



## **DJE - JAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 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,  
DJE - MULTI ASSET**

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

---

<b>Die Dr. Jens Ehrhardt Gruppe und die DJE Investment S.A.</b>	<b>3</b>
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	4
Makroökonomischer Rückblick 1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020	5
Risiko-Ertrags-Diagramm	7
Die Teilfonds im Überblick	8
DJE – Europa	11
DJE – Alpha Global	24
DJE – Renten Global	38
DJE – Short Term Bond	53
DJE – Gold & Ressourcen	67
DJE – Dividende & Substanz	77
DJE – Agrar & Ernährung	91
DJE – Asia High Dividend	103
DJE – Zins & Dividende	113
DJE – Mittelstand & Innovation	132
DJE – Equity Market Neutral Europe	145
DJE – Concept	154
DJE – Euro Renten	171
DJE – Multi Asset	179
Konsolidierter Jahresabschluss des DJE	193
Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. Dezember 2020	196
Bericht des <i>Réviseur d'Entreprises Agréé</i>	206

---

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: 31. Dezember 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

# MAKROÖKONOMISCHER RÜCKBLICK

## 1. JANUAR 2020 BIS 31. DEZEMBER 2020

Das Jahr 2020 dürfte in der Börsengeschichte einen besonderen Platz einnehmen: Die Corona-Pandemie hat uns als Gesellschaft unsere Verwundbarkeit gezeigt und unsere vertrauten Denk- und Verhaltensmuster auf die Probe gestellt. An den Börsen hat es für einen der heftigsten Crashes gesorgt, gefolgt von einer der stürmischsten Rallys aller Zeiten. Zwar kam es im Oktober mit der zweiten Corona-Welle zu einer erneuten Korrektur, doch mit der Entwicklung wirksamer Corona-Impfstoffe ging auch die Rally in die Verlängerung.

Auf Jahressicht erscheint es jedoch so, als hätten sich viele Märkte nur seitwärts bewegt mit moderaten Gewinnen oder Verlusten. Aus diesem Grund werden hier die jeweiligen Index-Tiefststände seit Jahresbeginn mit angegeben, die im März 2020 erreicht wurden. Der deutsche Aktienindex DAX (-38,8% bis zum Tiefststand) konnte über das Jahr ein Plus von 3,5% verbuchen und schnitt damit besser ab als der breite europäische Index STOXX Europe 600 (-30,6%), der das Jahr mit -4,0% abschloss. In den USA verzeichnete der S&P-500-Index (-27,7%) ein Plus von 6,8%, während der Hongkonger Hang-Seng-Index (-23,1%) einen Verlust von 10,9% erlitt. Der weltweite Aktienindex MSCI World (-34,0%) schloss 2020 mit einem Plus von 4,8% ab – alle Index-Angaben auf Euro-Basis.

Die Corona-Pandemie war der beherrschende Faktor der Kapitalmärkte im Jahr 2020. Mit der weltweiten Ausbreitung des Virus verhängten viele Regierungen Ausgangssperren, Einreiseverbote und weitgehende Einschränkungen der Kontaktmöglichkeiten, sodass die Weltkonjunktur quasi zum Stillstand kam. Mit dem starken Absacken des Ölpreises und dem weiterhin ausgetragenen Handelskonflikt zwischen den USA und China (welcher gegen Ende des 1. Quartals in einem Abkommen mündete) stürzten die Börsen international ab. Der DAX verlor im Februar/März 38,8% innerhalb von nur 26 Tagen. Danach jedoch setzte eine atemberaubende V-förmige Erholungsbewegung ein.

Verantwortlich dafür waren die schnell eingeleiteten Hilfspakete, die die Regierungen und großen Notenbanken geschnürt hatten, um die Auswirkungen der Lockdown-Maßnahmen auf die Wirtschaft zu mildern. In ihrer Höhe und Konzertiertheit waren diese Pakete bislang einzigartig: Die deutsche Regierung verabschiedete ein Rettungspaket von 750 Milliarden Euro, die EZB legte ein Anleihenkaufprogramm (PEPP) von 750 Milliarden Euro auf, das bis Ende des Jahres auf 1.850 Milliarden Euro ausgeweitet wurde. In den USA schnürte die Regierung ein Rettungspaket in Höhe von 2.000 Milliarden US-Dollar, und

China kündigte ein Konjunkturpaket von 840 Milliarden US-Dollar an. Die US-Notenbank senkte ihren Leitzins in zwei Schritten auf die Spanne von 0 bis 0,25%, kaufte zunächst Anleihen im Volumen von 700 Milliarden US-Dollar, legte im 2. Quartal ein Rettungspaket von 2.300 Milliarden US-Dollar vor allem für mittelständische Unternehmen und Gemeinden auf und kündigte anschließend an, ihr Kaufprogramm von dann monatlich 120 Milliarden US-Dollar so lange weiterzuverfolgen, bis Beschäftigung und Inflation spürbar anziehen. Und schließlich vollzog die US-Notenbank einen historischen Strategiewechsel: Statt wie bisher Inflationsgefahren frühzeitig zu begegnen, sollen die Leitzinsen so lange bei null gehalten werden, bis die Inflation für eine gewisse Zeit leicht über dem Ziel von 2% liegt. Später im Jahr folgten die EU, die einen Rettungsfonds von 750 Milliarden Euro und erstmals eine eigene Anleihe auflegte, sowie die US-Regierung mit einem zweiten Hilfspaket von 900 Milliarden US-Dollar im Dezember.

Vor dem Hintergrund der Corona-bedingten Einschränkungen gerieten Branchen wie Reisen & Freizeit und konjunktursensible Sektoren wie Industrie, Chemie, der Einzelhandel, Automobile und Bauwesen unter Druck. Für andere Branchen entwickelte sich die Pandemie zu einem deutlichen Trendverstärker. Besonders profitieren konnte der Technologie-Sektor, aber auch der Online-Handel, grüne Energie, Nahrungsmittel & Getränke, Logistik und Versorger zählten zu den Gewinnern der Pandemie.

Mit den immer wieder gemeldeten Fortschritten in der Impfstoffentwicklung und der enormen monetären Unterstützung kehrte im 2. Quartal die Zuversicht an die Märkte zurück. Im Oktober kam es angesichts einer zweiten Corona-Welle und wieder steigenden Infektionszahlen zu einer erneuten, kleineren Korrektur an den Märkten. Doch zwei Faktoren drehten Anfang November den Trend an den Märkten wieder um: Zum einen begeisterte die Entwicklung eines wirksamen Corona-Impfstoffs die Märkte. Zum anderen hatte der Wahlsieg von Herausforderer Joe Biden gegen Amtsinhaber Donald Trump bei den US-Präsidentenwahlen im November einen besonderen Effekt. Mit Joe Biden verbanden sich die Hoffnungen der Investoren auf eine wieder berechenbarere US-Außen- und Handelspolitik, ein Ende der Handelskonflikte und einen Wiedereinstieg der USA in das Pariser Klimaschutzabkommen und in die WHO.

In Deutschland und im Euroraum fielen im 2. Quartal so gut wie alle Konjunkturindikatoren tief in die roten Zahlen – bei-



spielsweise brachen die Auftragseingänge der deutschen Industrie im April um 26% gegenüber dem Vormonat ein. Aber ab dem 3. Quartal gab auch die Konjunktur wieder Lebenszeichen von sich. Ab Mai erholten sich die Produktion und die Auftragseingänge der Industrie in Deutschland und im Euroraum. Der Einkaufsmanagerindex für die Industrie erreichte sogar ein Drei-Jahres-Hoch von 58,3 Punkten. Der Einkaufsmanagerindex der Dienstleistungen konnte sich von dem sehr tiefen Niveau erholen, deutete aber noch Ende 2020 auf eine schrumpfende Aktivität. Die Wirtschaft Deutschlands und des Euroraums konnte vor allem im 3. Quartal einiges an Boden gutmachen, lag aber zum Ende dieses Quartals jeweils noch um rund 4% unter dem Stand von Ende 2019.

In den USA schoss die Arbeitslosenquote im April mit 15% auf das höchste Niveau seit dem Zweiten Weltkrieg, und entsprechend brachen Einzelhandelsumsätze und Industrieproduktion ein. Ab dem 3. Quartal jedoch erholte sich die US-Wirtschaft kräftig. Die Arbeitslosenquote ging mit Auslaufen des Lockdowns zurück bis auf 6,7% im November. Die Konsumausgaben lagen im 3. Quartal um 41% über dem 2. Quartal, und die Erholung setzte sich bis Jahresende fort. Die US-Wirtschaft wuchs im 3. Quartal um eine annualisierte Rate von 33%, lag damit aber noch rund 3% unter dem Niveau von Ende 2019. China, das am besten durch die Pandemie gekommen war, erlebte eine kontinuierliche Verbesserung seiner Konjunktur. Das Land steigerte unter anderem Industrieproduktion, Exporte und Einzelhandelsumsätze von Quartal zu Quartal und blieb die einzige große Volkswirtschaft, die bis Ende des 3. Quartals ein positives Wachstum (von 4,9%) gegenüber dem Vorjahresquartal vorweisen konnte. Im November 2020 wurde die asiatisch-pazifische Freihandelszone RCEP gegründet, zu der neben China und den meisten südostasiatischen Staaten auch Japan, Australien und Neuseeland gehören. Diese Freihandelszone ist die größte weltweit und umfasst rund 30% des Welthandels. Sie dürfte Chinas Exportwirtschaft auch in Zukunft spürbaren Rückenwind geben.

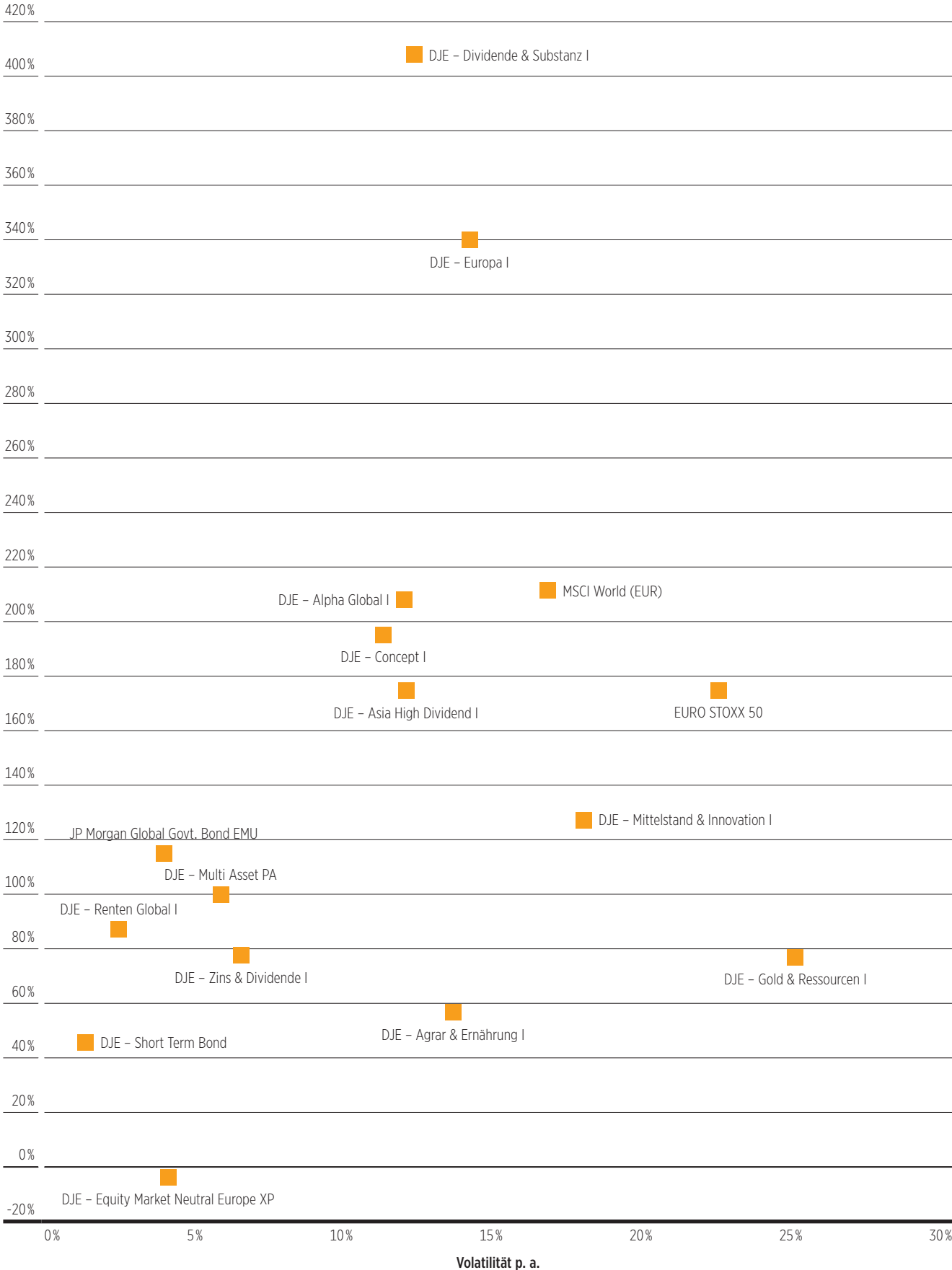
Die Märkte für Staatsanleihen kamen angesichts der Auswirkungen der Corona-Pandemie auf die weltweite Konjunktur gut voran. Die Rendite 10-jähriger deutscher Bundesanleihen sank von -0,19% auf -0,57%, und ihre US-amerikanischen Pendanten rentierten mit 0,91% um 101 Basispunkte niedriger als zu Beginn des Jahres. Unternehmensanleihen wiederum konnten mehrheitlich von den ab der zweiten Jahreshälfte steigenden Aktienmärkten profitieren. Die durchschnittliche Rendite hochwertiger Unternehmensanleihen fiel im Euroraum

von 0,51% auf 0,24% und in den USA von 2,84% auf 1,74%. Hochverzinsliche US-Unternehmensanleihen rentierten mit 4,18% ebenfalls 101 Basispunkte niedriger als zu Jahresbeginn. Einzig hochverzinsliche Unternehmensanleihen aus dem Euroraum konsolidierten auf Jahressicht. Ihre Rendite stieg leicht um vier Basispunkte auf 3,23%.

Der Ölpreis hatte unter den konjunkturellen Auswirkungen der Corona-Pandemie besonders zu leiden, da sich hier die Ausfälle – unter anderem durch die fast völlige Einstellung des Flugverkehrs für Personen – besonders bemerkbar machten. Auf Jahressicht ging der Preis für ein Fass der Sorte Brent von 68 auf 51 US-Dollar zurück. Zwischenzeitlich brach er aber auf 25 US-Dollar ein, da die OPEC und Russland sich im 1. Quartal nicht auf Förderkürzungen einigen konnten. Im 2. Quartal erreichte die Marke WTI kurzzeitig einen Preis von minus 40 US-Dollar pro Fass – der erste jemals notierte negative Ölpreis –, weil die Nachfrage zu gering und die weltweiten Lagerkapazitäten erschöpft waren. Ein Fass der Marke Brent notierte zeitgleich mit nur 20 US-Dollar. Im 3. und 4. Quartal konnte sich der Ölpreis erholen und notierte im Dezember erstmals wieder seit März über 50 US-Dollar pro Fass. Bei einer voraussichtlich zunehmenden Belebung der Konjunktur ist mit weiter steigenden Öl- und Rohstoffpreisen zu rechnen, die sich inflationserhöhend auswirken dürften.

Umgekehrt erlebte der Goldpreis eine Rally und schoss von Jahresbeginn bis August von 1.517 US-Dollar/Feinunze auf erstmals über 2.000 US-Dollar. Auf die Nachricht eines wirksamen Corona-Impfstoffs fiel der Preis zwischenzeitlich auf 1.774 US-Dollar zurück, konnte sich aber angesichts der Lockdown-Maßnahmen gegen die zweite Corona-Welle wieder auf 1.898 US-Dollar erholen.

ERTRAG SEIT AUFLEGUNG



## DIE TEILFONDS IM ÜBERBLICK

	DJE – Europa	DJE – Alpha Global	DJE – Gold & Ressourcen	DJE – Dividende & Substanz	DJE – Renten Global
<b>Fondsgesellschaft</b>	DJE Investment S.A.	DJE Investment S.A.	DJE Investment S.A.	DJE Investment S.A.	DJE Investment S.A.
<b>Vetriebszulassung</b>	D, LUX, AUT, CH	D, LUX, AUT, CH	D, LUX, AUT, CH	D, LUX, AUT, CH, ESP	D, LUX, AUT, CH
<b>Fondstyp</b>	Aktienfonds weltweit, Schwerpunkt Europa	Aktienfonds international	Aktienfonds, themenorientiert Gold	Aktienfonds allgemein weltweit	Rentenfonds international
<b>Fondsmanager/Anlageberater</b>	DJE Kapital AG	DJE Kapital AG	DJE Kapital AG	DJE Kapital AG	DJE Kapital AG
<b>Auflegungsdatum – P (EUR)</b>	-	-	-	27.01.2003	-
<b>Auflegungsdatum – PA (EUR)</b>	27.01.2003	27.01.2003	27.01.2003	04.01.2013	27.01.2003
<b>Auflegungsdatum – I (EUR)</b>	27.01.2003	27.01.2003	27.01.2003	27.01.2003	27.01.2003
<b>Auflegungsdatum – XP (EUR)</b>	14.11.2005	04.12.2017	01.12.2017	14.11.2005	19.01.2007
<b>Auflegungsdatum – XT (EUR)</b>	-	-	-	-	-
<b>Auflegungsdatum – I (H-CHF)</b>	-	-	-	05.07.2010	-
<b>WKN – P (EUR) / PA (EUR) / I (EUR) / XP (EUR) / XT (EUR) / I (H-CHF)</b>	- / 164315 / 164316 / A0F565 / - / -	- / 164317 / 164318 / A2H62N / - / -	- / 164323 / 164324 / A0Q8D1 / - / -	164325 / A1J4B6 / 164326 / A0F567 / - / A0Q8D2	- / 164319 / 164320 / A0F566 / - / -
<b>ISIN Code – P (EUR)</b>	-	-	-	LU0159550150	-
<b>ISIN Code – PA (EUR)</b>	LU0159548683	LU0159549145	LU0159550077	LU0828771344	LU0159549574
<b>ISIN Code – I (EUR)</b>	LU0159550408	LU0159550747	LU0159550820	LU0159551042	LU0159550580
<b>ISIN Code – XP (EUR)</b>	LU0229080576	LU1714355366	LU0383654950	LU0229080733	LU0229080659
<b>ISIN Code – XT (EUR)</b>	-	-	-	-	-
<b>ISIN Code – I (H-CHF)</b>	-	-	-	LU0383655254	-
<b>Mindestanlagesumme – P (EUR) / PA (EUR) / I (EUR) / XP (EUR) / XT (EUR) / I (H-CHF)</b>	- / - / EUR 75.000 / EUR 3.000.000 / - / -	- / - / EUR 75.000 / EUR 3.000.000 / - / -	- / - / EUR 75.000 / EUR 3.000.000 / - / -	- / - / EUR 75.000 / EUR 3.000.000 / - / CHF 125.000	- / - / EUR 75.000 / EUR 3.000.000 / - / -
<b>Sparplan – P (EUR) / PA (EUR) / I (EUR) / XP (EUR) / XT (EUR) / I (H-CHF)</b>	- / EUR 50 / 25.000 / 150.000 / - / -	- / EUR 50 / 25.000 / 150.000 / - / -	- / EUR 50 / 25.000 / 150.000 / - / -	EUR 50 / EUR 50 / 25.000 / 150.000 / - / 25.000	- / EUR 50 / 25.000 / 150.000 / - / -
<b>Ausgabeaufschlag max. in % – P (EUR) / PA (EUR) / I (EUR) / XP (EUR) / XT (EUR) / I (H-CHF)</b>	- / 5,00 / 0,00 / 0,00 / - / -	- / 4,00 / 0,00 / 0,00 / - / -	- / 5,00 / 0,00 / 0,00 / - / -	5,00 / 5,00 / 0,00 / 0,00 / - / 0,00	- / 2,00 / 0,00 / 0,00 / - / -
<b>Verwaltungsvergütung max. in % p. a. – P (EUR) / PA (EUR) / I (EUR) / XP (EUR) / XT (EUR) / I (H-CHF)</b>	- / 1,32 / 1,07 / 0,30 / - / -	- / 1,72 / 1,47 / 0,30 / - / -	- / 1,32 / 1,07 / 0,30 / - / -	1,32 / 1,32 / 1,07 / 0,30 / - / 1,07	- / 0,87 / 0,72 / 0,25 / - / -
<b>Verwahrstelle</b>	DZ PRIVATBANK S.A.	DZ PRIVATBANK S.A.	DZ PRIVATBANK S.A.	DZ PRIVATBANK S.A.	DZ PRIVATBANK S.A.
<b>Preisnotierung</b>	Handelsblatt – Frankfurter Allgemeine Zeitung – Süddeutsche Zeitung – Börsenzeitung – Wirtschaftsblatt – Der Standard – ZDF Videotext – www.fundpromoter.de				
<b>Risikoklasse</b>	3	3	4	3	2
<b>Fondsvolumen – P (EUR)</b>	-	-	-	624,08 Mio. EUR	-
<b>Fondsvolumen – PA (EUR)</b>	27,38 Mio. EUR	67,75 Mio. EUR	56,78 Mio. EUR	46,90 Mio. EUR	11,71 Mio. EUR
<b>Fondsvolumen – I (EUR)</b>	17,14 Mio. EUR	8,48 Mio. EUR	7,91 Mio. EUR	145,16 Mio. EUR	10,87 Mio. EUR
<b>Fondsvolumen – XP (EUR)</b>	56,29 Mio. EUR	86,79 Mio. EUR	18,43 Mio. EUR	379,73 Mio. EUR	105,73 Mio. EUR
<b>Fondsvolumen – XT (EUR)</b>	-	-	-	-	-
<b>Fondsvolumen – I (H-CHF)</b>	-	-	-	5,87 Mio. CHF	-
<b>Performance 01.01.2020 – 30.12.2020 – P (EUR) / PA (EUR) / I (EUR) / XP (EUR) / XT (EUR) / I (H-CHF)</b>	- / 6,03% / 6,26% / 7,16% / - / -	- / 11,12% / 11,68% / 13,10% / - / -	- / 13,35% / 13,92% / 14,99% / - / -	4,96% / 4,91% / 5,18% / 6,01% / - / 4,34%	- / 2,35% / 2,53% / 3,15% / - / -
<b>Performance seit Auflegung – P (EUR) / PA (EUR) / I (EUR) / XP (EUR) / XT (EUR) / I (H-CHF)</b>	- / 301,44% / 339,81% / 94,16% / - / -	- / 182,74% / 208,04% / 24,59% / - / -	- / 66,96% / 76,85% / 26,04% / - / -	356,46% / 76,41% / 407,91% / 225,54% / - / 111,78%	- / 76,05% / 87,07% / 65,38% / - / -



## DIE TEILFONDS IM ÜBERBLICK – FORTSETZUNG

	DJE – Short Term Bond	DJE – Agrar & Ernährung	DJE – Asia High Dividend	DJE – Zins & Dividende	DJE – Mittelstand & Innovation
<b>Fondsgesellschaft</b>	DJE Investment S.A.	DJE Investment S.A.	DJE Investment S.A.	DJE Investment S.A.	DJE Investment S.A.
<b>Vetriebszulassung</b>	D, LUX, AUT	D, LUX, AUT, CH	D, LUX, AUT, CH	D, LUX, AUT, ESP	D, LUX, AUT
<b>Fondstyp</b>	Rentenfonds Kurzläufer Euroland	Themenfonds allgemein weltweit	Aktienfonds allgemein Asien/Pazifik (ohne Japan)	Mischfonds allgemein weltweit	Aktienfonds mit Fokus Deutschland, Österreich, Schweiz
<b>Fondsmanager/Anlageberater</b>	DJE Kapital AG	DJE Kapital AG	DJE Kapital AG	DJE Kapital AG	DJE Kapital AG
<b>Auflegungsdatum – P (EUR)</b>	-	-	-	-	-
<b>Auflegungsdatum – PA (EUR)</b>	27.01.2003	02.06.2008	01.08.2008	06.12.2010	03.08.2015
<b>Auflegungsdatum – I (EUR)</b>	27.01.2003	02.06.2008	01.08.2008	06.12.2010	03.08.2015
<b>Auflegungsdatum – XP (EUR)</b>	01.12.2017	02.06.2008	01.08.2008	06.12.2010	03.08.2015
<b>Auflegungsdatum – XT (EUR)</b>	-	-	-	02.07.2018	-
<b>Auflegungsdatum – I (H-CHF)</b>	-	-	-	-	-
<b>WKN – P (EUR) / PA (EUR) / I (EUR) / XP (EUR) / XT (EUR) / I (H-CHF)</b>	- / 164321 / 164322 / A2H62P / - / -	- / A0NGGC / A0NGGD / A0NGGE / - / -	- / A0Q5KZ / A0Q5K0 / A0Q5K1 / - / -	- / A1C7Y8 / A1C7Y9 / A1C7ZA / A2JGDY / -	- / A14SK0 / A14SK1 / A14SK2 / - / -
<b>ISIN Code – P (EUR)</b>	-	-	-	-	-
<b>ISIN Code – PA (EUR)</b>	LU0159549814	LU0350835707	LU0374456654	LU0553164731	LU1227570055
<b>ISIN Code – I (EUR)</b>	LU0159551125	LU0350836184	LU0374456811	LU0553169458	LU1227570485
<b>ISIN Code – XP (EUR)</b>	LU1714355440	LU0350836341	LU0374457033	LU0553171439	LU1227571020
<b>ISIN Code – XT (EUR)</b>	-	-	-	LU1794438561	-
<b>ISIN Code – I (H-CHF)</b>	-	-	-	-	-
<b>Mindestanlagesumme – P (EUR) / PA (EUR) / I (EUR) / XP (EUR) / XT (EUR) / I (H-CHF)</b>	- / - / EUR 75.000 / EUR 3.000.000 / - / -	- / - / EUR 75.000 / EUR 3.000.000 / - / -	- / - / EUR 75.000 / EUR 3.000.000 / - / -	- / - / EUR 75.000 / EUR 3.000.000 / EUR 3.000.000 / -	- / - / EUR 75.000 / EUR 3.000.000 / - / -
<b>Sparplan – P (EUR) / PA (EUR) / I (EUR) / XP (EUR) / XT (EUR) / I (H-CHF)</b>	- / EUR 50 / 25.000 / 150.000 / - / -	- / EUR 50 / 25.000 / 150.000 / - / -	- / EUR 50 / 25.000 / 150.000 / - / -	- / EUR 50 / 25.000 / 150.000 / 150.000 / -	- / EUR 50 / 25.000 / 150.000 / - / -
<b>Ausgabeaufschlag max. in % – P (EUR) / PA (EUR) / I (EUR) / XP (EUR) / XT (EUR) / I (H-CHF)</b>	- / 1,00 / 0,00 / 0,00 / - / -	- / 5,00 / 0,00 / 0,00 / - / -	- / 5,00 / 0,00 / 0,00 / - / -	- / 4,00 / 0,00 / 0,00 / 0,00 / -	- / 5,00 / 0,00 / 0,00 / - / -
<b>Verwaltungsvergütung max. in % p. a. – P (EUR) / PA (EUR) / I (EUR) / XP (EUR) / XT (EUR) / I (H-CHF)</b>	- / 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 / - / -
<b>Verwahrstelle</b>	DZ PRIVATBANK S.A.	DZ PRIVATBANK S.A.	DZ PRIVATBANK S.A.	DZ PRIVATBANK S.A.	DZ PRIVATBANK S.A.
<b>Preisnotierung</b>	Handelsblatt – Frankfurter Allgemeine Zeitung – Süddeutsche Zeitung – Börsenzeitung – Wirtschaftsblatt – Der Standard – ZDF Videotext – www.fundpromoter.de				
<b>Risikoklasse</b>	1	3	4	2	3
<b>Fondsvolumen – P (EUR)</b>	-	-	-	-	-
<b>Fondsvolumen – PA (EUR)</b>	89,60 Mio. EUR	20,70 Mio. EUR	61,43 Mio. EUR	1427,21 Mio. EUR	53,20 Mio. EUR
<b>Fondsvolumen – I (EUR)</b>	103,07 Mio. EUR	3,19 Mio. EUR	12,98 Mio. EUR	100,47 Mio. EUR	12,30 Mio. EUR
<b>Fondsvolumen – XP (EUR)</b>	147,90 Mio. EUR	6,98 Mio. EUR	115,72 Mio. EUR	637,73 Mio. EUR	126,74 Mio. EUR
<b>Fondsvolumen – XT (EUR)</b>	-	-	-	44,11 Mio. EUR	-
<b>Fondsvolumen – I (H-CHF)</b>	-	-	-	-	-
<b>Performance 01.01.2020 – 30.12.2020 – P (EUR) / PA (EUR) / I (EUR) / XP (EUR) / XT (EUR) / I (H-CHF)</b>	- / -0,05% / 0,05% / 0,15% / - / -	- / -10,94% / -11,16% / -10,11% / - / -	- / 9,62% / 10,18% / 11,13% / - / -	- / 4,97% / 5,16% / 5,96% / 5,81% / -	- / 33,60% / 36,76% / 38,08% / - / -
<b>Performance seit Auflegung – P (EUR) / PA (EUR) / I (EUR) / XP (EUR) / XT (EUR) / I (H-CHF)</b>	- / 42,26% / 45,45% / 1,31% / - / -	- / 47,31% / 56,69% / 73,07% / - / -	- / 152,83% / 174,54% / 197,44% / - / -	- / 71,54% / 77,58% / 91,18% / 13,40% / -	- / 112,64% / 127,11% / 138,05% / - / -

