	600.000	112,8560	602.166,30	0,51
US88032XAN49	3,975 % Tencent Holdings Ltd. Reg.S. v.19(2029)	0	0	640.000	112,7000	641.422,85	0,54
US87264AAJ43	6,500 % T-Mobile USA Inc. v.13(2024)	0	0	600.000	102,1670	545.132,95	0,46
US87264AAP03	6,500 % T-Mobile USA Inc. v.15(2026)	0	0	900.000	104,7490	838.364,61	0,71
US87264AAV70	4,750 % T-Mobile USA Inc. v.18(2028)	600.000	0	600.000	105,7885	564.456,20	0,48
						6.422.055,58	5,44
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						9.924.849,58	8,40
Nicht notierte Wertpapiere							
EUR							
DE000A2E4MV1	0,000 % DAH Energie v.12(2018)	0	0	1.900.000	0,0100	190,00	0,00
						190,00	0,00
Nicht notierte Wertpapiere						190,00	0,00
Anleihen						86.160.603,80	73,04
WANDELANLEIHEN							
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
DE000A19NPE8	0,000 % Encavis Finance B.V. FRN CV Perp.	0	500.000	300.000	179,7500	539.250,00	0,46
DE000A19Y072	4,500 % Shop Apotheke Europe NV/Shop Apotheke Europe NV Reg.S. CV v.18(2023)	500.000	300.000	200.000	213,8300	427.660,00	0,36
						966.910,00	0,82
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						966.910,00	0,82
Wandelanleihen						966.910,00	0,82

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2020

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
CREDIT LINKED NOTES								
Börsengehandelte Wertpapiere								
USD								
XS0864383723	4,422 % Novatek Finance DAC/ Novatek Reg.S. LPN v.12(2022)		0	0	900.000	105,2540	842.406,40	0,71
XS0861981180	4,199 % Rosneft International Finance DAC/NEFTYANAYA KOMPANIYA ROSNEFT Reg.S. LPN v.12(2022)		0	0	550.000	103,1180	504.356,60	0,43
							1.346.763,00	1,14
Börsengehandelte Wertpapiere							1.346.763,00	1,14
Credit Linked Notes							1.346.763,00	1,14
INVESTMENTFONDSANTEILE²								
Luxemburg								
LU0828132174	DWS Concept DJE Alpha Renten Global LC	EUR	0	0	20.000	130,4400	2.608.800,00	2,21
							2.608.800,00	2,21
Investmentfondsanteile							2.608.800,00	2,21
SONSTIGE VERBRIEFTE RECHTE								
Börsengehandelte Wertpapiere								
EUR								
DE0005229942	Bertelsmann SE & Co. KGaA Genussscheine v.00(2199)	EUR	0	0	2.196.860	319,0000	7.007.983,40	5,94
							7.007.983,40	5,94
Börsengehandelte Wertpapiere							7.007.983,40	5,94
Sonstige verbrieftete Rechte							7.007.983,40	5,94
Wertpapiervermögen							98.091.060,20	83,15

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.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2020

Derivate	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
TERMINKONTRAKTE						
Long-Positionen						
USD						
EUR/USD Future September 2020	480	0	480		-663.228,10	-0,56
					-663.228,10	-0,56
Long-Positionen					-663.228,10	-0,56
Short-Positionen						
USD						
CBT 10YR US T-Bond Future September 2020	213	424	-211		-143.536,02	-0,12
CBT 30YR US Ultra Bond Future September 2020	46	93	-47		-174.021,83	-0,15
					-317.557,85	-0,27
Short-Positionen					-317.557,85	-0,27
Terminkontrakte					-980.785,95	-0,83
Bankguthaben – Kontokorrent²					20.775.119,07	17,62
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten					54.107,63	0,06
Netto-Teilfondsvermögen in EUR					117.939.500,95	100,00

TERMINKONTRAKTE

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
Long-Positionen			
USD			
EUR/USD Future September 2020	480	60.048.021,34	50,91
		60.048.021,34	50,91
Long-Positionen		60.048.021,34	50,91
Short-Positionen			
USD			
CBT 10YR US T-Bond Future September 2020	-211	-26.143.383,17	-22,17
CBT 30YR US Ultra Bond Future September 2020	-47	-9.161.238,33	-7,77
		-35.304.621,50	-29,94
Short-Positionen		-35.304.621,50	-29,94
Terminkontrakte		24.743.399,84	20,97

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

2 | Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

ZU- UND ABGÄNGE VOM 1. JANUAR 2020 BIS 30. JUNI 2020

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

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Vereinigte Staaten von Amerika				
US87299ATL88	T-Mobile USA Inc. -Escrow Shares-	USD	0	900.000
ANLEIHEN				
Börsengehandelte Wertpapiere				
AUD				
AU0000XCLWM5	5,750 % Australien Reg.S. v.07(2021)		0	1.800.000
EUR				
DE000A19YDA9	3,500 % Corestate Capital Holding S.A Reg.S. v.18(2023)		0	700.000
XS1801786275	4,000 % Coty Inc. Reg.S. v.18(2023)		0	355.000
DE000DB5DCW6	5,000 % Dte. Bank AG EMTN Reg.S. v.10(2020)		0	600.000
XS2079388828	2,000 % Dufry One BV Reg.S. v.19(2027)		1.000.000	1.000.000
XS2078696866	0,625 % Grenke Finance Plc. EMTN Reg.S. v.19(2025)		0	600.000
MXN				
XS1190713054	4,000 % European Investment Bank (EIB) EMTN Reg.S. v.15(2020)		0	8.000.000
XS1342860167	4,750 % European Investment Bank (EIB) EMTN Reg.S. v.16(2021)		21.000.000	46.000.000
XS1649504096	7,000 % International Finance Corporation v.17(2027)		0	20.000.000
USD				
US013817AV33	5,400 % Howmet Aerospace Inc. v.11(2021)		0	1.800.000
US532716AU19	5,625 % L Brands Inc. v.12(2022)		0	1.500.000
XS1982113208	3,500 % Saudi Arabian Oil Co. Reg.S. v.19(2029)		0	1.300.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
EUR				
DE000A2YNQW7	4,500 % Bilfinger SE Reg.S. v.19(2024)		0	500.000
XS1801788305	4,750 % Coty Inc. Reg.S. v.18(2026)		0	355.000
XS1504103984	2,125 % TUI AG Reg.S. v.16(2021)		0	200.000
MXN				
XS1783241950	7,750 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN v.18(2021)		11.000.000	11.000.000
USD				
USU12763AD75	6,000 % Cemex Finance LLC Reg.S. v.14(2024)		0	600.000
US609207AN51	3,000 % Mondelez International Inc. v.18(2020)		0	1.600.000
USU8810LAA18	5,300 % Tesla Inc. Reg.S. v.17(2025)		100.000	2.900.000

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2020 bis 30. Juni 2020

Derivate	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
TERMINKONTRAKTE		
EUR		
EUX 10YR Euro-BTP Future Juni 2020	305	305
EUX 10YR Euro-Bund Future März 2020	31	0
EUX 10YR Euro-Bund Future September 2020	97	97
10YR Euro-BTP 6% Future März 2020	239	193
10YR Euro-BTP 6% Future März 2020	53	0
USD		
CBT UltraTreasury 6% Future März 2020	161	115
CBT 10YR US T-Bond Future Juni 2020	1.058	1.058
CBT 10YR US T-Bond Note Future März 2020	596	425
CBT 30YR US Ultra Bond Future Juni 2020	244	244
EUR/USD Future Juni 2020	1.792	1.792
EUR/USD Future März 2020	470	925

DEWEISENKURSE

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2020 in Euro umgerechnet.

	Währung		
Australischer Dollar	AUD	1	1,6404
Britisches Pfund	GBP	1	0,9165
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,5402
Mexikanischer Peso	MXN	1	26,0224
Norwegische Krone	NOK	1	10,9029
Polnischer Zloty	PLN	1	4,4572
Schwedische Krone	SEK	1	10,4729
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	19,4509
Türkische Lira	TRY	1	7,7025
Ungarischer Forint	HUF	1	356,0500
US-Dollar	USD	1	1,1245

ANTEILKLASSEN

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

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

GEOGRAFISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG¹

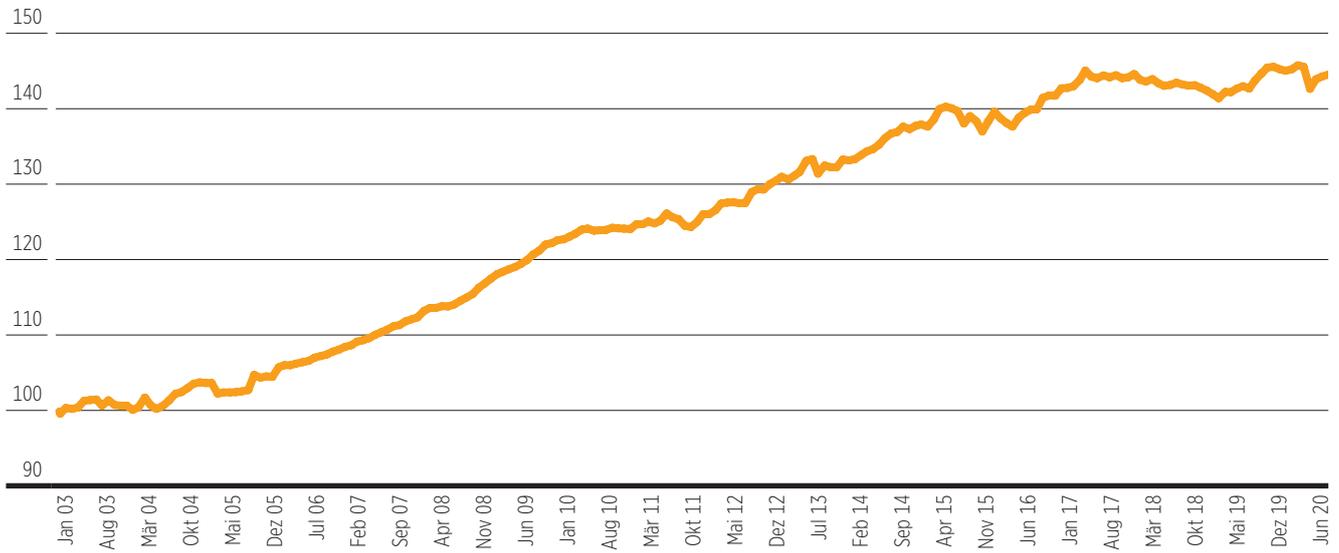
Geografische Länderaufteilung		Wirtschaftliche Aufteilung	
Vereinigte Staaten von Amerika	33,69%	Geschäfts- und öffentliche Dienstleistungen ³	46,62%
Italien	15,55%	Banken	6,45%
Deutschland	12,71%	Immobilien	4,93%
Niederlande	4,53%	Hardware & Ausrüstung	3,93%
Irland	2,00%	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	3,36%
Vereinigtes Königreich	1,52%	Groß- und Einzelhandel	2,45%
Jungferninseln (GB)	1,49%	Diversifizierte Finanzdienste	2,09%
Österreich	1,16%	Automobile & Komponenten	1,98%
Australien	1,14%	Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	1,31%
Zypern	1,02%	Investitionsgüter	1,29%
China	0,95%	Energie	1,25%
Indonesien	0,88%	Versorgungsbetriebe	1,06%
Schweden	0,82%	Sonstiges	0,77%
Luxemburg	0,77%	Media & Entertainment	0,64%
Marokko	0,66%	Lebensmittel, Getränke & Tabak	0,49%
Jersey	0,45%	Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	0,45%
Japan	0,25%	Versicherungen	0,44%
Macao	0,07%	Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	0,08%
Wertpapiervermögen	79,66%	Verbraucherdienste	0,07%
Terminkontrakte	-0,64%	Wertpapiervermögen	79,66%
Bankguthaben ²	20,85%	Terminkontrakte	-0,64%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,13%	Bankguthaben ²	20,85%
	100,00%	Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,13%
			100,00%

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

² | Siehe Erläuterungen zum Bericht.

³ | Inkl. Staatsanleihen

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



Monatsenddaten, Quelle: DJE Investment S.A.

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS

zum 30. Juni 2020

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 315.956.359,75)	317.952.964,66
Bankguthaben ¹	83.254.164,44
Zinsforderungen	2.717.608,55
Forderungen aus Absatz von Anteilen	152.742,09
	404.077.479,74
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-178.505,73
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-2.520.482,52
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-1.889.205,00
Sonstige Passiva ²	-222.940,26
	-4.811.133,51
Netto-Teilfondsvermögen	399.266.346,23

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

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	93.731.410,96 EUR
Umlaufende Anteile	814.279,045
Anteilwert	115,11 EUR

Anteilklasse I (EUR)

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	126.311.973,86 EUR
Umlaufende Anteile	873.045,771
Anteilwert	144,68 EUR

Anteilklasse XP (EUR)

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	179.222.961,41 EUR
Umlaufende Anteile	1.833.517,290
Anteilwert	97,75 EUR

1 | Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. JUNI 2020

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
ANLEIHEN							
Börsengehandelte Wertpapiere							
AUD							
AU0000XCLWM5	5,750 % Australien Reg.S. v.07(2021)	0	8.000.000	4.700.000	104,7700	3.008.241,19	0,75
AU3CB0155620	6,000 % European Investment Bank (EIB) v.10(2020)	0	0	5.000.000	100,5650	3.071.812,57	0,77
						6.080.053,76	1,52
EUR							
DE000A1TNC94	4,250 % Aareal Bank AG Fix-to-Float v.14(2026)	0	0	2.131.000	93,0180	1.982.213,58	0,50
XS0764637194	3,500 % Anglo American Capital Plc. EMTN Reg.S. v.12(2022)	0	0	2.000.000	104,2610	2.085.220,00	0,52
XS1403685636	1,500 % Aaroundtown SA Reg.S. v.16(2022)	0	0	4.000.000	101,9170	4.076.680,00	1,02
XS1721410725	4,750 % AT & S Austria Technologie & Systemtechnik AG Fix-to-Float Perp.	0	0	1.550.000	92,7000	1.436.850,00	0,36
XS1508392625	3,750 % ATF Netherlands BV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	1.700.000	99,4890	1.691.313,00	0,42
XS1385051112	1,875 % Barclays Plc. EMTN Reg.S. v.16(2021)	0	0	3.970.000	100,5240	3.990.802,80	1,00
XS1695284114	4,250 % BayWa AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	2.000.000	98,0000	1.960.000,00	0,49
XS1028954953	3,375 % Bharti Airtel International [Netherland] BV Reg.S. v.14(2021)	0	0	2.300.000	100,3500	2.308.050,00	0,58
DE000CZ302M3	4,000 % Commerzbank AG EMTN Reg.S. v.10(2020)	0	0	1.600.000	100,7200	1.611.520,00	0,40
XS2178585423	2,125 % Conti-Gummi Finance EMTN v.20(2023)	1.400.000	0	1.400.000	103,2800	1.445.920,00	0,36
DE000A289XH6	1,625 % Daimler AG EMTN Reg.S. v.20(2023)	2.800.000	0	2.800.000	102,0800	2.858.240,00	0,72
XS1250867642	1,375 % Deutsche Wohnen SE Reg.S. v.15(2020)	500.000	0	500.000	100,0760	500.380,00	0,13
DE000A2GSCV5	3,250 % DIC Asset AG Reg.S. v.17(2022)	0	0	4.850.000	99,9000	4.845.150,00	1,21
XS2035564975	1,125 % EnBW Energie Baden- Württemberg AG Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.19(2079)	0	0	700.000	97,7500	684.250,00	0,17
XS1767930826	0,068 % Ford Motor Credit Co. LLC EMTN FRN v.18(2022)	0	5.000.000	2.000.000	91,0100	1.820.200,00	0,46
XS1554373164	0,875 % Fresenius Finance Ireland Plc. Reg.S. v.17(2022)	0	0	300.000	100,4000	301.200,00	0,08

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2020

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
EUR							
XS1910851242	1,500% Grenke Finance Plc. EMTN Reg.S. v.18(2023)	0	0	1.800.000	99,3800	1.788.840,00	0,45
XS2078696866	0,625% Grenke Finance Plc. EMTN Reg.S. v.19(2025)	0	0	1.500.000	94,5100	1.417.650,00	0,36
XS1527138272	1,125% Grenke Finance Plc. EMTN v.16(2022)	0	0	3.134.000	99,7000	3.124.598,00	0,78
XS1387174375	2,250% HeidelbergCement AG EMTN Reg.S. v.16(2023)	0	0	1.720.000	103,6600	1.782.952,00	0,45
XS1647481206	2,150% Indonesien Reg.S. v.17(2024)	0	0	3.400.000	103,0000	3.502.000,00	0,88
XS2194282948	0,750% Infineon Technologies AG EMTN Reg.S. v.20(2023)	1.800.000	0	1.800.000	100,4010	1.807.218,00	0,45
IT0004889033	4,750% Italien Reg.S. v.13(2028)	14.000.000	0	14.000.000	128,5550	17.997.700,00	4,51
IT0005340929	2,800% Italien Reg.S. v.18(2028)	0	0	13.900.000	113,5450	15.782.755,00	3,95
IT0004898034	4,500% Italien v.13(2023)	0	0	11.000.000	111,9240	12.311.640,00	3,08
IT0005028003	2,150% Italien v.14(2021)	0	0	15.500.000	103,2070	15.997.085,00	4,01
XS0546649822	4,500% Marokko Reg.S. v.10(2020)	0	0	2.600.000	100,9180	2.623.868,00	0,66
DE000BRL8958	2,875% Norddeutsche Landesbank -Girozentrale- EMTN Reg.S. v.12(2022)	0	0	2.000.000	103,7500	2.075.000,00	0,52
DE000NLB6964	0,000% Norddeutsche Landesbank -Girozentrale- FRN v.14(2021)	0	0	3.000.000	99,2140	2.976.420,00	0,75
XS0976223452	3,500% Origin Energy Finance Ltd. Reg.S. v.13(2021)	0	0	1.500.000	103,4930	1.552.395,00	0,39
XS1555774014	5,500% Porr AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	1.700.000	90,0000	1.530.000,00	0,38
XS2113662063	5,375% Porr AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	2.000.000	0	2.000.000	83,7040	1.674.080,00	0,42
XS1811213864	4,500% SoftBank Group Corpora- tion Reg.S. v.18(2025)	0	0	1.000.000	101,5000	1.015.000,00	0,25
XS1050454682	1,875% Syngenta Finance NV EMTN Reg.S. v.14(2021)	0	0	1.500.000	100,2730	1.504.095,00	0,38
XS1571293171	0,875% Telefonaktiebolaget L.M. Ericsson EMTN Reg.S. v.17(2021)	0	0	1.500.000	99,9630	1.499.445,00	0,38
DE000A2AAPF1	2,750% thyssenkrupp AG EMTN Reg.S. v.16(2021)	2.100.000	0	2.100.000	99,8050	2.095.905,00	0,52
XS1064049767	5,250% Württembergische Lebensversicherung AG Fix-to-Float v.14(2044)	0	0	1.600.000	110,2960	1.764.736,00	0,44
						129.421.371,38	32,43

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2020

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
USD							
XS1382378690	3,161% BP Capital Markets Plc. EMTN Reg.S. v.16(2021)	0	0	1.740.000	101,4810	1.574.330,78	0,39
XS0547082973	4,875% Gold Fields Orogen Holding [BVI] Ltd. Reg.S. v.10(2020)	0	0	6.650.000	100,2500	5.943.852,53	1,49
XS0165483164	6,850% HBOS Capital Funding Reg.S. Perp.	0	0	2.000.000	101,0000	1.800.998,57	0,45
XS0304274599	6,656% Lukoil International Finance B.V. Reg.S. v.07(2022)	1.000.000	0	1.000.000	109,1630	973.279,24	0,24
XS0919504562	4,563% Lukoil International Finance B.V. Reg.S. v.13(2023)	1.200.000	0	1.200.000	106,3730	1.138.084,88	0,29
US88167AAC53	2,200% Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV v.16(2021)	2.000.000	0	2.000.000	97,7500	1.743.045,65	0,44
US912828NT32	2,625% Vereinigte Staaten von Amerika v.10(2020)	0	0	18.250.000	100,2695	16.315.254,47	4,09
US912828UN88	2,000% Vereinigte Staaten von Amerika v.13(2023)	0	0	13.300.000	104,7813	12.425.023,40	3,11
US912828XM78	1,625% Vereinigte Staaten von Amerika v.15(2020)	0	0	12.000.000	100,1094	10.710.703,46	2,68
US9128283W81	2,750% Vereinigte Staaten von Amerika v.18(2028)	0	0	33.300.000	116,7969	34.676.675,62	8,69
US912828YS30	1,750% Vereinigte Staaten von Amerika v.19(2029)	10.000.000	0	10.000.000	110,6094	9.861.748,84	2,47
US912828Z948	1,500% Vereinigte Staaten von Amerika v.20(2030)	32.000.000	0	32.000.000	108,2969	30.897.824,54	7,74
US92978AAA07	5,570% Wachovia Capital Trust III FRN Perp.	0	0	1.000.000	99,2550	884.941,16	0,22
						128.945.763,14	32,30
Börsengehandelte Wertpapiere						264.447.188,28	66,25

Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind

EUR							
XS2197673747	3,000% MTU Aero Engines AG Reg.S. v.20(2025)	1.900.000	0	1.900.000	102,4010	1.945.619,00	0,49
						1.945.619,00	0,49
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind						1.945.619,00	0,49

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR							
XS1731858392	1,500% ADLER Real Estate AG Reg.S. v.17(2021)	0	0	1.300.000	97,5730	1.268.449,00	0,32
XS1843441491	1,500% ADLER Real Estate AG Reg.S. v.19(2022)	0	0	1.800.000	97,6540	1.757.772,00	0,44
DE000A2NBZG9	3,500% DIC Asset AG Reg.S. v.18(2023)	0	0	3.800.000	101,0500	3.839.900,00	0,96

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2020

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
EUR							
DE000DB7XJC7	0,285 % Dte. Bank AG EMTN Reg.S. FRN v.14(2021)	0	0	11.000.000	98,7580	10.863.380,00	2,72
XS1679781424	2,875 % Equinix Inc. v.17(2025)	0	0	1.700.000	101,7820	1.730.294,00	0,43
XS1692396069	0,750 % Santander Consumer Bank AG EMTN Reg.S. v.17(2022)	0	0	1.600.000	98,3500	1.573.600,00	0,39
XS1812903828	3,250 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV v.18(2022)	3.500.000	0	3.500.000	99,1250	3.469.375,00	0,87
XS1971935223	2,125 % Volvo Car AB EMTN Reg.S. v.19(2024)	0	0	1.800.000	98,0000	1.764.000,00	0,44
						26.266.770,00	6,57
USD							
USU5763PAE70	4,625 % Match Group Inc. Reg.S. v.20(2028)	200.000	0	200.000	101,0000	180.099,86	0,05
US57665RAJ59	5,625 % Match Group Inc. 144A v.19(2029)	2.200.000	0	4.200.000	106,1870	3.976.332,03	1,00
USG7801RAE92	3,800 % Sands China Ltd. Reg.S. v.20(2026)	300.000	0	300.000	102,4760	274.097,72	0,07
US85207UAF21	7,875 % Sprint Corporation v.14(2023)	600.000	0	2.600.000	112,6510	2.611.381,95	0,65
US88032XAL82	3,280 % Tencent Holdings Ltd. Reg.S. v.19(2024)	0	0	4.000.000	106,3900	3.794.222,54	0,95
US87264AAJ43	6,500 % T-Mobile USA Inc. v.13(2024)	0	0	4.400.000	102,1670	4.007.977,89	1,00
US87264AAV70	4,750 % T-Mobile USA Inc. v.18(2028)	3.000.000	0	3.000.000	105,5470	2.823.118,76	0,71
						17.667.230,75	4,43
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						43.934.000,75	11,00
Nicht notierte Wertpapiere							
EUR							
DE000A2E4MV1	0,000 % DAH Energie v.12(2018)	0	0	631.000	0,0100	63,10	0,00
						63,10	0,00
Nicht notierte Wertpapiere						63,10	0,00
Anleihen						310.326.871,13	77,74
WANDELANLEIHEN							
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
DE000A19NPE8	0,000 % Encavis Finance B.V. FRN CV Perp.	1.500.000	1.700.000	1.100.000	180,2500	1.982.750,00	0,50
DE000A19Y072	4,500 % Shop Apotheke Europe NV/ Shop Apotheke Europe NV Reg.S. CV v.18(2023)	1.500.000	700.000	800.000	223,2400	1.785.920,00	0,45
						3.768.670,00	0,95
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						3.768.670,00	0,95
Wandelanleihen						3.768.670,00	0,95

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2020

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
CREDIT LINKED NOTES								
Börsengehandelte Wertpapiere								
USD								
XS0864383723	4,422 % Novatek Finance DAC/ Novatek Reg.S. LPN v.12(2022)		0	0	1.400.000	105,2660	1.313.947,93	0,33
							1.313.947,93	0,33
Börsengehandelte Wertpapiere							1.313.947,93	0,33
Credit Linked Notes							1.313.947,93	0,33
SONSTIGE VERBRIEFTE RECHTE								
Börsengehandelte Wertpapiere								
EUR								
DE0005229942	Bertelsmann SE & Co. KGaA Genussscheine v.00(2199)	EUR	0	0	796.080	319,5000	2.543.475,60	0,64
							2.543.475,60	0,64
Börsengehandelte Wertpapiere							2.543.475,60	0,64
Sonstige verbrieft Rechte							2.543.475,60	0,64
Wertpapiervermögen							317.952.964,66	79,66
TERMINKONTRAKTE								
Long-Positionen								
AUD								
EUR/AUD Future September 2020			48	0	48		40.320,12	0,01
							40.320,12	0,01
USD								
EUR/USD Future September 2020			1.259	0	1.259		-2.136.966,16	-0,54
							-2.136.966,16	-0,54
Long-Positionen							-2.096.646,04	-0,53
Short-Positionen								
USD								
CBT 10YR US T-Bond Future September 2020			608	1.234	-626		-423.836,48	-0,11
							-423.836,48	-0,11
Short-Positionen							-423.836,48	-0,11
Terminkontrakte							-2.520.482,52	-0,64
Bankguthaben – Kontokorrent²							83.254.164,44	20,85
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							579.699,65	0,13
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							399.266.346,23	100,00

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

2 | Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2020

TERMINKONTRAKTE

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
Long-Positionen			
AUD			
EUR/AUD Future September 2020	48	6.002.565,83	1,50
		6.002.565,83	1,50
USD			
EUR/USD Future September 2020	1.259	157.515.312,95	39,45
		157.515.312,95	39,45
Long-Positionen		163.517.878,78	40,95
Short-Positionen			
USD			
CBT 10YR US T-Bond Future September 2020	-626	-77.763.379,32	-19,48
		-77.763.379,32	-19,48
Short-Positionen		-77.763.379,32	-19,48
Terminkontrakte		85.754.499,46	21,47

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

ZU- UND ABGÄNGE VOM 1. JANUAR 2020 BIS 30. JUNI 2020

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
ANLEIHEN			
Börsengehandelte Wertpapiere			
EUR			
XS1211292484	1,500 % Anglo American Capital Plc. EMTN Reg.S. v.15(2020)	0	600.000
DE000A19YDA9	3,500 % Corestate Capital Holding S.A Reg.S. v.18(2023)	0	1.800.000
XS1801786275	4,000 % Coty Inc. Reg.S. v.18(2023)	0	900.000
XS2049726990	0,250 % Dte. Lufthansa AG EMTN v.19(2024)	0	1.200.000
DE000A13SWH9	1,125 % Dte. Pfandbriefbank AG EMTN v.16(2020)	0	960.000
XS2079388828	2,000 % Dufry One BV Reg.S. v.19(2027)	3.500.000	3.500.000
XS1578315183	0,700 % Grenke Finance Plc. EMTN Reg.S. v.17(2020)	0	700.000
XS1392460397	1,000 % LeasePlan Corporation NV EMTN Reg.S. v.16(2020)	0	1.300.000
MXN			
XS1190713054	4,000 % European Investment Bank (EIB) EMTN Reg.S. v.15(2020)	0	16.000.000
XS1342860167	4,750 % European Investment Bank (EIB) EMTN Reg.S. v.16(2021)	74.000.000	124.000.000
XS1649504096	7,000 % International Finance Corporation v.17(2027)	0	70.000.000
USD			
XS1982118264	2,750 % Saudi Arabian Oil Co. Reg.S. v.19(2022)	0	4.000.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
EUR			
XS1599275630	0,277 % Bank of China [Luxembourg] S.A. EMTN Reg.S. FRN v.17(2020)	0	2.300.000
DE000A2YNQW7	4,500 % Bilfinger SE Reg.S. v.19(2024)	0	1.400.000
XS1951927315	2,000 % Blackstone Property Partners Europe Holdings S.A.R.L. EMTN Reg.S. v.19(2024)	0	1.700.000
XS1645113322	5,125 % Hapag-Lloyd AG Reg.S. v.17(2024)	0	360.000
MXN			
XS1783241950	7,750 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN v.18(2021)	35.000.000	35.000.000
USD			
US609207AN51	3,000 % Mondelez International Inc. v.18(2020)	0	4.900.000
USU8810LAA18	5,300 % Tesla Inc. Reg.S. v.17(2025)	3.900.000	9.700.000

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2020 bis 30. Juni 2020

Derivate	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
TERMINKONTRAKTE		
AUD		
EUR/AUD Future Juni 2020	48	48
EUR/AUD Future März 2020	49	49
EUR		
EUX 10YR Euro-BTP Future Juni 2020	1.041	1.041
EUX 10YR Euro-Bund Future März 2020	101	0
EUX 10YR Euro-Bund Future September 2020	346	346
10YR Euro-BTP 6% Future März 2020	650	540
10YR Euro-BTP 6% Future März 2020	190	0
USD		
CBT 10YR US T-Bond Future Juni 2020	2.641	2.641
CBT 10YR US T-Bond Note Future März 2020	1.336	1.006
EUR/USD Future Juni 2020	2.372	2.372
EUR/USD Future März 2020	433	1.333

DEISENKURSE

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2020 in Euro umgerechnet.

	Währung		
Australischer Dollar	AUD	1	1,6369
Britisches Pfund	GBP	1	0,9128
China Renminbi Offshore	CNH	1	7,9332
Mexikanischer Peso	MXN	1	25,9498
Norwegische Krone	NOK	1	10,9163
Schwedische Krone	SEK	1	10,4994
Schweizer Franken	CHF	1	1,0682
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	19,4554
US-Dollar	USD	1	1,1216

ANTEILKLASSEN

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

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

GEOGRAFISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG¹

Geografische Länderaufteilung		Wirtschaftliche Aufteilung	
Kanada	32,15 %	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	95,27 %
Südafrika	11,95 %	Energie	3,02 %
Australien	11,73 %	Wertpapiervermögen	98,29 %
Vereinigtes Königreich	11,33 %	Bankguthaben ²	1,34 %
Vereinigte Staaten von Amerika	11,02 %	Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,37 %
Deutschland	7,18 %		
Schweiz	3,72 %		100,00 %
Russische Föderation	2,98 %		
Schweden	2,67 %		
Frankreich	2,55 %		
Finnland	1,01 %		
Wertpapiervermögen	98,29 %		
Bankguthaben ²	1,34 %		
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,37 %		
	100,00 %		

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

² | Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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



Monatsenddaten, Quelle: DJE Investment S.A.

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS

zum 30. Juni 2020

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 59.956.982,99)	81.537.861,79
Bankguthaben ¹	1.111.938,67
Dividendenforderungen	71.725,86
Forderungen aus Absatz von Anteilen	63.235,29
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	806.142,78
	83.590.904,39
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-295.604,21
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-149.168,17
Zinsverbindlichkeiten	-1.630,86
Sonstige Passiva ²	-192.742,41
	-639.145,65
Netto-Teilfondsvermögen	82.951.758,74

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

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	56.641.900,20 EUR
Umlaufende Anteile	368.309,039
Anteilwert	153,79 EUR

Anteilklasse I (EUR)

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	7.626.718,61 EUR
Umlaufende Anteile	46.506,860
Anteilwert	163,99 EUR

Anteilklasse XP (EUR)

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	18.683.139,93 EUR
Umlaufende Anteile	162.283,000
Anteilwert	115,13 EUR

1 | Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. JUNI 2020

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	400.000	298.000	972.000	5,6700	3.366.876,41	4,06
AU000000NCM7	Newcrest Mining Ltd.	AUD	69.000	23.000	141.000	31,5300	2.715.944,77	3,27
AU000000NST8	Northern Star Resources Ltd.	AUD	89.000	194.000	282.000	13,3600	2.301.618,91	2,77
CA6752221037	OceanaGold Corporation ²	CAD	602.000	670.000	702.000	2,9500	1.349.648,07	1,63
							9.734.088,16	11,73
Deutschland								
DE0006766504	Aurubis AG	EUR	14.200	10.000	33.200	54,6000	1.812.720,00	2,19
DE000BASF111	BASF SE	EUR	17.500	43.000	25.500	49,8000	1.269.900,00	1,53
DE000EVNK013	Evonik Industries AG	EUR	37.900	18.000	126.700	22,6800	2.873.556,00	3,46
							5.956.176,00	7,18
Finnland								
FI0009005961	Stora Enso Oyj	EUR	37.000	120.000	79.000	10,5850	836.215,00	1,01
							836.215,00	1,01
Frankreich								
FR0000120073	L'Air Liquide – Société Anonyme pour l'Étude et l'Exploitation des Procédés Geor	EUR	8.000	0	8.000	126,7000	1.013.600,00	1,22
FR0000120271	Total S.A.	EUR	32.500	42.000	32.500	33,9850	1.104.512,50	1,33
							2.118.112,50	2,55
Kanada								
CA0084741085	Agnico Eagle Mines Ltd.	USD	10.200	4.600	74.600	62,2500	4.140.379,81	4,99
CA0115321089	Alamos Gold Inc.	USD	0	82.000	218.000	9,0700	1.762.892,30	2,13
CA11777Q2099	B2Gold Corporation	CAD	0	143.000	737.000	7,4500	3.578.369,40	4,31
CA32076V1031	First Majestic Silver Corporation	USD	52.000	0	132.000	9,4200	1.108.630,53	1,34
CA3518581051	Franco-Nevada Corporation	USD	3.000	0	8.500	138,6700	1.050.904,96	1,27
CA4969024047	Kinross Gold Corporation	USD	68.000	185.000	468.000	7,0200	2.929.172,61	3,53
CA49741E1007	Kirkland Lake Gold Ltd.	CAD	36.400	0	103.000	53,8400	3.614.129,30	4,36
CA6979001089	Pan American Silver Corporation	USD	9.000	44.000	36.000	28,2000	905.135,52	1,09
CA9628791027	Wheaton Precious Metals Corporation	USD	27.300	28.700	123.600	42,4000	4.672.467,90	5,63
CA98462Y1007	Yamana Gold Inc.	USD	56.000	220.000	616.000	5,2800	2.899.857,35	3,50
							26.661.939,68	32,15
Russische Föderation								
JE00B6T5S470	Polymetal Intl Plc. ³	GBP	50.000	84.800	141.200	16,0000	2.475.021,91	2,98
							2.475.021,91	2,98
Schweden								
SE0012455673	Boliden AB	SEK	11.000	20.400	82.600	208,6000	1.641.080,44	1,98
SE0000825820	Lundin Energy AB	SEK	40.400	67.000	27.000	223,8000	575.518,60	0,69
							2.216.599,04	2,67

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

2 | Hauptverwaltung in Australien, registriert in Kanada.

3 | Hauptverwaltung in der Russischen Föderation, registriert im Vereinigten Königreich.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2020

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
Schweiz								
CH0012214059	LafargeHolcim Ltd.	CHF	24.200	0	30.700	41,0500	1.179.774,39	1,42
CH0012214059	LafargeHolcim Ltd.	EUR	0	5.474	49.526	38,5780	1.910.612,84	2,30
							3.090.387,23	3,72
Südafrika								
US0351282068	Anglogold Ashanti Ltd. ADR	USD	22.700	18.700	141.000	29,0100	3.646.941,87	4,40
US38059T1060	Gold Fields Ltd. ADR	USD	32.000	0	517.000	9,1800	4.231.508,56	5,10
US82575P1075	Sibanye Stillwater Ltd. ADR	USD	263.000	0	263.000	8,6600	2.030.652,64	2,45
							9.909.103,07	11,95
Vereinigte Staaten von Amerika								
US0126531013	Albemarle Corporation	USD	20.900	18.200	22.700	76,3300	1.544.838,62	1,86
US1921085049	Coeur Mining Inc.	USD	41.500	72.600	123.900	4,7900	529.137,84	0,64
US56585A1025	Marathon Petroleum Corporation	USD	26.300	0	26.300	35,4000	830.082,03	1,00
US6516391066	Newmont Corporation	USD	0	39.900	92.100	59,5400	4.889.117,33	5,89
US7802871084	Royal Gold Inc.	USD	3.500	2.400	12.600	120,3300	1.351.781,38	1,63
							9.144.957,20	11,02
Vereinigtes Königreich								
GB00B1XZS820	Anglo American Plc.	GBP	22.200	89.600	70.600	18,5300	1.433.192,38	1,73
GB0000456144	Antofagasta Plc.	GBP	40.000	0	78.000	9,2620	791.450,48	0,95
IE00BZ12WP82	Linde Plc. ²	EUR	8.500	0	21.800	186,3000	4.061.340,00	4,90
GB0007188757	Rio Tinto Plc.	GBP	26.000	27.000	63.000	45,0500	3.109.279,14	3,75
							9.395.262,00	11,33
Börsengehandelte Wertpapiere							81.537.861,79	98,29
Aktien, Anrechte und Genussscheine							81.537.861,79	98,29
Wertpapiervermögen							81.537.861,79	98,29
Bankguthaben – Kontokorrent³							1.111.938,67	1,34
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							301.958,28	0,37
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							82.951.758,74	100,00

DEVIENTERMINGESCHÄFTE

Zum 30. Juni 2020 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
AUD/EUR	Morgan Stanley Europe SE	Währungskäufe	5.850.000,00	3.569.201,63	4,30
EUR/AUD	Morgan Stanley Europe SE	Währungsverkäufe	5.850.000,00	3.569.201,63	4,30
EUR/GBP	Morgan Stanley Europe SE	Währungsverkäufe	7.500.000,00	8.207.790,62	9,89
EUR/USD	Morgan Stanley Europe SE	Währungsverkäufe	28.500.000,00	25.360.497,24	30,57

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

2 | Hauptverwaltung im Vereinigten Königreich, registriert in Irland.

3 | Siehe Erläuterungen zum Bericht.

ZU- UND ABGÄNGE VOM 1. JANUAR 2020 BIS 30. JUNI 2020

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

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Australien				
AU000000RRL8	Regis Resources Ltd.	AUD	0	328.100
Deutschland				
DE0005470405	LANXESS AG	EUR	8.500	8.500
Finnland				
FI0009013296	Neste Oyj	EUR	0	31.000
Japan				
JP3111200006	Asahi Kasei Corporation	JPY	0	137.000
Kanada				
CA2506691088	Detour Gold Corporation	CAD	0	44.000
CA7847301032	SSR Mining Inc.	USD	0	65.000
Österreich				
AT0000743059	ÖMV AG	EUR	0	15.000
Peru				
US2044481040	Compania de Minas Buenaventura S.A. ADR	USD	0	68.000
Südafrika				
US8257242060	Sibanye Gold Ltd. ADR	USD	68.000	263.000
Vereinigte Staaten von Amerika				
US2605571031	Dow Inc.	USD	0	37.000
US30231G1022	Exxon Mobil Corporation	USD	0	13.000
US42809H1077	Hess Corporation	USD	0	8.000
TERMINKONTRAKTE				
EUR				
DAX Index Future Juni 2020			52	52
DAX Index Future März 2020			31	31
DAX Index Future September 2020			8	8
Euro Stoxx 50 Price Index Future Juni 2020			510	510
Euro Stoxx 50 Price Index Future März 2020			460	460
Euro Stoxx 50 Price Index Future September 2020			49	49
USD				
E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2020			176	176
E-Mini S&P 500 Index Future März 2020			109	109

DEWESENKURSE

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2020 in Euro umgerechnet.

	Währung		
Australischer Dollar	AUD	1	1,6369
Britisches Pfund	GBP	1	0,9128
Dänische Krone	DKK	1	7,4516
Hongkong Dollar	HKD	1	8,6926
Japanischer Yen	JPY	1	120,8000
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,5344
Norwegische Krone	NOK	1	10,9163
Schwedische Krone	SEK	1	10,4994
Schweizer Franken	CHF	1	1,0682
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	19,4554
US-Dollar	USD	1	1,1216

ANTEILKLASSEN

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

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

GEOGRAFISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG¹

Geografische Länderaufteilung		Wirtschaftliche Aufteilung	
Vereinigte Staaten von Amerika	30,81%	Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	14,19%
Deutschland	20,06%	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	12,44%
Schweiz	10,54%	Diversifizierte Finanzdienste	7,51%
Frankreich	6,75%	Lebensmittel, Getränke & Tabak	7,03%
Hongkong	6,01%	Software & Dienste	6,18%
Dänemark	5,98%	Hardware & Ausrüstung	6,09%
Vereinigtes Königreich	4,20%	Versorgungsbetriebe	5,29%
China	1,84%	Versicherungen	5,16%
Russische Föderation	1,40%	Investitionsgüter	4,91%
Taiwan	1,39%	Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	3,41%
Südkorea	0,78%	Immobilien	3,15%
Österreich	0,27%	Groß- und Einzelhandel	2,95%
Japan	0,23%	Media & Entertainment	2,94%
Wertpapiervermögen	90,26%	Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	2,60%
Bankguthaben ²	9,26%	Telekommunikationsdienste	2,18%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,48%	Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	1,99%
	100,00%	Automobile & Komponenten	1,02%
		Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,68%
		Transportwesen	0,54%
		Wertpapiervermögen	90,26%
		Bankguthaben ²	9,26%
		Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,48%
			100,00%

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

² | Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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



Monatsenddaten, Quelle: DJE Investment S.A.

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS

zum 30. Juni 2020

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 832.986.468,17)	950.057.234,19
Bankguthaben ¹	97.493.733,91
Dividendenforderungen	1.320.310,45
Forderungen aus Absatz von Anteilen	119.325,32
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	10.519.734,71
Forderungen aus Devisengeschäften	2.059.539,41
	1.061.569.877,99
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-3.427.215,95
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-55.063,78
Zinsverbindlichkeiten	-113.514,93
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-1.918.527,11
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-2.061.701,09
Sonstige Passiva ²	-1.388.397,63
	-8.964.420,49
Netto-Teilfondsvermögen	1.052.605.457,50

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

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	566.416.395,71 EUR
Umlaufende Anteile	1.386.592,036
Anteilwert	408,50 EUR

Anteilklasse PA (EUR)

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	43.695.696,25 EUR
Umlaufende Anteile	312.413,041
Anteilwert	139,87 EUR

Anteilklasse I (EUR)

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	137.241.437,40 EUR
Umlaufende Anteile	302.293,803
Anteilwert	454,00 EUR

Anteilklasse I (H-CHF)

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	4.991.254,09 EUR
Umlaufende Anteile	28.064,692
Anteilwert	177,85 EUR
Anteilwert	189,98 CHF ³

Anteilklasse XP (EUR)

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	300.260.674,05 EUR
Umlaufende Anteile	1.130.809,184
Anteilwert	265,53 EUR

¹ | Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

³ | Umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. Juni 2020: 1 EUR = 1,0682 CHF

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. JUNI 2020

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE								
Börsengehandelte Wertpapiere								
China								
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. ADR ²	USD	49.200	11.600	37.600	215,0200	7.208.231,10	0,68
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd. ²	HKD	262.400	336.500	156.000	498,6000	8.948.024,76	0,85
CNE1000004S4	Zhejiang Expressway Co. Ltd.	HKD	0	0	5.170.000	5,4800	3.259.278,01	0,31
							19.415.533,87	1,84
Dänemark								
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	DKK	52.000	0	569.000	433,8000	33.124.724,89	3,15
DK0060094928	Orsted A/S	DKK	68.600	0	160.100	764,4000	16.423.377,53	1,56
DK0010268606	Vestas Wind Systems AS	DKK	23.300	73.300	148.000	673,0000	13.366.793,71	1,27
							62.914.896,13	5,98
Deutschland								
DE0008404005	Allianz SE	EUR	79.100	36.500	160.000	178,9000	28.624.000,00	2,72
DE000BAY0017	Bayer AG	EUR	0	0	163.600	65,9700	10.792.692,00	1,03
DE0005810055	Dte. Börse AG	EUR	213.300	73.800	139.500	159,7500	22.285.125,00	2,12
DE0005557508	Dte. Telekom AG	EUR	456.000	407.000	456.000	14,9050	6.796.680,00	0,65
DE000ENAG999	E.ON SE	EUR	2.024.100	0	3.280.000	10,0200	32.865.600,00	3,12
DE000EVNK013	Evonik Industries AG	EUR	437.700	149.000	1.177.000	22,6800	26.694.360,00	2,54
DE0005785802	Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	EUR	78.000	17.000	317.000	75,9800	24.085.660,00	2,29
DE0006602006	GEA Group AG	EUR	210.300	300.300	500.000	28,2500	14.125.000,00	1,34
DE0008402215	Hannover Rück SE	EUR	48.000	58.600	169.000	151,9000	25.671.100,00	2,44
DE000PAT1AG3	PATRIZIA AG	EUR	156.000	144.837	471.163	22,4500	10.577.609,35	1,00
DE0007164600	SAP SE	EUR	70.000	105.900	70.000	122,4200	8.569.400,00	0,81
							211.087.226,35	20,06
Frankreich								
FR0000120644	Danone S.A.	EUR	263.400	55.131	527.000	62,4400	32.905.880,00	3,13
FR0000120321	L'Oréal S.A.	EUR	0	23.300	42.200	284,6000	12.010.120,00	1,14
FR0000121972	Schneider Electric SE	EUR	66.300	23.500	156.000	98,8200	15.415.920,00	1,46
FR0013176526	Valéo S.A.	EUR	796.433	916.433	460.000	23,2900	10.713.400,00	1,02
							71.045.320,00	6,75
Hongkong								
KYG217651051	CK Hutchison Holdings Ltd. ³	HKD	1.048.500	0	1.048.500	49,8000	6.006.867,91	0,57
BMG4069C1486	Great Eagle Holdings Ltd. ⁴	HKD	0	0	10.090.000	19,5000	22.634.769,80	2,15
HK0270001396	Guangdong Investment Ltd.	HKD	686.000	1.444.000	4.200.000	13,3000	6.426.155,58	0,61
KYG525621408	Kingboard Holdings Ltd. ³	HKD	432.500	0	6.565.000	20,1000	15.180.325,79	1,44
KYG5257K1076	Kingboard Laminates Holdings Ltd. ³	HKD	0	2.200.000	14.529.500	7,7900	13.020.822,88	1,24
							63.268.941,96	6,01

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

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

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

4 | Hauptverwaltung in Hongkong, registriert auf den Bermudas.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2020

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
Japan								
JP3659000008	West Japan Railway Co.	JPY	0	65.700	49.300	6.046,0000	2.467.448,68	0,23
							2.467.448,68	0,23
Österreich								
AT00000VIE62	Flughafen Wien AG	EUR	0	33.905	111.095	25,5000	2.832.922,50	0,27
							2.832.922,50	0,27
Russische Föderation								
JE00B6T5S470	Polymetal Intl Plc. ²	GBP	841.100	0	841.100	16,0000	14.743.207,71	1,40
							14.743.207,71	1,40
Schweiz								
CH0012214059	LafargeHolcim Ltd.	CHF	547.000	103.500	547.000	41,0500	21.020.735,82	2,00
CH0038863350	Nestlé S.A.	CHF	245.400	0	270.500	104,7600	26.528.346,75	2,52
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	46.600	0	162.200	330,3000	50.154.147,16	4,76
CH0418792922	Sika AG	CHF	35.900	64.100	77.300	182,9000	13.235.508,33	1,26
							110.938.738,06	10,54
Südkorea								
KR7006400006	Samsung SDI Co. Ltd.	KRW	71.500	54.500	30.500	363.500,0000	8.222.640,03	0,78
							8.222.640,03	0,78
Taiwan								
TW0002330008	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	1.540.000	2.400.000	1.540.000	313,0000	14.614.948,47	1,39
							14.614.948,47	1,39
Vereinigte Staaten von Amerika								
US0028241000	Abbott Laboratories	USD	90.700	49.600	41.100	89,0100	3.261.689,55	0,31
US0126531013	Albemarle Corporation	USD	186.800	288.300	120.000	76,3300	8.166.547,79	0,78
US02079K1079	Alphabet Inc.	USD	14.744	5.944	10.750	1.394,9700	13.370.120,81	1,27
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	15.600	5.600	10.000	2.680,3800	23.897.824,54	2,27
US0378331005	Apple Inc.	USD	64.500	94.100	85.900	361,7800	27.707.651,57	2,63
US09247X1019	Blackrock Inc.	USD	30.200	67.250	63.100	532,8700	29.978.688,48	2,85
US1941621039	Colgate-Palmolive Co.	USD	63.000	0	231.100	72,4300	14.923.834,70	1,42
US5324571083	Eli Lilly and Company	USD	27.500	37.200	56.500	162,7200	8.196.932,95	0,78
US30303M1027	Facebook Inc.	USD	126.300	82.200	44.100	220,6400	8.675.306,70	0,82
US3703341046	General Mills Inc.	USD	193.600	65.000	269.000	60,7400	14.567.635,52	1,38
US3755581036	Gilead Sciences Inc.	USD	349.600	0	349.600	74,5600	23.240.171,18	2,21
US37940X1028	Global Payments Inc.	USD	105.187	40.287	64.900	166,5700	9.638.367,51	0,92
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	85.300	17.000	105.500	139,0400	13.078.388,02	1,24
US5128071082	Lam Research Corporation	USD	22.800	0	22.800	308,4600	6.270.406,56	0,60
US58933Y1055	Merck & Co. Inc.	USD	0	104.000	158.000	76,1200	10.723.038,52	1,02
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	97.800	95.800	141.000	198,4400	24.946.540,66	2,37
US55354G1004	MSCI Inc.	USD	6.300	36.600	43.500	325,7500	12.633.848,97	1,20
US6516391066	Newmont Corporation	USD	384.700	119.000	523.900	59,5400	27.811.167,97	2,64
US6541061031	NIKE Inc.	USD	173.200	180.500	83.500	95,8700	7.137.254,81	0,68

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

2 | Hauptverwaltung in der Russischen Föderation, registriert im Vereinigten Königreich.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2020

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
Vereinigte Staaten von Amerika								
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	USD	126.000	33.500	92.500	168,3500	13.884.071,86	1,32
US09260D1072	The Blackstone Group LP	USD	90.000	340.100	284.000	55,8100	14.131.633,38	1,34
US92826C8394	VISA Inc.	USD	56.800	56.600	46.700	191,3800	7.968.478,96	0,76
							324.209.601,01	30,81
Vereinigtes Königreich								
IE00BZ12WP82	Linde Plc. ²	EUR	103.200	47.200	81.000	186,3000	15.090.300,00	1,43
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	110.400	0	110.400	74,1600	8.969.395,27	0,85
GB0007188757	Rio Tinto Plc.	GBP	83.700	0	83.700	45,0500	4.130.899,43	0,39
GB00BH4HKS39	Vodafone Group Plc.	GBP	9.573.000	2.660.000	11.550.000	1,2728	16.105.214,72	1,53
							44.295.809,42	4,20
Börsengehandelte Wertpapiere							950.057.234,19	90,26
Aktien, Anrechte und Genussscheine							950.057.234,19	90,26
Wertpapiervermögen							950.057.234,19	90,26
Bankguthaben – Kontokorrent³							97.493.733,91	9,26
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							5.054.489,40	0,48
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							1.052.605.457,50	100,00

DEISENTERMINGESCHÄFTE

Zum 30. Juni 2020 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
CHF/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	5.370.000,00	5.028.895,08	0,48
USD/EUR	Morgan Stanley Europe SE	Währungskäufe	60.000.000,00	53.424.701,45	5,08
EUR/USD	J.P. Morgan AG, Frankfurt	Währungsverkäufe	70.200.000,00	62.506.900,69	5,94
EUR/USD	Morgan Stanley Europe SE	Währungsverkäufe	186.500.000,00	166.040.771,51	15,77

¹ | NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.² | Hauptverwaltung im Vereinigten Königreich, registriert in Irland.³ | Siehe Erläuterungen zum Bericht.