## DIE TEILFONDS IM ÜBERBLICK – FORTSETZUNG

	DJE – Equity Market Neutral Europe	DJE – Concept	DJE – Multi Asset
<b>Fondsgesellschaft</b>	DJE Investment S.A.	DJE Investment S.A.	DJE Investment S.A.
<b>Vetriebszulassung</b>	D, LUX, AUT, ESP	D, LUX, AUT	D, LUX
<b>Fondstyp</b>	Marktneutraler Aktienfonds Europa	Mischfonds international	Mischfonds international
<b>Fondsmanager/Anlageberater</b>	DJE Kapital AG	DJE Kapital AG	DJE Kapital AG
<b>Auflegungsdatum – P (EUR)</b>	-	-	-
<b>Auflegungsdatum – PA (EUR)</b>	-	01.10.2019	01.07.2020
<b>Auflegungsdatum – I (EUR)</b>	-	01.10.2019	-
<b>Auflegungsdatum – XP (EUR)</b>	01.12.2017	01.10.2019	-
<b>Auflegungsdatum – XT (EUR)</b>	-	-	-
<b>Auflegungsdatum – I (H-CHF)</b>	-	-	-
<b>WKN – P (EUR) / PA (EUR) / I (EUR) / XP (EUR) / XT (EUR) / I (H-CHF)</b>	- / - / - / A2DW7F / - / -	- / A1J8MD / 625797 / A2H62H / - / -	- / 257547 / - / - / - / -
<b>ISIN Code – P (EUR)</b>	-	-	-
<b>ISIN Code – PA (EUR)</b>	-	LU0858224032	LU0165251629
<b>ISIN Code – I (EUR)</b>	-	LU0124662932	-
<b>ISIN Code – XP (EUR)</b>	LU1681425523	LU1714355283	-
<b>ISIN Code – XT (EUR)</b>	-	-	-
<b>ISIN Code – I (H-CHF)</b>	-	-	-
<b>Mindestanlage summe – P (EUR) / PA (EUR) / I (EUR) / XP (EUR) / XT (EUR) / I (H-CHF)</b>	- / - / - / EUR 3.000.000 / - / -	- / - / EUR 95.000 / EUR 3.000.000 / - / -	- / - / - / - / - / -
<b>Sparplan – P (EUR) / PA (EUR) / I (EUR) / XP (EUR) / XT (EUR) / I (H-CHF)</b>	- / - / - / 150.000 / - / -	- / EUR 50 / - / 150.000 / - / -	- / EUR 50 / - / - / - / -
<b>Ausgabeaufschlag max. in % – P (EUR) / PA (EUR) / I (EUR) / XP (EUR) / XT (EUR) / I (H-CHF)</b>	- / - / 0,00 / 0,00 / - / -	- / 5,00 / 0,00 / 0,00 / - / -	- / 5,00 / - / - / - / -
<b>Verwaltungsvergütung max. in % p. a. – P (EUR) / PA (EUR) / I (EUR) / XP (EUR) / XT (EUR) / I (H-CHF)</b>	- / - / - / 0,30 / - / -	- / 1,50 / 0,60 / 0,30 / - / -	- / 1,50 / - / - / - / -
<b>Verwahrstelle</b>	DZ PRIVATBANK S.A.	DZ PRIVATBANK S.A.	DZ PRIVATBANK S.A.
<b>Preisnotierung</b>		Handelsblatt – Frankfurter Allgemeine Zeitung – Süddeutsche Zeitung – Börsenzeitung – Wirtschaftsblatt – Der Standard – ZDF Videotext – www.fundpromoter.de	
<b>Risikoklasse</b>	3	3	3
<b>Fondsvolumen – P (EUR)</b>	-	-	-
<b>Fondsvolumen – PA (EUR)</b>	-	6,81 Mio. EUR	14,62 Mio. EUR
<b>Fondsvolumen – I (EUR)</b>	-	67,83 Mio. EUR	-
<b>Fondsvolumen – XP (EUR)</b>	20,23 Mio. EUR	38,48 Mio. EUR	-
<b>Fondsvolumen – XT (EUR)</b>	-	-	-
<b>Fondsvolumen – I (H-CHF)</b>	-	-	-
<b>Performance 01.01.2020 – 30.12.2020 – P (EUR) / PA (EUR) / I (EUR) / XP (EUR) / XT (EUR) / I (H-CHF)</b>	- / - / - / 3,04% / - / -	- / 3,63% / 4,51% / 4,80% / - / -	- / 4,83% <sup>3</sup> / - / - / - / -
<b>Performance seit Auflegung – P (EUR) / PA (EUR) / I (EUR) / XP (EUR) / XT (EUR) / I (H-CHF)</b>	- / - / - / -3,86% / - / -	- / 29,41% <sup>1</sup> / 195,10% <sup>1</sup> / -0,02% <sup>1</sup> / - / -	- / 99,74% <sup>2</sup> / - / - / - / -

1 | Auflegedatum ist Datum der Auflage des DJE Concept der am 1. Oktober in den neu aufgelegten Teilfonds DJE – Concept verschmolzen wurde.

2 | Auflegedatum ist Datum der Auflage des LuxTopic – Bank Schilling der am 1. Juli 2020 in den neu aufgelegten Teilfonds DJE – Multi Asset verschmolzen wurde.

3 | Seit Auflage am 1. Juli 2020.

**ANTEILKLASSEN**

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

	<b>Anteilklasse PA (EUR)</b>	<b>Anteilklasse I (EUR)</b>	<b>Anteilklasse XP (EUR)</b>
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

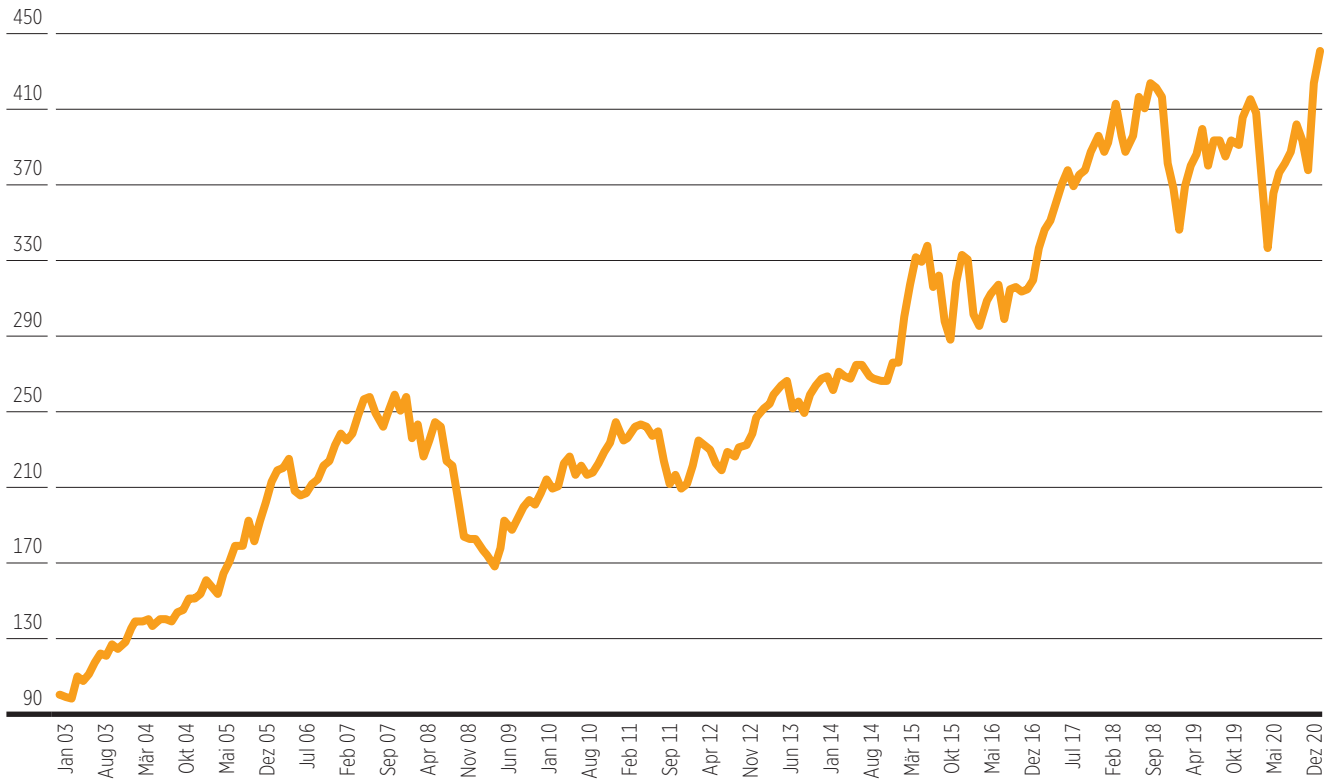
**GEOGRAFISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG<sup>1</sup>**

<b>Geografische Länderaufteilung</b>		<b>Wirtschaftliche Aufteilung</b>	
Deutschland	30,36%	Groß- und Einzelhandel	10,89%
Schweiz	11,53%	Software & Dienste	10,08%
Vereinigtes Königreich	11,39%	Investitionsgüter	9,25%
Niederlande	9,21%	Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	9,07%
Schweden	7,01%	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	8,99%
Dänemark	6,90%	Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	6,20%
Frankreich	6,81%	Diversifizierte Finanzdienste	5,74%
Luxemburg	3,22%	Lebensmittel, Getränke & Tabak	4,53%
Finnland	2,90%	Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	4,09%
Spanien	2,06%	Gebrauchsgüter & Bekleidung	3,39%
Belgien	2,03%	Versorgungsbetriebe	3,22%
Österreich	1,77%	Versicherungen	3,02%
Norwegen	1,12%	Transportwesen	2,92%
Italien	0,97%	Media & Entertainment	2,65%
Vereinigte Arabische Emirate	0,01%	Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	2,55%
Wertpapiervermögen	97,29%	Automobile & Komponenten	2,42%
Terminkontrakte	0,00%	Hardware & Ausrüstung	2,20%
Bankguthaben <sup>2</sup>	2,84%	Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	2,04%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,13%	Banken	1,93%
	<b>100,00%</b>	Energie	0,99%
		Telekommunikationsdienste	0,59%
		Verbraucherdienste	0,53%
		Wertpapiervermögen	97,29%
		Terminkontrakte	0,00%
		Bankguthaben <sup>2</sup>	2,84%
		Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,13%
			<b>100,00%</b>

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

<sup>2</sup> | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

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



Monatsenddaten, Quelle: DJE Investment S.A.

## ENTWICKLUNG DER LETZTEN 3 GESCHÄFTSJAHRE

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
<b>Anteilklasse PA (EUR)</b>				
30.06.2019	27,00	79.252	-2.038,58	340,73
31.12.2019	27,50	76.787	-832,75	358,18
31.12.2020	27,38	72.142	-1.512,48	379,58
<b>Anteilklasse I (EUR)</b>				
30.06.2019	29,53	75.318	-10.071,09	392,04
31.12.2019	27,08	65.429	-3.882,53	413,90
31.12.2020	17,14	38.962	-9.944,00	439,81
<b>Anteilklasse XP (EUR)</b>				
30.06.2019	73,28	437.312	-36.286,93	167,57
31.12.2019	69,12	390.307	-7.751,37	177,09
31.12.2020	56,29	296.773	-14.042,01	189,66

## ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS

zum 31. Dezember 2020

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 77.828.147,00)	98.034.666,57
Bankguthaben <sup>1</sup>	2.859.258,64
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	4.118,69
Dividendenforderungen	8.978,08
Forderungen aus Absatz von Anteilen	43.715,97
	<b>100.950.737,95</b>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-18.119,59
Zinsverbindlichkeiten	-2.995,70
Sonstige Passiva <sup>2</sup>	-122.461,48
	<b>-143.576,77</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>100.807.161,18</b>

1 | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

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

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	27.383.859,04 EUR
Umlaufende Anteile	72.141,718
Anteilwert	379,58 EUR

**Anteilklasse I (EUR)**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	17.135.923,81 EUR
Umlaufende Anteile	38.962,451
Anteilwert	439,81 EUR

**Anteilklasse XP (EUR)**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	56.287.378,33 EUR
Umlaufende Anteile	296.773,462
Anteilwert	189,66 EUR

**VERÄNDERUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS**

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020

	Total EUR	Anteilklasse PA (EUR) EUR	Anteilklasse I (EUR) EUR	Anteilklasse XP (EUR) EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	123.704.132,92	27.503.048,71	27.081.410,01	69.119.674,20
Ordentlicher Nettoertrag	944.223,07	104.201,08	98.867,51	741.154,48
Ertrags- und Aufwandsausgleich	49.098,49	1.098,88	33.497,82	14.501,79
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	10.607.419,98	1.876.858,41	200.519,77	8.530.041,80
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-36.105.909,25	-3.389.338,56	-10.144.519,08	-22.572.051,61
Realisierte Gewinne	14.837.961,80	3.848.466,32	3.067.442,11	7.922.053,37
Realisierte Verluste	-18.854.528,21	-4.873.498,27	-3.889.281,77	-10.091.748,17
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	5.466.739,05	1.897.910,47	783.316,19	2.785.512,39
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	201.857,58	429.566,80	-95.328,75	-132.380,47
Ausschüttung	-43.834,25	-14.454,80	0,00	-29.379,45
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>100.807.161,18</b>	<b>27.383.859,04</b>	<b>17.135.923,81</b>	<b>56.287.378,33</b>

**ENTWICKLUNG DER ANZAHL DER ANTEILE IM UMLAUF**

	Anteilklasse PA (EUR) Stück	Anteilklasse I (EUR) Stück	Anteilklasse XP (EUR) Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	76.786,596	65.429,151	390.306,711
Ausgegebene Anteile	5.636,737	549,860	49.129,814
Zurückgenommene Anteile	-10.281,615	-27.016,560	-142.663,063
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>72.141,718</b>	<b>38.962,451</b>	<b>296.773,462</b>



**AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG**

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020

	Total EUR	Anteilklasse PA (EUR) EUR	Anteilklasse I (EUR) EUR	Anteilklasse XP (EUR) EUR
<b>Erträge</b>				
Dividenden	1.796.484,71	468.264,54	373.681,70	954.538,47
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	509.124,53	133.904,05	98.230,59	276.989,89
Bankzinsen	-8.571,19	-2.287,89	-1.682,01	-4.601,29
Sonstige Erträge	1.012,86	264,00	186,20	562,66
Ertragsausgleich	-139.000,45	-11.532,97	-102.692,55	-24.774,93
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>2.159.050,46</b>	<b>588.611,73</b>	<b>367.723,93</b>	<b>1.202.714,80</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Zinsaufwendungen	-3.529,55	-915,69	-741,84	-1.872,02
Performancevergütung	-1.355,67	-1.355,67	0,00	0,00
Verwaltungsvergütung/Fondsmanagementvergütung	-1.013.748,74	-413.577,06	-270.810,68	-329.361,00
Verwahrstellenvergütung	-47.643,65	-12.484,86	-9.615,18	-25.543,61
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-35.621,70	-9.361,38	-7.181,81	-19.078,51
Taxe d'abonnement	-44.929,19	-11.870,59	-9.010,27	-24.048,33
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-64.407,34	-20.269,37	-15.681,94	-28.456,03
Werbeausgaben	-7.106,93	-2.126,90	-1.824,51	-3.155,52
Register- und Transferstellenvergütung	-3.592,80	-892,21	-745,20	-1.955,39
Staatliche Gebühren	-2.295,45	-765,11	-765,08	-765,26
Sonstige Aufwendungen <sup>1</sup>	-80.498,33	-21.225,90	-21.674,64	-37.597,79
Aufwandsausgleich	89.901,96	10.434,09	69.194,73	10.273,14
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-1.214.827,39</b>	<b>-484.410,65</b>	<b>-268.856,42</b>	<b>-461.560,32</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>944.223,07</b>	<b>104.201,08</b>	<b>98.867,51</b>	<b>741.154,48</b>
<b>Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt<sup>2</sup></b>	<b>255.931,63</b>			
<b>Total Expense Ratio in Prozent<sup>2</sup></b>		<b>1,99</b>	<b>1,77</b>	<b>0,93</b>
<b>Performancevergütung in Prozent<sup>2</sup></b>		<b>0,01</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

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

2 | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. DEZEMBER 2020

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1</sup>
<b>AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Belgien</b>								
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./NV	EUR	29.200	19.100	22.700	57,6500	1.308.655,00	1,30
BE0974358906	Nyxoah S.A.	EUR	34.400	8.900	25.500	15,5200	395.760,00	0,39
BE0003470755	Solvay S.A.	EUR	3.500	0	3.500	97,8600	342.510,00	0,34
							<b>2.046.925,00</b>	<b>2,03</b>
<b>Dänemark</b>								
DK0060946788	Ambu A/S	DKK	77.250	27.680	49.570	261,9000	1.745.600,90	1,73
DK0010244508	A.P.Moeller-Maersk A/S	DKK	375	0	375	13.750,0000	693.305,28	0,69
DK0060952919	Netcompany Group A/S	DKK	14.500	6.000	8.500	625,0000	714.314,53	0,71
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	DKK	6.100	11.250	37.200	431,4000	2.157.812,08	2,14
DK0060094928	Orsted A/S	DKK	4.800	7.800	4.800	1.255,5000	810.304,95	0,80
DK0010268606	Vestas Wind Systems AS	DKK	8.100	3.800	4.300	1.455,5000	841.533,10	0,83
							<b>6.962.870,84</b>	<b>6,90</b>
<b>Deutschland</b>								
DE000A1EWWW0	adidas AG	EUR	3.450	1.000	2.450	298,9000	732.305,00	0,73
DE0008404005	Allianz SE	EUR	3.100	8.174	6.016	202,8000	1.220.044,80	1,21
DE000BASF111	BASF SE	EUR	5.400	26.800	24.750	64,6600	1.600.335,00	1,59
DE0005909006	Bilfinger SE	EUR	29.400	0	29.400	25,1200	738.528,00	0,73
US09075V1026	BioNTech SE ADR	EUR	14.900	8.060	6.840	74,4000	508.896,00	0,50
DE000A288904	CompuGroup Medical SE & Co KGaA	EUR	13.200	0	13.200	79,0000	1.042.800,00	1,03
DE0006062144	Covestro AG	EUR	26.960	21.100	16.860	50,7000	854.802,00	0,85
DE0007100000	Daimler AG	EUR	4.148	3.750	15.998	57,7600	924.044,48	0,92
DE0005552004	Dte. Post AG	EUR	31.100	27.300	25.300	40,6000	1.027.180,00	1,02
DE0005557508	Dte. Telekom AG	EUR	0	44.600	39.200	15,0750	590.940,00	0,59
DE000FTG1111	flatexDEGIRO AG	EUR	12.000	0	12.000	62,7000	752.400,00	0,75
DE0005785802	Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	EUR	14.800	2.900	11.900	68,5800	816.102,00	0,81
DE0008402215	Hannover Rück SE	EUR	5.000	8.810	6.840	132,1000	903.564,00	0,90
DE000A13SX22	HELLA GmbH & Co. KGaA	EUR	20.100	14.000	28.400	53,3500	1.515.140,00	1,50
DE000A161408	HelloFresh SE	EUR	49.696	4.800	44.896	63,0000	2.828.448,00	2,81
DE0005493365	Hypoport SE	EUR	2.950	1.000	1.950	518,0000	1.010.100,00	1,00
DE0006231004	Infineon Technologies AG	EUR	8.100	43.300	62.900	31,6300	1.989.527,00	1,97
DE000JST4000	JOST Werke AG	EUR	9.550	0	9.550	42,7500	408.262,50	0,40
DE0006450000	LPKF Laser & Electronics AG	EUR	36.601	9.200	27.401	28,7500	787.778,75	0,78
DE0006632003	MorphoSys AG	EUR	2.700	5.550	7.850	93,2800	732.248,00	0,73
DE000A0D9PT0	MTU Aero Engines AG	EUR	11.340	4.500	6.840	217,5000	1.487.700,00	1,48
DE000A2P4LJ5	PharmaSGP Holding SE	EUR	20.224	11.754	8.470	25,7000	217.679,00	0,22

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2020

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1</sup>
<b>Deutschland</b>								
DE0007164600	SAP SE	EUR	0	6.220	19.230	107,2200	2.061.840,60	2,05
DE0007231334	Sixt SE -VZ-	EUR	11.810	0	11.810	57,8000	682.618,00	0,68
DE000STRA555	Stratec SE	EUR	5.500	0	5.500	121,6000	668.800,00	0,66
DE000A2YN900	TeamViewer AG	EUR	37.200	29.200	37.200	43,7200	1.626.384,00	1,61
DE000A0TGJ55	VARTA AG	EUR	9.100	5.950	3.150	117,9000	371.385,00	0,37
DE000A0JL9W6	VERBIO Vereinigte BioEnergie AG	EUR	32.550	0	32.550	30,5500	994.402,50	0,99
DE000ZAL1111	Zalando SE	EUR	11.500	2.300	9.200	91,3600	840.512,00	0,83
							<b>29.934.766,63</b>	<b>29,71</b>
<b>Finnland</b>								
FI0009000681	Nokia Oyj	EUR	404.300	128.900	275.400	3,1760	874.670,40	0,87
FI4000297767	Nordea Bank Abp	EUR	187.700	187.500	167.700	6,7160	1.126.273,20	1,12
FI0009003305	Sampo OYJ	EUR	40.000	13.800	26.200	34,8700	913.594,00	0,91
							<b>2.914.537,60</b>	<b>2,90</b>
<b>Frankreich</b>								
FR0010386334	Korian S.A.	EUR	34.200	18.300	15.900	31,1000	494.490,00	0,49
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	0	3.360	5.190	515,7000	2.676.483,00	2,66
FR0000121972	Schneider Electric SE	EUR	0	6.300	14.000	120,9000	1.692.600,00	1,68
FR0013227113	Soitec S.A.	EUR	3.150	0	3.150	159,8000	503.370,00	0,50
FR0000125486	VINCI S.A.	EUR	9.800	11.500	6.700	83,2400	557.708,00	0,55
FR0011981968	Worldline S.A.	EUR	11.780	0	11.780	79,4000	935.332,00	0,93
							<b>6.859.983,00</b>	<b>6,81</b>
<b>Italien</b>								
IT0003128367	ENEL S.p.A.	EUR	0	117.500	118.100	8,2800	977.868,00	0,97
							<b>977.868,00</b>	<b>0,97</b>
<b>Luxemburg</b>								
LU2010095458	Global Fashion Group S.A.	EUR	172.200	0	172.200	9,9440	1.712.356,80	1,70
FR0013379484	Solutions 30 SE	EUR	0	110.800	146.053	10,4900	1.532.095,97	1,52
							<b>3.244.452,77</b>	<b>3,22</b>
<b>Niederlande</b>								
NL0012817175	Alfen NV	EUR	27.940	0	27.940	78,9000	2.204.466,00	2,19
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	0	4.310	7.090	397,6500	2.819.338,50	2,80
NL0013654783	Prosus NV	EUR	33.370	0	33.370	89,4600	2.985.280,20	2,96
NL0012044747	Shop Apotheke Europe NV	EUR	8.400	3.000	5.400	148,8000	803.520,00	0,80
NL0000226223	STMicroelectronics NV	EUR	34.100	18.960	15.140	30,4400	460.861,60	0,46
							<b>9.273.466,30</b>	<b>9,21</b>
<b>Norwegen</b>								
NO0005052605	Norsk Hydro ASA	NOK	113.000	253.000	300.400	39,5400	1.130.886,69	1,12
							<b>1.130.886,69</b>	<b>1,12</b>

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2020

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1</sup>
<b>Österreich</b>								
AT0000818802	Do & Co AG	EUR	54.000	34.260	19.740	64,2000	1.267.308,00	1,26
AT0000937503	voestalpine AG	EUR	17.600	0	17.600	29,3700	516.912,00	0,51
							<b>1.784.220,00</b>	<b>1,77</b>
<b>Schweden</b>								
SE0007100581	Assa-Abloy AB	SEK	41.100	43.100	27.200	203,8000	553.312,37	0,55
SE0012455673	Boliden AB	SEK	12.000	0	12.000	291,9000	349.633,18	0,35
SE0000421273	Knowit AB	SEK	59.520	7.368	52.152	313,0000	1.629.343,31	1,62
SE0000123671	Rejlers AB	SEK	76.822	0	76.822	169,5000	1.299.728,40	1,29
SE0000108656	Telefonaktiebolaget L.M. Ericsson	SEK	56.000	0	56.000	99,3600	555.388,53	0,55
							<b>4.387.405,79</b>	<b>4,36</b>
<b>Schweiz</b>								
CH0012221716	ABB Ltd.	CHF	7.300	51.470	20.830	24,7500	475.329,61	0,47
CH0023405456	Dufry AG	CHF	48.788	42.138	20.850	56,0000	1.076.525,91	1,07
CH0013841017	Lonza Group AG	CHF	2.544	1.365	1.179	571,8000	621.567,58	0,62
CH0108503795	Meyer Burger Technology AG	CHF	1.560.000	0	1.560.000	0,3324	478.096,99	0,47
CH0038863350	Nestlé S.A.	CHF	0	2.000	26.760	104,8400	2.586.684,86	2,57
CH0024608827	Partners Group Holding AG	CHF	0	669	941	1.052,5000	913.150,01	0,91
CH0012032048	Roche Holding AG Genusssscheine	CHF	0	5.545	9.085	307,9000	2.579.081,23	2,56
CH0418792922	Sika AG	CHF	1.000	8.060	6.190	245,1000	1.398.828,14	1,39
CH0244767585	UBS Group AG	CHF	122.150	79.000	122.150	12,5650	1.415.097,50	1,40
							<b>11.544.361,83</b>	<b>11,46</b>
<b>Spanien</b>								
ES0109067019	Amadeus IT Group S.A.	EUR	10.100	0	10.100	61,1000	617.110,00	0,61
ES0144580Y14	Iberdrola S.A.	EUR	6.698	64.395	124.848	11,7450	1.466.339,76	1,45
							<b>2.083.449,76</b>	<b>2,06</b>
<b>Vereinigtes Königreich</b>								
GB0009895292	AstraZeneca Plc.	GBP	12.400	15.130	27.820	75,1600	2.315.047,83	2,30
GB00BD6K4575	Compass Group Plc.	GBP	34.300	26.000	34.300	14,1100	535.842,56	0,53
GB0002374006	Diageo Plc.	GBP	19.800	23.297	19.800	30,1550	661.059,57	0,66
GB00B7KR2P84	easyJet Plc.	GBP	56.800	0	56.800	8,5756	539.299,40	0,53
GB00BYT1DJ19	Intermediate Capital Group Plc.	GBP	96.700	49.000	47.700	17,5200	925.270,15	0,92
IE00BZ12WP82	Linde Plc. <sup>2</sup>	EUR	5.100	0	11.000	212,5000	2.337.500,00	2,32
GB0008706128	Lloyds Banking Group Plc.	GBP	3.463.000	3.166.000	1.953.000	0,3757	812.272,42	0,81
GB00B0S0WJX34	London Stock Exchange Group Plc.	GBP	7.500	0	7.500	91,7200	761.625,33	0,76
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	18.630	17.480	9.700	66,8200	717.619,57	0,71
GB0007188757	Rio Tinto Plc.	GBP	0	22.450	8.436	55,8200	521.365,72	0,52
GB00B10RZP78	Unilever Plc.	GBP	16.874	8.500	27.274	44,5400	1.344.977,81	1,33
							<b>11.471.880,36</b>	<b>11,39</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>94.617.074,57</b>	<b>93,91</b>

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.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2020