ZU- UND ABGÄNGE VOM 1. JANUAR 2020 BIS 30. JUNI 2020

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

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE				
Börsengehandelte Wertpapiere				
China				
CNE100000593	PICC Property & Casualty Co. Ltd.	HKD	0	6.434.000
Dänemark				
DK0010244508	A.P.Moeller-Maersk A/S	DKK	0	10.800
DK0010181759	Carlsberg AS	DKK	0	83.300
Deutschland				
DE0006766504	Aurubis AG	EUR	0	199.000
DE000BASF111	BASF SE	EUR	39.000	179.400
DE0005909006	Bilfinger SE	EUR	0	137.000
DE000A1DAH0	Brenntag SE	EUR	0	199.900
DE0008232125	Dte. Lufthansa AG	EUR	0	708.700
DE0005552004	Dte. Post AG	EUR	0	229.700
DE000A13SX22	HELLA GmbH & Co. KGaA	EUR	0	72.500
DE0006231004	Infineon Technologies AG	EUR	188.700	188.700
DE000KSAG888	K+S Aktiengesellschaft	EUR	0	464.300
DE0007037129	RWE AG	EUR	119.100	350.000
DE0007236101	Siemens AG	EUR	39.600	39.600
DE000UNSE018	Uniper SE	EUR	164.000	164.000
DE0007472060	Wirecard AG	EUR	74.000	74.000
Finnland				
FI0009007132	Fortum Oyj	EUR	361.600	361.600
FI4000297767	Nordea Bank Abp	EUR	394.600	1.767.200
Frankreich				
FR0000131104	BNP Paribas S.A.	EUR	0	318.400
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain S.A.	EUR	0	447.500
FR0000120073	L'Air Liquide – Société Anonyme pour l'Étude et l'Exploitation des Procédés Geor	EUR	40.200	88.060
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	0	43.900
FR0000120271	Total S.A.	EUR	41.900	348.397
Indien				
INE001A01036	Housing Development Finance Corporation Ltd.	INR	49.000	630.000
Irland				
IE00BTN1Y115	Medtronic Plc.	USD	29.100	78.000
Japan				
JP3111200006	Asahi Kasei Corporation	JPY	0	284.000
JP3866800000	Panasonic Corporation	JPY	235.000	235.000
JP3436100006	SoftBank Group Corporation	JPY	175.000	175.000
JP3336560002	Suntory Beverage & Food Ltd.	JPY	73.500	73.500
JP3545240008	TechnoPro Holdings Inc.	JPY	0	117.000

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2020 bis 30. Juni 2020

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Kanada				
CA45823T1066	Intact Financial Corporation	CAD	27.800	98.700
Macao				
KYG7800X1079	Sands China Ltd. ¹	HKD	1.620.000	1.620.000
Niederlande				
NL0014332678	JDE Peets BV	EUR	21.707	21.707
US91822M1062	Veon Ltd. ADR ²	USD	0	2.070.900
Schweden				
SE0009922164	Essity AB	SEK	513.900	513.900
SE0000202624	Getinge AB	SEK	226.000	226.000
SE0000114837	Trelleborg AB	SEK	0	1.070.000
Schweiz				
CH0210483332	Compagnie Financière Richemont AG	CHF	34.000	34.000
CH0023405456	Dufry AG	CHF	73.800	235.800
CH0012214059	LafargeHolcim Ltd.	EUR	0	285.900
Singapur				
SG1L01001701	DBS Group Holdings Ltd.	SGD	0	288.700
Spanien				
ES0148396007	Industria de Diseño Textil S.A.	EUR	30.000	186.000
Südkorea				
KR7005930003	Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	82.300	366.900
Vereinigte Staaten von Amerika				
US0258161092	American Express Co.	USD	10.200	172.000
US0605051046	Bank of America Corporation	USD	0	384.300
US0758871091	Becton, Dickinson & Co.	USD	8.200	29.000
US11135F1012	Broadcom Inc.	USD	5.000	30.300
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	USD	73.800	286.300
US5017971046	L Brands Inc.	USD	399.266	533.300
US5178341070	Las Vegas Sands Corporation	USD	0	406.800
US9130171096	Raytheon Technologies Corporation	USD	0	168.804
US8552441094	Starbucks Corporation	USD	59.000	214.600
US1912161007	The Coca-Cola Co.	USD	100.000	100.000
US38141G1040	The Goldman Sachs Group Inc.	USD	12.000	12.000
US2546871060	The Walt Disney Co.	USD	0	139.000
Vereinigtes Königreich				
GB00B1XZS820	Anglo American Plc.	GBP	299.000	663.600
GB0002374006	Diageo Plc.	GBP	47.900	249.000

ANLEIHEN**Börsengehandelte Wertpapiere**

EUR				
DE0001135499	1,500% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.12(2022)		42.000.000	42.000.000

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

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2020 bis 30. Juni 2020

Derivate	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
TERMINKONTRAKTE		
EUR		
DAX Index Future Juni 2020	557	557
DAX Index Future Juni 2020	164	164
DAX Index Future März 2020	782	782
Euro Stoxx 50 Price Index Future Juni 2020	2.927	2.927
Euro Stoxx 50 Price Index Future Juni 2020	744	744
Euro Stoxx 50 Price Index Future März 2020	4.783	4.783
HKD		
Hang Seng Index Future Februar 2020	151	151
USD		
E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2020	1.296	1.296
E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2020	492	492
E-Mini S&P 500 Index Future März 2020	1.621	1.621

DEWEISENKURSE

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2020 in Euro umgerechnet.

	Währung		
Australischer Dollar	AUD	1	1,6369
Britisches Pfund	GBP	1	0,9128
Dänische Krone	DKK	1	7,4516
Hongkong Dollar	HKD	1	8,6926
Indische Rupie	INR	1	84,7040
Japanischer Yen	JPY	1	120,8000
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,5344
Norwegische Krone	NOK	1	10,9163
Schwedische Krone	SEK	1	10,4994
Schweizer Franken	CHF	1	1,0682
Singapur Dollar	SGD	1	1,5660
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	19,4554
Südkoreanischer Won	KRW	1	1.348,3200
Taiwan Dollar	TWD	1	32,9813
US-Dollar	USD	1	1,1216

ANTEILKLASSEN

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

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

GEOGRAFISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG¹

Geografische Länderaufteilung		Wirtschaftliche Aufteilung	
Vereinigte Staaten von Amerika	26,95%	Lebensmittel, Getränke & Tabak	49,15%
Dänemark	13,28%	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	16,46%
Vereinigtes Königreich	11,25%	Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	13,48%
Schweiz	8,36%	Investitionsgüter	5,86%
Norwegen	7,48%	Groß- und Einzelhandel	5,28%
Deutschland	6,89%	Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	2,89%
Japan	6,80%	Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1,25%
Niederlande	5,60%	Verbraucherdienste	1,19%
Frankreich	4,16%	Lebensmittel- und Basisartikeleinzelhandel	0,80%
Hongkong	2,95%	Wertpapiervermögen	96,36%
Cayman Inseln	2,13%	Bankguthaben ²	5,47%
China	0,51%	Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-1,83%
Wertpapiervermögen	96,36%		
Bankguthaben ²	5,47%		
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-1,83%		
	100,00%		100,00%

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

² | Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

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



Monatsenddaten, Quelle: DJE Investment S.A.

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS

zum 30. Juni 2020

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 35.289.568,66)	35.587.288,15
Bankguthaben ¹	2.020.258,86
Dividendenforderungen	13.221,61
Forderungen aus Absatz von Anteilen	1.110,55
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	455.136,53
Forderungen aus Devisengeschäften	1.287.885,43
	39.364.901,13
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-687.092,49
Zinsverbindlichkeiten	-2.747,80
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-387.649,26
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-1.290.737,59
Sonstige Passiva ²	-56.013,65
	-2.424.240,79
Netto-Teilfondsvermögen	36.940.660,34

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

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	20.592.618,38 EUR
Umlaufende Anteile	157.666,102
Anteilwert	130,61 EUR

Anteilklasse I (EUR)

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	3.212.395,37 EUR
Umlaufende Anteile	21.879,526
Anteilwert	146,82 EUR

Anteilklasse XP (EUR)

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	13.135.646,59 EUR
Umlaufende Anteile	83.676,576
Anteilwert	156,98 EUR

¹ | Siehe Erläuterungen zum Bericht.² | Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsvergütung und Fondsmanagementvergütung.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. JUNI 2020

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Cayman Inseln								
KYG4412G1010	Herbalife Nutrition Ltd.	USD	30.000	10.000	20.000	44,2200	788.516,41	2,13
							788.516,41	2,13
China								
KYG596691041	Meituan Dianping ²	HKD	30.100	20.600	9.500	171,9000	187.866,69	0,51
							187.866,69	0,51
Dänemark								
DK0010181759	Carlsberg AS	DKK	8.000	21.500	17.500	870,0000	2.043.185,36	5,53
DK0060227585	Christian Hansen Holding AS	DKK	24.700	7.100	17.600	678,2000	1.601.846,58	4,34
DK0060634707	Royal Unibrew AS	DKK	16.900	0	16.900	555,4000	1.259.630,15	3,41
							4.904.662,09	13,28
Deutschland								
DE000BASF111	BASF SE	EUR	39.900	37.400	9.500	49,8000	473.100,00	1,28
DE000EVNK013	Evonik Industries AG	EUR	56.100	151.400	34.200	22,6800	775.656,00	2,10
DE0006602006	GEA Group AG	EUR	43.500	93.500	33.200	28,2500	937.900,00	2,54
DE0007074007	KWS SAAT SE & Co. KGaA	EUR	5.300	0	5.300	67,3000	356.690,00	0,97
							2.543.346,00	6,89
Frankreich								
FR0000120644	Danone S.A.	EUR	8.900	15.300	24.600	62,4400	1.536.024,00	4,16
							1.536.024,00	4,16
Hongkong								
KYG1674K1013	Budweiser Brewing Co. Apac Ltd. ³	HKD	765.000	345.100	419.900	22,5500	1.089.288,02	2,95
							1.089.288,02	2,95
Japan								
JP3266400005	Kubota Corporation	JPY	92.100	0	92.100	1.608,0000	1.225.966,89	3,32
JP3336560002	Suntory Beverage & Food Ltd.	JPY	13.700	49.300	36.900	4.205,0000	1.284.474,34	3,48
							2.510.441,23	6,80
Niederlande								
NL0014332678	JDE Peets BV	EUR	7.773	0	7.773	35,5000	275.941,50	0,75
NL0011794037	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	86.300	74.100	12.200	24,2700	296.094,00	0,80
NL0000009827	Koninklijke DSM NV	EUR	12.200	0	12.200	122,6000	1.495.720,00	4,05
							2.067.755,50	5,60
Norwegen								
NO0003096208	Leroy Seafood Group AS	NOK	28.000	239.200	185.700	56,5800	962.497,00	2,61
NO0003054108	Mowi ASA	NOK	41.400	69.900	56.400	180,3500	931.793,74	2,52
NO0010310956	Salmar ASA	NOK	0	45.000	20.900	452,6000	866.533,53	2,35
							2.760.824,27	7,48

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.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2020

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
Schweiz								
CH0010645932	Givaudan SA	CHF	161	1.106	195	3.490,0000	637.099,79	1,72
CH0038863350	Nestlé S.A.	CHF	16.900	7.540	25.010	104,7600	2.452.768,77	6,64
							3.089.868,56	8,36
Vereinigte Staaten von Amerika								
US0028241000	Abbott Laboratories	USD	19.420	13.600	5.820	89,0100	461.874,29	1,25
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	1.053	616	437	2.680,3800	1.044.334,93	2,83
US16679L1098	Chewy Inc.	USD	17.800	0	17.800	45,1500	716.538,87	1,94
US1941621039	Colgate-Palmolive Co.	USD	56.100	27.500	28.600	72,4300	1.846.913,34	5,00
US22052L1044	Corteva Inc.	USD	111.700	95.600	16.100	26,1400	375.226,46	1,02
US3024913036	FMC Corporation	USD	31.600	23.300	8.300	97,3100	720.107,88	1,95
US3703341046	General Mills Inc.	USD	14.700	47.600	29.500	60,7400	1.597.565,98	4,32
US49271V1008	Keurig Dr Pepper Inc.	USD	11.900	0	11.900	28,3000	300.258,56	0,81
US5132721045	Lamb Weston Holdings Inc.	USD	19.000	3.300	15.700	63,2600	885.504,64	2,40
US5797802064	McCormick & Co. Inc.	USD	1.750	0	1.750	179,3800	279.881,42	0,76
US5801351017	McDonald's Corporation	USD	2.700	0	2.700	182,8000	440.049,93	1,19
US6092071058	Mondelez International Inc.	USD	25.800	21.000	4.800	50,5800	216.462,20	0,59
US98978V1035	Zoetis Inc.	USD	16.900	7.815	9.085	131,9800	1.069.042,71	2,89
							9.953.761,21	26,95
Vereinigtes Königreich								
GB0002374006	Diageo Plc.	GBP	13.600	93.000	29.700	26,8500	873.625,11	2,36
VGG6564A1057	Nomad Foods Ltd. ²	USD	82.800	130.400	49.900	21,0700	937.404,60	2,54
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	38.850	10.000	28.850	74,1600	2.343.904,47	6,35
							4.154.934,18	11,25
Börsengehandelte Wertpapiere							35.587.288,16	96,36
Nicht notierte Wertpapiere								
Vereinigte Staaten von Amerika								
N/A	Rentech Nitrogen Partners LP -Nachbesserungsrechte-	USD	0	0	246.500	0,0000	0,00	0,00
							0,00	0,00
Nicht notierte Wertpapiere								
							0,00	0,00
Aktien, Anrechte und Genussscheine							35.587.288,16	96,36
Wertpapiervermögen							35.587.288,16	96,36
Bankguthaben – Kontokorrent³							2.020.258,86	5,47
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-666.886,68	-1,83
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							36.940.660,34	100,00

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

2 | Hauptverwaltung im Vereinigten Königreich, registriert auf den Jungferinseln.

3 | Siehe Erläuterungen zum Bericht.

ZU- UND ABGÄNGE VOM 1. JANUAR 2020 BIS 30. JUNI 2020

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

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Australien				
AU000000BUB7	Bubs Australia Ltd.	AUD	5.521	1.304.075
AU000000FNP3	Freedom Foods Group Ltd.	AUD	0	228.994
Belgien				
BE0974256852	Établissements Franz Colruyt S.A.	EUR	8.300	8.300
Brasilien				
BRMRFGACNOR0	Marfrig Global Foods S.A.	BRL	339.200	1.062.500
BRSLCEACNOR2	SLC Agricola S.A.	BRL	0	353.700
Deutschland				
DE0006335003	KRONES AG	EUR	1.800	9.100
DE0007297004	Südzucker AG	EUR	96.000	157.200
Färöer				
FO0000000179	Bakkafrost P/F	NOK	0	18.347
Frankreich				
FR0000120172	Carrefour S.A.	EUR	58.600	58.600
FR0011950732	Elior Group SCA	EUR	0	53.200
Indonesien				
ID1000117302	Midi Utama Indonesia TBK	IDR	0	10.486.600
Japan				
JP3116000005	Asahi Group Holdings Ltd.	JPY	0	70.400
Kanada				
CA29410K1084	EnWave Corporation	CAD	0	1.557.900
CA5394811015	Loblaw Companies Ltd.	CAD	17.800	17.800
CA67077M1086	Nutrien Ltd.	USD	60.700	60.700
Neuseeland				
NZSCL0002S8	Scales Corporation Ltd.	NZD	0	322.474
Niederlande				
NL0000388619	Unilever NV	EUR	13.700	13.700
Norwegen				
NO0010708068	Vow ASA	NOK	13.199	565.542
NO0010208051	Yara International ASA	NOK	67.200	67.200
Schweden				
SE0000114837	Trelleborg AB	SEK	0	204.600
Thailand				
TH0902010014	Thai Beverage PCL	SGD	0	774.000

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2020 bis 30. Juni 2020

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Vereinigte Staaten von Amerika				
CA00847V1085	AgJunction Inc. ¹	CAD	0	5.805.500
US0394831020	Archer Daniels Midland Company	USD	21.700	21.700
US1344291091	Campbell Soup Co.	USD	20.900	20.900
US1252691001	CF Industries Holdings Inc.	USD	178.500	178.500
US1266331065	CVR Partners LP	USD	0	770.612
US39874R1014	Grocery Outlet Holding Corporation	USD	33.100	33.100
US4571871023	Ingredion Inc.	USD	10.000	10.000
US8326964058	J.M. Smucker Co.	USD	2.400	2.400
US4878361082	Kellogg Co.	USD	10.100	10.100
US5007541064	Kraft Heinz Co., The	USD	24.100	24.100
US8552441094	Starbucks Corporation	USD	6.400	33.700
US8101861065	The Scotts Miracle Gro Co.	USD	10.200	10.200
Vereinigtes Königreich				
GB00BGHPT808	Benchmark Holdings Plc.	GBP	0	1.801.000
GB0001667087	Camellia Plc.	GBP	0	3.002
NL0010545661	CNH Industrial NV ²	USD	150.500	150.500
GB00BDCPN049	Coca-Cola European Partners Plc.	USD	10.800	10.800
Nicht notierte Wertpapiere				
Vereinigtes Königreich				
GB00BKDX0V62	Benchmark Holdings Plc. BZR 13.02.20	GBP	41.206	41.206

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

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

DEWEISENKURSE

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2020 in Euro umgerechnet.

	Währung		
Australischer Dollar	AUD	1	1,6369
Britisches Pfund	GBP	1	0,9128
Dänische Krone	DKK	1	7,4516
Hongkong Dollar	HKD	1	8,6926
Indische Rupie	INR	1	84,7040
Israelischer Schekel	ILS	1	3,8834
Japanischer Yen	JPY	1	120,8000
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,5344
Mexikanischer Peso	MXN	1	25,9498
Neuseeländischer Dollar	NZD	1	1,7500
Norwegische Krone	NOK	1	10,9163
Polnischer Zloty	PLN	1	4,4639
Schwedische Krone	SEK	1	10,4994
Schweizer Franken	CHF	1	1,0682
Singapur Dollar	SGD	1	1,5660
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	19,4554
Türkische Lira	TRY	1	7,6888
US-Dollar	USD	1	1,1216

ANTEILKLASSEN

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

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

GEOGRAFISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG¹

Geografische Länderaufteilung		Wirtschaftliche Aufteilung	
Hongkong	31,34%	Hardware & Ausrüstung	12,08%
China	27,68%	Groß- und Einzelhandel	10,05%
Japan	16,52%	Immobilien	9,34%
Taiwan	6,24%	Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	8,94%
Thailand	4,34%	Versorgungsbetriebe	8,49%
Südkorea	3,77%	Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	7,79%
Indien	3,13%	Transportwesen	6,30%
Australien	2,79%	Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	6,24%
Singapur	1,05%	Gebrauchsgüter & Bekleidung	5,03%
Wertpapiervermögen	96,86%	Investitionsgüter	4,68%
Bankguthaben ²	1,03%	Banken	4,18%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	2,11%	Media & Entertainment	4,01%
	100,00%	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2,79%
		Versicherungen	2,45%
		Lebensmittel, Getränke & Tabak	2,05%
		Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	2,04%
		Telekommunikationsdienste	0,40%
		Wertpapiervermögen	96,86%
		Bankguthaben ²	1,03%
		Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	2,11%
			100,00%

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

² | Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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



Monatsenddaten, Quelle: DJE Investment S.A.

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS

zum 30. Juni 2020

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 133.339.390,04)	139.994.985,62
Bankguthaben ¹	1.494.484,85
Dividendenforderungen	897.323,72
Forderungen aus Absatz von Anteilen	28.274,50
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	4.926.095,90
Forderungen aus Devisengeschäften	135.562,92
	147.476.727,51
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-2.443.012,18
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-147.313,23
Zinsverbindlichkeiten	-17.630,45
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-135.805,18
Sonstige Passiva ²	-175.486,43
	-2.919.247,47
Netto-Teilfondsvermögen	144.557.480,04

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

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	54.957.841,16 EUR
Umlaufende Anteile	296.324,884
Anteilwert	185,46 EUR

Anteilklasse I (EUR)

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	10.877.664,87 EUR
Umlaufende Anteile	48.036,642
Anteilwert	226,45 EUR

Anteilklasse XP (EUR)

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	78.721.974,01 EUR
Umlaufende Anteile	345.695,003
Anteilwert	227,72 EUR

1 | Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. JUNI 2020

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Australien								
AU000000NCM7	Newcrest Mining Ltd.	AUD	171.800	0	171.800	31,5300	3.309.214,98	2,29
AU000000RIO1	Rio Tinto Ltd.	AUD	12.100	0	12.100	97,9600	724.122,43	0,50
							4.033.337,41	2,79
China								
KYG017191142	Alibaba Group Holding Ltd ²	HKD	344.200	194.000	307.400	209,6000	7.412.171,27	5,13
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. ADR ²	USD	38.200	62.600	23.000	215,0200	4.409.290,30	3,05
KYG040111059	Anta Sports Products Ltd. ²	HKD	0	255.900	85.900	68,4000	675.926,65	0,47
KYG596691041	Meituan Dianping ²	HKD	98.000	0	98.000	171,9000	1.937.993,24	1,34
CNE100000593	PICC Property & Casualty Co. Ltd.	HKD	1.740.000	6.258.000	1.740.000	6,3900	1.279.087,96	0,88
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd. ²	HKD	163.100	242.200	101.100	498,6000	5.799.008,35	4,01
KYG9361V1086	Vinda International Holdings Ltd. ²	HKD	210.000	1.019.000	3.531.700	27,7000	11.254.180,57	7,79
CNE100000PP1	Xinjiang Goldwind Science & Technology Co. Ltd.	HKD	0	0	2.342.400	6,6400	1.789.284,68	1,24
CNE1000004S4	Zhejiang Expressway Co. Ltd.	HKD	2.191.021	2.248.000	8.645.021	5,4800	5.450.005,19	3,77
							40.006.948,21	27,68
Hongkong								
HK0000069689	AIA Group Ltd	HKD	860.400	587.800	272.600	72,3000	2.267.328,53	1,57
KYG211461085	Chow Tai Fook Jewellery Group Ltd ³	HKD	895.000	0	895.000	7,4100	762.942,04	0,53
KYG217651051	CK Hutchison Holdings Ltd. ³	HKD	1.303.400	653.500	649.900	49,8000	3.723.284,17	2,58
BMG4069C1486	Great Eagle Holdings Ltd. ⁴	HKD	0	0	3.708.000	19,5000	8.318.109,66	5,75
HK0270001396	Guangdong Investment Ltd.	HKD	274.000	728.000	3.859.000	13,3000	5.904.412,95	4,08
HK0000179108	HK Electric Investments and HK Electric Investments Ltd.	HKD	734.000	0	734.000	8,0400	678.894,69	0,47
HK0160011786	Hon Kwok Land Investment Co. Ltd.	HKD	0	0	17.685.000	2,5500	5.187.947,22	3,59
KYG525621408	Kingboard Holdings Ltd. ³	HKD	0	1.423.000	4.542.000	20,1000	10.502.519,38	7,27
KYG5257K1076	Kingboard Laminates Holdings Ltd. ³	HKD	1.676.000	10.694.500	1.676.000	7,7900	1.501.971,79	1,04
KYG8167W1380	Sino Biopharmaceutical Ltd. ³	HKD	336.000	0	3.102.000	14,6000	5.210.086,74	3,60
HK0669013440	Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	360.000	526.000	143.000	75,8000	1.246.968,69	0,86
							45.304.465,86	31,34
Indien								
INE001A01036	Housing Development Finance Corporation Ltd.	INR	144.000	211.600	218.300	1.753,4000	4.518.880,10	3,13
							4.518.880,10	3,13

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

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

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

4 | Hauptverwaltung in Hongkong, registriert auf den Bermudas.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2020

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
Japan								
JP3942400007	Astellas Pharma Inc.	JPY	240.500	88.600	151.900	1.799,5000	2.262.781,87	1,57
JP3866800000	Panasonic Corporation	JPY	416.600	593.600	196.000	939,6000	1.524.516,56	1,05
JP3358000002	Shimano Inc.	JPY	29.500	20.200	29.500	20.750,0000	5.067.259,93	3,51
JP3336560002	Suntory Beverage & Food Ltd.	JPY	55.600	124.600	85.200	4.205,0000	2.965.778,15	2,05
JP3463000004	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	171.000	0	171.000	3.848,0000	5.447.086,09	3,77
JP3545240008	TechnoPro Holdings Inc.	JPY	0	31.300	58.000	6.150,0000	2.952.814,57	2,04
JP3659000008	West Japan Railway Co.	JPY	13.000	23.800	73.100	6.046,0000	3.658.630,79	2,53
							23.878.867,96	16,52
Singapur								
SG1L01001701	DBS Group Holdings Ltd.	SGD	603.000	840.500	114.000	20,8000	1.514.176,25	1,05
							1.514.176,25	1,05
Südkorea								
KR7006400006	Samsung SDI Co. Ltd.	KRW	32.300	42.450	20.200	363.500,0000	5.445.814,05	3,77
							5.445.814,05	3,77
Taiwan								
TW0002330008	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	481.000	927.500	950.500	313,0000	9.020.460,08	6,24
							9.020.460,08	6,24
Thailand								
TH0268010Z11	Advanced Info Service PCL	THB	0	160.000	108.200	185,0000	577.889,66	0,40
TH0465010013	Electricity Generating PCL	THB	0	101.700	795.300	248,0000	5.694.146,04	3,94
							6.272.035,70	4,34
Börsengehandelte Wertpapiere							139.994.985,62	96,86
Aktien, Anrechte und Genussscheine							139.994.985,62	96,86
Wertpapiervermögen							139.994.985,62	96,86
Bankguthaben – Kontokorrent²							1.494.484,85	1,03
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							3.068.009,57	2,11
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							144.557.480,04	100,00

DEISENTERMINGESCHÄFTE

Zum 30. Juni 2020 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
EUR/HKD	J.P. Morgan AG, Frankfurt	Währungsverkäufe	647.000.000,00	74.286.579,01	51,39

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

2 | Siehe Erläuterungen zum Bericht.