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1</sup>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								
<b>Deutschland</b>								
DE000A2QEFA1	fashionette AG	EUR	20.400	0	20.400	32,2500	657.900,00	0,65
							<b>657.900,00</b>	<b>0,65</b>
<b>Schweden</b>								
SE0013121589	Embracer Group AB	SEK	164.260	53.700	110.560	197,0000	2.174.010,08	2,16
SE0010520106	Enad Global 7 AB	SEK	40.600	0	40.600	123,0000	498.457,85	0,49
							<b>2.672.467,93</b>	<b>2,65</b>
							<b>3.330.367,93</b>	<b>3,30</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>								
<b>Schweiz</b>								
CH0567481756	Dufry AG BZR 20.10.20	CHF	15.700	7.848	7.852	10,1956	73.811,09	0,07
							<b>73.811,09</b>	<b>0,07</b>
<b>Vereinigte Arabische Emirate</b>								
GB00B7FC0762	NMC HEALTH Plc. <sup>2</sup>	GBP	43.000	30.000	75.000	0,1615	13.412,98	0,01
							<b>13.412,98</b>	<b>0,01</b>
							<b>87.224,07</b>	<b>0,08</b>
							<b>98.034.666,57</b>	<b>97,29</b>
							<b>98.034.666,57</b>	<b>97,29</b>
<b>TERMINKONTRAKTE</b>								
<b>Long-Positionen</b>								
<b>GBP</b>								
FTSE 100 Index Future März 2021			97	0	97		4.118,69	0,00
							<b>4.118,69</b>	<b>0,00</b>
							<b>4.118,69</b>	<b>0,00</b>
							<b>4.118,69</b>	<b>0,00</b>
							<b>2.859.258,64</b>	<b>2,84</b>
							<b>-90.882,72</b>	<b>-0,13</b>
							<b>100.807.161,18</b>	<b>100,00</b>

**TERMINKONTRAKTE**

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1</sup>
<b>Long-Positionen</b>			
<b>GBP</b>			
FTSE 100 Index Future März 2021	97	7.055.912,31	7,00
		<b>7.055.912,31</b>	<b>7,00</b>
		<b>7.055.912,31</b>	<b>7,00</b>
		<b>7.055.912,31</b>	<b>7,00</b>

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

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

3 | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

**ZU- UND ABGÄNGE VOM 1. JANUAR 2020 BIS 31. DEZEMBER 2020 (UNGEPRÜFT)**

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

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
<b>AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Dänemark</b>				
DK0060227585	Christian Hansen Holding AS	DKK	4.900	4.900
DK0060738599	Demant AS	DKK	0	21.000
<b>Deutschland</b>				
DE0006766504	Aurubis AG	EUR	0	24.100
DE0005158703	Bechtle AG	EUR	5.000	5.000
DE0007257503	CECONOMY AG	EUR	95.000	95.000
DE0005437305	CompuGroup Medical SE & Co.KGaA	EUR	5.400	5.400
DE000A2G8XX3	Covivio Office AG	EUR	0	287.000
DE0005470306	CTS Eventim AG & Co. KGaA	EUR	33.400	33.400
NL0015436031	CureVac N.V. <sup>1</sup>	USD	12.882	12.882
DE000A2E4K43	Delivery Hero SE	EUR	4.000	4.000
DE000A0HN5C6	Deutsche Wohnen SE	EUR	20.200	20.200
DE0005550636	Drägerwerk AG & Co. KGaA -VZ-	EUR	16.700	16.700
DE0005810055	Dte. Börse AG	EUR	8.400	8.400
DE0008232125	Dte. Lufthansa AG	EUR	0	57.500
DE000ENAG999	E.ON SE	EUR	30.000	91.600
DE000EVNK013	Evonik Industries AG	EUR	0	24.500
DE0005664809	Evotec SE	EUR	0	63.500
DE0005773303	Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide	EUR	18.670	18.670
DE000A0Z2ZZ5	freenet AG	EUR	28.000	28.000
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	9.800	9.800
DE0006602006	GEA Group AG	EUR	0	28.200
DE000A14KEB5	home24 SE	EUR	22.700	22.700
DE0005488100	ISRA VISION AG	EUR	11.700	11.700
DE000A2NB601	JENOPTIK AG	EUR	35.500	35.500
DE000KGX8881	KION GROUP AG	EUR	0	11.600
DE000A2YN504	Knaus Tabbert AG	EUR	12.100	12.100
DE0006335003	KRONES AG	EUR	0	9.400
DE000A1MMCC8	Medios AG	EUR	12.300	12.300
DE0006452907	Nemetschek SE	EUR	12.300	12.300
DE000A0Z2XN6	RIB Software SE	EUR	20.300	20.300
DE0007236101	Siemens AG	EUR	1.900	15.150
DE000ENER6Y0	Siemens Energy AG	EUR	3.575	3.575
DE000SHL1006	Siemens Healthineers AG	EUR	15.000	15.000
DE000UNSE018	Uniper SE	EUR	0	38.600
DE0006636681	va-Q-tec AG	EUR	21.260	21.260
DE0007472060	Wirecard AG	EUR	5.300	25.350

<sup>1</sup> | Hauptverwaltung in Deutschland, registriert in den Niederlanden.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.



Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020 (ungeprüft)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
<b>Finnland</b>				
FI0009007132	Fortum Oyj	EUR	55.400	55.400
<b>Frankreich</b>				
FR0000051732	Atos SE	EUR	2.880	2.880
FR0000120628	AXA S.A.	EUR	0	60.200
FR0000131104	BNP Paribas S.A.	EUR	9.400	39.200
FR0000120644	Danone S.A.	EUR	0	36.000
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A.	EUR	0	4.500
FR0000038259	Eurofins Scientific S.E. <sup>1</sup>	EUR	360	360
FR0000121147	Faurecia S.A.	EUR	7.900	7.900
FR0004163111	Genfit S.A.	EUR	0	49.825
FR0000120073	L'Air Liquide – Société Anonyme pour l'Étude et l'Exploitation des Procédés Geor	EUR	0	10.560
FR0000120321	L'Oréal S.A.	EUR	0	4.300
FR0000131906	Renault S.A.	EUR	0	12.400
FR0000120578	Sanofi S.A.	EUR	10.700	10.700
FR0000120271	Total SE	EUR	74.312	116.235
FR0013326246	Unibail-Rodamco-Westfield SE	EUR	0	7.200
FR0013176526	Valéo S.A.	EUR	0	37.000
<b>Irland</b>				
GB00BBQ38507	Keywords Studios Plc. <sup>2</sup>	GBP	11.000	11.000
<b>Israel</b>				
IL0011284465	Plus500 Ltd.	GBP	18.400	18.400
<b>Italien</b>				
IT0004056880	Amplifon S.p.A.	EUR	0	38.500
IT0003132476	ENI S.p.A.	EUR	0	81.600
<b>Luxemburg</b>				
LU1673108939	Aroundtown SA	EUR	0	183.000
<b>Niederlande</b>				
NL0011821202	ING Groep NV	EUR	0	140.000
NL0000009538	Koninklijke Philips NV	EUR	4.100	24.600
NL0012169213	Qiagen NV	EUR	80.770	80.770
NL0000388619	Unilever NV	EUR	0	28.600
<b>Norwegen</b>				
NO0003054108	Mowi ASA	NOK	19.900	48.900
<b>Österreich</b>				
AT0000743059	OMV AG	EUR	18.900	18.900
<b>Schweden</b>				
SE0000202624	Getinge AB	SEK	22.300	22.300
SE0000825820	Lundin Energy AB	SEK	21.800	60.200
SE0000412371	Modern Times Group MTG AB	SEK	26.600	26.600
SE0000114837	Trelleborg AB	SEK	0	57.700

<sup>1</sup> | Hauptverwaltung in Frankreich, registriert in Luxemburg.<sup>2</sup> | Hauptverwaltung in Irland, registriert im Vereinigten Königreich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020 (ungeprüft)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
<b>Schweiz</b>				
CH0225173167	Cembra Money Bank AG	CHF	4.400	4.400
CH0012214059	LafargeHolcim Ltd.	EUR	0	15.300
CH0012280076	Straumann Holding AG	CHF	0	1.675
CH0014852781	Swiss Life Holding AG	CHF	1.240	1.240
CH0042615283	Zur Rose Group AG	CHF	7.500	7.500
CH0011075394	Zurich Insurance Group AG	CHF	0	3.500
<b>Spanien</b>				
ES0113900J37	Banco Santander S.A.	EUR	0	387.000
ES0171996087	Grifols S.A.	EUR	25.300	25.300
ES06445809K4	Iberdrola S.A. BZR 22.07.20	EUR	146.025	146.025
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
<b>Vereinigtes Königreich</b>				
GB0007980591	BP Plc.	GBP	679.600	894.802
GB0002875804	British American Tobacco Plc.	GBP	0	54.000
GB0030913577	BT Group Plc.	GBP	0	148.400
GB0031743007	Burberry Group Plc.	GBP	57.100	57.100
GB0005405286	HSBC Holdings Plc.	GBP	100.250	458.650
GB00BZ1G4322	Melrose Industries Plc.	GBP	0	144.000
GB00BKFB1C65	M&G Plc.	GBP	428.900	532.256
GB00BDR05C01	National Grid Plc.	GBP	64.400	87.200
GB0007099541	Prudential Plc.	GBP	17.200	109.556
GB00B2B0DG97	Relx Plc.	GBP	0	41.500
GB0008782301	Taylor Wimpey Plc.	GBP	120.000	418.000
GB0008847096	Tesco Plc.	GBP	0	210.000
GB00BH4HKS39	Vodafone Group Plc.	GBP	0	856.000
GB00B1KJJ408	Whitbread Plc.	GBP	17.600	17.600
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				
<b>Italien</b>				
IT0005411209	GVS S.p.A.	EUR	10.000	10.000

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020 (ungeprüft)

Derivate	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
<b>TERMINKONTRAKTE</b>		
<b>EUR</b>		
DAX Index Future Dezember 2020	4	4
DAX Index Future September 2020	9	9
Euro Stoxx 50 Price Index Future Juni 2020	148	148
Euro Stoxx 50 Price Index Future März 2020	445	445
MDAX Index Future Dezember 2020	14	14
STOXX 50 Index Future Dezember 2020	120	120
STOXX 50 Index Future Dezember 2020	105	105
STOXX 50 Index Future März 2020	106	106
STOXX 50 Index Future September 2020	163	163
STOXX 600 Index Future Juni 2020	109	109
STOXX 600 Index Future März 2020	109	109
<b>GBP</b>		
FTSE 100 Index Future Dezember 2020	20	20

## DEWEISENKURSE

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

	Währung		
Britisches Pfund	GBP	1	0,9032
Dänische Krone	DKK	1	7,4372
Norwegische Krone	NOK	1	10,5031
Schwedische Krone	SEK	1	10,0185
Schweizer Franken	CHF	1	1,0846
Tschechische Krone	CZK	1	26,1530
Ungarischer Forint	HUF	1	364,7200
US-Dollar	USD	1	1,2257

**ANTEILKLASSEN**

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

	<b>Anteilklasse PA (EUR)</b>	<b>Anteilklasse I (EUR)</b>	<b>Anteilklasse XP (EUR)</b>
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 AUFTEILUNG<sup>1</sup>**

<b>Geografische Länderaufteilung</b>		<b>Wirtschaftliche Aufteilung</b>	
Vereinigte Staaten von Amerika	34,38%	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	15,14%
Deutschland	15,88%	Groß- und Einzelhandel	9,45%
Vereinigtes Königreich	9,21%	Software & Dienste	8,54%
China	8,30%	Media & Entertainment	8,12%
Dänemark	8,19%	Hardware & Ausrüstung	7,80%
Schweiz	4,57%	Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	6,01%
Frankreich	3,76%	Investitionsgüter	5,90%
Südkorea	3,64%	Versicherungen	3,90%
Hongkong	2,32%	Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	3,78%
Taiwan	2,10%	Transportwesen	3,57%
Irland	2,09%	Diversifizierte Finanzdienste	3,47%
Indien	1,30%	Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	3,01%
Niederlande	0,89%	Versorgungsbetriebe	2,98%
Finnland	0,51%	Automobile & Komponenten	2,83%
Kanada	0,47%	Lebensmittel, Getränke & Tabak	2,83%
Cayman Inseln	0,42%	Telekommunikationsdienste	2,51%
Wertpapiervermögen	98,03%	Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	2,47%
Bankguthaben <sup>2</sup>	2,04%	Gebrauchsgüter & Bekleidung	1,91%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,07%	Banken	1,81%
	<b>100,00%</b>	Immobilien	1,52%
		Verbraucherdienste	0,48%
		Wertpapiervermögen	98,03%
		Bankguthaben <sup>2</sup>	2,04%
		Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,07%
			<b>100,00%</b>

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

<sup>2</sup> | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

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



Monatsenddaten, Quelle: DJE Investment S.A.

## ENTWICKLUNG DER LETZTEN 3 GESCHÄFTSJAHRE

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
<b>Anteilklasse PA (EUR)</b>				
30.06.2019	57,89	250.740	-366,19	230,89
31.12.2019	62,11	254.534	897,22	244,01
31.12.2020	67,75	249.991	-972,14	271,02
<b>Anteilklasse I (EUR)</b>				
30.06.2019	13,06	50.282	-993,74	259,73
31.12.2019	12,75	46.232	-1.063,02	275,82
31.12.2020	8,48	27.518	-4.614,39	308,04
<b>Anteilklasse XP (EUR)</b>				
30.06.2019	57,12	557.549	20.946,60	102,45
31.12.2019	59,45	544.842	-1.264,80	109,11
31.12.2020	86,79	703.627	19.681,18	123,34

## ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS

zum 31. Dezember 2020

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 131.545.757,06)	159.726.048,85
Bankguthaben <sup>1</sup>	3.326.971,22
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	273.568,58
Zinsforderungen	180.157,66
Dividendenforderungen	22.634,01
Forderungen aus Absatz von Anteilen	33.031,75
	<b>163.562.412,07</b>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-21.574,06
Sonstige Passiva <sup>2</sup>	-524.129,84
	<b>-545.703,90</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>163.016.708,17</b>

1 | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.



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

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	67.753.842,11 EUR
Umlaufende Anteile	249.991,272
Anteilwert	271,02 EUR

**Anteilklasse I (EUR)**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	8.476.516,30 EUR
Umlaufende Anteile	27.517,646
Anteilwert	308,04 EUR

**Anteilklasse XP (EUR)**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	86.786.349,76 EUR
Umlaufende Anteile	703.627,000
Anteilwert	123,34 EUR

**VERÄNDERUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS**

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020

	Total EUR	Anteilklasse PA (EUR) EUR	Anteilklasse I (EUR) EUR	Anteilklasse XP (EUR) EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	134.309.061,92	62.109.730,90	12.751.583,60	59.447.747,42
Ordentlicher Nettoertrag	103.258,14	-577.785,94	-27.824,16	708.868,24
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-170.321,53	3.550,65	-10.973,38	-162.898,80
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	50.901.607,30	2.962.807,82	123.117,92	47.815.681,56
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-36.806.967,21	-3.934.949,95	-4.737.510,98	-28.134.506,28
Realisierte Gewinne	15.547.098,64	7.099.870,61	1.063.641,05	7.383.586,98
Realisierte Verluste	-11.570.564,27	-5.468.475,56	-799.798,06	-5.302.290,65
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	11.372.279,78	5.602.694,14	387.606,30	5.381.979,34
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-596.944,95	-13.606,27	-273.325,99	-310.012,69
Ausschüttung	-71.799,65	-29.994,29	0,00	-41.805,36
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>163.016.708,17</b>	<b>67.753.842,11</b>	<b>8.476.516,30</b>	<b>86.786.349,76</b>

**ENTWICKLUNG DER ANZAHL DER ANTEILE IM UMLAUF**

	Anteilklasse PA (EUR) Stück	Anteilklasse I (EUR) Stück	Anteilklasse XP (EUR) Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	254.534,369	46.231,597	544.842,000
Ausgegebene Anteile	11.560,164	435,627	420.966,000
Zurückgenommene Anteile	-16.103,261	-19.149,578	-262.181,000
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>249.991,272</b>	<b>27.517,646</b>	<b>703.627,000</b>

**AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG**

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020

	Total EUR	Anteilklasse PA (EUR) EUR	Anteilklasse I (EUR) EUR	Anteilklasse XP (EUR) EUR
<b>Erträge</b>				
Dividenden	1.665.205,68	777.961,10	104.813,89	782.430,69
Zinsen auf Anleihen	603.761,80	271.637,33	38.315,33	293.809,14
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	146.070,84	62.192,31	8.526,25	75.352,28
Bankzinsen	-30.025,86	-13.417,81	-1.775,23	-14.832,82
Sonstige Erträge	1.304,27	565,94	113,82	624,51
Ertragsausgleich	249.441,89	3.032,99	-12.761,11	259.170,01
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>2.635.758,62</b>	<b>1.101.971,86</b>	<b>137.232,95</b>	<b>1.396.553,81</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Zinsaufwendungen	-550,68	-260,13	-40,76	-249,79
Performancevergütung	-309.813,66	-309.813,66	0,00	0,00
Verwaltungsvergütung/Fondsmanagementvergütung	-1.808.121,50	-1.217.880,36	-151.000,56	-439.240,58
Verwahrstellenvergütung	-76.565,88	-34.259,68	-4.866,73	-37.439,47
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-43.543,03	-19.523,23	-2.774,01	-21.245,79
Taxe d'abonnement	-69.129,71	-30.900,51	-4.305,47	-33.923,73
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-59.690,13	-26.679,02	-10.905,13	-22.105,98
Werbeausgaben	-18.532,71	-7.571,18	-1.936,49	-9.025,04
Register- und Transferstellenvergütung	-3.677,20	-1.677,98	-275,00	-1.724,22
Staatliche Gebühren	-2.295,66	-765,33	-765,02	-765,31
Sonstige Aufwendungen <sup>1</sup>	-61.459,96	-23.843,08	-11.922,43	-25.694,45
Aufwandsausgleich	-79.120,36	-6.583,64	23.734,49	-96.271,21
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-2.532.500,48</b>	<b>-1.679.757,80</b>	<b>-165.057,11</b>	<b>-687.685,57</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>103.258,14</b>	<b>-577.785,94</b>	<b>-27.824,16</b>	<b>708.868,24</b>
<b>Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt<sup>2</sup></b>	<b>195.921,97</b>			
<b>Total Expense Ratio in Prozent<sup>2</sup></b>		<b>2,20</b>	<b>2,15</b>	<b>0,87</b>
<b>Performancevergütung in Prozent<sup>2</sup></b>		<b>0,50</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

<sup>1</sup> | Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lagerstellengebühren.

<sup>2</sup> | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. DEZEMBER 2020

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1</sup>
<b>AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>China</b>								
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. ADR <sup>2</sup>	USD	16.200	0	25.400	236,2600	4.895.981,07	3,00
KYG040111059	Anta Sports Products Ltd. <sup>2</sup>	HKD	70.000	0	70.000	123,2000	907.579,30	0,56
KYG596691041	Meituan <sup>2</sup>	HKD	58.400	14.000	44.400	287,8000	1.344.774,89	0,82
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd. <sup>2</sup>	HKD	70.200	41.600	70.200	559,5000	4.133.453,31	2,54
							<b>11.281.788,57</b>	<b>6,92</b>
<b>Dänemark</b>								
DK0010244508	A.P.Moeller-Maersk A/S	DKK	1.390	0	1.390	13.750,0000	2.569.851,56	1,58
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	DKK	10.000	10.100	28.900	431,4000	1.676.364,76	1,03
DK0060094928	Orsted A/S	DKK	24.300	0	24.300	1.255,5000	4.102.168,83	2,52
DK0010268606	Vestas Wind Systems AS	DKK	4.200	0	25.500	1.455,5000	4.990.487,01	3,06
							<b>13.338.872,16</b>	<b>8,19</b>
<b>Deutschland</b>								
DE0008404005	Allianz SE	EUR	1.400	0	8.200	202,8000	1.662.960,00	1,02
DE000BASF111	BASF SE	EUR	62.700	45.500	39.500	64,6600	2.554.070,00	1,57
DE0007100000	Daimler AG	EUR	37.600	0	37.600	57,7600	2.171.776,00	1,33
DE0005552004	Dte. Post AG	EUR	58.000	48.500	58.000	40,6000	2.354.800,00	1,44
DE0005557508	Dte. Telekom AG	EUR	64.800	15.500	142.300	15,0750	2.145.172,50	1,32
DE000ENAG999	E.ON SE	EUR	0	94.800	83.200	9,1000	757.120,00	0,46
DE000EVNK013	Evonik Industries AG	EUR	0	28.600	35.400	26,9600	954.384,00	0,59
DE0005785802	Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	EUR	4.300	6.900	20.400	68,5800	1.399.032,00	0,86
DE0008402215	Hannover Rück SE	EUR	4.800	1.800	13.500	132,1000	1.783.350,00	1,09
DE0006231004	Infineon Technologies AG	EUR	78.700	0	78.700	31,6300	2.489.281,00	1,53
							<b>18.271.945,50</b>	<b>11,21</b>
<b>Finnland</b>								
FI4000297767	Nordea Bank Abp	EUR	431.200	308.200	123.000	6,7160	826.068,00	0,51
							<b>826.068,00</b>	<b>0,51</b>
<b>Frankreich</b>								
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain S.A.	EUR	50.400	50.000	39.400	38,3100	1.509.414,00	0,93
FR0000120321	L'Oréal S.A.	EUR	1.000	0	6.800	313,2000	2.129.760,00	1,31
FR0000121972	Schneider Electric SE	EUR	2.000	0	20.500	120,9000	2.478.450,00	1,52
							<b>6.117.624,00</b>	<b>3,76</b>
<b>Hongkong</b>								
HK0000069689	AIA Group Ltd	HKD	223.200	0	223.200	96,3000	2.262.019,32	1,39
BMG4069C1486	Great Eagle Holdings Ltd. <sup>3</sup>	HKD	240.000	220.000	380.000	21,5500	861.800,43	0,53
							<b>3.123.819,75</b>	<b>1,92</b>

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 31. Dezember 2020

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1</sup>
<b>Indien</b>								
US40415F1012	HDFC Bank Ltd. ADR	USD	36.800	0	36.800	70,7200	2.123.273,23	1,30
							<b>2.123.273,23</b>	<b>1,30</b>
<b>Kanada</b>								
CA67077M1086	Nutrien Ltd.	USD	19.800	0	19.800	47,1600	761.824,26	0,47
							<b>761.824,26</b>	<b>0,47</b>
<b>Schweiz</b>								
CH0012214059	LafargeHolcim Ltd.	CHF	41.500	7.000	34.500	48,6000	1.545.915,54	0,95
CH0038863350	Nestlé S.A.	CHF	30.700	8.100	22.600	104,8400	2.184.569,43	1,34
CH0012032048	Roche Holding AG Genusschein	CHF	0	0	5.700	307,9000	1.618.135,72	0,99
CH0418792922	Sika AG	CHF	0	2.200	9.300	245,1000	2.101.631,94	1,29
							<b>7.450.252,63</b>	<b>4,57</b>
<b>Südkorea</b>								
KR7005930003	Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	43.100	0	43.100	81.000,0000	2.622.678,65	1,61
KR7006400006	Samsung SDI Co. Ltd.	KRW	7.000	0	7.000	628.000,0000	3.302.482,12	2,03
							<b>5.925.160,77</b>	<b>3,64</b>
<b>Taiwan</b>								
US8740391003	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	USD	5.700	0	39.700	105,5600	3.419.051,97	2,10
							<b>3.419.051,97</b>	<b>2,10</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
US0028241000	Abbott Laboratories	USD	26.000	4.800	21.200	108,3300	1.873.701,56	1,15
US00724F1012	Adobe Inc.	USD	0	3.770	2.030	502,1100	831.592,80	0,51
US02079K1079	Alphabet Inc.	USD	1.290	820	2.670	1.758,7200	3.831.102,55	2,35
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	1.005	1.190	1.215	3.322,0000	3.292.999,92	2,02
US0378331005	Apple Inc.	USD	54.900	20.500	49.100	134,8700	5.402.722,53	3,31
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc.	USD	6.000	0	6.000	229,5700	1.123.782,33	0,69
US09247X1019	Blackrock Inc.	USD	730	0	4.130	706,2800	2.379.812,68	1,46
US1941621039	Colgate-Palmolive Co.	USD	0	0	22.500	85,0300	1.560.883,58	0,96
US30303M1027	Facebook Inc.	USD	7.680	4.400	13.080	276,7800	2.953.644,77	1,81
US3703341046	General Mills Inc.	USD	7.000	25.300	16.200	59,1500	781.781,84	0,48
US37940X1028	Global Payments Inc.	USD	27.300	11.000	16.300	209,7700	2.789.631,23	1,71
US4435731009	HubSpot Inc.	USD	6.100	0	6.100	393,4700	1.958.201,03	1,20
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	0	3.900	9.600	154,1400	1.207.264,42	0,74
US5128071082	Lam Research Corporation	USD	6.900	2.960	3.940	473,2200	1.521.160,81	0,93
US589333Y1055	Merck & Co. Inc.	USD	0	4.400	14.400	81,4200	956.553,81	0,59
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	13.000	19.600	17.900	224,1500	3.273.464,14	2,01
US6516391066	Newmont Corporation	USD	0	7.900	37.100	59,7300	1.807.932,61	1,11
US6541061031	NIKE Inc.	USD	0	0	19.000	141,5700	2.194.525,58	1,35
US67066G1040	NVIDIA Corporation	USD	3.600	0	3.600	517,7300	1.520.623,32	0,93
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	USD	3.700	6.500	13.500	231,0300	2.544.590,85	1,56
US72352L1061	Pinterest Inc.	USD	48.000	19.600	28.400	68,2900	1.582.308,88	0,97

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2020

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1</sup>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
US79466L3024	salesforce.com Inc.	USD	16.800	6.600	10.200	222,4600	1.851.262,14	1,14
US09260D1072	The Blackstone Group LP	USD	0	15.400	28.600	64,5400	1.505.950,89	0,92
US2546871060	The Walt Disney Co.	USD	13.500	20.400	5.100	177,3000	737.725,38	0,45
							<b>49.483.219,65</b>	<b>30,35</b>
<b>Vereinigtes Königreich</b>								
GB00B1XZS820	Anglo American Plc.	GBP	128.200	72.000	118.200	24,6150	3.221.316,43	1,98
GB0002374006	Diageo Plc.	GBP	49.200	43.000	49.200	30,1550	1.642.632,86	1,01
IE00BZ12WP82	Linde Plc. <sup>2</sup>	EUR	5.200	0	14.000	212,5000	2.975.000,00	1,82
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	28.700	12.400	16.300	66,8200	1.205.896,81	0,74
GB0007188757	Rio Tinto Plc.	GBP	54.300	0	54.300	55,8200	3.355.874,67	2,06
GB00BH4HKS39	Vodafone Group Plc.	GBP	986.000	380.000	1.416.000	1,2328	1.932.733,39	1,19
							<b>14.333.454,16</b>	<b>8,80</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>136.456.354,65</b>	<b>83,74</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>							<b>136.456.354,65</b>	<b>83,74</b>

**ANLEIHEN****Börsengehandelte Wertpapiere**

<b>EUR</b>								
XS2178586157	2,500 % Continental AG EMTN v.20(2026)		720.000	0	720.000	111,6150	803.628,00	0,49
XS2265369657	3,000 % Dte. Lufthansa AG EMTN Reg.S. v.20(2026)		1.900.000	1.000.000	900.000	99,3750	894.375,00	0,55
DE000A2GSFF1	2,125 % Evonik Industries AG Reg.S. Fix-to-Float v.17(2077)		700.000	0	700.000	102,3750	716.625,00	0,44
XS2194283672	1,125 % Infineon Technologies AG EMTN Reg.S. v.20(2026)		800.000	0	800.000	105,4230	843.384,00	0,52
XS2197673747	3,000 % MTU Aero Engines AG Reg.S. v.20(2025)		590.000	0	590.000	108,5290	640.321,10	0,39
XS2211183244	1,539 % Prosus NV Reg.S. v.20(2028)		780.000	0	780.000	102,8500	802.230,00	0,49
DE000A2G9HU0	1,500 % Sixt SE Reg.S. v.18(2024)		330.000	0	960.000	100,5000	964.800,00	0,59
XS1213831362	1,750 % STADA Arzneimittel AG Reg.S. v.15(2022)		700.000	0	700.000	100,5230	703.661,00	0,43
XS2195096420	1,375 % Symrise AG Reg.S. v.20(2027)		420.000	0	420.000	105,0940	441.394,80	0,27
							<b>6.810.418,90</b>	<b>4,17</b>

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 Jahresabschlusses.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2020

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1</sup>
<b>USD</b>							
US00131MAB90	3,200% AIA Group Ltd Reg.S. v.15(2025)	750.000	0	750.000	107,6470	658.686,87	0,40
USU31436AH86	4,500% Fresenius US Finance II Inc. Reg.S. v.15(2023)	860.000	0	860.000	106,3250	746.018,60	0,46
US88034PAA75	1,375% Tencent Music Entertainment Group v.20(2025)	800.000	0	800.000	100,1230	653.491,07	0,40
US92857WBH25	3,750% Vodafone Group Plc. v.18(2024)	0	0	750.000	109,0786	667.446,77	0,41
						<b>2.725.643,31</b>	<b>1,67</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>9.536.062,21</b>	<b>5,84</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
XS2010029663	3,250% ADLER Group S.A. Reg.S. v.20(2025)	1.000.000	0	1.000.000	104,2500	1.042.500,00	0,64
XS1148074518	1,875% Albemarle Corporation Reg.S. v.14(2021)	800.000	0	800.000	101,6300	813.040,00	0,50
DE000A2NBZG9	3,500% DIC Asset AG Reg.S. v.18(2023)	0	0	550.000	102,8800	565.840,00	0,35
						<b>2.421.380,00</b>	<b>1,49</b>
<b>USD</b>							
US01609WAQ50	3,600% Alibaba Group Holding Ltd. v.14(2024)	840.000	0	840.000	109,7710	752.285,55	0,46
US025816CG27	2,500% American Express Co. v.19(2024)	750.000	0	750.000	106,6070	652.323,16	0,40
US177376AE06	4,500% Citrix Systems Inc. v.17(2027)	0	0	700.000	115,7500	661.050,83	0,41
US278642AN33	3,800% eBay Inc. v.16(2022)	880.000	0	880.000	103,6810	744.385,09	0,46
US517834AG23	3,200% Las Vegas Sands Corporation v.19(2024)	900.000	0	900.000	105,7858	776.757,93	0,48
US58013MFJ80	2,625% McDonald's Corporation v.19(2029)	840.000	0	840.000	108,9295	746.518,56	0,46
USG59669AC89	3,000% Meituan Reg.S. v.20(2030)	800.000	0	800.000	103,7770	677.340,30	0,42
US85207UAF21	7,875% Sprint Corporation v.14(2023)	0	0	750.000	115,9230	709.327,32	0,44
US88032XAT19	1,810% Tencent Holdings Ltd. Reg.S. v.20(2026)	1.800.000	0	1.800.000	102,0730	1.498.991,60	0,92
USU8810LAA18	5,300% Tesla Inc. Reg.S. v.17(2025)	800.000	0	800.000	104,1250	679.611,65	0,42
						<b>7.898.591,99</b>	<b>4,87</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>10.319.971,99</b>	<b>6,36</b>
<b>Anleihen</b>						<b>19.856.034,20</b>	<b>12,20</b>

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.



Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2020

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1</sup>
<b>ZERTIFIKATE</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Irland</b>								
IE00B579F325	Invesco Physical Markets Plc./ Gold Unze Zert. v.09(2100)	EUR	30.000	7.000	23.000	148,4200	3.413.660,00	2,09
							<b>3.413.660,00</b>	<b>2,09</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>3.413.660,00</b>	<b>2,09</b>
<b>Zertifikate</b>							<b>3.413.660,00</b>	<b>2,09</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>							<b>159.726.048,85</b>	<b>98,03</b>
<b>Bankguthaben – Kontokorrent<sup>2</sup></b>							<b>3.326.971,22</b>	<b>2,04</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>							<b>-36.311,90</b>	<b>-0,07</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>							<b>163.016.708,17</b>	<b>100,00</b>

**DEVEISENTERMINGESCHÄFTE**

Zum 31. Dezember 2020 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1</sup>
EUR/USD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	20.000.000,00	16.291.951,78	9,99

<sup>1</sup> | NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.  
<sup>2</sup> | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

**ZU- UND ABGÄNGE VOM 1. JANUAR 2020 BIS 31. DEZEMBER 2020 (UNGEPRÜFT)**

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

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
<b>AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Dänemark</b>				
DK0010181759	Carlsberg AS	DKK	0	12.000
<b>Deutschland</b>				
NL0015436031	CureVac N.V. <sup>1</sup>	USD	21.471	21.471
DE0006602006	GEA Group AG	EUR	0	54.000
DE000PAT1AG3	PATRIZIA AG	EUR	19.000	91.000
DE0007037129	RWE AG	EUR	95.660	151.660
DE0007164600	SAP SE	EUR	2.002	16.002
<b>Frankreich</b>				
FR0000131104	BNP Paribas S.A.	EUR	0	32.000
FR0000120644	Danone S.A.	EUR	5.200	24.900
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	0	5.000
FR0000120271	Total SE	EUR	0	33.000
FR0013176526	Valéo S.A.	EUR	11.000	56.000
<b>Hongkong</b>				
KYG525621408	Kingboard Holdings Ltd. <sup>2</sup>	HKD	0	640.000
<b>Indien</b>				
INE001A01036	Housing Development Finance Corporation Ltd.	INR	0	58.000
<b>Irland</b>				
IE00BTN1Y115	Medtronic Plc.	USD	0	16.200
<b>Japan</b>				
JP3116000005	Asahi Group Holdings Ltd.	JPY	0	36.000
JP3463000004	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	0	42.000
<b>Niederlande</b>				
NL0014332678	JDE Peets BV	EUR	3.586	3.586
<b>Schweden</b>				
SE0009922164	Essity AB	SEK	52.000	52.000
SE0000114837	Trelleborg AB	SEK	0	105.000
<b>Schweiz</b>				
CH0023405456	Dufry AG	CHF	0	19.000
CH0010645932	Givaudan SA	CHF	200	200
CH0025238863	Kühne & Nagel International AG	CHF	6.850	6.850
CH0012214059	LafargeHolcim Ltd.	EUR	0	31.000
<b>Südkorea</b>				
KR7005931001	Samsung Electronics Co. Ltd. -VZ-	KRW	0	46.000

1 | Hauptverwaltung in Deutschland, registriert in den Niederlanden.

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

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020 (ungeprüft)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>				
US0126531013	Albemarle Corporation	USD	0	27.000
US0258161092	American Express Co.	USD	0	13.300
US0758871091	Becton, Dickinson & Co.	USD	0	6.800
US11135F1012	Broadcom Inc.	USD	0	5.500
US23283R1005	CyrusOne Inc.	USD	29.200	29.200
US3755581036	Gilead Sciences Inc.	USD	22.000	22.000
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	USD	17.000	31.500
US5178341070	Las Vegas Sands Corporation	USD	0	27.000
US9130171096	Raytheon Technologies Corporation	USD	0	11.000
US8552441094	Starbucks Corporation	USD	0	22.200
US4370761029	The Home Depot Inc.	USD	11.400	11.400

**Nicht notierte Wertpapiere****Vereinigte Staaten von Amerika**

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

**ANLEIHEN****Börsengehandelte Wertpapiere**

<b>EUR</b>				
XS1695284114	4,250 % BayWa AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.		0	500.000
DE0001141745	0,000 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.16(2021)		5.000.000	5.000.000
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
IT0005365165	3,000 % Italien Reg.S. v.19(2029)		600.000	600.000
IT0004898034	4,500 % Italien v.13(2023)		600.000	600.000
XS2232027727	1,625 % KION GROUP AG EMTN Reg.S. v.20(2025)		800.000	800.000
XS1811792792	3,500 % Samsonite Finco S.à r.l. Reg.S. v.18(2026)		700.000	700.000
XS1199954691	1,250 % Syngenta Finance NV EMTN Reg.S. v.15(2027)		0	700.000
DE000A2AAPF1	2,750 % thyssenkrupp AG EMTN Reg.S. v.16(2020)		0	490.000
<b>USD</b>				
USG0446NAS39	2,625 % Anglo American Capital Plc. Reg.S. v.20(2030)		2.000.000	2.000.000
US03512TAE10	3,750 % AngloGold Ashanti Holdings Plc. v.20(2030)		900.000	900.000
US046353AQ14	2,375 % AstraZeneca Plc. v.17(2022)		0	770.000
US532716AU19	5,625 % L Brands Inc. v.12(2022)		0	600.000
US88167AAC53	2,200 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV v.16(2021)		0	208.000
US9128285K26	2,875 % Vereinigte Staaten von Amerika v.18(2023)		3.000.000	3.000.000
US9128283W81	2,750 % Vereinigte Staaten von Amerika v.18(2028)		0	1.900.000

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020 (ungeprüft)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>			
<b>EUR</b>			
XS1699848914	2,500 % Dufry One BV Reg.S. v.17(2024)	0	500.000
XS1821883102	3,625 % Netflix Inc. v.17(2027)	0	700.000
XS1812903828	3,250 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV v.18(2022)	0	650.000
XS1971935223	2,125 % Volvo Car AB EMTN Reg.S. v.19(2024)	0	700.000
<b>USD</b>			
USN30707AJ75	4,250 % ENEL Finance International NV Reg.S. v.18(2023)	0	750.000
USU3149FAB59	2,375 % Fresenius Medical Care US Finance III Inc. Reg.S. v.20(2031)	1.300.000	1.300.000
US57665RAJ59	5,625 % Match Group Holdings II LLC 144A v.19(2029)	0	750.000
USG59669AB07	2,125 % Meituan Reg.S. v.20(2025)	200.000	200.000
US62947QAW87	3,875 % NXP BV/NXP Funding LLC 144A v.16(2022)	0	750.000
US717081EM19	3,000 % Pfizer Inc. v.18(2021)	0	800.000
US189054AW99	3,900 % The Clorox Co. v.18(2028)	780.000	780.000
US87264AAJ43	6,500 % T-Mobile USA Inc. v.13(2020)	0	500.000
<b>Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind</b>			
<b>EUR</b>			
XS1951927315	2,000 % Blackstone Property Partners Europe Holdings S.A.R.L. EMTN Reg.S. v.19(2024)	0	1.000.000
<b>WANDELANLEIHEN</b>			
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>			
<b>EUR</b>			
DE000A3H2UK7	2,000 % Dte. Lufthansa AG/Dte. Lufthansa AG Reg.S. CV v.20(2025)	900.000	900.000
<b>TERMINKONTRAKTE</b>			
<b>EUR</b>			
DAX Index Future Dezember 2020		38	38
DAX Index Future Juni 2020		68	68
DAX Index Future März 2020		32	32
DAX Index Future März 2021		25	25
DAX Index Future September 2020		24	24
Euro Stoxx 50 Price Index Future März 2020		447	447
<b>HKD</b>			
Hang Seng Index Future März 2020		41	41
<b>USD</b>			
E-Mini S&P 500 Index Future Dezember 2020		28	28
E-Mini S&P 500 Index Future März 2020		67	67
Nasdaq 100 Index Future Dezember 2020		40	40
S&P 500 Index Future März 2021		54	54

**DEWISENKURSE**

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

	<b>Währung</b>		
Australischer Dollar	AUD	1	1,6018
Britisches Pfund	GBP	1	0,9032
Dänische Krone	DKK	1	7,4372
Hongkong Dollar	HKD	1	9,5022
Indische Rupie	INR	1	89,8430
Japanischer Yen	JPY	1	126,5800
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,5688
Norwegische Krone	NOK	1	10,5031
Polnischer Zloty	PLN	1	4,5227
Schwedische Krone	SEK	1	10,0185
Schweizer Franken	CHF	1	1,0846
Singapur Dollar	SGD	1	1,6248
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	17,9266
Südkoreanischer Won	KRW	1	1.331,1200
Taiwan Dollar	TWD	1	34,4287
Ungarischer Forint	HUF	1	364,7200
US-Dollar	USD	1	1,2257

**ANTEILKLASSEN**

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

	<b>Anteilklasse PA (EUR)</b>	<b>Anteilklasse I (EUR)</b>	<b>Anteilklasse XP (EUR)</b>
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.
Mindestfolganlage:	keine	75.000,00 EUR	3.000.000,00 Euro
Ertragsverwendung:	ausschüttend	thesaurierend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR	EUR

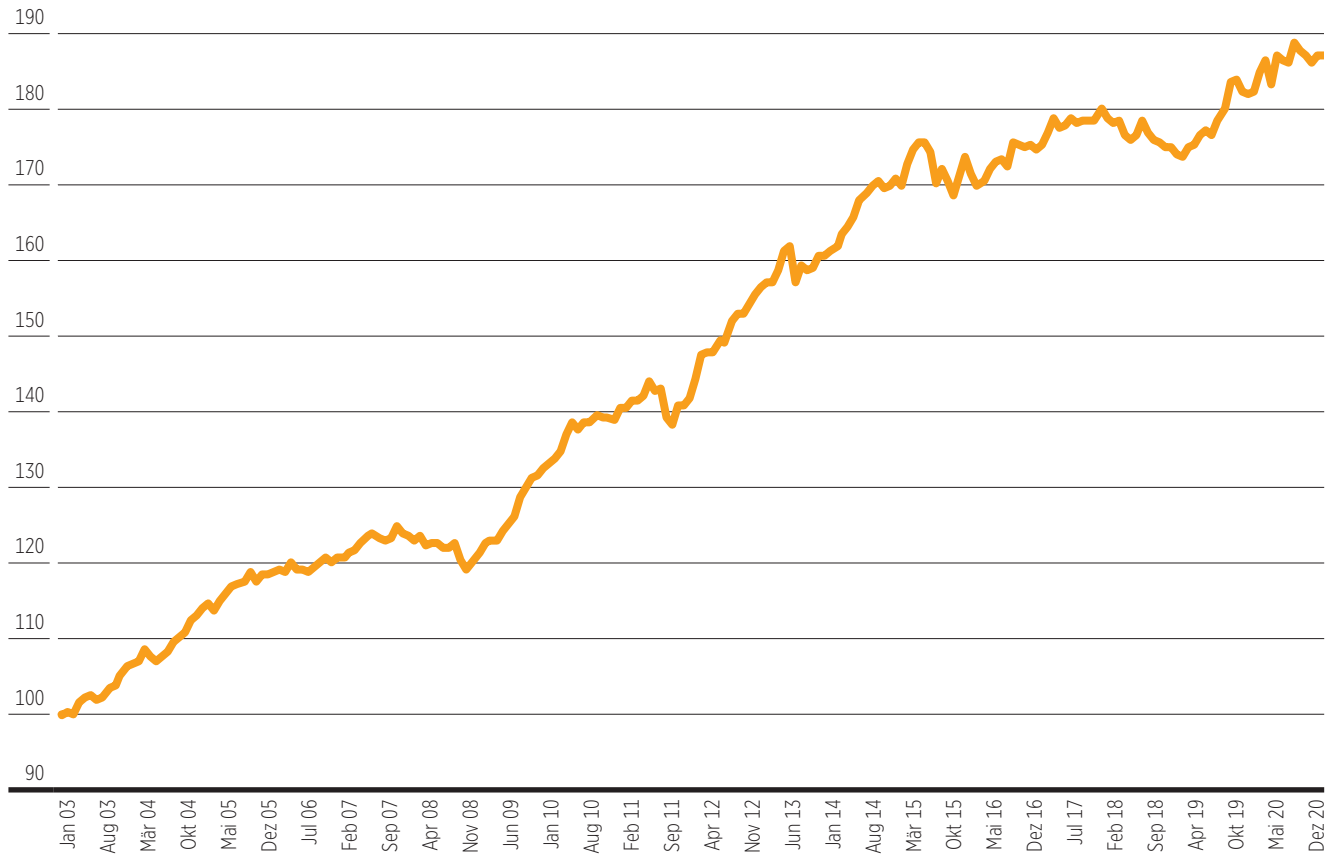
**GEOGRAFISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG<sup>1</sup>**

<b>Geografische Länderaufteilung</b>		<b>Wirtschaftliche Aufteilung</b>	
Vereinigte Staaten von Amerika	33,12%	Staatsanleihen	53,40%
Italien	21,34%	Media & Entertainment	5,89%
Deutschland	19,22%	Immobilien	4,54%
Niederlande	2,99%	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	3,81%
Irland	2,18%	Groß- und Einzelhandel	3,49%
Luxemburg	2,11%	Automobile & Komponenten	3,40%
Frankreich	1,65%	Hardware & Ausrüstung	3,09%
Australien	1,61%	Versicherungen	2,44%
Österreich	1,61%	Energie	2,21%
Griechenland	1,60%	Investitionsgüter	2,11%
China	1,44%	Investmentfondsanteile	2,11%
Indonesien	1,37%	Transportwesen	1,30%
Vereinigtes Königreich	1,26%	Banken	1,29%
Japan	1,19%	Diversifizierte Finanzdienste	1,21%
Schweden	0,64%	Versorgungsbetriebe	1,11%
Hongkong	0,43%	Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	0,85%
Portugal	0,32%	Lebensmittel, Getränke & Tabak	0,79%
Wertpapiervermögen	94,08%	Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	0,58%
Terminkontrakte	0,39%	Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	0,29%
Bankguthaben <sup>2</sup>	4,85%	Verbraucherdienste	0,17%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,68%	Wertpapiervermögen	94,08%
	<b>100,00%</b>	Terminkontrakte	0,39%
		Bankguthaben <sup>2</sup>	4,85%
		Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,68%
			<b>100,00%</b>

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

<sup>2</sup> | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

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



Monatsenddaten, Quelle: DJE Investment S.A.

## ENTWICKLUNG DER LETZTEN 3 GESCHÄFTSJAHRE

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
<b>Anteilklasse PA (EUR)</b>				
30.06.2019	10,89	77.472	-1.399,56	140,61
31.12.2019	10,73	76.148	-189,91	140,97
31.12.2020	11,71	81.983	847,11	142,87
<b>Anteilklasse I (EUR)</b>				
30.06.2019	17,86	100.101	-4.647,84	178,39
31.12.2019	15,41	84.488	-2.826,77	182,45
31.12.2020	10,87	58.119	-4.733,10	187,07
<b>Anteilklasse XP (EUR)</b>				
30.06.2019	83,86	574.953	-10.847,14	145,86
31.12.2019	77,75	534.113	-6.091,34	145,56
31.12.2020	105,73	717.052	27.255,02 <sup>1</sup>	147,44

## ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS

zum 31. Dezember 2020

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 116.849.545,90)	120.755.327,42
Bankguthaben <sup>2</sup>	6.222.843,95
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	488.753,16
Zinsforderungen	952.515,74
Forderungen aus Absatz von Anteilen	52.120,67
	<b>128.471.560,94</b>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-44.406,80
Sonstige Passiva <sup>3</sup>	-116.731,94
	<b>-161.138,74</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>128.310.422,20</b>

<sup>1</sup> | Diese Position enthält Mittelzuflüsse aus der Fusion des Teilfonds DJE - Euro Renten.

<sup>2</sup> | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

<sup>3</sup> | Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsvergütung und Prüfungskosten.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.



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

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	11.712.457,49 EUR
Umlaufende Anteile	81.982,663
Anteilwert	142,87 EUR

**Anteilklasse I (EUR)**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	10.872.464,56 EUR
Umlaufende Anteile	58.119,320
Anteilwert	187,07 EUR

**Anteilklasse XP (EUR)**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	105.725.500,15 EUR
Umlaufende Anteile	717.052,177
Anteilwert	147,44 EUR

**VERÄNDERUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS**

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020

	Total EUR	Anteilklasse PA (EUR) EUR	Anteilklasse I (EUR) EUR	Anteilklasse XP (EUR) EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	103.896.273,14	10.734.291,35	15.414.413,26	77.747.568,53
Ordentlicher Nettoertrag	2.293.889,06	131.040,91	140.160,96	2.022.687,19
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-199.625,06	-5.695,00	20.800,95	-214.731,01
Mittelzuflüsse aus Übernahme der Vermögenswerte des Teilfonds DJE – Euro Renten	13.349.535,01	0,00	0,00	13.349.535,01
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	32.279.059,83	2.060.162,38	612.257,12	29.606.640,33
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-22.259.561,52	-1.213.055,10	-5.345.354,93	-15.701.151,49
Realisierte Gewinne	13.267.947,02	1.442.999,53	1.508.706,19	10.316.241,30
Realisierte Verluste	-10.122.496,65	-1.166.966,64	-1.221.731,10	-7.733.798,91
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-1.008.508,72	-49.587,54	-74.521,68	-884.399,50
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-1.129.629,07	-104.989,17	-182.266,21	-842.373,69
Ausschüttung	-2.056.460,84	-115.743,23	0,00	-1.940.717,61
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>128.310.422,20</b>	<b>11.712.457,49</b>	<b>10.872.464,56</b>	<b>105.725.500,15</b>

**ENTWICKLUNG DER ANZAHL DER ANTEILE IM UMLAUF**

	Anteilklasse PA (EUR) Stück	Anteilklasse I (EUR) Stück	Anteilklasse XP (EUR) Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	76.147,935	84.487,685	534.113,028
Ausgegebene Anteile aus Übernahme der Vermögenswerte des Teilfonds DJE – Euro Renten	0,000	0,000	88.689,589
Ausgegebene Anteile	14.296,463	3.283,671	199.708,880
Zurückgenommene Anteile	-8.461,735	-29.652,036	-105.459,320
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>81.982,663</b>	<b>58.119,320</b>	<b>717.052,177</b>

**AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG**

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020

	Total EUR	Anteilklasse PA (EUR) EUR	Anteilklasse I (EUR) EUR	Anteilklasse XP (EUR) EUR
<b>Erträge</b>				
Zinsen auf Anleihen	3.071.035,56	288.359,08	318.472,77	2.464.203,71
Bankzinsen	-56.321,95	-5.124,98	-5.062,52	-46.134,45
Sonstige Erträge	1.350,00	140,26	202,65	1.007,09
Ertragsausgleich	266.588,84	15.347,82	-39.004,50	290.245,52
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>3.282.652,45</b>	<b>298.722,18</b>	<b>274.608,40</b>	<b>2.709.321,87</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Zinsaufwendungen	-856,83	-85,07	-118,38	-653,38
Verwaltungsvergütung/Fondsmanagementvergütung	-637.064,44	-117.141,21	-109.836,74	-410.086,49
Verwahrstellenvergütung	-65.770,70	-6.179,09	-6.760,52	-52.831,09
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-41.675,58	-3.921,55	-4.305,30	-33.448,73
Taxe d'abonnement	-58.234,08	-5.472,05	-5.978,08	-46.783,95
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-54.022,14	-14.080,99	-11.811,16	-28.129,99
Werbeausgaben	-5.974,35	-1.457,89	-1.456,25	-3.060,21
Register- und Transferstellenvergütung	-2.502,70	-234,23	-257,63	-2.010,84
Staatliche Gebühren	-2.420,61	-765,03	-765,04	-890,54
Sonstige Aufwendungen <sup>1</sup>	-53.278,18	-8.691,34	-11.361,89	-33.224,95
Aufwandsausgleich	-66.963,78	-9.652,82	18.203,55	-75.514,51
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-988.763,39</b>	<b>-167.681,27</b>	<b>-134.447,44</b>	<b>-686.634,68</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>2.293.889,06</b>	<b>131.040,91</b>	<b>140.160,96</b>	<b>2.022.687,19</b>
<b>Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt<sup>2</sup></b>	<b>82.990,44</b>			
<b>Total Expense Ratio in Prozent<sup>2</sup></b>		<b>1,42</b>	<b>1,25</b>	<b>0,64</b>

<sup>1</sup> | Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lagerstellengebühren.

<sup>2</sup> | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. DEZEMBER 2020

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1</sup>
<b>ANLEIHEN</b>							
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
XS1721410725	4,750 % AT & S Austria Technologie & Systemtechnik AG Fix-to-Float Perp.	0	0	600.000	97,7500	586.500,00	0,46
XS1508392625	3,750 % ATF Netherlands BV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	400.000	0	1.000.000	104,3180	1.043.180,00	0,81
XS1695284114	4,250 % BayWa AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	1.000.000	101,6000	1.016.000,00	0,79
XS1222591023	3,000 % Bertelsmann SE & Co. KGaA Reg.S. Fix-to-Float v.15(2075)	400.000	0	400.000	103,1250	412.500,00	0,32
XS2178585423	2,125 % Conti-Gummi Finance EMTN v.20(2023)	300.000	0	300.000	105,7740	317.322,00	0,25
DE000A2GSCV5	3,250 % DIC Asset AG Reg.S. v.17(2022)	0	0	1.300.000	101,9500	1.325.350,00	1,03
XS2265369657	3,000 % Dte. Lufthansa AG EMTN Reg.S. v.20(2026)	1.200.000	0	1.200.000	99,3750	1.192.500,00	0,93
XS2079388828	2,000 % Dufry One BV Reg.S. v.19(2027)	1.500.000	1.000.000	500.000	93,2500	466.250,00	0,36
XS2035564975	1,125 % EnBW Energie Baden-Württemberg AG Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.19(2079)	300.000	0	300.000	100,2500	300.750,00	0,23
DE000A2GSFF1	2,125 % Evonik Industries AG Reg.S. Fix-to-Float v.17(2077)	450.000	0	450.000	102,3750	460.687,50	0,36
PTGGDAOE0001	1,375 % Galp Gás Natural Distribuição, S.A. EMTN Reg.S. v.16(2023)	400.000	0	400.000	103,3460	413.384,00	0,32
XS1910851242	1,500 % Grenke Finance Plc. EMTN Reg.S. v.18(2023)	600.000	0	600.000	94,5000	567.000,00	0,44
XS2078696866	0,625 % Grenke Finance Plc. EMTN Reg.S. v.19(2025)	800.000	600.000	800.000	90,2500	722.000,00	0,56
XS1640858723	0,695 % Grenke Finance Plc. EMTN v.17(2021)	300.000	0	300.000	91,0000	273.000,00	0,21
GR0124036709	1,500 % Griechenland Reg.S. v.20(2030)	1.900.000	0	1.900.000	107,9700	2.051.430,00	1,60
XS1432493440	3,750 % Indonesien Reg.S. v.16(2028)	400.000	0	400.000	121,0000	484.000,00	0,38
XS1647481206	2,150 % Indonesien Reg.S. v.17(2024)	0	0	1.200.000	106,2500	1.275.000,00	0,99
XS2194283672	1,125 % Infineon Technologies AG EMTN Reg.S. v.20(2026)	700.000	0	700.000	105,5390	738.773,00	0,58
IT0005210650	1,250 % Italien Reg.S. v.16(2026)	550.000	0	550.000	106,9852	588.418,60	0,46
IT0005340929	2,800 % Italien Reg.S. v.18(2028)	3.150.000	0	4.750.000	119,4130	5.672.117,50	4,42
IT0005365165	3,000 % Italien Reg.S. v.19(2029)	800.000	0	8.200.000	122,0550	10.008.510,00	7,80

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2020

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1</sup>
<b>EUR</b>							
IT0005127086	2,000% Italien v.15(2025)	0	0	1.000.000	110,1150	1.101.150,00	0,86
IT0001278511	5,250% Italien v.98(2029)	400.000	0	2.200.000	142,1160	3.126.552,00	2,44
XS2232027727	1,625% KION GROUP AG EMTN Reg.S. v.20(2025)	200.000	0	200.000	103,0940	206.188,00	0,16
XS0997941355	4,125% K+S Aktiengesellschaft Reg.S. v.13(2021)	800.000	0	800.000	102,2160	817.728,00	0,64
XS1591416679	2,625% K+S Aktiengesellschaft Reg.S. v.17(2023)	800.000	0	800.000	97,9970	783.976,00	0,61
XS2197673747	3,000% MTU Aero Engines AG Reg.S. v.20(2025)	950.000	0	950.000	108,6240	1.031.928,00	0,80
XS2010044977	1,625% NGG Finance PLC Reg.S. Fix-to-Float v.19(2079)	400.000	0	400.000	101,3750	405.500,00	0,32
DE000BRL8958	2,875% Norddeutsche Landesbank -Girozentrale- EMTN Reg.S. v.12(2022)	0	0	1.100.000	104,5000	1.149.500,00	0,90
XS0976223452	3,500% Origin Energy Finance Ltd. Reg.S. v.13(2021)	300.000	0	300.000	102,7960	308.388,00	0,24
AT0000A19Y36	6,750% Porr AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	500.000	101,5920	507.960,00	0,40
XS1555774014	5,500% Porr AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	300.000	87,0000	261.000,00	0,20
XS2113662063	5,375% Porr AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	500.000	0	500.000	80,7590	403.795,00	0,31
XS2211183244	1,539% Prosus NV Reg.S. v.20(2028)	300.000	0	300.000	102,8500	308.550,00	0,24
FR0013250685	0,144% RCI Banque S.A. EMTN Reg.S. FRN v.17(2021)	500.000	0	500.000	100,1180	500.590,00	0,39
DE000A3H2UX0	1,750% Sixt SE EMTN Reg.S. v.20(2024)	350.000	0	350.000	101,2820	354.487,00	0,28
AT0000A1C741	1,625% Strabag SE v.15(2022)	300.000	0	300.000	101,0980	303.294,00	0,24
XS2224632971	2,000% Total SE Reg.S. Fix-to-Float Perp.	600.000	0	600.000	103,5000	621.000,00	0,48
XS1064049767	5,250% Württembergische Lebensversicherung AG Fix-to-Float v.14(2044)	500.000	0	1.700.000	113,4500	1.928.650,00	1,50
XS2231715322	3,000% ZF Finance GmbH EMTN Reg.S. v.20(2025)	700.000	0	700.000	103,1710	722.197,00	0,56
XS2231331260	3,750% ZF Finance GmbH EMTN Reg.S. v.20(2028)	600.000	0	600.000	107,3750	644.250,00	0,50
						<b>45.401.355,60</b>	<b>35,37</b>
<b>GBP</b>							
XS0620022128	8,250% Friends Life Holdings Plc. Reg.S. v.11(2022)	0	0	1.000.000	109,8370	1.210.858,78	0,94
						<b>1.210.858,78</b>	<b>0,94</b>