ZU- UND ABGÄNGE VOM 1. JANUAR 2020 BIS 30. JUNI 2020

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

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE				
Börsengehandelte Wertpapiere				
China				
CNE1000004J3	Travelsky Technology Ltd.	HKD	293.000	1.031.000
Hongkong				
HK2778034606	Champion Real Estate Investment Trust	HKD	1.309.000	1.309.000
HK0027032686	Galaxy Entertainment Group Ltd.	HKD	93.000	93.000
KYG7082H1276	Pico Far East Holdings Ltd. ¹	HKD	0	2.712.000
BMG8770Z1068	Texwinca Holdings Ltd. ²	HKD	0	2.316.000
Japan				
JP3116000005	Asahi Group Holdings Ltd.	JPY	24.600	24.600
JP3111200006	Asahi Kasei Corporation	JPY	0	314.400
JP3548600000	Disco Corporation	JPY	0	14.700
JP3924800000	DMG Mori Co. Ltd.	JPY	0	243.300
JP3166000004	Ebara Corporation	JPY	0	110.600
JP3814000000	Fujifilm Holdings Corporation	JPY	14.000	14.000
JP3699400002	Japan Airport Terminal Co. Ltd.	JPY	0	165.700
JP3304200003	Komatsu Ltd.	JPY	0	98.600
JP3436100006	SoftBank Group Corporation	JPY	16.600	16.600
JP3402600005	Sumitomo Metal Mining Co. Ltd.	JPY	0	75.800
JP3633400001	Toyota Motor Corporation	JPY	0	51.300
Macao				
KYG7800X1079	Sands China Ltd. ³	HKD	2.332.044	3.332.844
Südkorea				
KR7005930003	Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	58.700	223.100
Vereinigte Staaten von Amerika				
LU0633102719	Samsonite International SA ⁴	HKD	272.000	808.000
TERMINKONTRAKTE				
HKD				
Hang Seng Index Future April 2020			153	153
Hang Seng Index Future April 2020			48	48
Hang Seng Index Future Februar 2020			134	134
Hang Seng Index Future Mai 2020			53	53
Hang Seng Index Future März 2020			164	164
USD				
Nikkei 225 Stock Average Index (JPY) Future Juni 2020			728	728
Nikkei 225 Stock Average Index (JPY) Future Juni 2020			166	166
Nikkei 225 Stock Average Index (USD) Future März 2020			656	656

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

2 | Hauptverwaltung in Hongkong, registriert auf den Bermudas.

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

4 | Hauptverwaltung in den Vereinigten Staaten von Amerika, registriert in Luxemburg.

DEWEISENKURSE

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2020 in Euro umgerechnet.

	Währung		
Australischer Dollar	AUD	1	1,6369
Chinesischer Renminbi Yuan	CNY	1	7,9319
Hongkong Dollar	HKD	1	8,6926
Indische Rupie	INR	1	84,7040
Japanischer Yen	JPY	1	120,8000
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,5344
Singapur Dollar	SGD	1	1,5660
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	19,4554
Südkoreanischer Won	KRW	1	1.348,3200
Taiwan Dollar	TWD	1	32,9813
Thailändischer Baht	THB	1	34,6381
US-Dollar	USD	1	1,1216

ANTEILKLASSEN

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

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

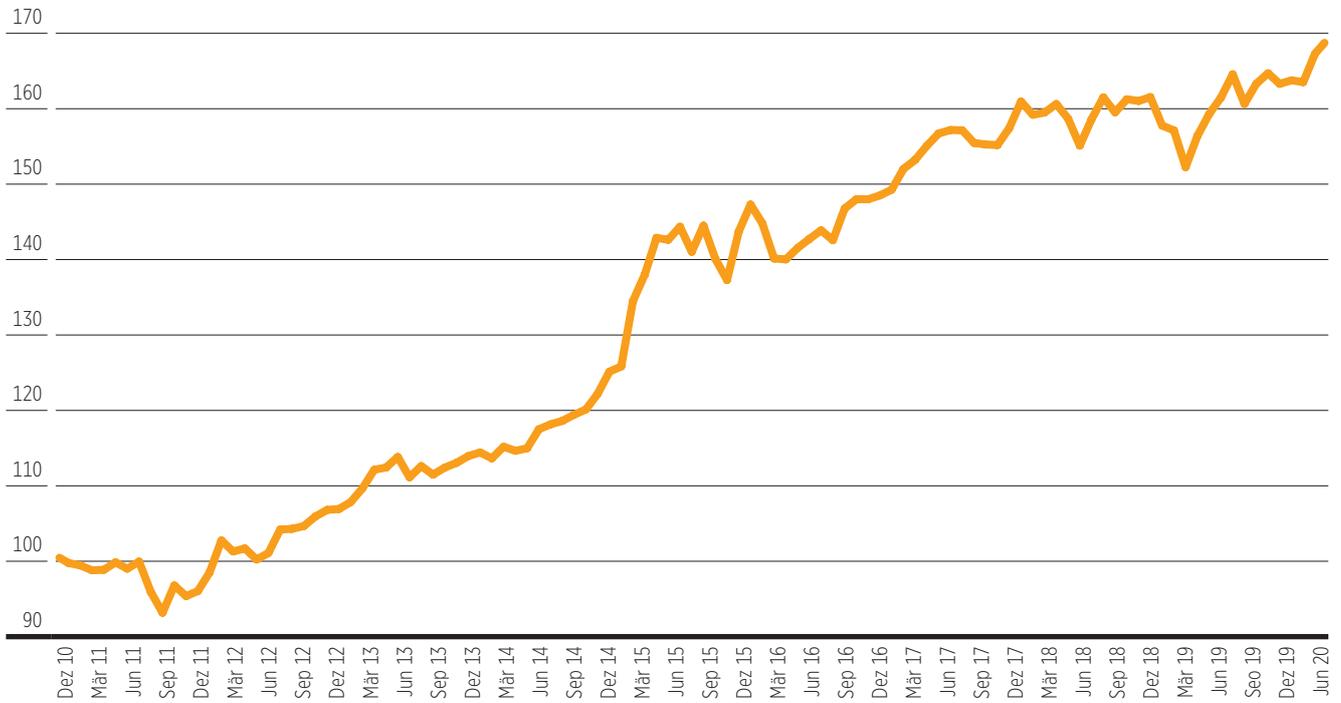
GEOGRAFISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG¹

Geografische Länderaufteilung		Wirtschaftliche Aufteilung	
Vereinigte Staaten von Amerika	39,33%	Staatsanleihen	17,76%
Deutschland	17,11%	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	8,97%
China	6,65%	Groß- und Einzelhandel	7,89%
Schweiz	6,32%	Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	7,66%
Niederlande	4,65%	Lebensmittel, Getränke & Tabak	6,94%
Frankreich	4,39%	Diversifizierte Finanzdienste	5,69%
Dänemark	3,07%	Hardware & Ausrüstung	4,73%
Vereinigtes Königreich	3,03%	Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	3,96%
Hongkong	2,85%	Investitionsgüter	3,93%
Luxemburg	1,88%	Automobile & Komponenten	3,76%
Indonesien	1,83%	Versorgungsbetriebe	3,69%
Irland	0,66%	Software & Dienste	3,64%
Neuseeland	0,88%	Versicherungen	3,60%
Norwegen	0,87%	Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	2,74%
Schweden	0,79%	Immobilien	2,45%
Russische Föderation	0,65%	Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	2,38%
Taiwan	0,63%	Media & Entertainment	2,09%
Jungferninseln (GB)	0,51%	Telekommunikationsdienste	1,42%
Südkorea	0,51%	Gebrauchsgüter & Bekleidung	1,05%
Finnland	0,09%	Energie	0,79%
Cayman Inseln	0,06%	Sonstiges	0,77%
Italien	0,06%	Verbraucherdienste	0,47%
Wertpapiervermögen	96,82%	Transportwesen	0,44%
Terminkontrakte	-0,02%	Wertpapiervermögen	96,82%
Bankguthaben ²	2,82%	Terminkontrakte	-0,02%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,38%	Bankguthaben ²	2,82%
	100,00%	Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,38%
			100,00%

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

² | Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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



Monatsenddaten, Quelle: DJE Investment S.A.

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS

zum 30. Juni 2020

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 1.776.362.697,95)	1.876.125.765,40
Bankguthaben ¹	54.622.277,94
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	1.640.948,01
Zinsforderungen	8.752.850,70
Dividendenforderungen	774.674,58
Forderungen aus Absatz von Anteilen	2.053.037,56
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	18.923.462,63
	1.962.893.016,82
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-790.417,73
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-327.155,40
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-21.580.100,00
Sonstige Passiva ²	-2.326.710,24
	-25.024.383,37
Netto-Teilfondsvermögen	1.937.868.633,45

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

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.212.334.361,20 EUR
Umlaufende Anteile	8.197.907,334
Anteilwert	147,88 EUR

Anteilklasse I (EUR)

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	89.648.935,52 EUR
Umlaufende Anteile	533.727,805
Anteilwert	167,97 EUR

Anteilklasse XP (EUR)

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	595.135.514,02 EUR
Umlaufende Anteile	3.542.631,490
Anteilwert	167,99 EUR

Anteilklasse XT (EUR)

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	40.749.822,71 EUR
Umlaufende Anteile	381.221,287
Anteilwert	106,89 EUR

1 | Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. JUNI 2020

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE								
Börsengehandelte Wertpapiere								
China								
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. ADR ²	USD	39.500	0	39.500	215,0200	7.572.476,82	0,39
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd. ²	HKD	331.400	317.900	187.400	498,6000	10.749.101,53	0,55
KYG9361V1086	Vinda International Holdings Ltd. ²	HKD	0	0	4.970.000	27,7000	15.837.493,96	0,82
							34.159.072,31	1,76
Dänemark								
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	DKK	39.100	0	541.700	433,8000	31.535.436,68	1,63
DK0060094928	Orsted A/S	DKK	70.500	0	155.760	764,4000	15.978.171,67	0,82
DK0010268606	Vestas Wind Systems AS	DKK	20.100	93.900	133.200	673,0000	12.030.114,34	0,62
							59.543.722,69	3,07
Deutschland								
DE0008404005	Allianz SE	EUR	104.119	56.000	153.419	178,9000	27.446.659,10	1,42
DE0005810055	Dte. Börse AG	EUR	224.200	91.300	132.900	159,7500	21.230.775,00	1,10
DE0005557508	Dte. Telekom AG	EUR	816.900	0	816.900	14,9050	12.175.894,50	0,63
DE000ENAG999	E.ON SE	EUR	2.830.800	245.000	2.972.000	10,0200	29.779.440,00	1,54
DE000EVNK013	Evonik Industries AG	EUR	751.500	436.600	1.056.700	22,6800	23.965.956,00	1,24
DE0005785802	Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	EUR	104.000	80.000	277.700	75,9800	21.099.646,00	1,09
DE0006602006	GEA Group AG	EUR	306.400	476.514	399.886	28,2500	11.296.779,50	0,58
DE0008402215	Hannover Rück SE	EUR	122.100	101.900	148.700	151,9000	22.587.530,00	1,17
DE000PAT1AG3	PATRIZIA AG	EUR	272.900	274.763	369.137	22,4500	8.287.125,65	0,43
							177.869.805,75	9,20
Frankreich								
FR0000120644	Danone S.A.	EUR	458.600	47.344	633.900	62,4400	39.580.716,00	2,04
FR0000120321	L'Oréal S.A.	EUR	0	20.400	39.960	284,6000	11.372.616,00	0,59
FR0000121972	Schneider Electric SE	EUR	88.500	56.600	122.000	98,8200	12.056.040,00	0,62
FR0013176526	Valéo S.A.	EUR	932.000	1.018.800	472.000	23,2900	10.992.880,00	0,57
							74.002.252,00	3,82
Hongkong								
KYG217651051	CK Hutchison Holdings Ltd. ³	HKD	1.239.000	0	1.239.000	49,8000	7.098.244,48	0,37
BMG4069C1486	Great Eagle Holdings Ltd. ⁴	HKD	1.359.000	0	8.174.612	19,5000	18.338.004,05	0,95
KYG525621408	Kingboard Holdings Ltd. ³	HKD	160.000	953.000	6.465.500	20,1000	14.950.250,79	0,77
							40.386.499,32	2,09
Russische Föderation								
JE00B6T5S470	Polymetal Intl Plc. ⁵	GBP	847.330	131.000	716.330	16,0000	12.556.178,79	0,65
							12.556.178,79	0,65

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.

5 | Hauptverwaltung in der Russischen Föderation, registriert im Vereinigten Königreich.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2020

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
Schweiz								
CH0008207356	BVZ Holding AG	CHF	0	0	9.860	920,0000	8.492.042,69	0,44
CH0012214059	LafargeHolcim Ltd.	CHF	508.500	162.100	508.500	41,0500	19.541.214,19	1,01
CH0038863350	Nestlé S.A.	CHF	270.400	0	314.800	104,7600	30.872.915,18	1,59
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	107.700	8.800	167.200	330,3000	51.700.205,95	2,67
CH0418792922	Sika AG	CHF	52.000	83.600	69.000	182,9000	11.814.360,61	0,61
							122.420.738,62	6,32
Südkorea								
KR7006400006	Samsung SDI Co. Ltd.	KRW	88.100	51.600	36.500	363.500,0000	9.840.208,56	0,51
							9.840.208,56	0,51
Taiwan								
TW0002330008	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	1.675.000	2.712.800	1.295.000	313,0000	12.289.843,03	0,63
							12.289.843,03	0,63
Vereinigte Staaten von Amerika								
US0028241000	Abbott Laboratories	USD	65.900	48.500	17.400	89,0100	1.380.861,27	0,07
US0126531013	Albemarle Corporation	USD	192.500	225.100	102.000	76,3300	6.941.565,62	0,36
US02079K1079	Alphabet Inc.	USD	9.700	0	9.700	1.394,9700	12.064.202,03	0,62
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	10.770	0	10.770	2.680,3800	25.737.957,03	1,33
US0378331005	Apple Inc.	USD	66.700	86.900	78.000	361,7800	25.159.450,78	1,30
US09247X1019	Blackrock Inc.	USD	45.400	61.212	66.688	532,8700	31.683.340,37	1,63
US1941621039	Colgate-Palmolive Co.	USD	105.700	0	244.500	72,4300	15.789.171,72	0,81
US5324571083	Eli Lilly and Company	USD	15.800	34.800	42.000	162,7200	6.093.295,29	0,31
US30303M1027	Facebook Inc.	USD	46.000	19.200	26.800	220,6400	5.272.068,47	0,27
US3703341046	General Mills Inc.	USD	288.000	115.600	288.000	60,7400	15.596.576,32	0,80
US3755581036	Gilead Sciences Inc.	USD	393.100	0	393.100	74,5600	26.131.897,29	1,35
US37940X1028	Global Payments Inc.	USD	103.100	46.100	57.000	166,5700	8.465.130,17	0,44
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	124.000	21.800	102.200	139,0400	12.669.301,00	0,65
US5128071082	Lam Research Corporation	USD	14.000	0	14.000	308,4600	3.850.249,64	0,20
US58933Y1055	Merck & Co. Inc.	USD	30.000	88.000	115.000	76,1200	7.804.743,22	0,40
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	96.700	65.980	145.720	198,4400	25.781.630,53	1,33
US55354G1004	MSCI Inc.	USD	6.400	41.200	28.000	325,7500	8.132.132,67	0,42
US6516391066	Newmont Corporation	USD	536.300	172.800	530.400	59,5400	28.156.219,69	1,45
US6541061031	NIKE Inc.	USD	214.800	233.100	48.500	95,8700	4.145.591,12	0,21
US09260D1072	The Blackstone Group LP	USD	92.100	199.500	296.800	55,8100	14.768.552,07	0,76
US92826C8394	VISA Inc.	USD	80.800	55.400	25.400	191,3800	4.334.033,52	0,22
							289.957.969,82	14,93
Vereinigtes Königreich								
IE00BZ12WP82	Linde Plc. ²	EUR	96.300	25.300	71.000	186,3000	13.227.300,00	0,68
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	125.200	0	125.200	74,1600	10.171.814,20	0,52
GB0007188757	Rio Tinto Plc.	GBP	77.600	0	77.600	45,0500	3.829.842,24	0,20
GB00BH4HKS39	Vodafone Group Plc.	GBP	10.646.700	2.876.800	10.969.900	1,2728	15.296.328,57	0,79
							42.525.285,01	2,19
Börsengehandelte Wertpapiere							875.551.575,90	45,17
Aktien, Anrechte und Genussscheine							875.551.575,90	45,17

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

2 | Hauptverwaltung im Vereinigten Königreich, registriert in Irland.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2020

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. Reg.S. v.15(2022)	0	0	20.900.000	106,3830	13.583.020,95	0,70
AU3CB0155620	6,000 % European Investment Bank (EIB) v.10(2020)	0	0	11.960.000	100,5650	7.347.775,67	0,38
						20.930.796,62	1,08
CNH							
HK0000086634	2,360 % China Reg.S. v.11(2021)	0	0	46.500.000	99,2400	5.816.896,08	0,30
HK0000224441	3,380 % China Reg.S. v.14(2024)	0	0	8.000.000	103,7940	1.046.679,78	0,05
HK0000274099	3,400 % China Reg.S. v.15(2020)	0	0	44.000.000	100,4000	5.568.496,95	0,29
HK0000251337	3,390 % China Reg.S. v.15(2025)	0	0	120.000.000	103,5570	15.664.347,30	0,81
HK0000427838	3,800 % China Reg.S. v.18(2023)	0	0	40.000.000	104,3860	5.263.248,12	0,27
HK0000200698	3,800 % China v.14(2021)	0	0	45.000.000	101,5680	5.761.306,91	0,30
HK0000511110	3,030 % China v.19(2024)	0	0	180.000.000	102,2345	23.196.452,88	1,20
						62.317.428,02	3,22
EUR							
XS1695284114	4,250 % BayWa AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	3.800.000	98,0000	3.724.000,00	0,19
XS2178585423	2,125 % Conti-Gummi Finance EMTN v.20(2023)	7.700.000	0	7.700.000	103,2800	7.952.560,00	0,41
XS2178586157	2,500 % Continental AG EMTN v.20(2026)	7.100.000	0	7.100.000	105,2660	7.473.886,00	0,39
DE000A2GSCV5	3,250 % DIC Asset AG Reg.S. v.17(2022)	0	0	6.690.000	99,9000	6.683.310,00	0,34
XS1044811591	3,625 % EnBW Energie Baden-Württemberg AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.14(2076)	0	0	17.100.000	101,2500	17.313.750,00	0,89
XS2035564975	1,125 % EnBW Energie Baden-Württemberg AG Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.19(2079)	0	0	4.300.000	97,7500	4.203.250,00	0,22
XS2035564629	1,625 % EnBW Energie Baden-Württemberg AG Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.19(2079)	0	0	4.300.000	97,2500	4.181.750,00	0,22
XS1174211471	2,250 % Eurofins Scientific S.E. Reg.S. v.15(2022)	0	0	11.700.000	100,5430	11.763.531,00	0,61
XS1910851242	1,500 % Grenke Finance Plc. EMTN Reg.S. v.18(2023)	0	0	4.000.000	99,3800	3.975.200,00	0,21
XS2078696866	0,625 % Grenke Finance Plc. EMTN Reg.S. v.19(2025)	0	0	2.800.000	94,5100	2.646.280,00	0,14

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2020

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
EUR							
XS1432493440	3,750% Indonesien Reg.S. v.16(2028)	0	0	4.600.000	113,7500	5.232.500,00	0,27
XS1647481206	2,150% Indonesien Reg.S. v.17(2024)	9.400.000	0	29.400.000	103,0000	30.282.000,00	1,56
XS2194282948	0,750% Infineon Technologies AG EMTN Reg.S. v.20(2023)	12.800.000	0	12.800.000	100,4010	12.851.328,00	0,66
XS2194283672	1,125% Infineon Technologies AG EMTN Reg.S. v.20(2026)	12.100.000	0	12.100.000	100,1110	12.113.431,00	0,63
XS0997941355	4,125% K+S Aktiengesellschaft Reg.S. v.13(2021)	0	0	5.560.000	98,5000	5.476.600,00	0,28
XS1591416679	2,625% K+S Aktiengesellschaft Reg.S. v.17(2023)	0	0	13.500.000	87,9990	11.879.865,00	0,61
XS1854830889	3,250% K+S Aktiengesellschaft Reg.S. v.18(2024)	0	0	9.500.000	85,6290	8.134.755,00	0,42
FR0013153160	2,750% Lagardère S.C.A. Reg.S. v.16(2023)	0	0	1.800.000	98,0020	1.764.036,00	0,09
DE000A2LQKV2	1,500% Sixt Leasing SE EMTN v.18(2022)	0	0	2.900.000	95,3930	2.766.397,00	0,14
DE000A2DADR6	1,125% Sixt Leasing SE Reg.S. v.17(2021)	0	0	4.900.000	97,2500	4.765.250,00	0,25
XS1432392170	2,125% Stora Enso Oyj EMTN Reg.S. v.16(2023)	0	0	1.700.000	102,6510	1.745.067,00	0,09
XS1199954691	1,250% Syngenta Finance NV EMTN Reg.S. v.15(2027)	0	0	4.400.000	91,5660	4.028.904,00	0,21
XS0486101024	5,250% Telecom Italia S.p.A. EMTN Reg.S. v.10(2022)	0	0	1.100.000	106,1730	1.167.903,00	0,06
DE000A2AAPF1	2,750% thyssenkrupp AG EMTN Reg.S. v.16(2021)	0	0	9.300.000	99,8050	9.281.865,00	0,48
DE000A2RWZZ6	1,800% Vonovia Finance BV Reg.S. v.19(2025)	0	0	7.500.000	106,0070	7.950.525,00	0,41
						189.357.943,00	9,78
NOK							
NO0010572878	3,750% Norwegen Reg.S. v.10(2021)	0	64.000.000	179.000.000	103,2100	16.923.856,98	0,87
						16.923.856,98	0,87
NZD							
NZGOVD0521C2	6,000% Neuseeland Reg.S. v.08(2021)	0	0	28.400.000	104,9890	17.038.214,86	0,88
						17.038.214,86	0,88
SEK							
XS1525537061	2,433% If P&C Insurance Holding Ltd. Reg.S. FRN v.16(2046)	0	0	51.000.000	99,4290	4.829.684,55	0,25
						4.829.684,55	0,25

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2020

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
USD							
US00131MAB90	3,200 % AIA Group Ltd Reg.S. v.15(2025)	15.500.000	0	15.500.000	105,8800	14.632.132,67	0,76
US018490AN28	3,375 % Allergan Inc. v.10(2020)	0	0	14.000.000	100,3849	12.530.212,20	0,65
XS0875871690	3,750 % Champion MTN Ltd. EMTN Reg.S. v.13(2023)	0	0	1.240.000	104,4500	1.154.761,06	0,06
USU31436AH86	4,500 % Fresenius US Finance II Inc. Reg.S. v.15(2023)	0	0	12.700.000	104,8450	11.871.714,52	0,61
XS0547082973	4,875 % Gold Fields Orogen Holding [BVI] Ltd. Reg.S. v.10(2020)	0	0	10.950.000	100,2500	9.787.245,90	0,51
US487836BS63	2,650 % Kellogg Co. v.16(2023)	0	0	5.000.000	105,8851	4.720.270,15	0,24
US88032XAM65	3,575 % Tencent Holdings Ltd. Reg.S. v.19(2026)	0	0	17.000.000	110,2470	16.710.048,15	0,86
US912828SF82	2,000 % Vereinigte Staaten von Amerika v.12(2022)	59.000.000	38.200.000	20.800.000	103,0195	19.104.905,89	0,99
US912828C574	2,250 % Vereinigte Staaten von Amerika v.14(2021)	61.000.000	0	61.000.000	101,5469	55.227.883,16	2,85
US912828XM78	1,625 % Vereinigte Staaten von Amerika v.15(2020)	0	0	70.700.000	100,1094	63.103.894,55	3,26
US912828N894	1,375 % Vereinigte Staaten von Amerika v.16(2021)	10.300.000	24.000.000	56.900.000	100,6836	51.077.893,18	2,64
US912828YS30	1,750 % Vereinigte Staaten von Amerika v.19(2029)	50.600.000	35.000.000	15.600.000	110,6094	15.384.328,19	0,79
						275.305.289,62	14,22
Börsengehandelte Wertpapiere						586.703.213,65	30,30
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind							
EUR							
XS2197673747	0,000 % MTU Aero Engines AG Reg.S. v.20(2025)	18.250.000	0	18.250.000	102,4010	18.688.182,50	0,96
XS2195096420	1,375 % Symrise AG Reg.S. v.20(2027)	3.350.000	0	3.350.000	100,8600	3.378.810,00	0,17
						22.066.992,50	1,13
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind						22.066.992,50	1,13
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
CNH							
HK0000073004	2,480 % China v.10(2020)	0	0	65.500.000	100,1350	8.267.587,48	0,43
						8.267.587,48	0,43
EUR							
DE000A2YNQW7	4,500 % Bilfinger SE Reg.S. v.19(2024)	1.000.000	1.800.000	13.100.000	100,7600	13.199.560,00	0,68
XS1951927315	2,000 % Blackstone Property Partners Europe Holdings S.A.R.L. EMTN Reg.S. v.19(2024)	0	0	16.850.000	102,8710	17.333.763,50	0,89
DE000A2NBZG9	3,500 % DIC Asset AG Reg.S. v.18(2023)	0	0	5.000.000	101,0500	5.052.500,00	0,26