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2020

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1</sup>
<b>USD</b>							
XS1382378690	3,161 % BP Capital Markets Plc. EMTN Reg.S. v.16(2021)	0	0	440.000	100,6130	361.680,72	0,28
USU31436AH86	4,500 % Fresenius US Finance II Inc. Reg.S. v.15(2023)	0	0	430.000	106,3800	373.720,59	0,29
XS2159874002	3,875 % LUKOIL Securities BV Reg.S. v.20(2030)	700.000	0	700.000	107,9000	617.075,16	0,48
XS1266660635	5,375 % SoftBank Group Corpo- ration Reg.S. v.15(2022)	0	0	1.800.000	104,2380	1.532.911,76	1,19
US88032XAM65	3,575 % Tencent Holdings Ltd. Reg.S. v.19(2026)	0	0	640.000	110,7930	579.309,80	0,45
US88167AAC53	2,200 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV v.16(2021)	600.000	0	600.000	100,1070	490.720,59	0,38
US912828V988	2,250 % Vereinigte Staaten von Amerika v.17(2027)	2.800.000	0	2.800.000	110,4453	2.526.526,41	1,97
US9128285J52	3,000 % Vereinigte Staaten von Amerika v.18(2025)	4.400.000	0	4.400.000	112,6719	4.050.296,99	3,16
US9128283W81	2,750 % Vereinigte Staaten von Amerika v.18(2028)	0	700.000	19.800.000	114,5703	18.533.430,40	14,44
US912828YS30	1,750 % Vereinigte Staaten von Amerika v.19(2029)	2.700.000	0	2.700.000	107,8906	2.379.939,75	1,85
US912810SH23	2,875 % Vereinigte Staaten von Amerika v.19(2049)	0	0	7.500.000	128,2734	7.859.892,03	6,13
US912828Z948	1,500 % Vereinigte Staaten von Amerika v.20(2030)	1.500.000	0	1.500.000	105,5781	1.293.849,58	1,01
						<b>40.599.353,78</b>	<b>31,63</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>87.211.568,16</b>	<b>67,94</b>

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

<b>EUR</b>							
XS2010029663	3,250 % ADLER Group S.A. Reg.S. v.20(2025)	400.000	0	400.000	104,2500	417.000,00	0,32
XS2248826294	2,750 % ADLER Group S.A. Reg.S. v.20(2026)	500.000	0	500.000	102,5000	512.500,00	0,40
XS1731858392	1,500 % ADLER Real Estate AG Reg.S. v.17(2021)	0	0	900.000	99,7030	897.327,00	0,70
XS1148074518	1,875 % Albemarle Corporation Reg.S. v.14(2021)	500.000	0	500.000	101,6540	508.270,00	0,40
XS2264155305	7,625 % Carnival Corporation Reg.S. v.20(2026)	200.000	0	200.000	106,2500	212.500,00	0,17
XS1525358054	1,871 % CNRC Capital Ltd. Reg.S. v.16(2021)	550.000	0	550.000	100,5960	553.278,00	0,43
DE000A2NBZG9	3,500 % DIC Asset AG Reg.S. v.18(2023)	0	0	1.400.000	102,9680	1.441.552,00	1,12
DE000DB7XJC7	0,114 % Dte. Bank AG EMTN Reg.S. FRN v.14(2021)	500.000	0	500.000	100,1410	500.705,00	0,39

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2020

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1</sup>
<b>EUR</b>							
IT0005398406	2,450% Italien Reg.S. v.19(2050)	5.500.000	0	5.500.000	124,9350	6.871.425,00	5,36
XS1821883102	3,625% Netflix Inc. v.17(2027)	0	0	600.000	111,7710	670.626,00	0,52
FR0013448669	0,250% RCI Banque S.A. EMTN Reg.S. v.19(2023)	1.000.000	0	1.000.000	100,0730	1.000.730,00	0,78
XS1812903828	3,250% Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV v.18(2022)	600.000	0	600.000	101,0730	606.438,00	0,47
XS2240978085	2,500% Volvo Car AB EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2027)	100.000	0	100.000	105,5000	105.500,00	0,08
XS1724626699	2,000% Volvo Car AB EMTN Reg.S. v.17(2025)	700.000	0	700.000	103,0880	721.616,00	0,56
						<b>15.019.467,00</b>	<b>11,70</b>
<b>USD</b>							
USU5763PAE70	4,625% Match Group Holdings II LLC Reg.S. v.20(2028)	100.000	0	100.000	104,7980	85.619,28	0,07
US57665RAJ59	5,625% Match Group Holdings II LLC 144A v.19(2029)	600.000	0	1.300.000	108,9170	1.156.798,20	0,90
US767201AS58	3,750% Rio Tinto Finance USA Ltd. v.15(2025)	0	0	1.900.000	113,0260	1.754.488,56	1,37
US85207UAF21	7,875% Sprint Corporation v.14(2023)	0	0	600.000	115,9230	568.250,00	0,44
US88032XAN49	3,975% Tencent Holdings Ltd. Reg.S. v.19(2029)	0	0	640.000	113,7370	594.703,27	0,46
US87264AAP03	6,500% T-Mobile USA Inc. v.15(2026)	0	0	900.000	103,6760	762.323,53	0,59
US87264AAV70	4,750% T-Mobile USA Inc. v.18(2028)	600.000	0	600.000	107,6550	527.720,59	0,41
US90353TAC45	8,000% Uber Technologies Inc. 144A v.18(2026)	700.000	0	700.000	109,0000	623.366,01	0,49
						<b>6.073.269,44</b>	<b>4,73</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>21.092.736,44</b>	<b>16,43</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>							
<b>CNY</b>							
HK0000622438	2,100% China Reg.S. v.20(2022)	5.500.000	0	5.500.000	99,3020	683.273,49	0,53
						<b>683.273,49</b>	<b>0,53</b>
<b>EUR</b>							
DE000A2E4MV1	0,000% DAH Energie v.12(2018)	0	0	1.900.000	0,0100	190,00	0,00
						<b>190,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>						<b>683.463,49</b>	<b>0,53</b>
<b>Anleihen</b>						<b>108.987.768,09</b>	<b>84,90</b>

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2020

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1</sup>	
<b>WANDELANLEIHEN</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>EUR</b>								
DE000A3H2UK7	2,000 % Dte. Lufthansa AG/ Dte. Lufthansa AG Reg.S. CV v.20(2025)	400.000	0	400.000	117,7000	470.800,00	0,37	
						<b>470.800,00</b>	<b>0,37</b>	
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>470.800,00</b>	<b>0,37</b>	
<b>Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind</b>								
<b>EUR</b>								
DE000A3E46Y9	0,625 % TAG Immobilien AG/ TAG Immobilien AG Reg.S. CV v.20(2026)	200.000	0	200.000	103,8970	207.794,00	0,16	
						<b>207.794,00</b>	<b>0,16</b>	
<b>Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind</b>						<b>207.794,00</b>	<b>0,16</b>	
<b>Wandelanleihen</b>						<b>678.594,00</b>	<b>0,53</b>	
<b>CREDIT LINKED NOTES</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>USD</b>								
XS0864383723	4,422 % Novatek Finance DAC/ NOVATEK PJSC Reg.S. LPN v.12(2022)	0	0	900.000	105,6110	776.551,47	0,61	
XS0861981180	4,199 % Rosneft International Finance DAC/ Rosneft Oil Company Reg.S. LPN v.12(2022)	0	0	550.000	103,1310	463.415,44	0,36	
						<b>1.239.966,91</b>	<b>0,97</b>	
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>1.239.966,91</b>	<b>0,97</b>	
<b>Credit Linked Notes</b>						<b>1.239.966,91</b>	<b>0,97</b>	
<b>INVESTMENTFONDSANTEILE<sup>2</sup></b>								
<b>Luxemburg</b>								
LU0828132174	DWS Concept DJE Alpha Renten Global LC	EUR	0	0	20.000	135,0900	2.701.800,00	2,11
						<b>2.701.800,00</b>	<b>2,11</b>	
<b>Investmentfondsanteile</b>						<b>2.701.800,00</b>	<b>2,11</b>	

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

<sup>2</sup> | 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 Jahresabschlusses.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2020

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1</sup>
<b>SONSTIGE VERBRIEFTE RECHTE</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>EUR</b>								
DE0005229942	Bertelsmann SE & Co. KGaA Genussscheine v.00(2199)	EUR	0	0	2.196.860	325,3370	7.147.198,42	5,57
							<b>7.147.198,42</b>	<b>5,57</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>7.147.198,42</b>	<b>5,57</b>
<b>Sonstige verbrieftete Rechte</b>							<b>7.147.198,42</b>	<b>5,57</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>							<b>120.755.327,42</b>	<b>94,08</b>
<b>TERMINKONTRAKTE</b>								
<b>Long-Positionen</b>								
<b>USD</b>								
EUR/USD Future März 2021			450	15	435		545.393,69	0,43
							<b>545.393,69</b>	<b>0,43</b>
<b>Long-Positionen</b>							<b>545.393,69</b>	<b>0,43</b>
<b>Short-Positionen</b>								
<b>USD</b>								
CBT 10YR US T-Bond Future März 2021			83	331	-248		-53.679,02	-0,04
CBT 30YR US Ultra Bond Future März 2021			15	61	-46		-2.961,51	0,00
							<b>-56.640,53</b>	<b>-0,04</b>
<b>Short-Positionen</b>							<b>-56.640,53</b>	<b>-0,04</b>
<b>Terminkontrakte</b>							<b>488.753,16</b>	<b>0,39</b>
<b>Bankguthaben – Kontokorrent<sup>2</sup></b>							<b>6.222.843,95</b>	<b>4,85</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>							<b>843.497,67</b>	<b>0,68</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>							<b>128.310.422,20</b>	<b>100,00</b>

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



Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2020

**TERMINKONTRAKTE**

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1</sup>
<b>Long-Positionen</b>			
<b>USD</b>			
EUR/USD Future März 2021	435	54.539.368,87	42,51
		<b>54.539.368,87</b>	<b>42,51</b>
<b>Long-Positionen</b>		<b>54.539.368,87</b>	<b>42,51</b>
<b>Short-Positionen</b>			
<b>USD</b>			
CBT 10YR US T-Bond Future März 2021	-248	-27.944.955,07	-21,78
CBT 30YR US Ultra Bond Future März 2021	-46	-7.977.890,11	-6,22
		<b>-35.922.845,18</b>	<b>-28,00</b>
<b>Short-Positionen</b>		<b>-35.922.845,18</b>	<b>-28,00</b>
<b>Terminkontrakte</b>		<b>18.616.523,69</b>	<b>14,51</b>

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

**ZU- UND ABGÄNGE VOM 1. JANUAR 2020 BIS 31. DEZEMBER 2020 (UNGEPRÜFT)**

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

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
<b>AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE</b>				
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>				
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>				
US87299ATL88	T-Mobile USA Inc. -Escrow Shares-	USD	0	900.000
<b>ANLEIHEN</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>AUD</b>				
AU0000XCLWM5	5,750 % Australien Reg.S. v.07(2021)		0	1.800.000
<b>EUR</b>				
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
FR0011942283	3,875 % Engie S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.		400.000	400.000
XS2155486942	3,950 % Grenke Finance Plc. EMTN Reg.S. v.20(2025)		1.000.000	1.000.000
DE000A2AAPF1	2,750 % thyssenkrupp AG EMTN Reg.S. v.16(2020)		600.000	600.000
<b>MXN</b>				
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
<b>USD</b>				
XS0547082973	4,875 % Gold Fields Orogen Holding [BVI] Ltd. Reg.S. v.10(2020)		0	3.600.000
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
US912828XM78	1,625 % Vereinigte Staaten von Amerika v.15(2020)		0	5.900.000
US92343VBR42	5,150 % Verizon Communications Inc. v.13(2023)		0	800.000
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				
<b>EUR</b>				
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
XS1212470972	3,250 % Schaeffler Finance BV Reg.S. v.15(2020)		500.000	500.000
XS1504103984	2,125 % TUI AG Reg.S. Stufenzinsanleihe v.16(2021)		0	200.000
<b>MXN</b>				
XS1783241950	7,750 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN v.18(2021)		11.000.000	11.000.000

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020 (ungeprüft)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
<b>USD</b>			
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
US87264AAJ43	6,500 % T-Mobile USA Inc. v.13(2020)	0	600.000

**WANDELANLEIHEN**

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

<b>EUR</b>			
DE000A19NPE8	0,000 % Encavis Finance B.V. FRN CV Perp.	0	800.000
DE000A19Y072	4,500 % Shop Apotheke Europe NV/Shop Apotheke Europe NV Reg.S. CV v.18(2023)	500.000	500.000

**TERMINKONTRAKTE**

<b>EUR</b>			
EUX 10YR Euro-BTP Future Dezember 2020		134	134
EUX 10YR Euro-BTP Future Juni 2020		305	305
EUX 10YR Euro-BTP Future März 2021		111	111
EUX 10YR Euro-BTP Future September 2020		134	134
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
<b>USD</b>			
CBT UltraTreasury 6% Future März 2020		161	115
CBT 10YR US T-Bond Future Dezember 2020		474	474
CBT 10YR US T-Bond Future Dezember 2020		173	173
CBT 10YR US T-Bond Future Juni 2020		1.058	1.058
CBT 10YR US T-Bond Future September 2020		761	761
CBT 10YR US T-Bond Note Future März 2020		596	425
CBT 30YR US Ultra Bond Future Dezember 2020		70	70
CBT 30YR US Ultra Bond Future Dezember 2020		31	31
CBT 30YR US Ultra Bond Future Dezember 2020		26	26
CBT 30YR US Ultra Bond Future Juni 2020		244	244
CBT 30YR US Ultra Bond Future September 2020		154	154
EUR/USD Future Dezember 2020		804	804
EUR/USD Future Dezember 2020		213	213
EUR/USD Future Juni 2020		1.792	1.792
EUR/USD Future März 2020		470	925
EUR/USD Future September 2020		707	707

**DEWEISENKURSE**

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 29. Dezember 2020 in Euro umgerechnet.

	<b>Währung</b>		
Australischer Dollar	AUD	1	1,6071
Britisches Pfund	GBP	1	0,9071
Chinesischer Renminbi Yuan	CNY	1	7,9933
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,5666
Mexikanischer Peso	MXN	1	24,3570
Norwegische Krone	NOK	1	10,5502
Polnischer Zloty	PLN	1	4,5401
Schwedische Krone	SEK	1	10,0407
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	17,9643
Türkische Lira	TRY	1	9,0270
Ungarischer Forint	HUF	1	364,5100
US-Dollar	USD	1	1,2240

**ANTEILKLASSEN**

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

	<b>Anteilklasse PA (EUR)</b>	<b>Anteilklasse I (EUR)</b>	<b>Anteilklasse XP (EUR)</b>
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

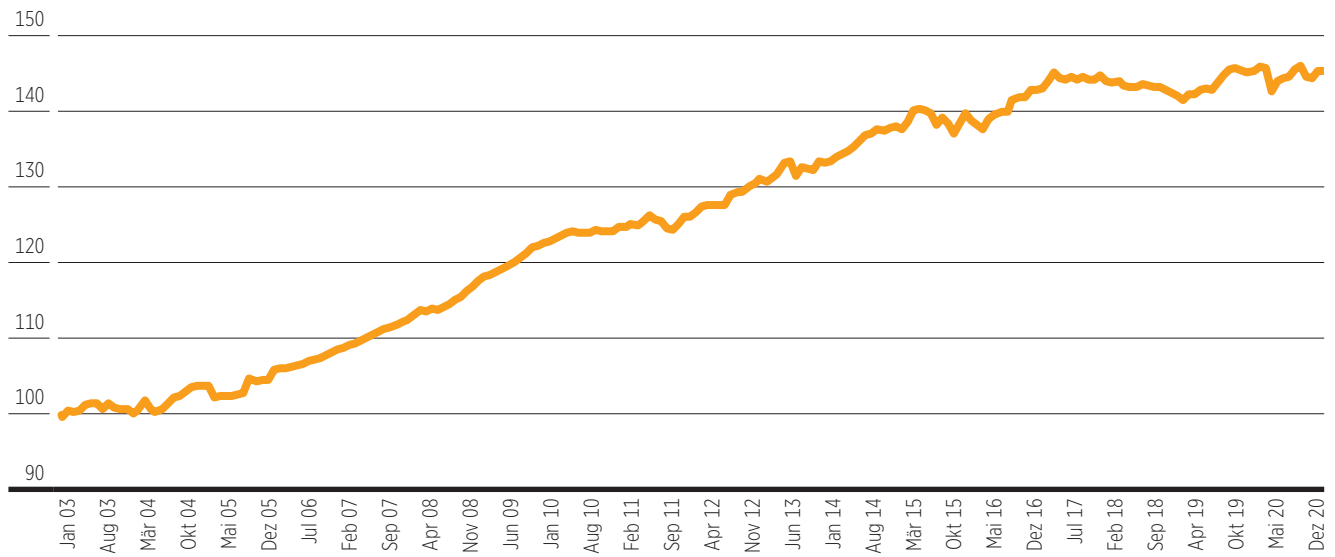
**GEOGRAFISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG<sup>1</sup>**

<b>Geografische Länderaufteilung</b>		<b>Wirtschaftliche Aufteilung</b>	
Vereinigte Staaten von Amerika	31,07%	Staatsanleihen	51,16%
Deutschland	21,50%	Immobilien	6,88%
Italien	21,43%	Banken	5,44%
Niederlande	4,76%	Automobile & Komponenten	5,17%
Griechenland	2,09%	Hardware & Ausrüstung	4,14%
Irland	1,63%	Groß- und Einzelhandel	3,26%
China	1,53%	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2,96%
Österreich	1,33%	Transportwesen	2,15%
Zypern	1,20%	Energie	1,95%
Frankreich	1,26%	Diversifizierte Finanzdienste	1,91%
Japan	1,22%	Investitionsgüter	1,66%
Indonesien	1,06%	Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	1,52%
Schweden	1,04%	Media & Entertainment	0,93%
Australien	0,45%	Versorgungsbetriebe	0,66%
Macao	0,31%	Lebensmittel, Getränke & Tabak	0,60%
Wertpapiervermögen	91,88%	Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	0,54%
Terminkontrakte	0,36%	Versicherungen	0,53%
Bankguthaben <sup>2</sup>	6,78%	Verbraucherdienste	0,42%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,98%	Wertpapiervermögen	91,88%
	<b>100,00%</b>	Terminkontrakte	0,36%
		Bankguthaben <sup>2</sup>	6,78%
		Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,98%
			<b>100,00%</b>

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

<sup>2</sup> | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

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



Monatsenddaten, Quelle: DJE Investment S.A.

## ENTWICKLUNG DER LETZTEN 3 GESCHÄFTSJAHRE

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
<b>Anteilklasse PA (EUR)</b>				
30.06.2019	99,29	852.143	-36.536,21	116,52
31.12.2019	91,03	786.511	-7.722,04	115,73
31.12.2020	89,60	783.837	-274,69	114,32
<b>Anteilklasse I (EUR)</b>				
30.06.2019	144,32	1.003.036	-25.118,96	143,88
31.12.2019	146,25	1.006.002	404,77	145,38
31.12.2020	103,07	708.605	-42.780,56	145,45
<b>Anteilklasse XP (EUR)</b>				
30.06.2019	80,26	811.379	15.938,00	98,91
31.12.2019	108,04	1.100.515	28.825,06	98,17
31.12.2020	147,90	1.524.999	40.672,50	96,98

## ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS

zum 31. Dezember 2020

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 318.154.129,75)	312.993.230,94
Bankguthaben <sup>1</sup>	23.089.545,97
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	1.243.858,10
Zinsforderungen	2.589.837,11
Forderungen aus Absatz von Anteilen	1.044.820,52
	<b>340.961.292,64</b>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-188.443,05
Sonstige Passiva <sup>2</sup>	-198.592,65
	<b>-387.035,70</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>340.574.256,94</b>

1 | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

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

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	89.604.684,90 EUR
Umlaufende Anteile	783.837,147
Anteilwert	114,32 EUR

**Anteilklasse I (EUR)**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	103.068.606,13 EUR
Umlaufende Anteile	708.605,095
Anteilwert	145,45 EUR

**Anteilklasse XP (EUR)**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	147.900.965,91 EUR
Umlaufende Anteile	1.524.999,132
Anteilwert	96,98 EUR

**VERÄNDERUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS**

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020

	Total EUR	Anteilklasse PA (EUR) EUR	Anteilklasse I (EUR) EUR	Anteilklasse XP (EUR) EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	345.319.301,00	91.026.632,63	146.252.846,54	108.039.821,83
Ordentlicher Nettoertrag	4.873.060,96	1.171.513,40	1.445.273,38	2.256.274,18
Ertrags- und Aufwandsausgleich	465.011,71	34.589,48	327.711,79	102.710,44
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	210.803.960,51	34.354.497,53	42.423.404,58	134.026.058,40
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-213.186.706,88	-34.629.183,18	-85.203.967,55	-93.353.556,15
Realisierte Gewinne	26.271.212,86	6.387.019,31	8.631.614,81	11.252.578,74
Realisierte Verluste	-24.592.205,84	-6.119.742,68	-8.455.226,89	-10.017.236,27
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-1.389.958,94	-207.136,69	-195.052,70	-987.769,55
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-4.882.364,55	-1.359.224,40	-2.157.997,83	-1.365.142,32
Ausschüttung	-3.107.053,89	-1.054.280,50	0,00	-2.052.773,39
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>340.574.256,94</b>	<b>89.604.684,90</b>	<b>103.068.606,13</b>	<b>147.900.965,91</b>

**ENTWICKLUNG DER ANZAHL DER ANTEILE IM UMLAUF**

	Anteilklasse PA (EUR) Stück	Anteilklasse I (EUR) Stück	Anteilklasse XP (EUR) Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	786.511,337	1.006.001,597	1.100.515,217
Ausgegebene Anteile	298.177,581	291.682,430	1.379.746,796
Zurückgenommene Anteile	-300.851,771	-589.078,932	-955.262,881
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>783.837,147</b>	<b>708.605,095</b>	<b>1.524.999,132</b>



**AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG**

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020

	Total EUR	Anteilklasse PA (EUR) EUR	Anteilklasse I (EUR) EUR	Anteilklasse XP (EUR) EUR
<b>Erträge</b>				
Zinsen auf Anleihen	7.957.797,40	1.969.433,18	2.667.852,05	3.320.512,17
Bankzinsen	-371.697,77	-89.834,62	-123.193,22	-158.669,93
Sonstige Erträge	4.650,00	1.168,29	1.789,67	1.692,04
Ertragsausgleich	-670.185,42	-54.177,31	-469.913,69	-146.094,42
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>6.920.564,21</b>	<b>1.826.589,54</b>	<b>2.076.534,81</b>	<b>3.017.439,86</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Zinsaufwendungen	-3.508,32	-895,77	-1.259,46	-1.353,09
Verwaltungsvergütung/Fondsmanagementvergütung	-1.556.967,03	-493.374,88	-540.819,41	-522.772,74
Verwahrstellenvergütung	-209.042,85	-51.581,30	-69.691,75	-87.769,80
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-106.356,26	-26.251,59	-35.469,48	-44.635,19
Taxe d'abonnement	-185.884,67	-45.792,55	-62.150,68	-77.941,44
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-59.536,67	-18.863,98	-20.831,34	-19.841,35
Werbeausgaben	-18.229,57	-5.125,08	-5.976,32	-7.128,17
Register- und Transferstellenvergütung	-6.442,40	-1.602,96	-2.168,58	-2.670,86
Staatliche Gebühren	-1.550,98	-516,71	-516,96	-517,31
Sonstige Aufwendungen <sup>1</sup>	-105.158,21	-30.659,15	-34.579,35	-39.919,71
Aufwandsausgleich	205.173,71	19.587,83	142.201,90	43.383,98
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-2.047.503,25</b>	<b>-655.076,14</b>	<b>-631.261,43</b>	<b>-761.165,68</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>4.873.060,96</b>	<b>1.171.513,40</b>	<b>1.445.273,38</b>	<b>2.256.274,18</b>
<b>Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt<sup>2</sup></b>	<b>152.029,36</b>			
<b>Total Expense Ratio in Prozent<sup>2</sup></b>		<b>0,72</b>	<b>0,61</b>	<b>0,51</b>

<sup>1</sup> | Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lagerstellengebühren.