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2020

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
EUR							
XS1699848914	2,500 % Dufry One BV Reg.S. v.17(2024)	5.700.000	0	30.500.000	83,2660	25.396.130,00	1,31
XS1821883102	3,625 % Netflix Inc. v.17(2027)	8.000.000	0	17.500.000	104,5480	18.295.900,00	0,94
XS1600824962	3,250 % Nomad Foods BondCo Plc. Reg.S. v.17(2024)	4.800.000	0	16.300.000	100,2760	16.344.988,00	0,84
XS1212470972	3,250 % Schaeffler Finance BV Reg.S. v.15(2025)	0	0	4.000.000	99,5680	3.982.720,00	0,21
XS1971935223	2,125 % Volvo Car AB EMTN Reg.S. v.19(2024)	3.600.000	0	10.600.000	98,0000	10.388.000,00	0,54
XS1493836461	4,250 % Ziggo BV Reg.S. v.16(2027)	3.500.000	922.000	8.298.000	103,4630	8.585.359,74	0,44
						118.578.921,24	6,11
USD							
US01609WAQ50	3,600 % Alibaba Group Holding Ltd. v.14(2024)	7.600.000	0	7.600.000	108,8340	7.374.629,10	0,38
US025816CG27	2,500 % American Express Co. v.19(2024)	11.000.000	0	11.000.000	106,0050	10.396.353,42	0,54
US177376AE06	4,500 % Citrix Systems Inc. v.17(2027)	0	0	18.000.000	114,5780	18.388.052,78	0,95
US233851BE34	2,875 % Daimler Finance North America LLC 144A v.14(2021)	0	0	2.400.000	100,9552	2.160.239,66	0,11
US23636TAA88	3,000 % Danone S.A. 144A v.12(2022)	10.000.000	0	10.000.000	104,2878	9.298.127,67	0,48
US278642AN33	3,800 % eBay Inc. v.16(2022)	0	0	9.000.000	105,0707	8.431.136,77	0,44
US487836BV92	3,250 % Kellogg Co. v.18(2021)	0	0	16.300.000	101,5502	14.758.097,90	0,76
US517834AG23	3,200 % Las Vegas Sands Corporation v.19(2024)	10.300.000	0	10.300.000	98,6570	9.059.977,71	0,47
USU5763PAE70	4,625 % Match Group Inc. Reg.S. v.20(2028)	6.100.000	0	6.100.000	101,0000	5.493.045,65	0,28
US57665RAJ59	5,625 % Match Group Inc. 144A v.19(2029)	11.200.000	0	28.800.000	106,1870	27.266.276,75	1,41
US58013MFJ80	2,625 % McDonald's Corporation v.19(2029)	11.200.000	0	11.200.000	106,6680	10.651.583,45	0,55
US651229AV81	3,850 % Newell Brands Inc. v.16(2023)	0	0	2.100.000	103,0000	1.928.495,01	0,10
US654106AH65	2,400 % NIKE Inc. v.20(2025)	17.000.000	0	17.000.000	107,1820	16.245.488,59	0,84
US62947QAW87	3,875 % NXP BV/NXP Funding LLC 144A v.16(2022)	0	0	12.800.000	105,6720	12.059.572,04	0,62
US85207UAF21	7,875 % Sprint Corporation v.14(2023)	12.600.000	0	12.600.000	112,6510	12.655.158,70	0,65
USU8810LAA18	5,300 % Tesla Inc. Reg.S. v.17(2025)	16.600.000	13.500.000	33.500.000	99,3750	29.681.370,36	1,53
US189054AW99	3,900 % The Clorox Co. v.18(2028)	6.800.000	0	22.600.000	117,0347	23.582.241,62	1,22
US87264AAJ43	6,500 % T-Mobile USA Inc. v.13(2024)	0	0	18.700.000	102,1670	17.033.906,03	0,88
XS1400710726	7,250 % VEON Holdings BV Reg.S. v.16(2023)	0	0	11.000.000	110,9000	10.876.426,53	0,56
						247.340.179,74	12,77
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						374.186.688,46	19,31
Anleihen						982.956.894,61	50,74

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2020

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹	
CREDIT LINKED NOTES								
Börsengehandelte Wertpapiere								
USD								
XS0554659671	6,125 % Lukoil International Finance B.V./LUKOIL PJSC Reg.S. LPN v.10(2020)	0	0	10.300.000	101,5000	9.321.059,20	0,48	
XS0864383723	4,422 % Novatek Finance DAC/ Novatek Reg.S. LPN v.12(2022)	0	0	6.300.000	105,2660	5.912.765,69	0,31	
						15.233.824,89	0,79	
Börsengehandelte Wertpapiere						15.233.824,89	0,79	
Credit Linked Notes						15.233.824,89	0,79	
SONSTIGE VERBRIEFTE RECHTE								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Deutschland								
DE0005229942	Bertelsmann SE & Co. KGaA Genussscheine v.00(2199)	EUR	0	0	746.000	319,5000	2.383.470,00	0,12
						2.383.470,00	0,12	
Börsengehandelte Wertpapiere						2.383.470,00	0,12	
Sonstige verbrieftete Rechte						2.383.470,00	0,12	
Wertpapiervermögen						1.876.125.765,40	96,82	
TERMINKONTRAKTE								
Short-Positionen								
USD								
E-Mini S&P 500 Index Future September 2020		288	573	-285		-327.155,40	-0,02	
						-327.155,40	-0,02	
Short-Positionen						-327.155,40	-0,02	
Terminkontrakte						-327.155,40	-0,02	
Bankguthaben – Kontokorrent²						54.622.277,94	2,82	
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten						7.447.745,51	0,38	
Netto-Teilfondsvermögen in EUR						1.937.868.633,45	100,00	

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

² | Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2020

DEISENTERMINGESCHÄFTE

Zum 30. Juni 2020 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert	% -Anteil vom NTFV ¹
				EUR	
USD/EUR	Morgan Stanley Europe SE	Währungskäufe	55.000.000,00	49.010.653,13	2,53
EUR/CNH	J.P. Morgan AG, Frankfurt	Währungsverkäufe	155.000.000,00	19.409.378,86	1,00
EUR/CNH	Morgan Stanley Europe SE	Währungsverkäufe	154.000.000,00	19.284.157,06	1,00
EUR/USD	J.P. Morgan AG, Frankfurt	Währungsverkäufe	384.000.000,00	341.789.145,35	17,64
EUR/USD	Morgan Stanley Europe SE	Währungsverkäufe	223.100.000,00	198.679.415,43	10,25

TERMINKONTRAKTE

	Bestand	Verpflichtungen	% -Anteil vom NTFV ¹
		EUR	
Short-Positionen			
USD			
E-Mini S&P 500 Index Future September 2020	-285	-38.721.859,40	-2,00
		-38.721.859,40	-2,00
Short-Positionen		-38.721.859,40	-2,00
Terminkontrakte		-38.721.859,40	-2,00

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

ZU- UND ABGÄNGE VOM 1. JANUAR 2020 BIS 30. JUNI 2020

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

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE				
Börsengehandelte Wertpapiere				
China				
CNE1000004S4	Zhejiang Expressway Co. Ltd.	HKD	0	11.612.000
Dänemark				
DK0010244508	A.P.Moeller-Maersk A/S	DKK	0	6.130
DK0010181759	Carlsberg AS	DKK	0	70.200
Deutschland				
DE0006766504	Aurubis AG	EUR	0	124.700
DE000BASF111	BASF SE	EUR	0	139.200
DE000A1DAH0	Brenntag SE	EUR	0	187.700
DE0008232125	Dte. Lufthansa AG	EUR	0	546.100
DE0005552004	Dte. Post AG	EUR	0	160.000
DE000A13SX22	HELLA GmbH & Co. KGaA	EUR	0	79.300
DE0006231004	Infineon Technologies AG	EUR	178.000	178.000
DE0007037129	RWE AG	EUR	0	141.700
DE0007164600	SAP SE	EUR	0	75.300
DE0007236101	Siemens AG	EUR	35.700	35.700
DE0007472060	Wirecard AG	EUR	68.600	68.600
Finnland				
FI4000297767	Nordea Bank Abp	EUR	672.700	1.441.700
Frankreich				
FR0000131104	BNP Paribas S.A.	EUR	0	269.000
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain S.A.	EUR	0	417.500
FR0000120073	L'Air Liquide – Société Anonyme pour l'Étude et l'Exploitation des Procédés Geor	EUR	42.000	42.000
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	0	36.400
FR0000120271	Total S.A.	EUR	51.000	456.100
Hongkong				
HK0270001396	Guangdong Investment Ltd.	HKD	0	3.814.000
KYG5257K1076	Kingboard Laminates Holdings Ltd. ¹	HKD	0	13.706.500
Indien				
INE001A01036	Housing Development Finance Corporation Ltd.	INR	114.000	480.000
Irland				
IE00BTN1Y115	Medtronic Plc.	USD	34.200	34.200
Japan				
JP3436100006	SoftBank Group Corporation	JPY	225.000	225.000
JP3545240008	TechnoPro Holdings Inc.	JPY	0	113.970
JP3659000008	West Japan Railway Co.	JPY	0	45.500

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2020 bis 30. Juni 2020

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Kanada				
CA45823T1066	Intact Financial Corporation	CAD	34.900	73.100
Macao				
KYG7800X1079	Sands China Ltd. ¹	HKD	2.908.800	2.908.800
Niederlande				
NL0014332678	JDE Peets BV	EUR	36.279	36.279
Schweden				
SE0009922164	Essity AB	SEK	521.000	521.000
SE0000202624	Getinge AB	SEK	195.000	195.000
SE0000114837	Trelleborg AB	SEK	0	969.000
Schweiz				
CH0210483332	Compagnie Financière Richemont AG	CHF	26.000	26.000
CH0023405456	Dufry AG	CHF	50.400	235.900
CH0012214059	LafargeHolcim Ltd.	EUR	0	235.000
Spanien				
ES0148396007	Industria de Diseño Textil S.A.	EUR	117.500	207.100
Südkorea				
KR7005930003	Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	82.000	336.000
Vereinigte Staaten von Amerika				
US0258161092	American Express Co.	USD	37.300	147.300
US0758871091	Becton, Dickinson & Co.	USD	14.400	14.400
US11135F1012	Broadcom Inc.	USD	0	19.600
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	USD	77.000	287.600
US5017971046	L Brands Inc.	USD	298.900	528.900
US5178341070	Las Vegas Sands Corporation	USD	0	350.600
US9130171096	Raytheon Technologies Corporation	USD	0	119.496
US8552441094	Starbucks Corporation	USD	0	93.200
US38141G1040	The Goldman Sachs Group Inc.	USD	22.000	22.000
US2546871060	The Walt Disney Co.	USD	0	110.800
Vereinigtes Königreich				
GB00B1XZS820	Anglo American Plc.	GBP	356.900	503.100
GB0002374006	Diageo Plc.	GBP	49.900	146.000

Nicht notierte Wertpapiere**Vereinigte Staaten von Amerika**

US87299ATP92	T-Mobile USA Inc. -Escrow Shares-	USD	0	15.700.000
--------------	-----------------------------------	-----	---	------------

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2020 bis 30. Juni 2020

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
ANLEIHEN			
Börsengehandelte Wertpapiere			
EUR			
XS1207309086	2,875 % ACS, Actividades de Construcción y Servicios S.A. EMTN Reg.S. v.15(2020)	0	7.300.000
FR0011965177	3,875 % Air France-KLM S.A. Reg.S. v.14(2021)	0	2.600.000
XS1881574591	0,875 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. EMTN Reg.S. v.18(2023)	0	7.600.000
DE000DB5DCW6	5,000 % Dte. Bank AG EMTN Reg.S. v.10(2020)	0	12.600.000
XS2049726990	0,250 % Dte. Lufthansa AG EMTN v.19(2024)	0	6.200.000
MXN			
MX0MGO0000Q0	6,500 % Mexiko v.12(2022)	0	233.000.000
USD			
XS0912154381	6,375 % CITIC Ltd. EMTN Reg.S. v.13(2020)	0	9.690.000
US013817AV33	5,400 % Howmet Aerospace Inc. v.11(2021)	0	6.750.000
US532716AU19	5,625 % L Brands Inc. v.12(2022)	5.000.000	12.850.000
US912828UF54	1,125 % Vereinigte Staaten von Amerika v.12(2019)	0	31.300.000
US912828UN88	2,000 % Vereinigte Staaten von Amerika v.13(2023)	6.200.000	28.200.000
US912828J272	2,000 % Vereinigte Staaten von Amerika v.15(2025)	0	22.500.000
US912828Z948	1,500 % Vereinigte Staaten von Amerika v.20(2030)	30.000.000	30.000.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
BRL			
US105756BL31	12,500 % Brasilien v.06(2022)	0	10.000.000
US105756BN96	10,250 % Brasilien v.07(2028)	0	41.000.000
US105756BT66	8,500 % Brasilien v.12(2024)	0	46.800.000
EUR			
XS1586831999	3,125 % Aramark International Finance S.à.r.l. Reg.S. v.17(2025)	0	5.600.000
XS1645113322	5,125 % Hapag-Lloyd AG Reg.S. v.17(2024)	0	10.990.000
XS1435229460	3,625 % PVH Corporation Reg.S. v.16(2024)	0	155.000
USD			
US037833AX89	1,550 % Apple Inc. v.15(2020)	0	7.300.000
US38148LAA44	2,600 % The Goldman Sachs Group Inc. v.15(2020)	0	11.950.000
OPTIONEN			
EUR			
Put on Euro Stoxx 50 Price Index April 2020/3.400,00		8.000	8.000
USD			
Put on S&P 500 Index April 2020/3.100,00		460	460

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2020 bis 30. Juni 2020

Derivate	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
TERMINKONTRAKTE		
EUR		
DAX Index Future Juni 2020	902	902
DAX Index Future Juni 2020	298	298
DAX Index Future März 2020	1.475	1.475
DAX Index Future September 2020	127	127
Euro Stoxx 50 Price Index Future Juni 2020	6.508	6.508
Euro Stoxx 50 Price Index Future Juni 2020	1.400	1.400
Euro Stoxx 50 Price Index Future März 2020	6.278	6.278
EUX 10YR Euro-Bund Future März 2020	320	0
HKD		
Hang Seng Index Future Februar 2020	238	238
Hang Seng Index Future März 2020	386	386
USD		
E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2020	1.733	1.733
E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2020	306	306
E-Mini S&P 500 Index Future März 2020	1.562	1.562

DEWEISENKURSE

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2020 in Euro umgerechnet.

	Währung		
Australischer Dollar	AUD	1	1,6369
Britisches Pfund	GBP	1	0,9128
China Renminbi Offshore	CNH	1	7,9332
Dänische Krone	DKK	1	7,4516
Hongkong Dollar	HKD	1	8,6926
Indische Rupie	INR	1	84,7040
Japanischer Yen	JPY	1	120,8000
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,5344
Mexikanischer Peso	MXN	1	25,9498
Neuseeländischer Dollar	NZD	1	1,7500
Norwegische Krone	NOK	1	10,9163
Schwedische Krone	SEK	1	10,4994
Schweizer Franken	CHF	1	1,0682
Singapur Dollar	SGD	1	1,5660
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	19,4554
Südkoreanischer Won	KRW	1	1.348,3200
Taiwan Dollar	TWD	1	32,9813
US-Dollar	USD	1	1,1216

ANTEILKLASSEN

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

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

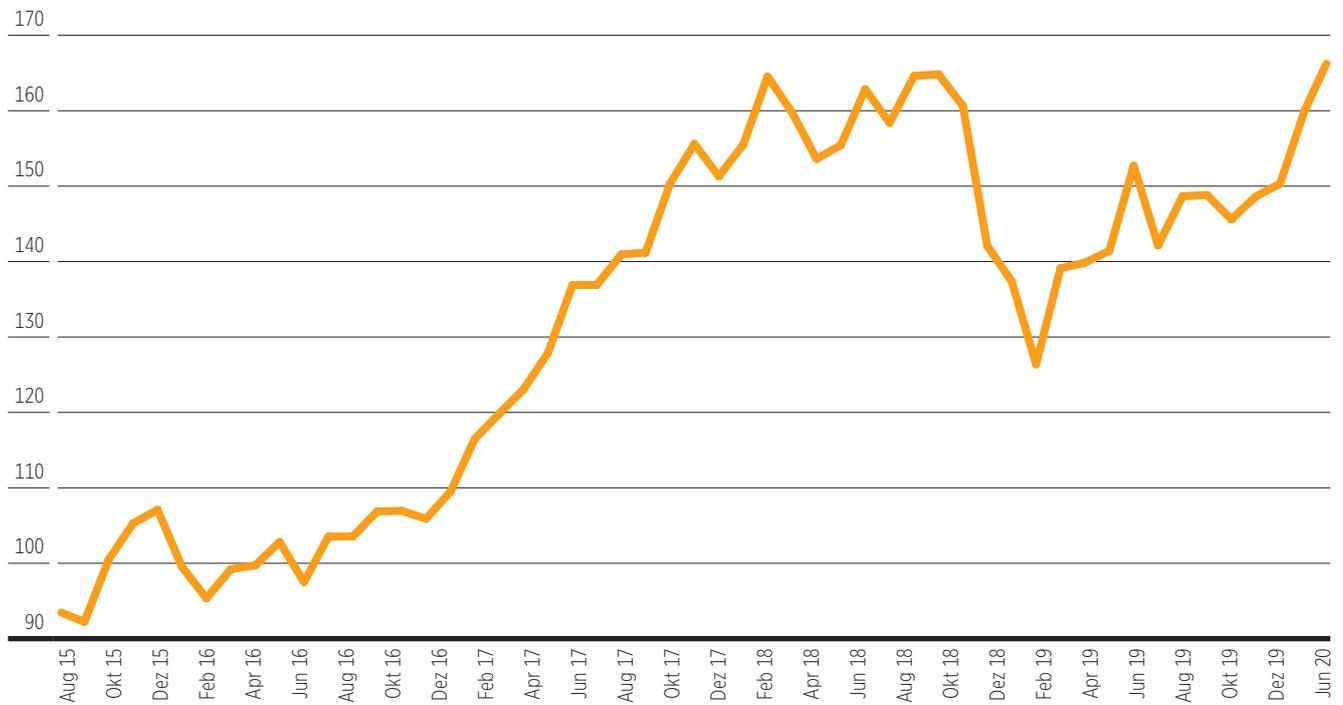
GEOGRAFISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG¹

Geografische Länderaufteilung		Wirtschaftliche Aufteilung	
Deutschland	68,46%	Software & Dienste	20,55%
Schweiz	12,52%	Investitionsgüter	9,96%
Österreich	5,28%	Groß- und Einzelhandel	8,92%
Schweden	2,94%	Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	6,55%
Luxemburg	2,24%	Media & Entertainment	5,90%
Niederlande	1,31%	Immobilien	5,76%
Dänemark	1,20%	Diversifizierte Finanzdienste	5,27%
Frankreich	0,54%	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	5,24%
Wertpapiervermögen	94,49%	Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	4,74%
Terminkontrakte	0,12%	Hardware & Ausrüstung	2,72%
Bankguthaben ²	6,60%	Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	2,58%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-1,21%	Lebensmittel- und Basisartikeleinzelhandel	2,49%
	100,00%	Transportwesen	2,32%
		Gebrauchsgüter & Bekleidung	2,22%
		Versicherungen	2,15%
		Banken	1,75%
		Versorgungsbetriebe	1,72%
		Automobile & Komponenten	1,55%
		Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	1,46%
		Energie	0,44%
		Verbraucherdienste	0,20%
		Wertpapiervermögen	94,49%
		Terminkontrakte	0,12%
		Bankguthaben ²	6,60%
		Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-1,21%
			100,00%

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

² | Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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



Monatsenddaten, Quelle: DJE Investment S.A.

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS

zum 30. Juni 2020

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 84.106.391,95)	106.058.202,51
Bankguthaben ¹	7.411.482,46
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	134.835,18
Dividendenforderungen	51.185,30
Forderungen aus Absatz von Anteilen	130.144,46
	113.785.849,91
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-48.624,35
Zinsverbindlichkeiten	-8.534,06
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-1.309.543,44
Sonstige Passiva ²	-169.855,91
	-1.536.557,76
Netto-Teilfondsvermögen	112.249.292,15

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

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	32.009.669,94 EUR
Umlaufende Anteile	193.596,20
Anteilwert	165,34 EUR

Anteilklasse I (EUR)

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	12.801.985,88 EUR
Umlaufende Anteile	73.335,28
Anteilwert	174,57 EUR

Anteilklasse XP (EUR)

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	67.437.636,33 EUR
Umlaufende Anteile	374.027,14
Anteilwert	180,30 EUR

¹ | Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. JUNI 2020

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Dänemark								
DK0060946788	Ambu A/S	DKK	33.800	5.800	28.000	212,2000	797.358,96	0,71
DK0060952919	Netcompany Group A/S	DKK	9.500	0	9.500	433,2000	552.284,07	0,49
							1.349.643,03	1,20
Deutschland								
DE0005093108	AMADEUS FIRE AG	EUR	9.300	4.000	9.300	108,0000	1.004.400,00	0,89
DE0005102008	Basler AG	EUR	14.000	0	14.000	58,6000	820.400,00	0,73
DE0005158703	Bechtle AG	EUR	5.400	11.150	9.000	156,1000	1.404.900,00	1,25
DE0005909006	Bilfinger SE	EUR	48.000	0	48.000	16,0300	769.440,00	0,69
DE0005419105	CANCOM SE	EUR	9.500	9.000	9.500	47,7400	453.530,00	0,40
DE0005313704	Carl Zeiss Meditec AG	EUR	0	0	8.670	85,1000	737.817,00	0,66
DE0007257503	CECONOMY AG	EUR	218.700	0	218.700	3,1460	688.030,20	0,61
DE000A288904	CompuGroup Medical SE & Co.KgaA	EUR	11.000	0	11.000	69,8500	768.350,00	0,68
DE0006062144	Covestro AG	EUR	16.000	17.900	16.000	34,1100	545.760,00	0,49
DE0005470306	CTS Eventim AG & Co. KGaA	EUR	4.000	7.500	11.000	36,8600	405.460,00	0,36
DE000A2E4K43	Delivery Hero SE	EUR	19.500	0	19.500	90,7600	1.769.820,00	1,58
DE000A2GS5D8	Dermapharm Holding SE	EUR	15.500	23.500	31.000	44,3950	1.376.245,00	1,23
DE000A2NBVD5	DFV Deutsche Familienversicherung AG	EUR	26.100	0	26.100	23,6050	616.090,50	0,55
DE0005550636	Drägerwerk AG & Co. KGaA -VZ-	EUR	15.000	7.500	7.500	70,0000	525.000,00	0,47
DE000A2G9LL1	Dte. Industrie REIT-AG	EUR	25.000	18.614	135.000	19,8000	2.673.000,00	2,38
DE000A14KRD3	Dte. Konsum REIT-AG	EUR	16.700	0	90.300	17,7000	1.598.310,00	1,42
DE0008019001	Dte. Pfandbriefbank AG	EUR	150.200	0	150.200	6,4150	963.533,00	0,86
DE0006095003	ENCAVIS AG	EUR	20.940	55.000	88.440	12,8800	1.139.107,20	1,01
DE0005313506	Energiekontor AG	EUR	10.000	0	33.000	22,1000	729.300,00	0,65
DE0005773303	Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide	EUR	39.500	0	39.500	38,5600	1.523.120,00	1,36
DE000A161N30	GRENKE AG	EUR	13.000	0	13.000	67,6500	879.450,00	0,78
DE0008402215	Hannover Rück SE	EUR	0	0	6.400	151,9000	972.160,00	0,87
DE000A13SX22	HELLA GmbH & Co. KGaA	EUR	14.000	4.000	47.000	36,9400	1.736.180,00	1,55
DE000A161408	HelloFresh SE	EUR	14.600	44.600	82.000	47,8800	3.926.160,00	3,50
DE0005493365	HYPOPORT SE	EUR	700	1.430	8.200	392,5000	3.218.500,00	2,87
DE0006231004	Infineon Technologies AG	EUR	0	6.000	71.000	20,6150	1.463.665,00	1,30
DE0005759807	init innovation in traffic systems SE	EUR	43.500	0	43.500	33,0000	1.435.500,00	1,28
DE000A2NB601	JENOPTIK AG	EUR	22.600	4.600	64.000	20,6600	1.322.240,00	1,18
DE000KGX8881	KION GROUP AG	EUR	12.000	4.300	26.500	54,5000	1.444.250,00	1,29
DE0006335003	KRONES AG	EUR	0	5.300	15.700	57,3000	899.610,00	0,80
DE0006450000	LPKF Laser & Electronics AG	EUR	84.700	38.300	46.400	19,1400	888.096,00	0,79
DE000A1MMCC8	Medios AG	EUR	19.250	37.400	78.650	37,8000	2.972.970,00	2,65
DE0006632003	MorphoSys AG	EUR	0	0	13.500	112,0500	1.512.675,00	1,35