<sup>2</sup> | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. DEZEMBER 2020

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1</sup>
<b>ANLEIHEN</b>							
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
DE000A1TNC94	4,250 % Areal Bank AG Fix-to-Float v.14(2026)	0	0	2.131.000	99,9020	2.128.911,62	0,63
XS1403685636	1,500 % Arountown SA Reg.S. v.16(2022)	0	0	4.000.000	102,0580	4.082.320,00	1,20
XS1721410725	4,750 % AT & S Austria Technologie & Systemtechnik AG Fix-to-Float Perp.	0	0	1.550.000	94,5440	1.465.432,00	0,43
XS1508392625	3,750 % ATF Netherlands BV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	1.700.000	104,2550	1.772.335,00	0,52
XS1695284114	4,250 % BayWa AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	2.000.000	101,6250	2.032.500,00	0,60
XS1028954953	3,375 % Bharti Airtel International [Netherland] BV Reg.S. v.14(2021)	0	0	2.300.000	101,2950	2.329.785,00	0,68
XS2178585423	2,125 % Conti-Gummi Finance EMTN v.20(2023)	1.400.000	0	1.400.000	105,7450	1.480.430,00	0,43
DE000A289XH6	1,625 % Daimler AG EMTN Reg.S. v.20(2023)	2.800.000	0	2.800.000	104,3490	2.921.772,00	0,86
DE000A2GSCV5	3,250 % DIC Asset AG Reg.S. v.17(2022)	0	0	4.850.000	101,5000	4.922.750,00	1,45
XS2265369657	3,000 % Dte. Lufthansa AG EMTN Reg.S. v.20(2026)	6.200.000	0	6.200.000	99,3750	6.161.250,00	1,81
XS2079388828	2,000 % Dufry One BV Reg.S. v.19(2027)	5.000.000	3.500.000	1.500.000	93,2500	1.398.750,00	0,41
XS2035564975	1,250 % EnBW Energie Baden-Württemberg AG Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.19(2079)	0	0	700.000	100,2500	701.750,00	0,21
XS1767930826	0,000 % Ford Motor Credit Co. LLC EMTN FRN v.18(2022)	0	5.000.000	2.000.000	96,8240	1.936.480,00	0,57
XS1910851242	1,500 % Grenke Finance Plc. EMTN Reg.S. v.18(2023)	3.400.000	1.400.000	3.800.000	94,5000	3.591.000,00	1,05
XS2078696866	0,625 % Grenke Finance Plc. EMTN Reg.S. v.19(2025)	850.000	1.500.000	850.000	91,7500	779.875,00	0,23
GR0124036709	1,500 % Griechenland Reg.S. v.20(2030)	6.600.000	0	6.600.000	107,9600	7.125.360,00	2,09
XS1387174375	2,250 % HeidelbergCement AG EMTN Reg.S. v.16(2023)	0	0	1.720.000	104,6360	1.799.739,20	0,53
XS1647481206	2,150 % Indonesien Reg.S. v.17(2024)	0	0	3.400.000	106,0000	3.604.000,00	1,06
XS2194282948	0,750 % Infineon Technologies AG EMTN Reg.S. v.20(2023)	1.800.000	0	1.800.000	102,0970	1.837.746,00	0,54

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2020

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1</sup>
<b>EUR</b>							
IT0004889033	4,750% Italien Reg.S. v.13(2028)	14.000.000	0	14.000.000	133,5490	18.696.860,00	5,49
IT0005024234	3,500% Italien Reg.S. v.14(2030)	8.800.000	0	8.800.000	127,3530	11.207.064,00	3,29
IT0005340929	2,800% Italien Reg.S. v.18(2028)	0	0	13.900.000	119,3340	16.587.426,00	4,87
IT0004898034	4,500% Italien v.13(2023)	0	0	11.000.000	111,4452	12.258.973,10	3,60
IT0001174611	6,500% Italien v.97(2027)	10.000.000	0	10.000.000	142,4430	14.244.300,00	4,18
XS2232027727	1,625% KION GROUP AG EMTN Reg.S. v.20(2025)	500.000	0	500.000	103,4830	517.415,00	0,15
XS0997941355	4,125% K+S Aktiengesellschaft Reg.S. v.13(2021)	2.000.000	0	2.000.000	102,1930	2.043.860,00	0,60
XS1591416679	2,625% K+S Aktiengesellschaft Reg.S. v.17(2023)	4.100.000	0	4.100.000	97,9950	4.017.795,00	1,18
XS1854830889	3,250% K+S Aktiengesellschaft Reg.S. v.18(2024)	700.000	0	700.000	97,1740	680.218,00	0,20
XS2197673747	3,000% MTU Aero Engines AG Reg.S. v.20(2025)	1.900.000	0	1.900.000	108,5290	2.062.051,00	0,61
DE000BRL8958	2,875% Norddeutsche Landesbank -Girozentrale- EMTN Reg.S. v.12(2022)	0	0	2.000.000	104,5000	2.090.000,00	0,61
DE000NLB6964	0,000% Norddeutsche Landesbank -Girozentrale- FRN v.14(2021)	0	0	3.000.000	99,7530	2.992.590,00	0,88
XS0976223452	3,500% Origin Energy Finance Ltd. Reg.S. v.13(2021)	0	0	1.500.000	102,7560	1.541.340,00	0,45
XS2113662063	5,375% Porr AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	2.000.000	0	2.000.000	80,8710	1.617.420,00	0,47
XS1555774014	5,500% Porr AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	1.700.000	87,0000	1.479.000,00	0,43
XS2211183244	1,539% Prosus NV Reg.S. v.20(2028)	600.000	0	600.000	102,8500	617.100,00	0,18
DE000A3H2UX0	1,750% Sixt SE EMTN Reg.S. v.20(2024)	850.000	0	850.000	101,2110	860.293,50	0,25
XS1811213864	4,500% SoftBank Group Corpo- ration Reg.S. v.18(2025)	2.500.000	0	3.500.000	107,2500	3.753.750,00	1,10
XS1050454682	1,875% Syngenta Finance NV EMTN Reg.S. v.14(2021)	0	0	1.500.000	101,0690	1.516.035,00	0,45
XS1571293171	0,875% Telefonaktiebolaget L.M. Ericsson EMTN Reg.S. v.17(2021)	0	0	1.500.000	100,1340	1.502.010,00	0,44
XS2224632971	2,000% Total SE Reg.S. Fix-to-Float Perp.	2.000.000	0	2.000.000	103,5090	2.070.180,00	0,61
XS1064049767	5,250% Württembergische Lebensversicherung AG Fix-to-Float v.14(2044)	0	0	1.600.000	113,4500	1.815.200,00	0,53
XS2231715322	3,000% ZF Finance GmbH EMTN Reg.S. v.20(2025)	1.900.000	0	1.900.000	102,9620	1.956.278,00	0,57
XS2231331260	3,750% ZF Finance GmbH EMTN Reg.S. v.20(2028)	1.900.000	0	1.900.000	107,3750	2.040.125,00	0,60
						<b>160.239.469,42</b>	<b>47,04</b>

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2020

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1</sup>
<b>USD</b>							
XS1382378690	3,161 % BP Capital Markets Plc. EMTN Reg.S. v.16(2021)	0	0	1.740.000	100,5810	1.427.844,82	0,42
XS0304274599	6,656 % Lukoil International Finance B.V. Reg.S. v.07(2022)	1.000.000	0	1.000.000	108,3060	883.625,68	0,26
XS0919504562	4,563 % Lukoil International Finance B.V. Reg.S. v.13(2023)	1.200.000	0	1.200.000	107,3750	1.051.236,03	0,31
US88167AAC53	2,200 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV v.16(2021)	2.000.000	0	2.000.000	100,0000	1.631.720,65	0,48
US912828UN88	2,000 % Vereinigte Staaten von Amerika v.13(2023)	0	0	13.300.000	103,9219	11.276.502,72	3,31
US9128285J52	3,000 % Vereinigte Staaten von Amerika v.18(2025)	11.000.000	0	11.000.000	112,6250	10.107.489,60	2,97
US9128283W81	2,750 % Vereinigte Staaten von Amerika v.18(2028)	0	0	33.300.000	114,4844	31.103.285,37	9,13
US912828YS30	1,750 % Vereinigte Staaten von Amerika v.19(2029)	10.000.000	0	10.000.000	107,7500	8.790.895,00	2,58
US912828Z948	1,500 % Vereinigte Staaten von Amerika v.20(2030)	32.000.000	0	32.000.000	105,4531	27.531.206,66	8,08
US92978AAA07	5,570 % Wachovia Capital Trust III FRN Perp.	0	0	1.000.000	101,2500	826.058,58	0,24
						<b>94.629.865,11</b>	<b>27,78</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>254.869.334,53</b>	<b>74,82</b>

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

<b>EUR</b>							
XS2010029663	3,250 % ADLER Group S.A. Reg.S. v.20(2025)	4.100.000	0	4.100.000	104,2500	4.274.250,00	1,26
XS2248826294	2,750 % ADLER Group S.A. Reg.S. v.20(2026)	700.000	0	700.000	102,5000	717.500,00	0,21
XS1731858392	1,500 % ADLER Real Estate AG Reg.S. v.17(2021)	0	0	1.300.000	99,7720	1.297.036,00	0,38
XS1843441491	1,500 % ADLER Real Estate AG Reg.S. v.19(2022)	0	0	1.800.000	99,9330	1.798.794,00	0,53
XS2264155305	7,625 % Carnival Corporation Reg.S. v.20(2026)	350.000	0	350.000	106,2500	371.875,00	0,11
DE000A2NBZG9	3,500 % DIC Asset AG Reg.S. v.18(2023)	0	0	3.800.000	102,8800	3.909.440,00	1,15
DE000DB7XJC7	0,114 % Dte. Bank AG EMTN Reg.S. FRN v.14(2021)	0	0	11.000.000	100,1400	11.015.400,00	3,23
XS2228676735	1,940 % Nissan Motor Co. Ltd. Reg.S. v.20(2023)	400.000	0	400.000	104,1670	416.668,00	0,12
FR0013448669	0,250 % RCI Banque S.A. EMTN Reg.S. v.19(2023)	2.200.000	0	2.200.000	100,0520	2.201.144,00	0,65
XS1692396069	0,750 % Santander Consumer Bank AG EMTN Reg.S. v.17(2022)	0	0	1.600.000	101,6610	1.626.576,00	0,48

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2020

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1</sup>
<b>EUR</b>							
XS1812903828	3,250% Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV v.18(2022)	3.500.000	0	3.500.000	101,1240	3.539.340,00	1,04
XS2240978085	2,500% Volvo Car AB EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2027)	200.000	0	200.000	105,5000	211.000,00	0,06
XS1971935223	2,125% Volvo Car AB EMTN Reg.S. v.19(2024)	0	0	1.800.000	102,7480	1.849.464,00	0,54
						<b>33.228.487,00</b>	<b>9,76</b>
<b>USD</b>							
USU5763PAE70	4,625% Match Group Holdings II LLC Reg.S. v.20(2028)	200.000	0	200.000	105,0000	171.330,67	0,05
US57665RAJ59	5,625% Match Group Holdings II LLC 144A v.19(2029)	2.200.000	0	4.200.000	108,8940	3.731.376,36	1,10
USG7801RAE92	3,800% Sands China Ltd. Reg.S. v.20(2026)	1.200.000	0	1.200.000	106,3540	1.041.240,11	0,31
US85207UAF21	7,875% Sprint Corporation v.14(2023)	600.000	0	2.600.000	115,9230	2.459.001,39	0,72
US88032XAL82	3,280% Tencent Holdings Ltd. Reg.S. v.19(2024)	0	0	4.000.000	106,4360	3.473.476,38	1,02
USU8810LAA18	5,300% Tesla Inc. Reg.S. v.17(2025)	6.000.000	9.700.000	2.100.000	104,1250	1.783.980,58	0,52
US87264AAV70	4,750% T-Mobile USA Inc. v.18(2028)	3.000.000	0	3.000.000	107,6820	2.635.604,14	0,77
US90353TAC45	8,000% Uber Technologies Inc. 144A v.18(2026)	1.900.000	0	1.900.000	109,0000	1.689.646,73	0,50
						<b>16.985.656,36</b>	<b>4,99</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>50.214.143,36</b>	<b>14,75</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>							
<b>CNY</b>							
HK0000622438	2,100% China Reg.S. v.20(2022)	14.000.000	0	14.000.000	99,3000	1.737.489,38	0,51
						<b>1.737.489,38</b>	<b>0,51</b>
<b>EUR</b>							
DE000A2E4MV1	0,000% DAH Energie v.12(2018)	0	0	631.000	0,0100	63,10	0,00
						<b>63,10</b>	<b>0,00</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>						<b>1.737.552,48</b>	<b>0,51</b>
<b>Anleihen</b>						<b>306.821.030,37</b>	<b>90,08</b>

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2020

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1</sup>
<b>WANDELANLEIHEN</b>							
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
DE000A3H2UK7	2,000 % Dte. Lufthansa AG/ Dte. Lufthansa AG Reg.S. CV v.20(2025)	1.000.000	0	1.000.000	116,5000	1.165.000,00	0,34
						<b>1.165.000,00</b>	<b>0,34</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>1.165.000,00</b>	<b>0,34</b>
<b>Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind</b>							
<b>EUR</b>							
DE000A3E46Y9	0,625 % TAG Immobilien AG/ TAG Immobilien AG Reg.S. CV v.20(2026)	600.000	0	600.000	103,9890	623.934,00	0,18
						<b>623.934,00</b>	<b>0,18</b>
<b>Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind</b>						<b>623.934,00</b>	<b>0,18</b>
<b>Wandelanleihen</b>						<b>1.788.934,00</b>	<b>0,52</b>
<b>CREDIT LINKED NOTES</b>							
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							
<b>USD</b>							
XS0864383723	4,422 % Novatek Finance DAC/ NOVATEK PJSC Reg.S. LPN v.12(2022)	0	0	1.400.000	105,5220	1.205.276,98	0,35
						<b>1.205.276,98</b>	<b>0,35</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>1.205.276,98</b>	<b>0,35</b>
<b>Credit Linked Notes</b>						<b>1.205.276,98</b>	<b>0,35</b>
<b>SONSTIGE VERBRIEFTE RECHTE</b>							
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
DE0005229942	Bertelsmann SE & Co. KGaA Genussscheine v.00(2199)	EUR 180.000	0	976.080	325,5870	3.177.989,59	0,93
						<b>3.177.989,59</b>	<b>0,93</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>3.177.989,59</b>	<b>0,93</b>
<b>Sonstige verbrieftete Rechte</b>						<b>3.177.989,59</b>	<b>0,93</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>						<b>312.993.230,94</b>	<b>91,88</b>

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2020

Derivate	Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1</sup>
<b>TERMINKONTRAKTE</b>						
<b>Long-Positionen</b>						
<b>USD</b>						
EUR/USD Future März 2021	950	0	950		1.363.827,81	0,40
					<b>1.363.827,81</b>	<b>0,40</b>
<b>Long-Positionen</b>					<b>1.363.827,81</b>	<b>0,40</b>
<b>Short-Positionen</b>						
<b>USD</b>						
CBT 10YR US T-Bond Future März 2021	0	710	-710		-119.969,71	-0,04
					<b>-119.969,71</b>	<b>-0,04</b>
<b>Short-Positionen</b>					<b>-119.969,71</b>	<b>-0,04</b>
<b>Terminkontrakte</b>					<b>1.243.858,10</b>	<b>0,36</b>
<b>Bankguthaben – Kontokorrent<sup>2</sup></b>					<b>23.089.545,97</b>	<b>6,78</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>					<b>3.247.621,93</b>	<b>0,98</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>					<b>340.574.256,94</b>	<b>100,00</b>

**TERMINKONTRAKTE**

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1</sup>
<b>Long-Positionen</b>			
<b>USD</b>			
EUR/USD Future März 2021	950	119.118.156,97	34,98
		<b>119.118.156,97</b>	<b>34,98</b>
<b>Long-Positionen</b>		<b>119.118.156,97</b>	<b>34,98</b>
<b>Short-Positionen</b>			
<b>USD</b>			
CBT 10YR US T-Bond Future März 2021	-710	-79.892.739,86	-23,46
		<b>-79.892.739,86</b>	<b>-23,46</b>
<b>Short-Positionen</b>		<b>-79.892.739,86</b>	<b>-23,46</b>
<b>Terminkontrakte</b>		<b>39.225.417,11</b>	<b>11,52</b>

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

2 | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

**ZU- UND ABGÄNGE VOM 1. JANUAR 2020 BIS 31. DEZEMBER 2020 (UNGEPRÜFT)**

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
<b>ANLEIHEN</b>			
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>			
<b>AUD</b>			
AU0000XCLWM5	5,750 % Australien Reg.S. v.07(2021)	0	12.700.000
AU3CB0155620	6,000 % European Investment Bank (EIB) v.10(2020)	0	5.000.000
<b>EUR</b>			
XS0764637194	3,500 % Anglo American Capital Plc. EMTN Reg.S. v.12(2022)	0	2.000.000
XS1211292484	1,500 % Anglo American Capital Plc. EMTN Reg.S. v.15(2020)	0	600.000
XS1385051112	1,875 % Barclays Plc. EMTN Reg.S. v.16(2021)	0	3.970.000
DE000CZ302M3	4,000 % Commerzbank AG EMTN Reg.S. v.10(2020)	0	1.600.000
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
XS1250867642	1,375 % Deutsche Wohnen SE Reg.S. v.15(2020)	500.000	500.000
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
XS1554373164	0,875 % Fresenius Finance Ireland Plc. Reg.S. v.17(2022)	0	300.000
XS1578315183	0,700 % Grenke Finance Plc. EMTN Reg.S. v.17(2020)	0	700.000
XS1527138272	1,125 % Grenke Finance Plc. EMTN v.16(2022)	0	3.134.000
IT0005028003	2,150 % Italien v.14(2021)	0	15.500.000
XS1392460397	1,000 % LeasePlan Corporation NV EMTN Reg.S. v.16(2020)	0	1.300.000
XS0546649822	4,500 % Marokko Reg.S. v.10(2020)	0	2.600.000
DE000A2AAPF1	2,750 % thyssenkrupp AG EMTN Reg.S. v.16(2020)	2.100.000	2.100.000
<b>MXN</b>			
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
<b>USD</b>			
XS0547082973	4,875 % Gold Fields Orogen Holding [BVI] Ltd. Reg.S. v.10(2020)	0	6.650.000
XS0165483164	6,850 % HBOS Capital Funding No. 1 L.P. Reg.S. Perp.	0	2.000.000
XS1982118264	2,750 % Saudi Arabian Oil Co. Reg.S. v.19(2022)	0	4.000.000
US912828NT32	2,625 % Vereinigte Staaten von Amerika v.10(2020)	0	18.250.000
US912828XM78	1,625 % Vereinigte Staaten von Amerika v.15(2020)	0	12.000.000
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>			
<b>EUR</b>			
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
XS1679781424	2,875 % Equinix Inc. v.17(2020)	0	1.700.000
XS1645113322	5,125 % Hapag-Lloyd AG Reg.S. v.17(2024)	0	360.000



Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020 (ungeprüft)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
<b>MXN</b>			
XS1783241950	7,750% Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN v.18(2021)	35.000.000	35.000.000
<b>USD</b>			
US609207AN51	3,000% Mondelez International Inc. v.18(2020)	0	4.900.000
US87264AAJ43	6,500% T-Mobile USA Inc. v.13(2020)	0	4.400.000

**WANDELANLEIHEN**

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

<b>EUR</b>			
DE000A19NPE8	0,000% Encavis Finance B.V. FRN CV Perp.	1.500.000	2.800.000
DE000A19Y072	4,500% Shop Apotheke Europe NV/Shop Apotheke Europe NV Reg.S. CV v.18(2023)	1.500.000	1.500.000

**TERMINKONTRAKTE**

<b>AUD</b>			
EUR/AUD Future Dezember 2020		48	48
EUR/AUD Future Juni 2020		48	48
EUR/AUD Future März 2020		49	49
EUR/AUD Future September 2020		48	48
<b>EUR</b>			
EUX 10YR Euro-BTP Future Dezember 2020		412	412
EUX 10YR Euro-BTP Future Juni 2020		1.041	1.041
EUX 10YR Euro-BTP Future März 2021		204	204
EUX 10YR Euro-BTP Future September 2020		412	412
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
<b>USD</b>			
CBT 10YR US T-Bond Future Dezember 2020		1.451	1.451
CBT 10YR US T-Bond Future Dezember 2020		534	534
CBT 10YR US T-Bond Future Juni 2020		2.641	2.641
CBT 10YR US T-Bond Future September 2020		2.280	2.280
CBT 10YR US T-Bond Note Future März 2020		1.336	1.006
EUR/USD Future Dezember 2020		1.775	1.775
EUR/USD Future Juni 2020		2.372	2.372
EUR/USD Future März 2020		433	1.333
EUR/USD Future September 2020		1.547	1.547

**DEWISENKURSE**

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

	<b>Währung</b>		
Australischer Dollar	AUD	1	1,6018
Britisches Pfund	GBP	1	0,9032
China Renminbi Offshore	CNH	1	7,9821
Chinesischer Renminbi Yuan	CNY	1	8,0012
Mexikanischer Peso	MXN	1	24,3338
Norwegische Krone	NOK	1	10,5031
Schwedische Krone	SEK	1	10,0185
Schweizer Franken	CHF	1	1,0846
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	17,9266
US-Dollar	USD	1	1,2257

**ANTEILKLASSEN**

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

	<b>Anteilklasse PA (EUR)</b>	<b>Anteilklasse I (EUR)</b>	<b>Anteilklasse XP (EUR)</b>
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 AUFTEILUNG<sup>1</sup>**

<b>Geografische Länderaufteilung</b>		<b>Wirtschaftliche Aufteilung</b>	
Kanada	29,25%	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	98,29%
Vereinigtes Königreich	15,41%	Energie	0,98%
Deutschland	12,67%	Wertpapiervermögen	99,27%
Vereinigte Staaten von Amerika	9,36%	Bankguthaben <sup>2</sup>	0,38%
Südafrika	8,87%	Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,35%
Australien	6,99%		
Schweiz	5,31%		<b>100,00%</b>
Schweden	3,81%		
Russische Föderation	3,00%		
Frankreich	1,83%		
Monaco	1,65%		
Südkorea	1,12%		
Wertpapiervermögen	99,27%		
Bankguthaben <sup>2</sup>	0,38%		
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,35%		
	<b>100,00%</b>		

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

<sup>2</sup> | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

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



Monatsenddaten, Quelle: DJE Investment S.A.

## ENTWICKLUNG DER LETZTEN 3 GESCHÄFTSJAHRE

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
<b>Anteilklasse PA (EUR)</b>				
30.06.2019	58,89	430.039	-8.563,51	136,95
31.12.2019	57,38	393.772	-5.115,74	145,72
31.12.2020	56,78	343.947	-7.508,29	165,10
<b>Anteilklasse I (EUR)</b>				
30.06.2019	8,27	56.979	1.268,42	145,06
31.12.2019	9,52	61.329	688,28	155,24
31.12.2020	7,91	44.727	-2.198,90	176,85
<b>Anteilklasse XP (EUR)</b>				
30.06.2019	20,20	199.632	-6.011,07	101,20
31.12.2019	20,11	185.399	-1.201,78	108,46
31.12.2020	18,43	147.870	-3.344,10	124,66

## ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS

zum 31. Dezember 2020

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 61.646.968,45)	82.502.486,30
Bankguthaben <sup>1</sup>	315.508,37
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	771.260,79
Dividendenforderungen	4.067,67
Forderungen aus Absatz von Anteilen	84.389,76
	<b>83.677.712,89</b>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-35.950,68
Zinsverbindlichkeiten	-1.797,81
Sonstige Passiva <sup>2</sup>	-511.858,08
	<b>-549.606,57</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>83.128.106,32</b>

1 | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

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

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	56.784.618,10 EUR
Umlaufende Anteile	343.946,814
Anteilwert	165,10 EUR

**Anteilklasse I (EUR)**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	7.909.788,35 EUR
Umlaufende Anteile	44.726,882
Anteilwert	176,85 EUR

**Anteilklasse XP (EUR)**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	18.433.699,87 EUR
Umlaufende Anteile	147.870,044
Anteilwert	124,66 EUR

**VERÄNDERUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS**

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020

	Total EUR	Anteilklasse PA (EUR) EUR	Anteilklasse I (EUR) EUR	Anteilklasse XP (EUR) EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	87.008.704,87	57.378.748,45	9.520.659,56	20.109.296,86
Ordentlicher Nettoaufwand	-344.923,73	-463.120,55	-12.377,46	130.574,28
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-5.781,46	-22.724,70	-754,98	17.698,22
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	17.580.380,53	13.796.241,83	533.599,84	3.250.538,86
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-30.631.671,19	-21.304.530,62	-2.732.500,57	-6.594.640,00
Realisierte Gewinne	15.877.318,02	10.741.477,89	1.513.985,33	3.621.854,80
Realisierte Verluste	-11.306.180,19	-7.702.809,96	-1.100.390,70	-2.502.979,53
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	5.235.852,34	4.218.592,68	344.505,89	672.753,77
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-249.211,16	170.247,79	-156.938,56	-262.520,39
Ausschüttung	-36.381,71	-27.504,71	0,00	-8.877,00
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>83.128.106,32</b>	<b>56.784.618,10</b>	<b>7.909.788,35</b>	<b>18.433.699,87</b>

**ENTWICKLUNG DER ANZAHL DER ANTEILE IM UMLAUF**

	Anteilklasse PA (EUR) Stück	Anteilklasse I (EUR) Stück	Anteilklasse XP (EUR) Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	393.772,203	61.329,329	185.399,000
Ausgegebene Anteile	90.589,973	3.249,585	27.358,044
Zurückgenommene Anteile	-140.415,362	-19.852,032	-64.887,000
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>343.946,814</b>	<b>44.726,882</b>	<b>147.870,044</b>

**AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG**

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020

	<b>Total EUR</b>	<b>Anteilklasse PA (EUR) EUR</b>	<b>Anteilklasse I (EUR) EUR</b>	<b>Anteilklasse XP (EUR) EUR</b>
<b>Erträge</b>				
Dividenden	1.400.606,29	947.386,06	134.075,35	319.144,88
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	59.434,09	40.146,02	5.620,65	13.667,42
Bankzinsen	-4.287,65	-2.945,99	-385,27	-956,39
Sonstige Erträge	173,12	117,85	16,65	38,62
Ertragsausgleich	-116.177,48	-68.538,21	-11.761,04	-35.878,23
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>1.339.748,37</b>	<b>916.165,73</b>	<b>127.566,34</b>	<b>296.016,30</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Zinsaufwendungen	-368,29	-249,69	-36,09	-82,51
Performancevergütung	-382.984,28	-382.984,28	0,00	0,00
Verwaltungsvergütung/Fondsmanagementvergütung	-1.183.506,28	-946.809,84	-113.471,10	-123.225,34
Verwahrstellenvergütung	-46.341,71	-31.410,09	-4.427,48	-10.504,14
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-29.917,35	-20.281,97	-2.859,09	-6.776,29
Taxe d'abonnement	-39.355,66	-26.741,70	-3.732,24	-8.881,72
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-53.278,66	-27.426,11	-10.603,19	-15.249,36
Werbeausgaben	-6.353,19	-3.223,41	-1.582,65	-1.547,13
Register- und Transferstellenvergütung	-5.515,20	-3.715,12	-543,92	-1.256,16
Staatliche Gebühren	-2.295,41	-765,30	-765,02	-765,09
Sonstige Aufwendungen <sup>1</sup>	-56.715,01	-26.941,68	-14.439,04	-15.334,29
Aufwandsausgleich	121.958,94	91.262,91	12.516,02	18.180,01
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-1.684.672,10</b>	<b>-1.379.286,28</b>	<b>-139.943,80</b>	<b>-165.442,02</b>
<b>Ordentlicher Nettoaufwand</b>	<b>-344.923,73</b>	<b>-463.120,55</b>	<b>-12.377,46</b>	<b>130.574,28</b>
<b>Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt<sup>2</sup></b>	<b>99.379,56</b>			
<b>Total Expense Ratio in Prozent<sup>2</sup></b>		<b>1,91</b>	<b>1,90</b>	<b>0,97</b>
<b>Performancevergütung in Prozent<sup>2</sup></b>		<b>0,67</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

<sup>1</sup> | Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lagerstellengebühren.

<sup>2</sup> | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. DEZEMBER 2020

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1</sup>
<b>AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Australien</b>								
AU000000EVN4	Evolution Mining Ltd.	AUD	532.900	689.900	713.000	5,0100	2.230.072,42	2,68
AU000000NCM7	Newcrest Mining Ltd.	AUD	69.000	125.500	38.500	25,9300	623.239,48	0,75
AU000000NST8	Northern Star Resources Ltd.	AUD	113.000	220.200	279.800	12,5400	2.190.468,22	2,64
AU000000SAR9	Saracen Mineral Holdings Ltd.	AUD	256.600	0	256.600	4,7500	760.925,21	0,92
							<b>5.804.705,33</b>	<b>6,99</b>
<b>Deutschland</b>								
DE0006766504	Aurubis AG	EUR	26.000	16.800	38.200	63,9400	2.442.508,00	2,94
DE000BASF111	BASF SE	EUR	48.100	60.300	38.800	64,6600	2.508.808,00	3,02
DE0006062144	Covestro AG	EUR	22.600	5.000	17.600	50,7000	892.320,00	1,07
DE000EVNK013	Evonik Industries AG	EUR	49.600	82.400	74.000	26,9600	1.995.040,00	2,40
DE0005470405	LANXESS AG	EUR	21.600	8.500	13.100	63,0000	825.300,00	0,99
DE000WCH8881	Wacker Chemie AG	EUR	16.100	0	16.100	116,3000	1.872.430,00	2,25
							<b>10.536.406,00</b>	<b>12,67</b>
<b>Frankreich</b>								
FR0000120073	L'Air Liquide – Société Anonyme pour l'Étude et l'Exploitation des Procédés Geor	EUR	8.000	2.800	5.200	135,7500	705.900,00	0,85
FR0000120271	Total SE	EUR	55.967	75.267	22.700	35,8250	813.227,50	0,98
							<b>1.519.127,50</b>	<b>1,83</b>
<b>Kanada</b>								
CA0084741085	Agnico Eagle Mines Ltd.	USD	10.200	27.700	51.500	71,1800	2.990.756,30	3,60
CA0115321089	Alamos Gold Inc.	USD	0	82.000	218.000	8,6500	1.538.467,81	1,85
CA11777Q2099	B2Gold Corporation	CAD	0	328.500	551.500	7,1300	2.506.498,60	3,02
CA2849025093	Eldorado Gold Corporation Ltd.	USD	91.500	0	91.500	13,0900	977.184,47	1,18
CA32076V1031	First Majestic Silver Corporation	USD	52.000	29.000	103.000	12,9400	1.087.394,96	1,31
CA3518581051	Franco-Nevada Corporation	USD	3.000	1.500	7.000	125,0200	713.992,00	0,86
CA4969024047	Kinross Gold Corporation	USD	102.000	259.200	427.800	7,3300	2.558.353,59	3,08
CA49741E1007	Kirkland Lake Gold Ltd.	CAD	42.900	29.900	79.600	53,2900	2.703.903,62	3,25
CA67077M1086	Nutrien Ltd.	USD	33.000	0	33.000	47,1600	1.269.707,11	1,53
CA6979001089	Pan American Silver Corporation	USD	27.000	44.000	54.000	33,2100	1.463.114,95	1,76
CA9628791027	Wheaton Precious Metals Corporation	USD	33.100	62.500	95.600	41,6800	3.250.883,58	3,91
CA98462Y1007	Yamana Gold Inc.	USD	144.500	220.000	704.500	5,6400	3.241.723,10	3,90
							<b>24.301.980,09</b>	<b>29,25</b>
<b>Monaco</b>								
KYG3040R1589	Endeavour Mining Corporation <sup>2</sup>	CAD	73.700	0	73.700	29,2400	1.373.653,75	1,65
							<b>1.373.653,75</b>	<b>1,65</b>

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

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.



Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2020

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1</sup>
<b>Russische Förderung</b>								
JE00B6T5S470	Polymetal Intl Plc. <sup>2</sup>	GBP	61.100	107.300	129.800	17,3300	2.490.515,94	3,00
							<b>2.490.515,94</b>	<b>3,00</b>
<b>Schweden</b>								
SE0012455673	Boliden AB	SEK	37.000	20.400	108.600	291,9000	3.164.180,27	3,81
							<b>3.164.180,27</b>	<b>3,81</b>
<b>Schweiz</b>								
JE00B4T3BW64	Glencore Plc. <sup>3</sup>	GBP	310.000	0	310.000	2,3665	812.239,81	0,98
CH0012214059	LafargeHolcim Ltd.	CHF	36.000	0	42.500	48,6000	1.904.388,71	2,29
CH0012214059	LafargeHolcim Ltd.	EUR	0	17.074	37.926	44,7969	1.698.967,31	2,04
							<b>4.415.595,83</b>	<b>5,31</b>
<b>Südafrika</b>								
US0351282068	Anglogold Ashanti Ltd. ADR	USD	34.700	43.700	128.000	22,9700	2.398.759,89	2,89
US38059T1060	Gold Fields Ltd. ADR	USD	32.000	236.000	281.000	9,3600	2.145.843,19	2,58
US82575P1075	Sibanye Stillwater Ltd. ADR	USD	263.000	42.700	220.300	15,7400	2.829.013,62	3,40
							<b>7.373.616,70</b>	<b>8,87</b>
<b>Südkorea</b>								
KR7051910008	LG Chem Ltd.	KRW	1.500	0	1.500	824.000,0000	928.541,38	1,12
							<b>928.541,38</b>	<b>1,12</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
US0126531013	Albemarle Corporation	USD	37.500	39.000	18.500	146,2200	2.206.959,29	2,65
US6516391066	Newmont Corporation	USD	4.700	44.900	91.800	59,7300	4.473.536,72	5,38
US7802871084	Royal Gold Inc.	USD	3.500	2.400	12.600	107,5500	1.105.596,80	1,33
							<b>7.786.092,81</b>	<b>9,36</b>
<b>Vereinigtes Königreich</b>								
GB00B1XZS820	Anglo American Plc.	GBP	100.300	89.600	148.700	24,6150	4.052.535,96	4,88
GB0000456144	Antofagasta Plc.	GBP	40.000	0	78.000	14,4600	1.248.759,96	1,50
IE00BZ12WP82	Linde Plc. <sup>4</sup>	EUR	8.500	5.800	16.000	212,5000	3.400.000,00	4,09
GB0007188757	Rio Tinto Plc.	GBP	34.750	32.300	66.450	55,8200	4.106.774,78	4,94
							<b>12.808.070,70</b>	<b>15,41</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>82.502.486,30</b>	<b>99,27</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>							<b>82.502.486,30</b>	<b>99,27</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>							<b>82.502.486,30</b>	<b>99,27</b>
<b>Bankguthaben – Kontokorrent<sup>5</sup></b>							<b>315.508,37</b>	<b>0,38</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>							<b>310.111,65</b>	<b>0,35</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>							<b>83.128.106,32</b>	<b>100,00</b>

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

2 | Hauptverwaltung in der Russischen Förderung, registriert auf Jersey.

3 | Hauptverwaltung in der Schweiz, registriert auf Jersey.

4 | Hauptverwaltung im Vereinigten Königreich, registriert in Irland.

5 | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2020

### DEWISENTERMINGESCHÄFTE

Zum 31. Dezember 2020 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert	% -Anteil
				EUR	
GBP/EUR	J.P. Morgan AG, Frankfurt	Währungskäufe	5.300.000,00	5.861.509,13	7,05
USD/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	12.500.000,00	10.185.597,89	12,25
EUR/GBP	J.P. Morgan AG, Frankfurt	Währungsverkäufe	5.300.000,00	5.861.509,13	7,05
EUR/USD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	19.500.000,00	15.889.532,70	19,11
EUR/USD	Morgan Stanley Europe SE	Währungsverkäufe	29.500.000,00	24.038.011,02	28,92

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

**ZU- UND ABGÄNGE VOM 1. JANUAR 2020 BIS 31. DEZEMBER 2020 (UNGEPRÜFT)**

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

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
<b>AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Australien</b>				
CA6752221037	OceanaGold Corporation <sup>1</sup>	CAD	602.000	1.372.000
AU000000RRL8	Regis Resources Ltd.	AUD	0	328.100
<b>Finnland</b>				
FI0009013296	Neste Oyj	EUR	0	31.000
FI0009005961	Stora Enso Oyj	EUR	37.000	199.000
<b>Japan</b>				
JP3111200006	Asahi Kasei Corporation	JPY	0	137.000
<b>Kanada</b>				
CA2506691088	Detour Gold Corporation	CAD	0	44.000
CA4509131088	Iamgold Corporation	USD	253.500	253.500
CA7847301032	SSR Mining Inc.	USD	0	65.000
<b>Österreich</b>				
AT0000743059	OMV AG	EUR	0	15.000
<b>Peru</b>				
US2044481040	Compania de Minas Buenaventura S.A. ADR	USD	0	68.000
<b>Schweden</b>				
SE0000825820	Lundin Energy AB	SEK	40.400	94.000
<b>Südafrika</b>				
US8257242060	Sibanye Gold Ltd. ADR	USD	68.000	263.000
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>				
US1921085049	Coeur Mining Inc.	USD	41.500	196.500
US2605571031	Dow Inc.	USD	0	37.000
US30231G1022	Exxon Mobil Corporation	USD	0	13.000
US42809H1077	Hess Corporation	USD	0	8.000
US56585A1025	Marathon Petroleum Corporation	USD	26.300	26.300

<sup>1</sup> | Hauptverwaltung in Australien, registriert in Kanada.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020 (ungeprüft)

Derivate	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
<b>TERMINKONTRAKTE</b>		
<b>EUR</b>		
DAX Index Future Dezember 2020	9	9
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 Dezember 2020	226	226
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
<b>USD</b>		
E-Mini S&P 500 Index Future Dezember 2020	49	49
E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2020	176	176
E-Mini S&P 500 Index Future März 2020	109	109

#### DEWEISENKURSE

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

	Währung		
Australischer Dollar	AUD	1	1,6018
Britisches Pfund	GBP	1	0,9032
Dänische Krone	DKK	1	7,4372
Hongkong Dollar	HKD	1	9,5022
Japanischer Yen	JPY	1	126,5800
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,5688
Norwegische Krone	NOK	1	10,5031
Schwedische Krone	SEK	1	10,0185
Schweizer Franken	CHF	1	1,0846
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	17,9266
Südkoreanischer Won	KRW	1	1.331,1200
US-Dollar	USD	1	1,2257

**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 AUFTEILUNG<sup>1</sup>**

Geografische Länderaufteilung		Wirtschaftliche Aufteilung	
Vereinigte Staaten von Amerika	28,47%	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	16,62%
Deutschland	16,93%	Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	8,69%
Schweiz	9,72%	Diversifizierte Finanzdienste	8,37%
Hongkong	9,16%	Hardware & Ausrüstung	8,37%
Dänemark	8,35%	Investitionsgüter	6,79%
Frankreich	6,99%	Versicherungen	5,27%
Vereinigtes Königreich	6,26%	Lebensmittel, Getränke & Tabak	5,22%
China	4,20%	Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	5,10%
Südkorea	2,67%	Telekommunikationsdienste	4,21%
Taiwan	2,03%	Versorgungsbetriebe	3,76%
Indien	1,28%	Software & Dienste	3,53%
Norwegen	0,70%	Media & Entertainment	3,41%
Japan	0,61%	Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	3,14%
Kanada	0,55%	Groß- und Einzelhandel	3,11%
Österreich	0,21%	Transportwesen	2,87%
Mexiko	0,18%	Automobile & Komponenten	2,79%
Singapur	0,18%	Immobilien	2,26%
Wertpapiervermögen	98,49%	Gebrauchsgüter & Bekleidung	2,25%
Bankguthaben <sup>2</sup>	0,52%	Banken	1,46%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,99%	Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1,27%
	<b>100,00%</b>	Wertpapiervermögen	98,49%
		Bankguthaben <sup>2</sup>	0,52%
		Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,99%
			<b>100,00%</b>

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

<sup>2</sup> | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

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



Monatsenddaten, Quelle: DJE Investment S.A.

## ENTWICKLUNG DER LETZTEN 3 GESCHÄFTSJAHRE

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
<b>Anteilklasse P (EUR)</b>				
30.06.2019	601,43	1.464.930	-16.825,53	410,55
31.12.2019	633,48	1.456.564	-3.300,05	434,91
31.12.2020	624,08	1.367.211	-35.269,38	456,46
<b>Anteilklasse PA (EUR)</b>				
30.06.2019	63,70	441.825	6.337,98 <sup>1</sup>	144,17
31.12.2019	51,36	344.843	-14.803,49	148,95
31.12.2020	46,90	307.787	-5.172,34	152,37
<b>Anteilklasse I (EUR)</b>				
30.06.2019	173,30	381.654	-26.582,54	454,08
31.12.2019	165,10	341.905	-18.282,08	482,89
31.12.2020	145,16	285.792	-25.396,30	507,91

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert CHF
<b>Anteilklasse I (H-CHF)</b>					
30.06.2019	7,75	44.895	-1.258,00	172,67	191,51 <sup>2</sup>
31.12.2019	7,59	40.723	-742,58	186,32	202,98 <sup>3</sup>
31.12.2020	5,42	27.741	-2.281,70	195,26	211,78 <sup>4</sup>

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
<b>Anteilklasse XP (EUR)</b>				
30.06.2019	306,01	1.121.258	-75.497,88	272,92
31.12.2019	327,74	1.165.063	12.429,91	281,31
31.12.2020	379,73	1.305.840	43.670,42	290,79

<sup>1</sup> | Diese Position enthält Mittelzuflüsse aus der Fusion mit dem Teilfonds DJE – Buyback & Dividend.

<sup>2</sup> | Umgerechnet Devisenkurse in Euro per 28. Juni 2019 1 EUR = 1,1091 CHF

<sup>3</sup> | Umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. Dezember 2019 1 EUR = 1,0894 CHF

<sup>4</sup> | Umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. Dezember 2020 1 EUR = 1,0846 CHF

**ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS**

zum 31. Dezember 2020

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 984.365.118,07)	1.183.090.589,05
Bankguthaben <sup>1</sup>	6.236.665,02
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	6.392.329,10
Dividendenforderungen	3.543.833,55
Forderungen aus Absatz von Anteilen	586.619,85
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	7.220.237,15
Forderungen aus Devisengeschäften	1.328.609,39
	<b>1.208.398.883,11</b>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-460.550,19
Zinsverbindlichkeiten	-21.517,50
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-3.774.034,82
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-1.326.054,77
Sonstige Passiva <sup>2</sup>	-1.540.250,84
	<b>-7.122.408,12</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>1.201.276.474,99</b>

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

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	624.076.063,49 EUR
Umlaufende Anteile	1.367.211,038
Anteilwert	456,46 EUR

**Anteilklasse PA (EUR)**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	46.897.945,53 EUR
Umlaufende Anteile	307.786,842
Anteilwert	152,37 EUR

**Anteilklasse I (EUR)**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	145.157.213,56 EUR
Umlaufende Anteile	285.791,845
Anteilwert	507,91 EUR

**Anteilklasse I (H-CHF)**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	5.416.706,17 EUR
Umlaufende Anteile	27.740,521
Anteilwert	195,26 EUR
Anteilwert	211,78 CHF <sup>3</sup>

**Anteilklasse XP (EUR)**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	379.728.546,24 EUR
Umlaufende Anteile	1.305.839,626
Anteilwert	290,79 EUR

<sup>1</sup> | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

<sup>2</sup> | Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsvergütung und Fondsmanagementvergütung.

<sup>3</sup> | Umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. Dezember 2020 1 EUR = 1,0846 CHF



**VERÄNDERUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS**

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020

	<b>Total EUR</b>	<b>Anteilklasse P (EUR) EUR</b>	<b>Anteilklasse PA (EUR) EUR</b>	<b>Anteilklasse I (EUR) EUR</b>	<b>Anteilklasse I (H-CHF) EUR</b>	<b>Anteilklasse XP (EUR) EUR</b>
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.185.277.123,40	633.478.448,15	51.364.063,48	165.102.721,66	7.587.407,68	327.744.482,43
Ordentlicher Nettoertrag	13.608.727,45	5.011.324,57	368.620,15	1.473.331,63	30.485,46	6.724.965,64
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-678.620,65	15.542,75	927,16	54.712,84	-7.149,90	-742.653,50
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	210.945.414,26	69.474.757,80	9.226.881,10	19.160.591,31	401.483,71	112.681.700,34
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-235.394.709,49	-104.744.135,58	-14.399.216,62	-44.556.893,54	-2.683.185,72	-69.011.278,03
Realisierte Gewinne	153.920.023,52	81.550.060,94	6.432.024,14	20.121.374,42	1.244.084,01	44.572.480,01
Realisierte Verluste	-138.734.171,19	-73.884.291,74	-5.883.744,49	-18.165.512,15	-1.009.602,51	-39.791.020,30
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	28.195.974,45	15.216.580,58	1.097.546,80	2.811.564,88	-38.403,85	9.108.686,04
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-5.201.109,34	-2.042.223,98	-135.790,68	-844.677,49	-108.412,71	-2.070.004,48
Ausschüttung	-10.662.177,42	0,00	-1.173.365,51	0,00	0,00	-9.488.811,91
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>1.201.276.474,99</b>	<b>624.076.063,49</b>	<b>46.897.945,53</b>	<b>145.157.213,56</b>	<b>5.416.706,17</b>	<b>379.728.546,24</b>

**ENTWICKLUNG DER ANZAHL DER ANTEILE IM UMLAUF**

	<b>Anteilklasse P (EUR) Stück</b>	<b>Anteilklasse PA (EUR) Stück</b>	<b>Anteilklasse I (EUR) Stück</b>	<b>Anteilklasse I (H-CHF) Stück</b>	<b>Anteilklasse XP (EUR) Stück</b>
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.456.564,314	344.842,871	341.905,431	40.723,458	1.165.063,295
Ausgegebene Anteile	168.010,188	65.554,082	41.116,222	2.237,970	407.598,860
Zurückgenommene Anteile	-257.363,464	-102.610,111	-97.229,808	-15.220,907	-266.822,529
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>1.367.211,038</b>	<b>307.786,842</b>	<b>285.791,845</b>	<b>27.740,521</b>	<b>1.305.839,626</b>

**AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG**

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020

	Total EUR	Anteilklasse P (EUR) EUR	Anteilklasse PA (EUR) EUR	Anteilklasse I (EUR) EUR	Anteilklasse I (H-CHF) EUR	Anteilklasse XP (EUR) EUR
<b>Erträge</b>						
Dividenden	26.896.219,34	14.350.771,45	1.119.751,86	3.472.521,90	129.224,30	7.823.949,83
Zinsen auf Anleihen	17.213,12	9.229,44	733,26	2.251,13	83,46	4.915,83
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	3.112.175,92	1.649.055,16	128.344,10	398.311,91	15.593,50	920.871,25
Bankzinsen	-337.635,10	-180.717,03	-14.229,00	-44.033,96	-1.643,57	-97.011,54
Sonstige Erträge	6.520,57	3.432,91	264,56	823,58	31,93	1.967,59
Ertragsausgleich	538.942,17	-240.258,90	-33.291,53	-207.362,54	-5.452,52	1.025.307,66
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>30.233.436,02</b>	<b>15.591.513,03</b>	<b>1.201.573,25</b>	<b>3.622.512,02</b>	<b>137.837,10</b>	<b>9.680.000,62</b>
<b>Aufwendungen</b>						
Zinsaufwendungen	-12.131,70	-6.477,47	-517,73	-1.633,58	-70,63	-3.432,29
Verwaltungsvergütung/ Fondsmanagementvergütung/ ggf. Anlageberatervergütung	-14.708.636,63	-9.757.329,99	-764.300,25	-2.022.198,01	-78.547,70	-2.086.260,68
Verwahrstellenvergütung	-608.854,28	-323.706,54	-25.355,31	-78.899,50	-3.064,63	-177.828,30
Zentralverwaltungsstellen- vergütung	-286.732,63	-152.455,80	-11.943,80	-37.164,20	-1.444,02	-83.724,81
Taxe d'abonnement	-539.543,82	-286.868,90	-22.455,21	-69.812,71	-2.698,17	-157.708,83
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-96.470,01	-36.467,92	-8.223,72	-17.705,97	-10.656,97	-23.415,43
Werbeausgaben	-157.638,06	-80.539,49	-7.683,57	-20.372,64	-2.317,66	-46.724,70
Register- und Transferstellenvergütung	-12.511,74	-6.659,95	-525,14	-1.638,06	-65,43	-3.623,16
Staatliche Gebühren	-2.327,00	-467,51	-464,42	-464,97	-464,19	-465,91
Sonstige Aufwendungen <sup>1</sup>	-339.541,18	-153.931,04	-23.848,32	-51.940,45	-20.624,66	-89.196,71
Aufwandsausgleich	139.678,48	224.716,15	32.364,37	152.649,70	12.602,42	-282.654,16
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-16.624.708,57</b>	<b>-10.580.188,46</b>	<b>-832.953,10</b>	<b>-2.149.180,39</b>	<b>-107.351,64</b>	<b>-2.955.034,98</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>13.608.727,45</b>	<b>5.011.324,57</b>	<b>368.620,15</b>	<b>1.473.331,63</b>	<b>30.485,46</b>	<b>6.724.965,64</b>
<b>Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt<sup>2</sup></b>	<b>2.583.458,52</b>					
<b>Total Expense Ratio in Prozent<sup>2</sup></b>		<b>1,85</b>	<b>1,89</b>	<b>1,61</b>	<b>2,17</b>	<b>0,83</b>

<sup>1</sup> | Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellengebühren und allgemeinen Verwaltungskosten.<sup>2</sup> | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. DEZEMBER 2020

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1</sup>
<b>AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>China</b>								
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. ADR <sup>2</sup>	USD	134.650	67.150	67.500	236,2600	13.010.973,32	1,08
KYG040111059	Anta Sports Products Ltd. <sup>2</sup>	HKD	620.000	0	620.000	123,2000	8.038.559,49	0,67
CNE100000593	PICC Property & Casualty Co. Ltd.	HKD	13.950.000	10.202.000	10.182.000	5,7500	6.161.362,63	0,51
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd. <sup>2</sup>	HKD	597.100	665.500	161.700	559,5000	9.521.074,07	0,79
CNE100000PP1	Xinjiang Goldwind Science & Technology Co. Ltd.	HKD	4.330.000	0	4.330.000	15,6400	7.126.896,93	0,59
CNE1000004S4	Zhejiang Expressway Co. Ltd.	HKD	4.630.000	0	9.800.000	6,5700	6.775.904,53	0,56
							<b>50.634.770,97</b>	<b>4,20</b>
<b>Dänemark</b>								
DK0010244508	A.P.Moeller-Maersk A/S	DKK	4.200	10.800	4.200	13.750,0000	7.765.019,09	0,65
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	DKK	52.000	41.500	527.500	431,4000	30.598.007,31	2,55
DK0060094928	Orsted A/S	DKK	68.600	15.700	144.400	1.255,5000	24.376.674,02	2,03
DK0010268606	Vestas Wind Systems AS	DKK	90.500	97.000	191.500	1.455,5000	37.477.578,93	3,12
							<b>100.217.279,35</b>	<b>8,35</b>
<b>Deutschland</b>								
DE0008404005	Allianz SE	EUR	92.200	141.000	68.600	202,8000	13.912.080,00	1,16
DE000BASF111	BASF SE	EUR	577.900	269.900	448.400	64,6600	28.993.544,00	2,41
US09075V1026	BioNTech SE ADR	USD	96.000	0	96.000	88,2800	6.914.318,35	0,58
DE0007100000	Daimler AG	EUR	172.800	45.800	127.000	57,7600	7.335.520,00	0,61
DE0005552004	Dte. Post AG	EUR	557.000	296.700	490.000	40,6000	19.894.000,00	1,66
DE0005557508	Dte. Telekom AG	EUR	872.000	563.200	715.800	15,0750	10.790.685,00	0,90
DE000ENAG999	E.ON SE	EUR	2.024.100	2.749.000	531.000	9,1000	4.832.100,00	0,40
DE000EVNK013	Evonik Industries AG	EUR	714.134	634.434	968.000	26,9600	26.097.280,00	2,17
DE0005785802	Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	EUR	112.500	210.000	158.500	68,5800	10.869.930,00	0,90
DE0008402215	Hannover Rück SE	EUR	194.320	104.120	269.800	132,1000	35.640.580,00	2,97
DE0006231004	Infineon Technologies AG	EUR	1.092.400	379.400	713.000	31,6300	22.552.190,00	1,88
DE000PAT1AG3	PATRIZIA AG	EUR	156.000	487.959	128.041	26,2000	3.354.674,20	0,28
DE0007037129	RWE AG	EUR	315.760	480.460	66.200	34,7300	2.299.126,00	0,19
DE000WCH8881	Wacker Chemie AG	EUR	84.900	0	84.900	116,3000	9.873.870,00	0,82
							<b>203.359.897,55</b>	<b>16,93</b>
<b>Frankreich</b>								
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain S.A.	EUR	172.700	447.500	172.700	38,3100	6.616.137,00	0,55
FR0000120644	Danone S.A.	EUR	366.950	214.731	470.950	54,4800	25.657.356,00	2,14
FR0000120321	L'Oréal S.A.	EUR	0	23.300	42.200	313,2000	13.217.040,00	1,10
FR0000121972	Schneider Electric SE	EUR	66.300	78.500	101.000	120,9000	12.210.900,00	1,02
FR0013176526	Valéo S.A.	EUR	1.239.925	1.014.525	805.400	32,5200	26.191.608,00	2,18
							<b>83.893.041,00</b>	<b>6,99</b>

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

<sup>2</sup> | Hauptverwaltung in China, registriert auf den Cayman Inseln.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2020

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1</sup>
<b>Hongkong</b>								
HK000069689	AIA Group Ltd	HKD	1.395.000	650.000	745.000	96,3000	7.550.198,90	0,63
HK0941009539	China Mobile Ltd.	HKD	1.270.000	245.000	1.025.000	43,8500	4.730.088,82	0,39
KYG217651051	CK Hutchison Holdings Ltd. <sup>2</sup>	HKD	3.136.000	0	3.136.000	54,9500	18.135.084,51	1,51
BMG4069C1486	Great Eagle Holdings Ltd. <sup>3</sup>	HKD	379.790	0	10.469.790	21,5500	23.744.393,35	1,98
HK0270001396	Guangdong Investment Ltd.	HKD	5.540.001	1.444.000	9.054.001	14,4000	13.720.781,97	1,14
KYG525621408	Kingboard Holdings Ltd. <sup>2</sup>	HKD	432.500	0	6.565.000	32,9500	22.764.912,34	1,90
KYG5257K1076	Kingboard Laminates Holdings Ltd. <sup>2</sup>	HKD	0	2.200.000	14.529.500	12,6400	19.327.406,28	1,61
							<b>109.972.866,17</b>	<b>9,16</b>
<b>Indien</b>								
US40415F1012	HDFC Bank Ltd. ADR	USD	177.300	0	177.300	70,7200	10.229.791,96	0,85
INE001A01036	Housing Development Finance Corporation Ltd.	INR	473.000	868.200	185.800	2.518,0500	5.207.458,46	0,43
							<b>15.437.250,42</b>	<b>1,28</b>
<b>Japan</b>								
JP3866800000	Panasonic Corporation	JPY	1.976.000	1.201.000	775.000	1.190,5000	7.288.967,45	0,61
							<b>7.288.967,45</b>	<b>0,61</b>
<b>Kanada</b>								
CA67077M1086	Nutrien Ltd.	USD	369.000	196.000	173.000	47,1600	6.656.343,31	0,55
							<b>6.656.343,31</b>	<b>0,55</b>
<b>Mexiko</b>								
US1512908898	Cemex S.A.B. de C.V. ADR	USD	535.000	0	535.000	5,0900	2.221.710,04	0,18
							<b>2.221.710,04</b>	<b>0,18</b>
<b>Norwegen</b>								
NO0010063308	Telenor ASA	NOK	797.000	190.000	607.000	146,3000	8.455.037,08	0,70
							<b>8.455.037,08</b>	<b>0,70</b>
<b>Österreich</b>								
AT0000937503	voestalpine AG	EUR	85.500	0	85.500	29,3700	2.511.135,00	0,21
							<b>2.511.135,00</b>	<b>0,21</b>
<b>Schweiz</b>								
CH0012214059	LafargeHolcim Ltd.	CHF	691.600	153.500	641.600	48,6000	28.749.548,22	2,39
CH0038863350	Nestlé S.A.	CHF	256.400	23.900	257.600	104,8400	24.900.224,97	2,07
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	50.400	34.990	131.010	307,9000	37.191.572,01	3,10
CH0418792922	Sika AG	CHF	43.600	64.100	85.000	245,1000	19.208.463,95	1,60
CH0244767585	UBS Group AG	CHF	1.252.500	674.500	578.000	12,5650	6.696.081,50	0,56
							<b>116.745.890,65</b>	<b>9,72</b>
<b>Singapur</b>								
SG1L01001701	DBS Group Holdings Ltd.	SGD	142.500	288.700	142.500	25,2300	2.212.749,26	0,18
							<b>2.212.749,26</b>	<b>0,18</b>

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

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

3 | Hauptverwaltung in Hongkong, registriert auf den Bermudas.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2020

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1</sup>
<b>Südkorea</b>								
KR7005930003	Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	257.300	366.900	175.000	81.000,0000	10.648.927,22	0,89
KR7006400006	Samsung SDI Co. Ltd.	KRW	103.000	71.100	45.400	628.000,0000	21.418.955,47	1,78
							<b>32.067.882,69</b>	<b>2,67</b>
<b>Taiwan</b>								
TW0002330008	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	2.345.000	3.148.000	1.597.000	525,0000	24.352.502,42	2,03
							<b>24.352.502,42</b>	<b>2,03</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
US0028241000	Abbott Laboratories	USD	127.000	77.200	49.800	108,3300	4.401.431,02	0,37
US0090661010	Airbnb Inc.	USD	300	0	300	150,0000	36.713,71	0,00
US0126531013	Albemarle Corporation	USD	363.650	428.650	156.500	146,2200	18.669.682,63	1,55
US02079K1079	Alphabet Inc.	USD	22.538	14.688	9.800	1.758,7200	14.061.724,73	1,17
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	20.435	11.435	9.000	3.322,0000	24.392.591,99	2,03
US0378331005	Apple Inc.	USD	383.715	260.315	238.900	134,8700	26.287.381,09	2,19
US09247X1019	Blackrock Inc.	USD	67.300	67.250	100.200	706,2800	57.737.828,18	4,81
US1941621039	Colgate-Palmolive Co.	USD	116.670	14.900	269.870	85,0300	18.721.584,48	1,56
US30303M1027	Facebook Inc.	USD	195.854	154.084	41.770	276,7800	9.432.243,29	0,79
US3703341046	General Mills Inc.	USD	274.600	210.000	205.000	59,1500	9.892.918,33	0,82
US3755581036	Gilead Sciences Inc.	USD	403.300	187.300	216.000	56,8300	10.014.913,93	0,83
US4435731009	HubSpot Inc.	USD	47.200	22.800	24.400	393,4700	7.832.804,11	0,65
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	85.300	74.000	48.500	154,1400	6.099.200,46	0,51
US5128071082	Lam Research Corporation	USD	54.500	17.500	37.000	473,2200	14.285.012,65	1,19
US57667L1070	Match Group Inc.	USD	42.300	0	42.300	150,2200	5.184.226,16	0,43
US58933Y1055	Merck & Co. Inc.	USD	24.300	179.300	107.000	81,4200	7.107.726,20	0,59
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	148.000	227.300	59.700	224,1500	10.917.642,98	0,91
US55354G1004	MSCI Inc.	USD	6.300	36.600	43.500	434,5700	15.422.856,33	1,28
US6516391066	Newmont Corporation	USD	522.900	443.500	337.600	59,7300	16.451.699,44	1,37
US6541061031	NIKE Inc.	USD	212.200	202.500	100.500	141,5700	11.607.885,29	0,97
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	USD	174.800	49.100	125.700	231,0300	23.692.968,10	1,97
US7170811035	Pfizer Inc.	USD	209.700	0	209.700	37,0500	6.338.732,97	0,53
US09260D1072	The Blackstone Group LP	USD	259.000	401.600	391.500	64,5400	20.614.677,33	1,72
US2546871060	The Walt Disney Co.	USD	18.700	139.000	18.700	177,3000	2.704.993,07	0,23
							<b>341.909.438,47</b>	<b>28,47</b>

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2020

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1</sup>
<b>Vereinigtes Königreich</b>								
GB00B1XZS820	Anglo American Plc.	GBP	760.000	769.600	355.000	24,6150	9.674.850,53	0,81
GB0002374006	Diageo Plc.	GBP	117.400	249.000	69.500	30,1550	2.320.385,85	0,19
IE00BZ12WP82	Linde Plc. <sup>2</sup>	EUR	113.700	80.000	58.700	212,5000	12.473.750,00	1,04
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	129.600	50.900	78.700	66,8200	5.822.336,14	0,48
GB0007188757	Rio Tinto Plc.	GBP	460.600	165.600	295.000	55,8200	18.231.731,62	1,52
GB00BH4HKS39	Vodafone Group Plc.	GBP	26.155.800	11.282.000	19.510.800	1,2328	26.630.773,08	2,22
							<b>75.153.827,22</b>	<b>6,26</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>1.183.090.589,05</b>	<b>98,49</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>							<b>1.183.090.589,05</b>	<b>98,49</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>							<b>1.183.090.589,05</b>	<b>98,49</b>
<b>Bankguthaben – Kontokorrent<sup>3</sup></b>							<b>6.236.665,02</b>	<b>0,52</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>							<b>11.949.220,92</b>	<b>0,99</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>							<b>1.201.276.474,99</b>	<b>100,00</b>