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2020

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
Deutschland								
DE000A0D9PT0	MTU Aero Engines AG	EUR	15.650	0	20.000	155,3000	3.106.000,00	2,77
DE0006452907	Nemetschek SE	EUR	11.600	9.000	20.000	60,6500	1.213.000,00	1,08
DE0005220909	Nexus AG	EUR	5.700	0	38.700	38,5000	1.489.950,00	1,33
DE000A2P4LJ5	PharmaSGP Holding SE	EUR	28.500	0	28.500	31,2500	890.625,00	0,79
DE000A0Z1JH9	PSI Software AG	EUR	0	0	69.000	20,2000	1.393.800,00	1,24
DE0007461006	PVA TePla AG	EUR	0	0	68.000	10,9000	741.200,00	0,66
DE0007010803	RATIONAL AG	EUR	500	750	1.050	500,0000	525.000,00	0,47
DE0007165631	Sartorius AG -VZ-	EUR	2.300	0	2.300	286,2000	658.260,00	0,59
DE000A12DM80	Scout24 AG	EUR	7.320	8.820	38.000	68,9000	2.618.200,00	2,33
DE0007276503	secunet Security Networks AG	EUR	4.557	0	6.700	205,0000	1.373.500,00	1,22
DE0007231334	Sixt SE -VZ-	EUR	7.500	11.800	23.500	46,0000	1.081.000,00	0,96
DE0007203705	SNP Schneider-Neureither & Partner SE	EUR	11.000	8.035	13.965	45,6000	636.804,00	0,57
DE0007493991	Ströer SE & Co. KGaA	EUR	0	10.500	19.500	58,6500	1.143.675,00	1,02
DE000SYM9999	Symrise AG	EUR	0	0	11.500	103,3500	1.188.525,00	1,06
DE000TLX1005	Talanx AG	EUR	2.850	0	25.500	32,2000	821.100,00	0,73
DE000A2YN900	TeamViewer AG	EUR	9.400	40.300	59.100	46,9700	2.775.927,00	2,47
DE000TCAG172	Tele Columbus AG	EUR	105.000	0	400.000	3,1000	1.240.000,00	1,10
DE000TUAG000	TUI AG	EUR	0	18.300	55.000	4,1200	226.600,00	0,20
DE000A0TGJ55	VARTA AG	EUR	5.500	11.500	14.000	102,5000	1.435.000,00	1,28
DE000A2N4H07	Westwing Group AG	EUR	87.000	0	87.000	7,4720	650.064,00	0,58
DE000ZAL1111	Zalando SE	EUR	9.000	11.300	9.000	63,4400	570.960,00	0,51
DE000A11QW68	7C Solarparken AG	EUR	33.000	0	184.590	3,5800	660.832,20	0,59
							69.623.091,10	62,03
Frankreich								
FR0010386334	Korian S.A.	EUR	18.600	0	18.600	32,4200	603.012,00	0,54
							603.012,00	0,54
Luxemburg								
LU1066226637	Stabilus S.A.	EUR	4.700	8.000	15.700	47,0000	737.900,00	0,66
							737.900,00	0,66
Niederlande								
NL0000334118	ASM International NV	EUR	5.200	0	5.200	133,6000	694.720,00	0,62
NL0012044747	Shop Apotheke Europe NV	EUR	7.500	0	7.500	103,4000	775.500,00	0,69
							1.470.220,00	1,31
Österreich								
AT0000818802	Do & Co AG	EUR	8.300	0	14.000	45,7500	640.500,00	0,57
AT0000652011	Erste Group Bank AG	EUR	47.700	16.100	47.700	20,9000	996.930,00	0,89
AT0000785407	Fabasoft AG	EUR	6.270	0	60.828	28,0000	1.703.184,00	1,52
AT0000743059	ÖMV AG	EUR	17.000	15.000	17.000	29,1000	494.700,00	0,44
AT0000A0E9W5	S&T AG	EUR	13.800	15.000	67.000	22,9400	1.536.980,00	1,37
AT0000937503	voestalpine AG	EUR	11.000	11.000	29.000	19,0400	552.160,00	0,49
							5.924.454,00	5,28

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2020

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
Schweden								
SE0009216278	Mips AB	SEK	18.500	24.000	81.400	322,0000	2.496.409,32	2,22
							2.496.409,32	2,22
Schweiz								
CH0024590272	ALSO Holding AG	CHF	0	0	3.600	231,0000	778.505,90	0,69
CH0023405456	Dufry AG	CHF	12.000	6.000	12.000	27,2600	306.234,79	0,27
CH0012627250	HBM Healthcare Investments AG	CHF	0	950	3.300	246,0000	759.970,04	0,68
CH0025751329	Logitech International S.A.	CHF	0	8.000	10.000	60,8400	569.556,26	0,51
CH0013841017	Lonza Group AG	CHF	1.600	500	3.300	497,2000	1.536.004,49	1,37
CH0118530366	Peach Property Group AG	CHF	38.000	0	68.000	34,5000	2.196.217,94	1,96
CH0014284498	Siegfried Holding AG	CHF	0	0	1.900	429,8000	764.482,31	0,68
CH0435377954	SIG Combibloc Services AG	CHF	11.500	25.200	59.000	15,0800	832.915,18	0,74
CH0418792922	Sika AG	CHF	2.500	2.050	8.300	182,9000	1.421.147,73	1,27
CH0311864901	VAT Group AG	CHF	5.950	0	9.450	171,1000	1.513.663,17	1,35
CH0530235594	Vetropack Holding S.A.	CHF	11.500	0	11.500	53,3000	573.815,76	0,51
CH0042615283	Zur Rose Group AG	CHF	13.200	1.200	12.000	249,0000	2.797.228,98	2,49
							14.049.742,55	12,52
Börsengehandelte Wertpapiere							96.254.472,00	85,76
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
Deutschland								
DE0005104400	ATOSS Software AG	EUR	11.709	0	16.436	102,5000	1.684.690,00	1,50
DE000A0JC8S7	DATAGROUP SE	EUR	3.500	22.200	10.500	53,7000	563.850,00	0,50
DE000A0LR9G9	EXASOL AG	EUR	63.500	0	63.500	11,2000	711.200,00	0,63
DE000FTG1111	flatex AG	EUR	23.300	0	23.300	45,3000	1.055.490,00	0,94
DE0006580806	Mensch und Maschine Software SE	EUR	11.392	0	34.392	47,0000	1.616.424,00	1,44
DE000A0STSQ8	M1 Kliniken AG	EUR	12.422	0	92.422	11,3000	1.044.368,60	0,93
DE000A2YN371	Pacifico Renewables Yield AG	EUR	5.800	0	5.800	23,0000	133.400,00	0,12
DE000A2GS609	wallstreet:online AG	EUR	2.000	0	8.500	48,3000	410.550,00	0,37
							7.219.972,60	6,43
Luxemburg								
FR0013379484	Solutions 30 SE	EUR	0	19.850	143.000	12,3800	1.770.340,00	1,58
							1.770.340,00	1,58
Schweden								
SE0013121589	Embracer Group AB	SEK	66.000	0	66.000	129,4000	813.417,91	0,72
							813.417,91	0,72
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							9.803.730,51	8,73
Aktien, Anrechte und Genussscheine							106.058.202,51	94,49
Wertpapiervermögen							106.058.202,51	94,49

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2020

Derivate	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
TERMINKONTRAKTE						
Long-Positionen						
CHF						
Swiss Market Mid Caps Index Future September 2020	432	0	432		36.397,68	0,03
					36.397,68	0,03
Long-Positionen					36.397,68	0,03
Short-Positionen						
EUR						
DAX Index Future September 2020	0	37	-37		98.437,50	0,09
					98.437,50	0,09
Short-Positionen					98.437,50	0,09
Terminkontrakte					134.835,18	0,12
Bankguthaben – Kontokorrent²					7.411.482,46	6,60
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten					-1.355.228,00	-1,21
Netto-Teilfondsvermögen in EUR					112.249.292,15	100,00

TERMINKONTRAKTE

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
Long-Positionen			
CHF			
Swiss Market Mid Caps Index Future September 2020	432	9.924.433,63	8,84
		9.924.433,63	8,84
Long-Positionen		9.924.433,63	8,84
Short-Positionen			
EUR			
DAX Index Future September 2020	-37	-11.281.762,50	-10,05
		-11.281.762,50	-10,05
Short-Positionen		-11.281.762,50	-10,05
Terminkontrakte		-1.357.328,87	-1,21

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

2 | Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

ZU- UND ABGÄNGE VOM 1. JANUAR 2020 BIS 30. JUNI 2020

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

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Deutschland				
DE000A0Z23Q5	adesso SE	EUR	0	12.838
DE000A1DAH0	Brenntag SE	EUR	0	10.000
DE0005437305	CompuGroup Medical SE & Co.KgA	EUR	5.600	15.000
DE000A2G8XX3	Covivio Office AG	EUR	0	530.000
DE000A0HN5C6	Deutsche Wohnen SE	EUR	12.000	12.000
GB0059822006	Dialog Semiconductor Plc. ¹	EUR	0	17.000
DE000A1X3XX4	DIC Asset AG	EUR	7.600	47.600
DE0008232125	Dte. Lufthansa AG	EUR	25.000	25.000
DE000DWS1007	DWS Group GmbH & Co. KGaA	EUR	15.000	15.000
DE000EVNK013	Evonik Industries AG	EUR	0	30.000
DE0005664809	Evotec SE	EUR	0	67.000
DE0005772206	Fielmann AG	EUR	0	7.000
DE0006602006	GEA Group AG	EUR	0	24.500
DE0006013006	HAMBORNER REIT AG	EUR	54.000	54.000
DE0005488100	ISRA VISION AG	EUR	0	16.500
DE0007193500	Koenig & Bauer AG	EUR	0	24.000
DE000NWRK013	New Work SE	EUR	0	1.900
DE000A1H8BV3	NORMA Group SE	EUR	0	18.500
DE0006969603	PUMA SE	EUR	0	9.100
LU0307018795	SAF HOLLAND SE ²	EUR	0	65.000
DE000WAF3001	Siltronic AG	EUR	4.500	4.500
DE000A2GS401	Software AG	EUR	18.000	18.000
DE000STRA555	Stratec SE	EUR	5.000	5.000
DE000A12B8Z4	TLG IMMOBILIEN AG	EUR	77.000	77.000
DE000WACK012	Wacker Neuson SE	EUR	0	38.000
DE0007472060	Wirecard AG	EUR	1.750	24.750
DE0005111702	zooplus AG	EUR	1.200	1.200
Frankreich				
FR0004163111	Genfit S.A.	EUR	0	35.000
Niederlande				
NL0012169213	Qiagen NV	EUR	0	33.350
Österreich				
AT0000A18XM4	ams AG	CHF	16.000	16.000
AT0000741053	EVN AG	EUR	29.000	29.000
AT0000946652	Schoeller-Bleckmann Oilfield Equipment AG	EUR	0	20.000
AT0000831706	Wienerberger AG	EUR	0	20.000

¹ | Hauptverwaltung in Deutschland, registriert im Vereinigten Königreich.

² | Hauptverwaltung in Deutschland, registriert in Luxemburg.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2020 bis 30. Juni 2020

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Schweden				
SE0001824004	G5 Entertainment AB	SEK	21.000	21.000
SE0000114837	Trelleborg AB	SEK	0	65.000
Schweiz				
CH0130293662	BKW AG	CHF	8.000	8.000
CH0002432174	Bucher Industries AG	CHF	0	1.950
CH0225173167	Cembra Money Bank AG	CHF	6.000	6.000
CH0319416936	Flughafen Zürich AG	CHF	3.500	3.500
CH0030170408	Geberit AG	CHF	0	1.100
CH0008012236	Gurit Holding AG	CHF	0	400
CH0030380734	Huber & Suhner AG	CHF	0	6.200
CH0371153492	Landis+Gyr Group AG	CHF	0	7.650
CH0000816824	OC Oerlikon Corporation AG	CHF	0	40.000
CH0024608827	Partners Group Holding AG	CHF	2.300	3.500
CH0012549785	Sonova Holding AG	CHF	5.600	5.600
CH0002178181	Stadler Rail AG	CHF	0	13.000
CH0012280076	Straumann Holding AG	CHF	700	700
CH0012453913	Temenos AG	CHF	0	6.000
CH0006227612	Vetropack Holding S.A.	CHF	0	300

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Deutschland				
DE000A0EQ578	HELMA Eigenheimbau AG	EUR	0	12.000
DE000A0SMU87	Northern Data AG	EUR	5.500	5.500

TERMINKONTRAKTE

CHF				
Swiss Market MID CAP Index Future März 2020			340	460
Swiss Market Mid Caps Index Future Juni 2020			432	432
EUR				
DAX Index Future Juni 2020			81	81
DAX Index Future März 2020			42	42
MDAX Index Future Juni 2020			41	41
MDAX Index Future März 2020			154	154

DEWEISENKURSE

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2020 in Euro umgerechnet.

	Währung		
Britisches Pfund	GBP	1	0,9128
Dänische Krone	DKK	1	7,4516
Norwegische Krone	NOK	1	10,9163
Schwedische Krone	SEK	1	10,4994
Schweizer Franken	CHF	1	1,0682

ANTEILKLASSEN

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

Anteilklasse XP (EUR)	
WP-Kenn-Nr.:	A2DW7F
ISIN-Code:	LU1681425523
Ausgabeaufschlag:	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,225% p. a.
Mindestfolgeanlage:	3.000.000,00 EUR
Ertragsverwendung:	ausschüttend
Währung:	EUR

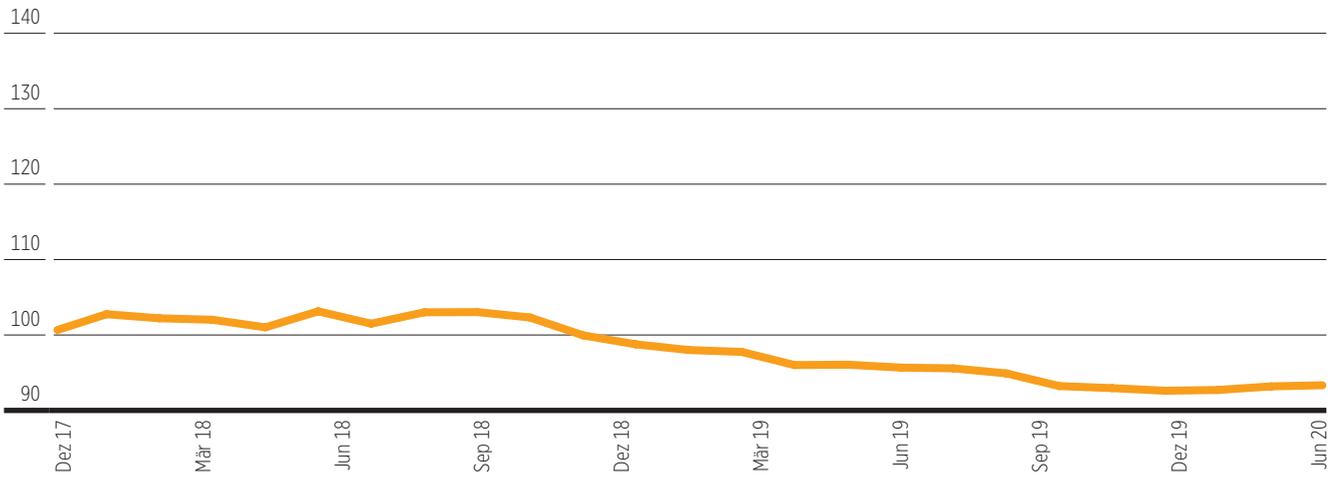
GEOGRAFISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG¹

Geografische Länderaufteilung		Wirtschaftliche Aufteilung	
Deutschland	32,11%	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	18,04%
Schweiz	18,42%	Lebensmittel, Getränke & Tabak	9,93%
Frankreich	13,73%	Versorgungsbetriebe	7,51%
Dänemark	11,09%	Investitionsgüter	6,96%
Vereinigtes Königreich	10,14%	Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	6,07%
Niederlande	2,98%	Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	5,57%
Wertpapiervermögen	88,47%	Transportwesen	5,23%
Terminkontrakte	0,80%	Versicherungen	4,40%
Bankguthaben ²	18,97%	Software & Dienste	3,15%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-8,24%	Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	2,98%
	100,00%	Diversifizierte Finanzdienste	2,79%
		Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	2,76%
		Telekommunikationsdienste	2,74%
		Gebrauchsgüter & Bekleidung	2,41%
		Automobile & Komponenten	2,11%
		Energie	2,05%
		Banken	1,99%
		Immobilien	1,78%
		Wertpapiervermögen	88,47%
		Terminkontrakte	0,80%
		Bankguthaben ²	18,97%
		Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-8,24%
			100,00%

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

² | Siehe Erläuterungen zum Bericht.

DIE WERTENTWICKLUNG IN EURO SEIT AUFLEGUNG AM 1. DEZEMBER 2017 (ANTEILKLASSE XP)



Monatsenddaten, Quelle: DJE Investment S.A.

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS

zum 30. Juni 2020

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 10.001.278,47)	10.632.558,95
Bankguthaben ¹	2.279.667,65
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	96.440,00
Dividendenforderungen	13.373,60
	13.022.040,20
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-948.018,36
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-40.600,71
Zinsverbindlichkeiten	-2.982,54
Sonstige Passiva ²	-13.199,03
	-1.004.800,64
Netto-Teilfondsvermögen	12.017.239,56
Umlaufende Anteile	128.123,230
Anteilwert	93,79 EUR

¹ | Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. JUNI 2020

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Dänemark								
DK0010181759	Carlsberg AS	DKK	0	0	2.718	866,2000	315.894,70	2,63
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	DKK	0	1.100	5.746	434,8500	335.258,50	2,79
DK0060094928	Orsted A/S	DKK	2.950	0	2.950	770,4000	304.939,02	2,54
DK0010268606	Vestas Wind Systems AS	DKK	0	0	4.222	665,0000	376.716,45	3,13
							1.332.808,67	11,09
Deutschland								
DE0008404005	Allianz SE	EUR	0	0	1.554	180,2200	280.061,88	2,33
DE000BASF111	BASF SE	EUR	6.100	2.470	6.100	50,1300	305.793,00	2,54
DE0005810055	Dte. Börse AG	EUR	2.100	0	2.100	159,7000	335.370,00	2,79
DE0005552004	Dte. Post AG	EUR	0	0	10.818	31,8700	344.769,66	2,87
DE0005557508	Dte. Telekom AG	EUR	0	0	22.277	14,8050	329.810,99	2,74
DE000ENAG999	E.ON SE	EUR	0	7.000	31.666	9,9140	313.936,72	2,61
DE000EVNK013	Evonik Industries AG	EUR	0	0	11.790	23,0600	271.877,40	2,26
DE0005785802	Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	EUR	0	1.150	4.350	76,2200	331.557,00	2,76
DE0006602006	GEA Group AG	EUR	0	4.600	7.792	28,5000	222.072,00	1,85
DE0008402215	Hannover Rück SE	EUR	0	550	1.638	151,8000	248.648,40	2,07
DE000PAT1AG3	PATRIZIA AG	EUR	0	8.914	9.539	22,4000	213.673,60	1,78
DE0007037129	RWE AG	EUR	0	3.300	9.248	30,7300	284.191,04	2,36
DE0007164600	SAP SE	EUR	0	0	3.095	122,4400	378.951,80	3,15
							3.860.713,49	32,11
Frankreich								
FR0000131104	BNP Paribas S.A.	EUR	0	0	6.774	35,3500	239.460,90	1,99
FR0000120644	Danone S.A.	EUR	0	0	4.702	62,1000	291.994,20	2,43
FR0000120321	L'Oréal S.A.	EUR	0	0	1.336	285,3000	381.160,80	3,17
FR0000121972	Schneider Electric SE	EUR	0	1.400	2.408	98,6000	237.428,80	1,98
FR0000120271	Total S.A.	EUR	0	0	7.127	34,5500	246.237,85	2,05
FR0013176526	Valéo S.A.	EUR	0	0	11.193	22,6800	253.857,24	2,11
							1.650.139,79	13,73
Niederlande								
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	0	350	1.110	322,2000	357.642,00	2,98
							357.642,00	2,98
Schweiz								
CH0210483332	Compagnie Financière Richefont AG	CHF	5.130	0	5.130	60,4000	290.096,43	2,41
CH0010645932	Givaudan SA	CHF	145	53	92	3.455,0000	297.593,86	2,48
CH0025238863	Kühne & Nagel International AG	CHF	0	470	1.936	156,2500	283.213,18	2,36
CH0012214059	LafargeHolcim Ltd.	EUR	0	0	7.828	38,6087	302.228,64	2,51

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Fortsetzung - Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2020

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
Schweiz								
CH0038863350	Nestlé S.A.	CHF	3.250	0	3.250	104,9200	319.249,13	2,66
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	0	210	1.078	331,4500	334.522,14	2,78
CH0418792922	Sika AG	CHF	0	0	2.251	183,4000	386.511,94	3,22
							2.213.415,32	18,42
Vereinigtes Königreich								
GB0002374006	Diageo Plc.	GBP	9.000	9.512	9.000	27,0050	265.188,22	2,21
IE00BZ12WP82	Linde Plc. ²	EUR	0	320	1.570	188,2500	295.552,50	2,46
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	4.300	0	4.300	74,2000	348.128,75	2,90
GB0007188757	Rio Tinto Plc.	GBP	6.240	0	6.240	45,3800	308.970,21	2,57
							1.217.839,68	10,14
Börsengehandelte Wertpapiere							10.632.558,95	88,47
Aktien, Anrechte und Genussscheine							10.632.558,95	88,47
Wertpapiervermögen							10.632.558,95	88,47
TERMINKONTRAKTE								
Short-Positionen								
EUR								
STOXX 600 Index Future September 2020			21	547	-526		96.440,00	0,80
							96.440,00	0,80
Short-Positionen							96.440,00	0,80
Terminkontrakte							96.440,00	0,80
Bankguthaben – Kontokorrent³							2.279.667,65	18,97
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-991.427,04	-8,24
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							12.017.239,56	100,00

DEISENTERMINGESCHÄFTE

Zum 30. Juni 2020 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
CHF/EUR	J.P. Morgan AG, Frankfurt	Währungskäufe	55.000,00	51.502,18	0,43
DKK/EUR	J.P. Morgan AG, Frankfurt	Währungskäufe	510.000,00	68.427,96	0,57
GBP/EUR	J.P. Morgan AG, Frankfurt	Währungskäufe	1.477.000,00	1.610.994,47	13,41
NOK/EUR	J.P. Morgan AG, Frankfurt	Währungskäufe	1.948.000,00	178.596,04	1,49
SEK/EUR	J.P. Morgan AG, Frankfurt	Währungskäufe	5.925.000,00	565.621,71	4,71
EUR/CHF	J.P. Morgan AG, Frankfurt	Währungsverkäufe	541.000,00	506.594,15	4,22
EUR/DKK	J.P. Morgan AG, Frankfurt	Währungsverkäufe	7.733.000,00	1.037.555,68	8,63
EUR/GBP	J.P. Morgan AG, Frankfurt	Währungsverkäufe	265.000,00	289.040,98	2,41
EUR/GBP	Morgan Stanley Europe SE	Währungsverkäufe	226.000,00	246.502,88	2,05

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

2 | Hauptverwaltung im Vereinigten Königreich, registriert in Irland.

3 | Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2020

TERMINKONTRAKTE

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
Short-Positionen			
EUR			
STOXX 600 Index Future September 2020	-526	-9.431.180,00	-78,48
		-9.431.180,00	-78,48
Short-Positionen		-9.431.180,00	-78,48
Terminkontrakte		-9.431.180,00	-78,48

ZU- UND ABGÄNGE VOM 1. JANUAR 2020 BIS 30. JUNI 2020

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

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Deutschland				
DE0006766504	Aurubis AG	EUR	0	7.434
DE000A1DAHH0	Brenntag SE	EUR	0	6.150
DE0008232125	Dte. Lufthansa AG	EUR	0	22.022
DE000A13SX22	HELLA GmbH & Co. KGaA	EUR	0	7.335
Finnland				
FI4000297767	Nordea Bank Abp	EUR	0	54.700
Frankreich				
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain S.A.	EUR	0	8.411
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	0	894
Niederlande				
NL0000009827	Koninklijke DSM NV	EUR	1.300	1.300
Schweden				
SE0009922164	Essity AB	SEK	10.500	10.500
SE0000114837	Trelleborg AB	SEK	0	22.200
Schweiz				
CH0023405456	Dufry AG	CHF	0	4.136
CH0244767585	UBS Group AG	CHF	12.600	12.600
Vereinigtes Königreich				
GB00B1XZS820	Anglo American Plc.	GBP	0	13.483
GB0009252882	GlaxoSmithKline Plc.	GBP	0	16.839
GB0005405286	HSBC Holdings Plc.	GBP	21.300	21.300
GB00BH4HKS39	Vodafone Group Plc.	GBP	0	189.043

TERMINKONTRAKTE

EUR				
STOXX 600 Index Future Juni 2020			570	570
STOXX 600 Index Future März 2020			615	0

DEISENKURSE

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2020 in Euro umgerechnet.

	Währung		
Britisches Pfund	GBP	1	0,9165
Dänische Krone	DKK	1	7,4529
Norwegische Krone	NOK	1	10,9029
Schwedische Krone	SEK	1	10,4729
Schweizer Franken	CHF	1	1,0681
US-Dollar	USD	1	1,1245

ANTEILKLASSEN

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

	Anteilklasse PA (EUR)	Anteilklasse I (EUR)	Anteilklasse XP (EUR)
WP-Kenn-Nr.:	A1J8MD	625797	A2H62H
ISIN-Code:	LU0858224032	LU0124662932	LU1714355283
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00%	keiner	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	1,10% p. a.	0,60% p. a.	0,30% p. a.
Mindestfolganlage:	keine	95.000,00 EUR	3.000.000,00 EUR
Ertragsverwendung:	ausschüttend	thesaurierend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR	EUR

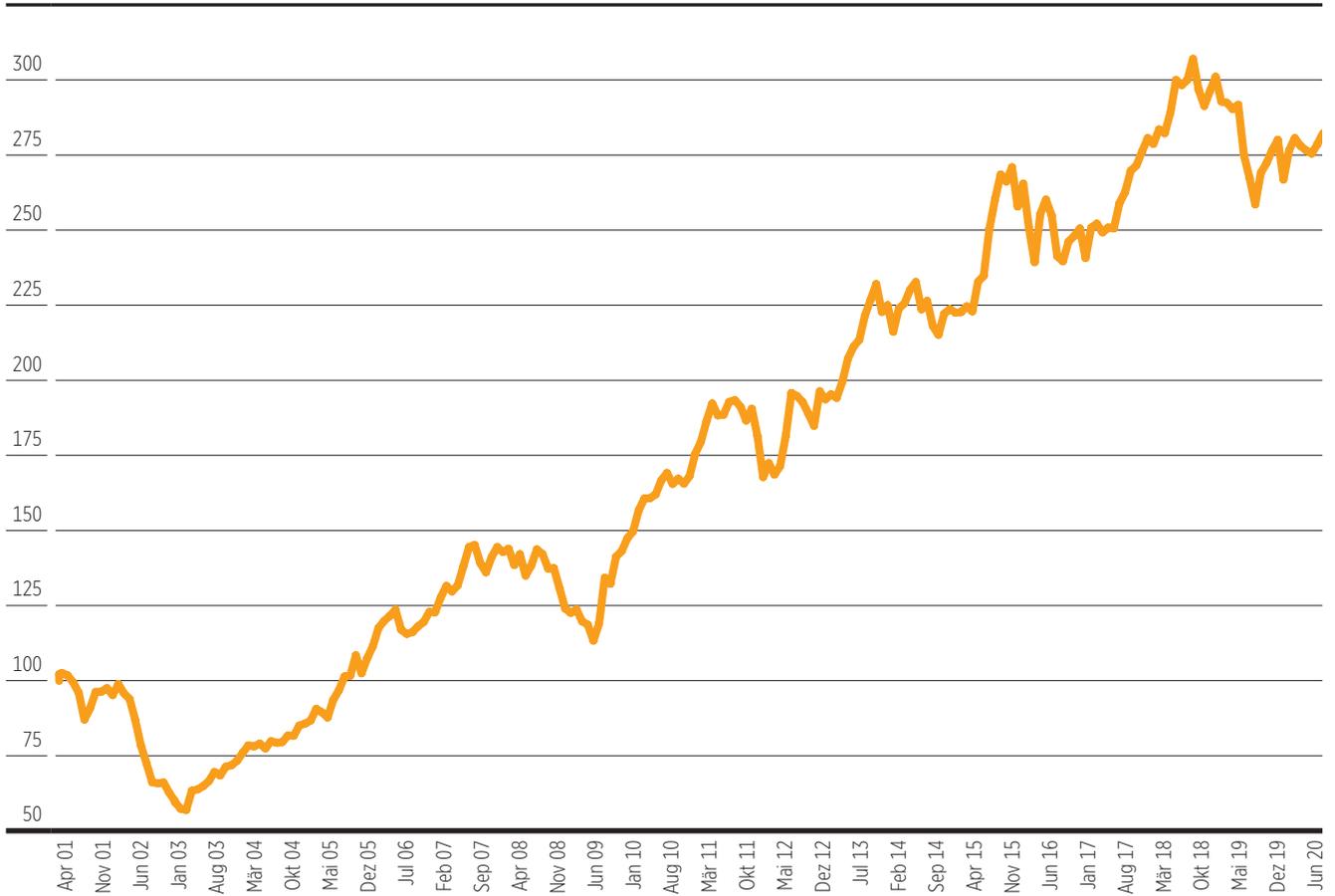
GEOGRAFISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG¹

Geografische Länderaufteilung		Wirtschaftliche Aufteilung	
Deutschland	26,58%	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	11,43%
Vereinigte Staaten von Amerika	20,90%	Versorgungsbetriebe	10,00%
Hongkong	7,57%	Staatsanleihen	8,91%
Jersey	5,71%	Media & Entertainment	6,21%
Vereinigtes Königreich	2,89%	Verbraucherdienste	5,71%
Südkorea	2,20%	Transportwesen	4,98%
Schweiz	1,98%	Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	4,66%
Russische Föderation	1,66%	Immobilien	4,43%
Schweden	1,54%	Investitionsgüter	4,24%
Österreich	1,53%	Hardware & Ausrüstung	4,18%
Kanada	1,48%	Diversifizierte Finanzdienste	3,61%
Finnland	1,42%	Software & Dienste	3,16%
Japan	1,13%	Gebrauchsgüter & Bekleidung	2,56%
Australien	1,09%	Versicherungen	2,04%
Dänemark	0,74%	Groß- und Einzelhandel	1,75%
Frankreich	0,69%	Lebensmittel, Getränke & Tabak	1,31%
Südafrika	0,59%	Telekommunikationsdienste	0,58%
Niederlande	0,06%	Wertpapiervermögen	79,76%
Wertpapiervermögen	79,76%	Bankguthaben ²	19,98%
Bankguthaben ²	19,98%	Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,26%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,26%		
	100,00%		100,00%

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

² | Siehe Erläuterungen zum Bericht.

DIE WERTENTWICKLUNG IN EURO SEIT AUFLEGUNG AM 6. APRIL 2001 (ANTEILKLASSE I)



Monatsenddaten, Quelle: DJE Investment S.A.

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS

zum 30. Juni 2020

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 85.880.964,70)	85.783.517,25
Bankguthaben ¹	21.488.062,76
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	185.066,44
Zinsforderungen	452,72
Dividendenforderungen	51.649,04
Forderungen aus Absatz von Anteilen	27.265,02
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	297.710,01
Sonstige Forderungen ²	174.205,10
	108.007.928,34
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-214.055,94
Sonstige Passiva ³	-228.717,30
	-442.773,24
Netto-Teilfondsvermögen	107.565.155,10

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

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	6.842.745,46 EUR
Umlaufende Anteile	61.511,474
Anteilwert	111,24 EUR

Anteilklasse I (EUR)

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	62.240.935,08 EUR
Umlaufende Anteile	247.755,007
Anteilwert	251,22 EUR

Anteilklasse XP (EUR)

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	38.481.474,56 EUR
Umlaufende Anteile	437.056,000
Anteilwert	88,05 EUR

¹ | Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

³ | Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verbindlichkeiten in Zusammenhang mit Terminkontrakten und Verwaltungsvergütung.

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. JUNI 2020

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	270.000	0	270.000	5,6700	935.243,45	0,87
AU000000RRL8	Regis Resources Ltd.	AUD	75.000	0	75.000	5,2200	239.171,60	0,22
							1.174.415,05	1,09
Dänemark								
DK0010244508	A.P.Moeller-Maersk A/S	DKK	1.490	4.070	320	7.676,0000	329.636,59	0,31
DK0060094928	Orsted A/S	DKK	3.700	1.850	1.850	764,4000	189.776,69	0,18
DK0010268606	Vestas Wind Systems AS	DKK	23.000	38.000	3.000	673,0000	270.948,52	0,25
							790.361,80	0,74
Deutschland								
DE000BASF111	BASF SE	EUR	10.200	10.000	10.200	49,8000	507.960,00	0,47
DE0005552004	Dte. Post AG	EUR	155.000	20.000	155.000	32,4200	5.025.100,00	4,67
DE0005557508	Dte. Telekom AG	EUR	79.600	37.600	42.000	14,9050	626.010,00	0,58
DE000DWS1007	DWS Group GmbH & Co. KGaA	EUR	37.700	40.500	9.200	32,1400	295.688,00	0,27
DE000ENAG999	E.ON SE	EUR	0	0	730.000	10,0200	7.314.600,00	6,80
DE000EVNK013	Evonik Industries AG	EUR	66.700	65.400	36.300	22,6800	823.284,00	0,77
DE0006602006	GEA Group AG	EUR	35.000	31.000	35.000	28,2500	988.750,00	0,92
DE0008402215	Hannover Rück SE	EUR	2.130	2.500	2.130	151,9000	323.547,00	0,30
DE0005495329	HolidayCheck Group AG	EUR	0	250.000	250.000	1,5150	378.750,00	0,35
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs- Gesellschaft AG in München	EUR	8.300	4.900	7.000	226,2000	1.583.400,00	1,47
DE0007037129	RWE AG	EUR	57.520	40.000	17.520	30,8200	539.966,40	0,50
DE0007164600	SAP SE	EUR	4.710	0	4.710	122,4200	576.598,20	0,54
DE000A1EMG56	SPORTTOTAL AG	EUR	0	0	35.000	0,8500	29.750,00	0,03
							19.013.403,60	17,67
Finnland								
FI0009007132	Fortum Oyj	EUR	90.500	0	90.500	16,8500	1.524.925,00	1,42
							1.524.925,00	1,42
Frankreich								
FR0000121709	SEB S.A.	EUR	5.200	0	5.200	143,1000	744.120,00	0,69
							744.120,00	0,69
Hongkong								
HK0900002681	Aeon Credit Service [Asia] Co. Ltd.	HKD	0	0	1.300.000	5,4500	815.061,09	0,76
BMG2178K1009	CK Infrastructure Holdings Ltd. ²	HKD	270.000	12.500	257.500	39,9000	1.181.953,62	1,10
BMG4069C1486	Great Eagle Holdings Ltd. ²	HKD	0	1.130.000	1.195.000	19,5000	2.680.728,44	2,49
HK0160011786	Hon Kwok Land Investment Co. Ltd.	HKD	0	0	7.000.000	2,5500	2.053.470,77	1,91
BMG5256W1029	Kingmaker Footwear Holdings Ltd. ²	HKD	0	0	11.460.000	0,6300	830.568,53	0,77
KYG7082H1276	Pico Far East Holdings Ltd. ³	HKD	0	0	4.032.000	1,1800	547.334,51	0,51
BMG8646Z1086	Synergis Holdings Ltd. ²	HKD	0	0	800.000	0,3450	31.751,14	0,03
							8.140.868,10	7,57

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.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2020

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
Japan								
JP3463000004	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	78.100	57.100	38.000	3.848,0000	1.210.463,58	1,13
							1.210.463,58	1,13
Kanada								
CA2849025093	Eldorado Gold Corporation Ltd.	USD	35.000	0	35.000	9,5500	298.011,77	0,28
CA45823T1066	Intact Financial Corporation	CAD	3.450	6.900	3.450	128,0600	287.934,70	0,27
CA4969024047	Kinross Gold Corporation	USD	84.000	0	84.000	7,0200	525.748,93	0,49
CA49741E1007	Kirkland Lake Gold Ltd.	CAD	13.500	0	13.500	53,8400	473.696,56	0,44
							1.585.391,96	1,48
Niederlande								
NL0014332678	JDE Peets BV	EUR	1.951	0	1.951	35,5000	69.260,50	0,06
							69.260,50	0,06
Österreich								
AT000000STR1	Strabag SE	EUR	0	0	71.000	23,2500	1.650.750,00	1,53
							1.650.750,00	1,53
Russische Föderation								
JE00B6T5S470	Polymetal Intl Plc. ²	GBP	105.000	228.000	102.000	16,0000	1.787.905,35	1,66
							1.787.905,35	1,66
Schweden								
SE0000115446	AB Volvo [publ]	SEK	162.700	89.700	73.000	146,2000	1.016.496,18	0,95
SE0007075056	Eolus Vind AB	SEK	27.200	0	27.200	124,3000	322.014,59	0,30
SE0000114837	Trelleborg AB	SEK	24.000	105.000	24.000	134,3500	307.103,26	0,29
							1.645.614,03	1,54
Schweiz								
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	9.600	12.100	6.900	330,3000	2.133.561,13	1,98
							2.133.561,13	1,98
Südafrika								
US38059T1060	Gold Fields Ltd. ADR	USD	77.000	0	77.000	9,1800	630.224,68	0,59
							630.224,68	0,59
Südkorea								
KR7005930003	Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	91.400	97.400	26.000	52.800,0000	1.018.155,93	0,95
KR7006400006	Samsung SDI Co. Ltd.	KRW	5.000	3.500	5.000	363.500,0000	1.347.973,77	1,25
							2.366.129,70	2,20
Vereinigte Staaten von Amerika								
US00724F1012	Adobe Inc.	USD	900	0	900	424,2000	340.388,73	0,32
US0126531013	Albemarle Corporation	USD	4.500	0	4.500	76,3300	306.245,54	0,28
US02079K1079	Alphabet Inc.	USD	2.020	4.920	1.500	1.394,9700	1.865.598,25	1,73
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	2.730	2.900	630	2.680,3800	1.505.562,95	1,40
US0378331005	Apple Inc.	USD	6.600	9.350	6.600	361,7800	2.128.876,60	1,98
US09247X1019	Blackrock Inc.	USD	8.100	11.300	3.400	532,8700	1.615.333,45	1,50
US12572Q1058	CME Group Inc.	USD	4.430	1.430	3.000	162,0100	433.336,31	0,40
US23331A1097	D.R.Horton Inc.	USD	4.800	0	4.800	54,6200	233.751,78	0,22
US30303M1027	Facebook Inc.	USD	15.850	2.000	13.850	220,6400	2.724.557,77	2,53

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

² | Hauptverwaltung in der Russischen Föderation, registriert im Vereinigten Königreich.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2020

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
Vereinigte Staaten von Amerika								
US3703341046	General Mills Inc.	USD	24.800	0	24.800	60,7400	1.343.038,52	1,25
US3755581036	Gilead Sciences Inc.	USD	25.000	0	25.000	74,5600	1.661.911,55	1,55
US37940X1028	Global Payments Inc.	USD	1.600	0	1.600	166,5700	237.617,69	0,22
US4612021034	Intuit Inc.	USD	1.200	0	1.200	287,9200	308.045,65	0,29
US48666K1097	KB Home	USD	8.400	0	8.400	29,9600	224.379,46	0,21
US5260571048	Lennar Corporation	USD	4.500	0	4.500	60,9500	244.539,05	0,23
US57636Q1040	Mastercard Inc.	USD	1.800	0	1.800	292,9300	470.108,77	0,44
US57665R1068	Match Group Inc.	USD	16.000	0	16.000	106,0000	1.512.125,54	1,41
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	23.900	20.600	8.200	198,4400	1.450.791,73	1,35
US6516391066	Newmont Corporation	USD	176.100	126.100	50.000	59,5400	2.654.243,94	2,47
US7458671010	Pulte Group Inc.	USD	7.700	0	7.700	33,5000	229.983,95	0,21
US09260D1072	The Blackstone Group LP	USD	19.700	80.000	14.700	55,8100	731.461,31	0,68
US8894781033	Toll Brothers Inc.	USD	9.000	0	9.000	31,4000	251.961,48	0,23
							22.473.860,02	20,90
Vereinigtes Königreich								
IE00BZ12WP82	Linde Plc. ²	EUR	11.500	14.000	8.500	186,3000	1.583.550,00	1,47
GB0007188757	Rio Tinto Plc.	GBP	42.070	11.070	31.000	45,0500	1.529.962,75	1,42
							3.113.512,75	2,89
Börsengehandelte Wertpapiere							70.054.767,25	65,14
Aktien, Anrechte und Genussscheine							70.054.767,25	65,14
ANLEIHEN								
Börsengehandelte Wertpapiere								
EUR								
DE0001102317	1,500% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.13(2023)		17.000.000	8.000.000	9.000.000	106,4750	9.582.750,00	8,91
							9.582.750,00	8,91
Börsengehandelte Wertpapiere							9.582.750,00	8,91
Anleihen							9.582.750,00	8,91
ZERTIFIKATE								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Jersey								
DE000A1E0HR8	Db Etc Plc./Gold Unze 999 Zert. v.10(2060)	EUR	68.200	28.200	40.000	153,6500	6.146.000,00	5,71
							6.146.000,00	5,71
Börsengehandelte Wertpapiere							6.146.000,00	5,71
Zertifikate							6.146.000,00	5,71
Wertpapiervermögen							85.783.517,25	79,76
Bankguthaben – Kontokorrent³							21.488.062,76	19,98
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							293.575,09	0,26
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							107.565.155,10	100,00

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

2 | Hauptverwaltung im Vereinigten Königreich, registriert in Irland.

3 | Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2020

DEISENTERMINGESCHÄFTE

Zum 30. Juni 2020 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert	% -Anteil
				EUR	
HKD/EUR	J.P. Morgan AG, Frankfurt	Währungskäufe	57.000.000,00	6.550.356,09	6,09
JPY/EUR	J.P. Morgan AG, Frankfurt	Währungskäufe	630.000.000,00	5.211.926,18	4,85
USD/EUR	Morgan Stanley Europe SE	Währungskäufe	17.000.000,00	15.144.388,38	14,08
EUR/HKD	J.P. Morgan AG, Frankfurt	Währungsverkäufe	110.000.000,00	12.943.520,53	12,03
EUR/JPY	J.P. Morgan AG, Frankfurt	Währungsverkäufe	630.000.000,00	5.073.083,40	4,72
EUR/USD	Morgan Stanley Europe SE	Währungsverkäufe	48.000.000,00	43.586.198,74	40,52

ZU- UND ABGÄNGE VOM 1. JANUAR 2020 BIS 30. JUNI 2020

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

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Belgien				
US03524A1088	Anheuser-Busch InBev S.A./NV ADR	USD	7.700	7.700
China				
KYG017191142	Alibaba Group Holding Ltd. ¹	HKD	85.000	85.000
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. ADR ¹	USD	2.700	9.900
US47215P1066	JD.com Inc. ADR ¹	USD	43.500	43.500
KYG596691041	Meituan Dianping ¹	HKD	36.000	36.000
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd. ¹	HKD	51.000	51.000
KYG9361V1086	Vinda International Holdings Ltd. ¹	HKD	200.000	200.000
KYG970081090	WUXI Biologics [Cayman] Inc. ¹	HKD	20.000	20.000
Dänemark				
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	DKK	12.000	12.000
Deutschland				
DE000A1EWWW0	adidas AG	EUR	2.000	2.000
DE0008404005	Allianz SE	EUR	20.450	27.450
DE0005190003	Bayer. Motoren Werke AG	EUR	0	17.000
DE0007100000	Daimler AG	EUR	0	13.000
DE0005810055	Dte. Börse AG	EUR	9.000	9.000
DE0008232125	Dte. Lufthansa AG	EUR	0	68.000
DE0005785802	Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	EUR	0	14.000
DE0006047004	HeidelbergCement AG	EUR	23.000	23.000
DE000TUAG000	TUI AG	EUR	0	133.600
DE0007472060	Wirecard AG	EUR	5.500	5.500
Finnland				
FI0009000681	Nokia Oyj	EUR	160.000	160.000
FI0009003305	Sampo OYJ	EUR	53.000	53.000
Frankreich				
FR0004125920	Amundi S.A.	EUR	13.000	23.000
FR0000131104	BNP Paribas S.A.	EUR	0	41.000
FR0000130403	Christian Dior SE	EUR	1.400	1.400
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain S.A.	EUR	0	25.000
FR0000045072	Crédit Agricole S.A.	EUR	67.000	67.000
FR0000120644	Danone S.A.	EUR	0	13.000
FR0000121485	Kering S.A.	EUR	600	600
FR0000120321	L'Oréal S.A.	EUR	0	1.800
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	900	900
FR0000044448	Nexans S.A.	EUR	7.500	7.500
FR0000120271	Total S.A.	EUR	72.380	113.880
FR0013326246	Unibail-Rodamco-Westfield SE	EUR	10.000	10.000

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2020 bis 30. Juni 2020

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Hongkong				
HK0941009539	China Mobile Ltd.	HKD	132.000	132.000
KYG217651051	CK Hutchison Holdings Ltd. ¹	HKD	176.000	176.000
HK0011000095	Hang Seng Bank Ltd.	HKD	20.000	20.000
KYG5257K1076	Kingboard Laminates Holdings Ltd. ¹	HKD	0	498.000
Indien				
INE095A01012	IndusInd Bank Ltd.	INR	52.600	52.600
INE585B01010	Maruti Suzuki India Ltd.	INR	4.600	4.600
Italien				
IT0004998065	Anima Holding S.p.A.	EUR	0	140.000
IT0003261697	Azimut Holding S.p.A.	EUR	42.800	42.800
IT0001347308	BUZZI UNICEM S.p.A.	EUR	0	65.000
IT0001049623	Industria Macchine Automatiche S.p.A.	EUR	8.300	8.300
IT0004176001	Prysmian S.p.A.	EUR	15.000	15.000
IT0005239360	UniCredit S.p.A.	EUR	92.000	92.000
Japan				
JP3942400007	Astellas Pharma Inc.	JPY	133.000	215.000
JP3924800000	DMG Mori Co. Ltd.	JPY	0	72.700
JP3166000004	Ebara Corporation	JPY	0	14.500
JP3699400002	Japan Airport Terminal Co. Ltd.	JPY	0	15.000
JP3197600004	Ono Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	67.600	67.600
JP3436100006	SoftBank Group Corporation	JPY	16.000	16.000
JP3545240008	TechnoPro Holdings Inc.	JPY	0	23.300
JP3659000008	West Japan Railway Co.	JPY	0	49.200
Kanada				
CA0084741085	Agnico Eagle Mines Ltd.	USD	40.000	40.000
Niederlande				
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	1.800	4.800
NL0011821202	ING Groep NV	EUR	0	60.000
NL0000009827	Koninklijke DSM NV	EUR	4.400	9.900
Norwegen				
NO0003054108	Mowi ASA	NOK	0	23.600
Österreich				
AT0000743059	ÖMV AG	EUR	15.600	15.600
Schweden				
SE0012455673	Boliden AB	SEK	0	25.000
SE0009922164	Essity AB	SEK	37.000	37.000
SE0000202624	Getinge AB	SEK	27.000	27.000
SE0000825820	Lundin Energy AB	SEK	12.000	12.000
Schweiz				
CH0023405456	Dufry AG	CHF	0	10.000
CH0012214059	LafargeHolcim Ltd.	CHF	13.000	28.000
CH0418792922	Sika AG	CHF	0	3.000
CH0244767585	UBS Group AG	CHF	50.000	50.000

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2020 bis 30. Juni 2020

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Singapur				
SG1L01001701	DBS Group Holdings Ltd.	SGD	74.000	111.000
Südkorea				
US7960508882	Samsung Electronics Co. Ltd. GDR	USD	0	1.270
Taiwan				
US8740391003	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	USD	0	86.500
Vereinigte Staaten von Amerika				
US0028241000	Abbott Laboratories	USD	6.200	6.200
US0258161092	American Express Co.	USD	5.500	29.000
US0311621009	Amgen Inc.	USD	2.700	2.700
US0605051046	Bank of America Corporation	USD	0	70.000
US09062X1037	Biogen Inc.	USD	5.100	5.100
US2091151041	Consolidated Edison Inc.	USD	16.000	16.000
US30231G1022	Exxon Mobil Corporation	USD	24.200	24.200
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	USD	5.600	34.100
US74762E1029	Quanta Services Inc.	USD	26.100	26.100
US9130171096	Raytheon Technologies Corporation	USD	0	12.000
LU0633102719	Samsonite International SA ¹	HKD	0	1.770.000
US1912161007	The Coca-Cola Co.	USD	45.300	45.300
US8101861065	The Scotts Miracle Gro Co.	USD	3.500	10.500
US92826C8394	VISA Inc.	USD	3.000	3.000
Vereinigtes Königreich				
GB00B1XZS820	Anglo American Plc.	GBP	0	15.200
VGG6564A1057	Nomad Foods Ltd. ²	USD	20.000	20.000
GB0007099541	Prudential Plc.	GBP	38.000	101.000
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	19.240	19.240

INVESTMENTFONDSANTEILE³

Irland				
IE00B0M63391	iShs-MSCI Korea U.ETF USD (D)	EUR	57.000	57.000
Luxemburg				
LU0488317701	ComStage SICAV – NYSE Arca Gold BUGS UCITS ETF	EUR	59.200	59.200
LU0374457033	DJE – Asia High Dividend XP (EUR)	EUR	0	25.000
LU1923627092	M.U.L.-Lyxor MSCI Russi.UC.ETF	EUR	41.180	41.180

¹ | Hauptverwaltung in den Vereinigten Staaten von Amerika, registriert in Luxemburg.² | Hauptverwaltung im Vereinigten Königreich, registriert auf den Jungferninseln (GB).³ | Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie der maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2020 bis 30. Juni 2020

Derivate	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
TERMINKONTRAKTE		
EUR		
DAX Index Future Juni 2020	373	373
DAX Index Future Juni 2020	292	292
DAX Index Future März 2020	529	529
DAX Index Future März 2020	52	52
DAX Index Future September 2020	63	63
DAX Index Future September 2020	27	27
EURO STOXX Chemical Index Future September 2020	19	19
Euro Stoxx 50 Price Index Future Juni 2020	296	296
Euro Stoxx 50 Price Index Future Juni 2020	104	104
Euro Stoxx 50 Price Index Future März 2020	574	574
Euro Stoxx 50 Price Index Future März 2020	126	126
Euro Stoxx 50 Price Index Future September 2020	297	297
FTSE MIB Index Future Juni 2020	138	138
FTSE MIB Index Future März 2020	31	31
FTSE MIB Index Future September 2020	73	73
MDAX Index Future März 2020	39	39
STOXX 600 Automobiles & Parts Index (EUR) Future Juni 2020	48	48
Stoxx 600 Banks Index Future Juni 2020	1.362	1.362
STOXX 600 Chemicals Index Future Juni 2020	90	90
STOXX 600 Oil & Gas Index Future Juni 2020	380	380
HKD		
Hang Seng Index Future April 2020	36	36
Hang Seng Index Future April 2020	22	22
Hang Seng Index Future Juni 2020	37	37
Hang Seng Index Future Mai 2020	34	34
Hang Seng Index Future März 2020	24	24
Hang Seng Index Future März 2020	23	23
USD		
CBOE Volatility Index (VIX) Future Februar 2020	48	48
CBOE Volatility Index (VIX) Future Januar 2020	0	24
CBOE Volatility Index (VIX) Future März 2020	68	68
E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2020	163	163
E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2020	158	158
E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2020	23	23
E-Mini S&P 500 Index Future März 2020	290	290
E-Mini S&P 500 Index Future März 2020	28	28
E-Mini S&P 500 Index Future September 2020	32	32
E-Mini S&P 500 Index Future September 2020	15	15

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2020 bis 30. Juni 2020

Derivate	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
USD		
Nasdaq 100 Index Future Juni 2020	154	154
Nasdaq 100 Index Future Juni 2020	152	152
Nasdaq 100 Index Future März 2020	407	407
Nasdaq 100 Index Future März 2020	24	24
Nasdaq 100 Index Future September 2020	47	47
Nasdaq 100 Index Future September 2020	12	12
Nikkei 225 Stock Average Index (JPY) Future Juni 2020	161	161
Nikkei 225 Stock Average Index (JPY) Future Juni 2020	37	37
Nikkei 225 Stock Average Index (JPY) Future Juni 2020	23	23
Nikkei 225 Stock Average Index (JPY) Future September 2020	31	31
Nikkei 225 Stock Average Index (JPY) Future September 2020	26	26
Nikkei 225 Stock Average Index (USD) Future März 2020	59	59

DEISENKURSE

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2020 in Euro umgerechnet.

	Währung		
Australischer Dollar	AUD	1	1,6369
Britisches Pfund	GBP	1	0,9128
Dänische Krone	DKK	1	7,4516
Hongkong Dollar	HKD	1	8,6926
Japanischer Yen	JPY	1	120,8000
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,5344
Malaysischer Ringgit	MYR	1	4,8004
Norwegische Krone	NOK	1	10,9163
Schwedische Krone	SEK	1	10,4994
Schweizer Franken	CHF	1	1,0682
Singapur Dollar	SGD	1	1,5660
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	19,4554
Südkoreanischer Won	KRW	1	1.348,3200
Taiwan Dollar	TWD	1	32,9813
US-Dollar	USD	1	1,1216

ANTEILKLASSEN

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

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

GEOGRAFISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG¹

Geografische Länderaufteilung		Wirtschaftliche Aufteilung	
Deutschland	28,94%	Staatsanleihen	25,62%
Italien	18,36%	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	16,01%
Frankreich	12,34%	Automobile & Komponenten	14,49%
Niederlande	9,12%	Versorgungsbetriebe	13,84%
Vereinigtes Königreich	6,13%	Banken	7,46%
Irland	4,68%	Diversifizierte Finanzdienste	4,68%
Hongkong	4,18%	Versicherungen	4,17%
Vereinigte Staaten von Amerika	3,78%	Investitionsgüter	4,15%
Indonesien	3,44%	Immobilien	3,01%
Portugal	3,07%	Media & Entertainment	2,98%
Australien	2,35%	Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	2,27%
Österreich	2,29%	Wertpapiervermögen	98,68%
Wertpapiervermögen	98,68%	Terminkontrakte	0,08%
Terminkontrakte	0,08%	Bankguthaben ²	2,38%
Bankguthaben ²	2,38%	Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-1,14%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-1,14%		
	100,00%		100,00%

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

² | Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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



Monatsenddaten, Quelle: DJE Investment S.A.

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS

zum 30. Juni 2020

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 13.104.477,99)	13.044.450,06
Bankguthaben ¹	314.882,36
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	10.140,00
Zinsforderungen	107.999,35
Forderungen aus Absatz von Anteilen	1.951,12
	13.479.422,89
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-12.684,56
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-238.667,00
Sonstige Passiva ²	-12.339,34
	-263.690,90
Netto-Teilfondsvermögen	13.215.731,99
Umlaufende Anteile	13.531,694
Anteilwert	976,65 EUR

¹ | Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. JUNI 2020

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
ANLEIHEN							
Börsengehandelte Wertpapiere							
EUR							
XS0764637194	3,500 % Anglo American Capital Plc. EMTN Reg.S. v.12(2022)	0	0	400.000	104,2610	417.044,00	3,16
XS1508392625	3,750 % ATF Netherlands BV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	400.000	0	400.000	99,4890	397.956,00	3,01
XS1222591023	3,000 % Bertelsmann SE & Co. KGaA Reg.S. Fix-to-Float v.15(2075)	400.000	0	400.000	98,3750	393.500,00	2,98
XS1881574591	0,875 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. EMTN Reg.S. v.18(2023)	0	0	200.000	101,7850	203.570,00	1,54
XS2178585423	2,125 % Conti-Gummi Finance EMTN v.20(2023)	300.000	0	300.000	103,2800	309.840,00	2,34
DE000A289XH6	1,625 % Daimler AG EMTN Reg.S. v.20(2023)	600.000	0	600.000	102,0800	612.480,00	4,63
XS2035564975	1,125 % EnBW Energie Baden-Württemberg AG Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.19(2079)	0	0	300.000	97,7500	293.250,00	2,22
FR0011942283	3,875 % Engie S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	400.000	0	400.000	106,7600	427.040,00	3,23
DE000A2GSFF1	2,125 % Evonik Industries AG Reg.S. Fix-to-Float v.17(2077)	450.000	0	450.000	98,3750	442.687,50	3,35
FR0013404969	1,500 % Frankreich Reg.S. v.18(2050)	400.000	0	400.000	126,3410	505.364,00	3,82
PTGGDAOE0001	1,375 % Galp Gás Natural Distribuição, S.A. EMTN Reg.S. v.16(2023)	0	0	400.000	101,5190	406.076,00	3,07
XS2155486942	3,950 % Grenke Finance Plc. EMTN Reg.S. v.20(2025)	300.000	0	300.000	107,0100	321.030,00	2,43
XS1640858723	0,695 % Grenke Finance Plc. EMTN v.17(2021)	0	0	300.000	99,1326	297.397,66	2,25
XS1432493440	3,750 % Indonesien Reg.S. v.16(2028)	0	0	400.000	113,7500	455.000,00	3,44
XS2194283672	1,125 % Infineon Technologies AG EMTN Reg.S. v.20(2026)	300.000	0	300.000	100,1110	300.333,00	2,27
IT0005210650	1,250 % Italien Reg.S. v.16(2026)	0	0	550.000	102,3180	562.749,00	4,26
IT0005340929	2,800 % Italien Reg.S. v.18(2028)	350.000	0	350.000	113,5450	397.407,50	3,01
IT0005365165	3,000 % Italien Reg.S. v.19(2029)	0	0	800.000	115,5450	924.360,00	6,99
IT0001278511	5,250 % Italien v.98(2029)	0	0	400.000	135,6030	542.412,00	4,10
XS2010044977	1,625 % NGG Finance PLC Reg.S. Fix-to-Float v.19(2079)	400.000	0	400.000	98,2500	393.000,00	2,97
XS0976223452	3,500 % Origin Energy Finance Ltd. Reg.S. v.13(2021)	0	0	300.000	103,4930	310.479,00	2,35
FR0013250685	0,396 % RCI Banque S.A. EMTN Reg.S. FRN v.17(2021)	0	0	500.000	99,1440	495.720,00	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.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2020

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
EUR							
AT0000A1C741	1,625 % Strabag SE v.15(2022)	0	0	300.000	100,9020	302.706,00	2,29
XS1064049767	5,250 % Württembergische Lebensversicherung AG Fix-to-Float v.14(2044)	0	0	500.000	110,2960	551.480,00	4,17
						10.262.881,66	77,63
Börsengehandelte Wertpapiere						10.262.881,66	77,63
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind							
EUR							
XS2197673747	3,000 % MTU Aero Engines AG Reg.S. v.20(2025)	240.000	0	240.000	102,4010	245.762,40	1,86
						245.762,40	1,86
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind						245.762,40	1,86
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
XS1148074518	1,875 % Albemarle Corporation Reg.S. v.14(2021)	500.000	0	500.000	99,9660	499.830,00	3,78
XS1525358054	1,871 % CNRC Capital Ltd. Reg.S. v.16(2021)	0	0	550.000	100,4720	552.596,00	4,18
DE000DB7XJC7	0,285 % Dte. Bank AG EMTN Reg.S. FRN v.14(2021)	0	0	500.000	98,7580	493.790,00	3,74
XS1692396069	0,750 % Santander Consumer Bank AG EMTN Reg.S. v.17(2022)	0	0	500.000	98,3500	491.750,00	3,72
XS1212470972	3,250 % Schaeffler Finance BV Reg.S. v.15(2025)	0	0	500.000	99,5680	497.840,00	3,77
						2.535.806,00	19,19
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						2.535.806,00	19,19
Anleihen						13.044.450,06	98,68
Wertpapiervermögen						13.044.450,06	98,68
TERMINKONTRAKTE							
Long-Positionen							
EUR							
EUX 30YR Euro-Buxl Future September 2020		7	4	3		10.140,00	0,08
						10.140,00	0,08
Long-Positionen						10.140,00	0,08
Terminkontrakte						10.140,00	0,08
Bankguthaben – Kontokorrent²						314.882,36	2,38
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten						-153.740,43	-1,14
Netto-Teilfondsvermögen in EUR						13.215.731,99	100,00

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

2 | Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Fortsetzung - Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2020

TERMINKONTRAKTE

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
Long-Positionen			
EUR			
EUX 30YR Euro-Buxl Future September 2020	3	662.580,00	5,01
		662.580,00	5,01
Long-Positionen		662.580,00	5,01
Terminkontrakte		662.580,00	5,01

ZU- UND ABGÄNGE VOM 1. JANUAR 2020 BIS 30. JUNI 2020

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
ANLEIHEN			
Börsengehandelte Wertpapiere			
EUR			
XS1330948818	1,375 % Banco Santander S.A. EMTN Reg.S. v.15(2022)	0	100.000
DE000CZ302M3	4,000 % Commerzbank AG EMTN Reg.S. v.10(2020)	0	350.000
DE000DL19TQ2	0,389 % Dte. Bank AG EMTN FRN v.17(2022)	0	500.000
DE000A13SWH9	1,125 % Dte. Pfandbriefbank AG EMTN v.16(2020)	0	25.000
EU000A1G0BL1	2,750 % European Financial Stability Facility [EFSF] Reg.S. v.13(2029)	0	400.000
FR0011317783	2,750 % Frankreich Reg.S. v.11(2027)	0	500.000
XS1910851242	1,500 % Grenke Finance Plc. EMTN Reg.S. v.18(2023)	0	600.000
XS2078696866	0,625 % Grenke Finance Plc. EMTN Reg.S. v.19(2025)	0	300.000
IE00BDHDPR44	0,900 % Irland Reg.S. v.18(2028)	0	500.000
XS1392460397	1,000 % LeasePlan Corporation NV EMTN Reg.S. v.16(2020)	0	400.000
RU000A0ZZVE6	2,875 % Russland Reg.S. v.18(2025)	0	500.000
SK4120011420	1,625 % Slowakei Reg.S. v.16(2031)	0	450.000
ES0000012A89	1,450 % Spanien Reg.S. v.17(2027)	0	350.000
DE000A1ZAD25	3,250 % UniCredit Bank Ireland Plc. EMTN Reg.S. Stufenzinsanleihe v.13(2019)	0	350.000
XS1574681620	0,375 % Vodafone Group Plc. EMTN Reg.S. v.17(2021)	0	500.000

TERMINKONTRAKTE

EUR			
EUX 10YR Euro-BTP Future Juni 2020		42	42
EUX 10YR Euro-BTP Future September 2020		20	20
EUX 10YR Euro-Bund Future März 2020		5	0
EUX 10YR Euro-Bund Future September 2020		4	4
EUX 30YR Bundesanleihe 4% Future März 2020		26	26
EUX 30YR Bundesanleihe 4% Future März 2020		11	8
EUX 30YR Euro-Buxl Future Juni 2020		10	10
EUX 30YR Euro-Buxl Future Juni 2020		3	3
EUX 30YR Euro-Buxl Future September 2020		3	3
10YR Euro-BTP 6% Future März 2020		39	39

DEWEISENKURSE

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2020 in Euro umgerechnet.

	Währung		
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	19,4554
Türkische Lira	TRY	1	7,6888

KONSOLIDIERTER HALBJAHRESBERICHT DES DJE MIT DEN TEILFONDS

DJE - EUROPA, DJE - ALPHA GLOBAL, DJE - RENTEN GLOBAL, DJE - SHORT TERM BOND,
DJE - GOLD & RESSOURCEN, DJE - DIVIDENDE & SUBSTANZ, DJE - AGRAR & ERNÄHRUNG,
DJE - ASIA HIGH DIVIDEND, DJE - ZINS & DIVIDENDE, DJE - MITTELSTAND & INNOVATION,
DJE - EQUITY MARKET NEUTRAL EUROPE, DJE - CONCEPT UND DJE - EURO RENTEN

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-FONDSVERMÖGENS

zum 30. Juni 2020

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 3.624.155.916,33)	3.924.741.396,36
Bankguthaben ¹	298.199.009,84
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	272.435,17
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	1.826.014,45
Zinsforderungen	12.645.430,13
Dividendenforderungen	3.367.776,04
Forderungen aus Absatz von Anteilen	2.593.257,47
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	35.928.282,56
Forderungen aus Devisengeschäften	3.482.987,76
Sonstige Forderungen ²	174.205,10
	4.283.230.794,88
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-9.224.650,64
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-3.828.423,87
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-392.145,89
Zinsverbindlichkeiten	-150.043,13
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-29.033.530,81
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-3.488.243,86
Sonstige Passiva ³	-5.151.671,95
	-51.268.710,15
Netto-Fondsvermögen	4.231.962.084,73

¹ | Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

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

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2020

1. ALLGEMEINES

Das Sondervermögen „DJE“ wird von der DJE Investment S.A. entsprechend dem Verwaltungsreglement des Fonds verwaltet. Das Verwaltungsreglement trat erstmals am 19. Dezember 2002 in Kraft und wurde am 15. Januar 2003 im „Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations“, dem Amtsblatt des Großherzogtums Luxemburg („Mémorial“) veröffentlicht. Das Mémorial wurde zum 1. Juni 2016 durch die neue Informationsplattform „Recueil Electronique des Sociétés et Associations“ („RESA“) des Handels- und Gesellschaftsregisters in Luxemburg ersetzt. Das Verwaltungsreglement wurde letztmalig am 4. Mai 2020 geändert und im RESA veröffentlicht.

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

Die Verwaltungsgesellschaft DJE Investment S.A. wurde am 19. Dezember 2002 als Aktiengesellschaft nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg auf unbestimmte Zeit gegründet. Die Satzung der Verwaltungsgesellschaft wurde am 24. Januar 2003 im Mémorial veröffentlicht. Zum 22. November 2004 wurde die Satzung auf das Gesetz vom 20. Dezember 2002 umgestellt. Eine letzte Satzungsänderung erfolgte am 8. Mai 2014 und ein Hinweis auf die Hinterlegung beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg wurde am 30. Mai 2014 im Mémorial veröffentlicht. Die Verwaltungsgesellschaft ist beim Handels- und Gesellschaftsregister Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxembourg B 90 412 eingetragen.

Der DJE bestand zum 30. Juni 2020 aus den Teilfonds DJE – Europa, DJE – Alpha Global, DJE – Gold & Ressourcen, DJE – Dividende & Substanz, DJE – Renten Global, DJE – Short Term Bond, DJE – Agrar & Ernährung, DJE – Asia High Dividend, DJE – Zins & Dividende, DJE – Mittelstand & Innovation, DJE – Concept, DJE – Equity Market Neutral Europe und DJE – Euro Renten.

2. WESENTLICHE BUCHFÜHRUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

3. BESTEUERUNG

BESTEUERUNG DES INVESTMENTFONDS

Der Fonds unterliegt im Großherzogtum Luxemburg keiner Besteuerung auf seine Einkünfte und Gewinne. Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg lediglich der sog. „*taxe d'abonnement*“ in Höhe von derzeit 0,05% p.a. Eine reduzierte *taxe d'abonnement* von 0,01% p.a. ist anwendbar für (i) die Teilfonds oder Anteilklassen, deren Anteile ausschließlich an institutionelle Anleger im Sinne des Artikel 174 des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 ausgegeben werden und (ii) Teilfonds, deren ausschließlicher Zweck die Anlage in Geldmarktinstrumente, in Termingelder bei Kreditinstituten oder beides ist. Die *taxe d'abonnement* ist vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Fondsvermögen zahlbar. Die Höhe der *taxe d'abonnement* ist für den jeweiligen Teilfonds oder die Anteilklassen im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt erwähnt. Eine Befreiung von der *taxe d'abonnement* findet u. a. Anwendung, soweit das Fondsvermögen in anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der *taxe d'abonnement* unterliegen.

Vom Fonds erhaltene Einkünfte (insbesondere Zinsen und Dividenden) können in den Ländern, in denen das Fondsvermögen angelegt ist, dort einer Quellenbesteuerung oder Veranlagungsbesteuerung unterworfen werden. Der Fonds kann auch auf realisierte oder unrealisierte Kapitalzuwächse seiner Anlagen im Quellenland einer Besteuerung unterliegen.

Ausschüttungen des Fonds sowie Liquidations- und Veräußerungsgewinne unterliegen im Großherzogtum Luxemburg keiner Quellensteuer. Weder die Verwahrstelle noch die Verwaltungsgesellschaft sind zur Einholung von Steuerbescheinigungen verpflichtet.

Interessenten und Anlegern wird empfohlen, sich über Gesetze und Verordnungen, die auf die Besteuerung des Fondsvermögens, den Kauf, den Besitz und die Rücknahme von Anteilen Anwendung finden, zu informieren und sich durch externe Dritte, insbesondere durch einen Steuerberater, beraten zu lassen.

BESTEuerung DER ERTRÄGE AUS ANTEILEN AN DEM INVESTMENTFONDS BEIM ANLEGER

Anleger, die nicht im Großherzogtum Luxemburg steuerlich ansässig sind bzw. waren und dort keine Betriebsstätte oder einen permanenten Vertreter unterhalten, unterliegen keiner Luxemburger Ertragsbesteuerung im Hinblick auf ihre Einkünfte oder Veräußerungsgewinne aus ihren Anteilen am Fonds.

Natürliche Personen, die im Großherzogtum Luxemburg steuerlich ansässig sind, unterliegen der progressiven luxemburgischen Einkommensteuer.

Gesellschaften, die im Großherzogtum Luxemburg steuerlich ansässig sind, unterliegen mit den Einkünften aus den Fondsanteilen der Körperschaftsteuer.

Interessenten und Anlegern wird empfohlen, sich über Gesetze und Verordnungen, die auf die Besteuerung des Fondsvermögens, den Kauf, den Besitz, die Rücknahme oder andere Verfügungen von Anteilen Anwendung finden, zu informieren und sich durch externe Dritte, insbesondere durch einen Steuerberater, beraten zu lassen.

Ein Verfahren zur Befreiung von der deutschen Körperschaftsteuer nach §§ 8 bis 12 des deutschen Investmentsteuergesetzes zugunsten steuerbegünstigter bzw. steuerbefreiter Anleger wird grundsätzlich nicht durchgeführt. Anleger und Interessenten sollten sich darüber bewusst sein und die etwaigen Auswirkungen der Nicht-Durchführung mit ihrem Steuerberater besprechen.

4. VERWENDUNG DER ERTRÄGE

Gemäß Verkaufsprospekt kann die Verwaltungsgesellschaft die im Fonds erwirtschafteten Erträge ganz oder teilweise an die Anleger des Fonds ausschütten oder diese Erträge im Fonds thesaurieren.

5. INFORMATIONEN ZU DEN GEBÜHREN BZW. AUFWENDUNGEN

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

6. KONTOKORRENTKONTEN (BANKGUTHABEN BZW. BANKVERBINDLICHKEITEN) DER TEILFONDS

Sämtliche Kontokorrentkonten der Teilfonds (auch solche in unterschiedliche Währungen), die tatsächlich und rechtlich nur Teile eines einheitlichen Kontokorrentkontos bilden, werden in der Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens als einheitliches Kontokorrent ausgewiesen. Kontokorrentkonten in Fremdwährung, sofern vorhanden, werden in die Teilfondswährung umgerechnet. Als Basis für die Zinsberechnung gelten die Bedingungen des jeweiligen Einzelkontos.

7. WESENTLICHE EREIGNISSE IM BERICHTSZEITRAUM

Der Ausbruch der Coronakrise hat zu starken Verwerfungen an den Finanzmärkten geführt. Die mit der Krise verbundenen Auswirkungen auf die Gesamtwirtschaft sind ungewiss. Um die Folgen der Pandemie für die Wirtschaft und Arbeitnehmer abzufedern, bringen verschiedene Regierungen umfangreiche Hilfsmaßnahmen auf dem Weg. Inwieweit diese eine ggf. bevorstehende Rezession abmildern können ist zum Zeitpunkt der Berichterstattung schwer einzuschätzen.

Die Verwaltungsgesellschaft DJE Investment S.A. hat verschiedene Maßnahmen getroffen, um den Schutz ihrer Mitarbeiter sowie die Aufrechterhaltung des Geschäftsbetriebes zu gewährleisten. Die Maßnahmen wurden bzw. werden in Abhängigkeit des Eintritts definierter Risikoszenarien eingeleitet.

Im Kern geht die DJE Investment S.A. von drei Risikoszenarien aus:

- Keine unmittelbare Betroffenheit der Mitarbeiter (Präventive Phase)
- Erkrankung eines geringen Anteils der Belegschaft
- Erkrankung eines signifikanten Anteils der Belegschaft

Die Maßnahmen beinhalten u. a., dass:

- Die Hygienemaßnahmen verstärkt wurden;
- Dienstreisen sowie persönliche Termine beschränkt und auf Telefonkonferenzen umgestellt wurden;
- Alle wesentlichen Prozesse dezentral oder durch Verlagerung an andere Standorte sichergestellt werden können;
- Die überwiegende Zahl unserer Mitarbeiter in der Lage ist, aus dem Homeoffice tätig zu sein. Bei Einreiseverbot von Deutschland nach Luxemburg ist die Aufrechterhaltung des Geschäftsbetriebes somit gewährleistet;

- Bestehende Notfallarbeitsplätze in Luxemburg kurzfristig besetzt werden können;
- Seit dem 10. März 2020 ein Teil der Mitarbeiter präventiv im Homeoffice tätig ist;
- DJE Investment S.A. bereits in den vergangenen Jahren laufend an der Optimierung der technischen Voraussetzungen für dezentrale Tätigkeiten gearbeitet hat.

Mit diesen Maßnahmen kann die DJE Investment S.A. flexibel auf Erkrankungsfälle in einzelnen Bereichen reagieren.

Das gesamte Team der DJE Investment S.A. stimmt sich regelmäßig über die aktuelle Faktenlage ab. Darüber hinaus erfolgt ein regelmäßiger Austausch mit dem Mutterhaus DJE Kapital AG. Die Maßnahmen werden ständig überprüft und bei Bedarf angepasst. Ferner werden die vom Luxemburger Staat und der luxemburgischen Aufsichtsbehörde, Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF), verkündeten Maßnahmen und Vorgaben bei den eigenen Vorkehrungen berücksichtigt.

Mit Wirkung zum 4. Mai 2020 wurde der Verkaufsprospekt überarbeitet und aktualisiert. Folgende Änderungen wurden vorgenommen:

- Aufnahme des neuen Teilfonds DJE – Multi Asset (ohne Nennung ISIN/WKN);
- Die nicht mehr vorhandene Anteilklasse PA (EUR) (LU1681425366) des Teilfonds DJE – Equity Market Neutral Europe wurde gestrichen;
- Weitere Musteranpassungen wurden vorgenommen.

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

8. WESENTLICHE EREIGNISSE NACH DEM BERICHTSZEITRAUM

Hinsichtlich der Auswirkungen der Coronakrise verweisen wir auf die oben stehende Erläuterung 7. Die im Berichtszeitraum ausgebrochene Corona-Epidemie hat sich auch nach dem Berichtszeitraum weltweit fortgesetzt. Informationen zu den ungeprüften Anteilwerten sind auf der Seite <http://www.dje.de> öffentlich verfügbar.

Mit Wirkung zum 1. Juli 2020 wurde der Verkaufsprospekt überarbeitet und aktualisiert. Folgende Änderungen wurden vorgenommen:

FUSION

Die DJE Investment S.A. hat im Einklang mit den gegenwärtig gültigen gesetzlichen, aufsichtsbehördlichen sowie vertraglichen Bestimmungen aus geschäftspolitischen Gründen beschlossen, den Fonds Lux Topic – Bank Schilling („übertragender Teilfonds“), ein Teilfonds des Fonds LuxTopic, auf Basis der letzten Fondspreisermittlung am 30. Juni 2020 („Übertragungstichtag“) mit dem DJE – Multi Asset („übernehmender Teilfonds“), ein neu gegründeter Teilfonds des DJE, mit Wirkung zum 1. Juli 2020 zu verschmelzen.

Mit Wirkung zum 1. September 2020 wird der Verkaufsprospekt überarbeitet und aktualisiert. Folgende Änderungen werden vorgenommen:

- Ergänzung der ISIN und WKN der Anteilklasse PA (EUR) des neuen Teilfonds DJE – Multi Asset (ISIN: LU0165251629; WKN: 257547).

FUSION

Die DJE Investment S.A. hat im Einklang mit den gegenwärtig gültigen gesetzlichen, aufsichtsbehördlichen sowie vertraglichen Bestimmungen aus geschäftspolitischen Gründen beschlossen, die Anteilklasse XP (EUR) des DJE – Euro Renten („übertragender Teilfonds“), ein Teilfonds des Fonds DJE, auf Basis der letzten Fondspreisermittlung am 31. August 2020 („Übertragungstichtag“) mit der Anteilklasse XP (EUR) des DJE – Renten Global („übernehmender Teilfonds“), ein Teilfonds des DJE, mit Wirkung zum 1. September 2020 zu verschmelzen.

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

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

9. TRANSPARENZ VON WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTEN UND DEREN WEITERVERWENDUNG

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

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

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

STANDORTE

MÜNCHEN

DJE Kapital AG
Pullacher Straße 24
82049 Pullach
Deutschland

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

FRANKFURT AM MAIN

DJE Kapital AG
Metzlerstraße 39
60594 Frankfurt am Main
Deutschland

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

KÖLN

DJE Kapital AG
Spichernstraße 44
50672 Köln
Deutschland

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

ZÜRICH

DJE Finanz AG
Talstrasse 37 (Paradeplatz)
8001 Zürich
Schweiz

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

LUXEMBURG

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

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