**DEISENTERMINGESCHÄFTE**

Zum 31. Dezember 2020 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1</sup>
CHF/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	5.780.000,00	5.330.868,96	0,44
EUR/USD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	152.000.000,00	123.820.147,38	10,31
EUR/USD	J.P. Morgan AG, Frankfurt	Währungsverkäufe	43.000.000,00	35.011.411,28	2,91
EUR/USD	Morgan Stanley Europe SE	Währungsverkäufe	137.000.000,00	111.631.654,28	9,29

<sup>1</sup> | NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.<sup>2</sup> | Hauptverwaltung im Vereinigten Königreich, registriert in Irland.<sup>3</sup> | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

**ZU- UND ABGÄNGE VOM 1. JANUAR 2020 BIS 31. DEZEMBER 2020 (UNGEPRÜFT)**

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

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
<b>AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>China</b>				
CNE1000001Z5	Bank of China Ltd.	HKD	14.999.000	14.999.000
<b>Dänemark</b>				
DK0010181759	Carlsberg AS	DKK	0	83.300
<b>Deutschland</b>				
DE0006766504	Aurubis AG	EUR	0	199.000
DE000BAY0017	Bayer AG	EUR	0	163.600
DE0005909006	Bilfinger SE	EUR	0	137.000
DE000A1DAH00	Brenntag SE	EUR	0	199.900
DE0005439004	Continental AG	EUR	21.300	21.300
DE0005810055	Dte. Börse AG	EUR	213.300	213.300
DE0008232125	Dte. Lufthansa AG	EUR	0	708.700
DE000DWS1007	DWS Group GmbH & Co. KGaA	EUR	70.000	70.000
DE0006602006	GEA Group AG	EUR	210.300	800.300
DE000A13SX22	HELLA GmbH & Co. KGaA	EUR	0	72.500
DE000KSAG888	K+S Aktiengesellschaft	EUR	0	464.300
DE0007164600	SAP SE	EUR	110.200	216.100
DE0007236101	Siemens AG	EUR	39.600	39.600
DE000A2YN900	TeamViewer AG	EUR	56.200	56.200
DE000UNSE018	Uniper SE	EUR	164.000	164.000
DE0007472060	Wirecard AG	EUR	74.000	74.000
<b>Finnland</b>				
FI0009007132	Fortum Oyj	EUR	361.600	361.600
FI4000297767	Nordea Bank Abp	EUR	724.600	2.097.200
<b>Frankreich</b>				
FR0000131104	BNP Paribas S.A.	EUR	0	318.400
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 SE	EUR	41.900	348.397
<b>Irland</b>				
IE00BTN1Y115	Medtronic Plc.	USD	29.100	78.000
<b>Japan</b>				
JP3111200006	Asahi Kasei Corporation	JPY	0	284.000
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
JP3659000008	West Japan Railway Co.	JPY	0	115.000

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020 (ungeprüft)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
<b>Kanada</b>				
CA45823T1066	Intact Financial Corporation	CAD	27.800	98.700
<b>Niederlande</b>				
NL0014332678	JDE Peets BV	EUR	21.707	21.707
US91822M1062	Veon Ltd. ADR <sup>1</sup>	USD	0	2.070.900
<b>Macao</b>				
KYG7800X1079	Sands China Ltd. <sup>2</sup>	HKD	1.620.000	1.620.000
<b>Österreich</b>				
AT00000VIE62	Flughafen Wien AG	EUR	0	145.000
<b>Russische Föderation</b>				
JE00B6T5S470	Polymetal Intl Plc. <sup>3</sup>	GBP	993.900	993.900
<b>Schweden</b>				
SE0009922164	Essity AB	SEK	513.900	513.900
SE0000202624	Getinge AB	SEK	226.000	226.000
SE0000114837	Trelleborg AB	SEK	0	1.070.000
<b>Schweiz</b>				
CH0210483332	Compagnie Financière Richemont AG	CHF	108.000	108.000
CH0023405456	Dufry AG	CHF	73.800	235.800
CH0012214059	LafargeHolcim Ltd.	EUR	0	285.900
<b>Spanien</b>				
ES0144580Y14	Iberdrola S.A.	EUR	613.000	613.000
ES0148396007	Industria de Diseño Textil S.A.	EUR	30.000	186.000
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>				
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	12.100	37.400
US23283R1005	CyrusOne Inc.	USD	91.500	91.500
US5324571083	Eli Lilly and Company	USD	27.500	93.700
US37940X1028	Global Payments Inc.	USD	119.687	119.687
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	USD	98.300	310.800
US5017971046	L Brands Inc.	USD	399.266	533.300
US5178341070	Las Vegas Sands Corporation	USD	0	406.800
US67066G1040	NVIDIA Corporation	USD	7.100	7.100
US9130171096	Raytheon Technologies Corporation	USD	0	168.804
US79466L3024	salesforce.com Inc.	USD	45.300	45.300
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	24.400	24.400
US4370761029	The Home Depot Inc.	USD	28.000	28.000
US92826C8394	VISA Inc.	USD	56.800	103.300
<b>Vereinigtes Königreich</b>				
GB00BMTV7393	THG Holdings Plc.	GBP	49.500	49.500

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

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

3 | Hauptverwaltung in der Russischen Föderation, registriert auf Jersey.



Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020 (ungeprüft)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
<b>ANLEIHEN</b>			
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>			
<b>EUR</b>			
DE0001135499	1,500% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.12(2022)	42.000.000	42.000.000
<b>TERMINKONTRAKTE</b>			
<b>EUR</b>			
	DAX Index Future Dezember 2020	68	68
	DAX Index Future Juni 2020	557	557
	DAX Index Future Juni 2020	164	164
	DAX Index Future März 2020	782	782
	DAX Index Future März 2021	70	70
	DAX Index Future September 2020	70	70
	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
<b>HKD</b>			
	Hang Seng Index Future Februar 2020	151	151
	Hang Seng Index Future Juli 2020	71	71
	Hang Seng Index Future November 2020	78	78
<b>USD</b>			
	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
	E-Mini S&P 500 Index Future September 2020	552	552
	Nasdaq 100 Index Future September 2020	281	281
	Nikkei 225 Stock Average Index (USD) Future Dezember 2020	103	103

**DEVISENKURSE**

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

	<b>Währung</b>		
Australischer Dollar	AUD	1	1,6018
Britisches Pfund	GBP	1	0,9032
Dänische Krone	DKK	1	7,4372
Hongkong Dollar	HKD	1	9,5022
Indische Rupie	INR	1	89,8430
Japanischer Yen	JPY	1	126,5800
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,5688
Norwegische Krone	NOK	1	10,5031
Schwedische Krone	SEK	1	10,0185
Schweizer Franken	CHF	1	1,0846
Singapur Dollar	SGD	1	1,6248
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	17,9266
Südkoreanischer Won	KRW	1	1.331,1200
Taiwan Dollar	TWD	1	34,4287
US-Dollar	USD	1	1,2257

**ANTEILKLASSEN**

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

	<b>Anteilklasse PA (EUR)</b>	<b>Anteilklasse I (EUR)</b>	<b>Anteilklasse XP (EUR)</b>
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 AUFTEILUNG<sup>1</sup>**

<b>Geografische Länderaufteilung</b>		<b>Wirtschaftliche Aufteilung</b>	
Vereinigte Staaten von Amerika	40,90%	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	36,33%
Deutschland	11,49%	Lebensmittel, Getränke & Tabak	27,97%
Vereinigtes Königreich	11,23%	Investitionsgüter	13,94%
Kanada	5,75%	Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	8,28%
Schweiz	4,64%	Groß- und Einzelhandel	4,65%
Mexiko	4,03%	Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	3,35%
Finnland	3,76%	Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	2,12%
Dänemark	3,17%	Verbraucherdienste	0,74%
Australien	2,94%	Wertpapiervermögen	97,38%
Brasilien	2,88%	Terminkontrakte	0,88%
Japan	2,18%	Bankguthaben <sup>2</sup>	2,25%
Irland	1,53%	Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,51%
Hongkong	1,12%		
Niederlande	1,03%		
Belgien	0,73%		<b>100,00%</b>
Wertpapiervermögen	97,38%		
Terminkontrakte	0,88%		
Bankguthaben <sup>2</sup>	2,25%		
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,51%		
	<b>100,00%</b>		

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

<sup>2</sup> | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

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



Monatsenddaten, Quelle: DJE Investment S.A.

## ENTWICKLUNG DER LETZTEN 3 GESCHÄFTSJAHRE

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
<b>Anteilklasse PA (EUR)</b>				
30.06.2019	30,90	189.644	-2.706,69	162,94
31.12.2019	28,98	184.933	-741,52	156,72
31.12.2020	20,70	148.287	-5.043,13	139,58
<b>Anteilklasse I (EUR)</b>				
30.06.2019	6,19	33.861	-4.152,81	182,73
31.12.2019	5,51	31.234	-465,32	176,38
31.12.2020	3,19	20.361	-1.832,13	156,69
<b>Anteilklasse XP (EUR)</b>				
30.06.2019	37,70	194.513	-34.562,85	193,84
31.12.2019	30,47	162.609	-5.856,90	187,41
31.12.2020	6,98	41.408	-20.590,97	168,47

## ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS

zum 31. Dezember 2020

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 28.602.966,65)	30.061.937,23
Bankguthaben <sup>1</sup>	693.018,19
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	270.172,15
Dividendenforderungen	8.897,81
Forderungen aus Absatz von Anteilen	3.269,27
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	1.282.176,80
Forderungen aus Devisengeschäften	1.477.870,01
	<b>33.797.341,46</b>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-253.348,12
Zinsverbindlichkeiten	-1.459,13
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-1.143.315,48
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-1.476.950,00
Sonstige Passiva <sup>2</sup>	-58.206,49
	<b>-2.933.279,22</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>30.864.062,24</b>

1 | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

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

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	20.697.822,43 EUR
Umlaufende Anteile	148.286,778
Anteilwert	139,58 EUR

**Anteilklasse I (EUR)**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	3.190.275,07 EUR
Umlaufende Anteile	20.360,913
Anteilwert	156,69 EUR

**Anteilklasse XP (EUR)**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	6.975.964,74 EUR
Umlaufende Anteile	41.408,381
Anteilwert	168,47 EUR

**VERÄNDERUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS**

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020

	Total EUR	Anteilklasse PA (EUR) EUR	Anteilklasse I (EUR) EUR	Anteilklasse XP (EUR) EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	64.965.289,71	28.982.344,17	5.509.165,69	30.473.779,85
Ordentlicher Nettoaufwand	-45.173,78	-67.186,01	-18.759,29	40.771,52
Ertrags- und Aufwandsausgleich	43.159,17	-7.002,80	-3.860,99	54.022,96
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	2.659.214,87	2.576.401,95	64.418,66	18.394,26
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-30.125.444,16	-7.619.529,59	-1.896.550,27	-20.609.364,30
Realisierte Gewinne	8.053.814,97	4.356.001,80	738.081,31	2.959.731,86
Realisierte Verluste	-16.450.627,99	-8.801.539,74	-1.392.089,96	-6.256.998,29
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-3.052.244,41	-1.425.890,38	-228.794,86	-1.397.559,17
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	4.816.073,86	2.704.223,03	418.664,78	1.693.186,05
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>30.864.062,24</b>	<b>20.697.822,43</b>	<b>3.190.275,07</b>	<b>6.975.964,74</b>

**ENTWICKLUNG DER ANZAHL DER ANTEILE IM UMLAUF**

	Anteilklasse PA (EUR) Stück	Anteilklasse I (EUR) Stück	Anteilklasse XP (EUR) Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	184.933,426	31.233,872	162.608,576
Ausgegebene Anteile	18.753,058	405,513	112,000
Zurückgenommene Anteile	-55.399,706	-11.278,472	-121.312,195
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>148.286,778</b>	<b>20.360,913</b>	<b>41.408,381</b>

**AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG**

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020

	Total EUR	Anteilklasse PA (EUR) EUR	Anteilklasse I (EUR) EUR	Anteilklasse XP (EUR) EUR
<b>Erträge</b>				
Dividenden	686.273,42	371.443,61	58.105,23	256.724,58
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	57.561,46	35.156,34	5.454,35	16.950,77
Bankzinsen	-5.861,45	-3.356,32	-517,02	-1.988,11
Sonstige Erträge	25,10	13,39	2,02	9,69
Ertragsausgleich	-186.330,48	-32.962,70	-5.896,88	-147.470,90
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>551.668,05</b>	<b>370.294,32</b>	<b>57.147,70</b>	<b>124.226,03</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Zinsaufwendungen	-700,21	-391,01	-62,00	-247,20
Verwaltungsvergütung/Fondsmanagementvergütung	-508.866,25	-365.083,96	-47.469,36	-96.312,93
Verwahrstellenvergütung	-22.428,21	-12.265,20	-1.949,12	-8.213,89
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-19.118,44	-10.551,56	-1.672,54	-6.894,34
Taxe d'abonnement	-17.594,24	-9.647,04	-1.544,27	-6.402,93
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-51.872,82	-23.464,58	-11.163,38	-17.244,86
Werbeausgaben	-5.120,75	-1.961,44	-1.420,10	-1.739,21
Register- und Transferstellenvergütung	-45.910,00	-25.301,30	-3.968,21	-16.640,49
Staatliche Gebühren	-2.295,25	-765,18	-764,99	-765,08
Sonstige Aufwendungen <sup>1</sup>	-66.106,97	-28.014,56	-15.650,89	-22.441,52
Aufwandsausgleich	143.171,31	39.965,50	9.757,87	93.447,94
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-596.841,83</b>	<b>-437.480,33</b>	<b>-75.906,99</b>	<b>-83.454,51</b>
<b>Ordentlicher Nettoaufwand</b>	<b>-45.173,78</b>	<b>-67.186,01</b>	<b>-18.759,29</b>	<b>40.771,52</b>
<b>Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt<sup>2</sup></b>	<b>269.650,45</b>			
<b>Total Expense Ratio in Prozent<sup>2</sup></b>		<b>2,16</b>	<b>2,43</b>	<b>1,19</b>

<sup>1</sup> | Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lagerstellengebühren.

<sup>2</sup> | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. DEZEMBER 2020

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1</sup>
<b>AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Australien</b>								
AU000000CCL2	Coca-Cola Amatil Ltd.	AUD	148.000	35.900	112.100	12,9500	906.289,80	2,94
							<b>906.289,80</b>	<b>2,94</b>
<b>Belgien</b>								
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./NV	EUR	11.700	7.800	3.900	57,6500	224.835,00	0,73
							<b>224.835,00</b>	<b>0,73</b>
<b>Brasilien</b>								
BRSLCEACNOR2	SLC Agricola S.A.	BRL	206.600	353.700	206.600	27,5100	890.031,95	2,88
							<b>890.031,95</b>	<b>2,88</b>
<b>Dänemark</b>								
DK0010181759	Carlsberg AS	DKK	15.090	43.640	2.450	985,2000	324.549,56	1,05
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	DKK	39.600	28.300	11.300	431,4000	655.464,42	2,12
							<b>980.013,98</b>	<b>3,17</b>
<b>Deutschland</b>								
DE000BASF111	BASF SE	EUR	123.100	96.450	33.650	64,6600	2.175.809,00	7,05
DE000EVNK013	Evonik Industries AG	EUR	136.000	231.300	34.200	26,9600	922.032,00	2,99
DE000KSAG888	K+S Aktiengesellschaft	EUR	57.600	0	57.600	7,7720	447.667,20	1,45
							<b>3.545.508,20</b>	<b>11,49</b>
<b>Finnland</b>								
FI0009000665	Metsä Board Oyj	EUR	134.400	0	134.400	8,6350	1.160.544,00	3,76
							<b>1.160.544,00</b>	<b>3,76</b>
<b>Hongkong</b>								
HK0669013440	Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	29.000	0	29.000	113,4000	346.088,27	1,12
							<b>346.088,27</b>	<b>1,12</b>
<b>Irland</b>								
IE00BK9ZQ967	Trane Technologies Plc.	USD	5.460	1.400	4.060	142,9000	473.340,95	1,53
							<b>473.340,95</b>	<b>1,53</b>
<b>Japan</b>								
JP3116000005	Asahi Group Holdings Ltd.	JPY	20.100	70.400	20.100	4.244,0000	673.916,89	2,18
							<b>673.916,89</b>	<b>2,18</b>
<b>Kanada</b>								
CA67077M1086	Nutrien Ltd.	USD	171.200	125.100	46.100	47,1600	1.773.742,35	5,75
							<b>1.773.742,35</b>	<b>5,75</b>
<b>Mexiko</b>								
MX01CU010003	Becle S.A.B. de C.V.	MXN	862.400	260.875	601.525	50,3000	1.243.402,49	4,03
							<b>1.243.402,49</b>	<b>4,03</b>
<b>Niederlande</b>								
NL0010558797	OCI NV	EUR	123.100	102.700	20.400	15,5300	316.812,00	1,03
							<b>316.812,00</b>	<b>1,03</b>

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.



Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2020

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1</sup>
<b>Schweiz</b>								
CH0002432174	Bucher Industries AG	CHF	976	0	976	411,6000	370.386,87	1,20
CH0010645932	Givaudan SA	CHF	265	1.380	25	3.756,0000	86.575,70	0,28
CH0038863350	Nestlé S.A.	CHF	19.500	25.060	10.090	104,8400	975.323,25	3,16
							<b>1.432.285,82</b>	<b>4,64</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
US0028241000	Abbott Laboratories	USD	48.420	36.720	11.700	108,3300	1.034.071,14	3,35
US0010841023	AGCO Corporation	USD	38.100	25.700	12.400	101,2600	1.024.413,80	3,32
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	2.151	1.842	309	3.322,0000	837.478,99	2,71
BMG169621056	Bunge Ltd. <sup>2</sup>	USD	35.100	13.700	21.400	63,4400	1.107.625,03	3,59
US1252691001	CF Industries Holdings Inc.	USD	327.500	263.500	64.000	36,9500	1.929.346,50	6,25
US1941621039	Colgate-Palmolive Co.	USD	68.000	46.000	22.000	85,0300	1.526.197,28	4,94
US2441991054	Deere & Co.	USD	16.450	6.800	9.650	265,3400	2.089.035,65	6,77
US3024913036	FMC Corporation	USD	54.000	42.200	11.800	112,6500	1.084.498,65	3,51
US5801351017	McDonald's Corporation	USD	14.880	13.560	1.320	212,7100	229.074,98	0,74
US6092071058	Mondelez International Inc.	USD	49.400	38.300	11.100	58,4500	529.326,10	1,72
US61945C1036	Mosaic Co., The	USD	170.200	134.200	36.000	21,6800	636.762,67	2,06
US8923561067	Tractor Supply Co.	USD	5.130	0	5.130	143,0000	598.506,98	1,94
							<b>12.626.337,77</b>	<b>40,90</b>
<b>Vereinigtes Königreich</b>								
GB0002374006	Diageo Plc.	GBP	49.800	115.900	43.000	30,1550	1.435.634,41	4,65
IE00BZ12WP82	Linde Plc. <sup>3</sup>	EUR	8.000	4.800	3.200	212,5000	680.000,00	2,20
VGG6564A1057	Nomad Foods Ltd. <sup>4</sup>	USD	173.500	255.400	15.600	25,2300	321.112,83	1,04
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	53.250	39.300	13.950	66,8200	1.032.040,52	3,34
							<b>3.468.787,76</b>	<b>11,23</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>30.061.937,23</b>	<b>97,38</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>								
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
N/A	Rentech Nitrogen Partners LP -Nachbesserungsrechte-	USD	0	0	246.500	0,0000	0,00	0,00
							<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>							<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>							<b>30.061.937,23</b>	<b>97,38</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>							<b>30.061.937,23</b>	<b>97,38</b>

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

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

3 | Hauptverwaltung im Vereinigten Königreich, registriert in Irland.

4 | Hauptverwaltung im Vereinigten Königreich, registriert auf den Jungfernsinseln.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2020

Derivate	Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1</sup>
<b>TERMINKONTRAKTE</b>						
<b>Long-Positionen</b>						
<b>USD</b>						
EUR/USD Future März 2021	74	0	74		270.172,15	0,88
					<b>270.172,15</b>	<b>0,88</b>
<b>Long-Positionen</b>					<b>270.172,15</b>	<b>0,88</b>
<b>Terminkontrakte</b>					<b>270.172,15</b>	<b>0,88</b>
<b>Bankguthaben – Kontokorrent<sup>2</sup></b>					<b>693.018,19</b>	<b>2,25</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>					<b>-161.065,33</b>	<b>-0,51</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>					<b>30.864.062,24</b>	<b>100,00</b>

**TERMINKONTRAKTE**

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1</sup>
<b>Long-Positionen</b>			
<b>USD</b>			
EUR/USD Future März 2021	74	9.278.677,49	30,06
		<b>9.278.677,49</b>	<b>30,06</b>
<b>Long-Positionen</b>		<b>9.278.677,49</b>	<b>30,06</b>
<b>Terminkontrakte</b>		<b>9.278.677,49</b>	<b>30,06</b>

<sup>1</sup> | NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.  
<sup>2</sup> | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

**ZU- UND ABGÄNGE VOM 1. JANUAR 2020 BIS 31. DEZEMBER 2020 (UNGEPRÜFT)**

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

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
<b>AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Australien</b>				
AU000000BUB7	Bubs Australia Ltd.	AUD	5.521	1.304.075
AU000000FNP3	Freedom Foods Group Ltd.	AUD	0	228.994
<b>Belgien</b>				
BE0974256852	Établissements Franz Colruyt S.A.	EUR	8.300	8.300
<b>Brasilien</b>				
BRMRFGACNORO	Marfrig Global Foods S.A.	BRL	339.200	1.062.500
<b>Cayman Inseln</b>				
KYG4412G1010	Herbalife Nutrition Ltd.	USD	43.700	43.700
<b>China</b>				
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. ADR <sup>1</sup>	USD	6.100	6.100
KYG596691041	Meituan <sup>1</sup>	HKD	30.100	30.100
CNE100000X85	Zoomlion Heavy Industry Science and Technology Co. Ltd.	HKD	401.800	401.800
<b>Dänemark</b>				
DK0060227585	Christian Hansen Holding AS	DKK	26.300	26.300
DK0060336014	Novozymes A/S	DKK	12.900	12.900
DK0060634707	Royal Unibrew AS	DKK	17.900	17.900
<b>Deutschland</b>				
DE0006602006	GEA Group AG	EUR	49.200	132.400
DE0006335003	KRONES AG	EUR	1.800	9.100
DE0007074007	KWS SAAT SE & Co. KGaA	EUR	5.300	5.300
DE0007297004	Südzucker AG	EUR	163.600	224.800
DE000SYM9999	Symrise AG	EUR	3.100	3.100
<b>Färöer</b>				
FO0000000179	Bakkafrost P/F	NOK	0	18.347
FR0000120172	Carrefour S.A.	EUR	58.600	58.600
FR0000120644	Danone S.A.	EUR	27.500	58.500
FR0011950732	Elior Group SCA	EUR	0	53.200
FR0000121220	Sodexo S.A.	EUR	5.800	5.800
<b>Hongkong</b>				
KYG1674K1013	Budweiser Brewing Co. Apac Ltd. <sup>2</sup>	HKD	829.100	829.100
<b>Indonesien</b>				
ID1000117302	Midi Utama Indonesia TBK	IDR	0	10.486.600
<b>Irland</b>				
IE0004927939	Kingspan Group Plc.	EUR	7.200	7.200

<sup>1</sup> | Hauptverwaltung in China, registriert auf den Cayman Inseln.

<sup>2</sup> | Hauptverwaltung in Hongkong, registriert auf den Cayman Inseln.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020 (ungeprüft)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
<b>Italien</b>				
IT0001078911	Interpump Group S.p.A.	EUR	12.100	12.100
<b>Japan</b>				
JP3266400005	Kubota Corporation	JPY	102.100	102.100
JP3336560002	Suntory Beverage & Food Ltd.	JPY	13.700	86.200
<b>Kanada</b>				
CA0011811068	AG Growth International Inc.	CAD	11.800	11.800
CA29410K1084	EnWave Corporation	CAD	0	1.557.900
CA5394811015	Loblaw Companies Ltd.	CAD	17.800	17.800
<b>Neuseeland</b>				
NZSCL0002S8	Scales Corporation Ltd.	NZD	0	322.474
<b>Niederlande</b>				
NL0014332678	JDE Peets BV	EUR	7.773	7.773
NL0011794037	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	122.300	122.300
NL0000009827	Koninklijke DSM NV	EUR	12.200	12.200
NL0000388619	Unilever NV	EUR	13.700	13.700
<b>Norwegen</b>				
NO0003096208	Leroy Seafood Group AS	NOK	28.000	424.900
NO0003054108	Mowi ASA	NOK	48.100	133.000
NO0010310956	Salmar ASA	NOK	0	65.900
NO0010708068	Vow ASA	NOK	13.199	565.542
NO0010208051	Yara International ASA	NOK	95.200	95.200
<b>Schweden</b>				
SE0000115446	AB Volvo [publ]	SEK	14.400	14.400
SE0000114837	Trelleborg AB	SEK	25.100	229.700
<b>Spanien</b>				
ES0112501012	Ebro Foods S.A.	EUR	25.000	25.000
<b>Thailand</b>				
TH0902010014	Thai Beverage PCL	SGD	0	774.000
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>				
CA00847V1085	AgJunction Inc. <sup>1</sup>	CAD	0	5.805.500
US03852U1060	Aramark	USD	35.600	35.600
US0394831020	Archer Daniels Midland Company	USD	66.300	66.300
US1344291091	Campbell Soup Co.	USD	26.800	26.800
US16679L1098	Chewy Inc.	USD	19.600	19.600
US22052L1044	Corteva Inc.	USD	168.600	168.600
US1266331065	CVR Partners LP	USD	0	770.612
US2372661015	Darling Ingredients Inc.	USD	59.100	59.100
US2383371091	Dave & Buster's Entertainment Inc.	USD	22.000	22.000
US28414H1032	Elanco Animal Health Inc.	USD	50.400	50.400
US3703341046	General Mills Inc.	USD	59.500	121.900
US39874R1014	Grocery Outlet Holding Corporation	USD	33.100	33.100

<sup>1</sup> | Hauptverwaltung in den Vereinigten Staaten von Amerika, registriert in Kanada.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020 (ungeprüft)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>				
US45168D1046	IDEXX Laboratories Inc.	USD	7.660	7.660
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
US49271V1008	Keurig Dr Pepper Inc.	USD	33.600	33.600
US5007541064	Kraft Heinz Co., The	USD	32.900	32.900
US5132721045	Lamb Weston Holdings Inc.	USD	22.300	22.300
US5797802064	McCormick & Co. Inc.	USD	5.920	5.920
US7163821066	PetMed Express Inc.	USD	15.800	15.800
US7376301039	PotlatchDeltic Corporation	USD	20.700	20.700
US8115431079	Seaboard Corporation	USD	291	291
US8552441094	Starbucks Corporation	USD	9.000	36.300
US87612E1064	Target Corporation	USD	8.840	8.840
US4278661081	The Hershey Co.	USD	8.740	8.740
US8101861065	The Scotts Miracle Gro Co.	USD	10.200	10.200
US9024941034	Tyson Foods Inc.	USD	16.300	16.300
US9741551033	Wingstop Inc.	USD	1.200	1.200
US98978V1035	Zoetis Inc.	USD	16.900	16.900
<b>Vereinigtes Königreich</b>				
GB0006731235	Associated British Foods Plc.	GBP	8.700	8.700
GB00BGHPT808	Benchmark Holdings Plc.	GBP	0	1.801.000
GB0001667087	Camellia Plc.	GBP	0	3.002
NL0010545661	CNH Industrial NV <sup>1</sup>	USD	150.500	150.500
NL0010545661	CNH Industrial NV <sup>1</sup>	EUR	59.100	59.100
GB00BDCPN049	Coca-Cola European Partners Plc.	USD	21.600	21.600
GB00BD6K4575	Compass Group Plc.	GBP	49.000	49.000
GB00BJFFLV09	Croda International Plc.	GBP	4.900	4.900
GB00BRJ9BJ26	Fevertree Drinks Plc.	GBP	32.900	32.900
GB00B10RZP78	Unilever Plc.	GBP	4.300	4.300
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>				
<b>Vereinigtes Königreich</b>				
GB00BKDX0V62	Benchmark Holdings Plc. BZR 13.02.20	GBP	41.206	41.206

<sup>1</sup> | Hauptverwaltung im Vereinigten Königreich, registriert in den Niederlanden.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

**DEWEISENKURSE**

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

	<b>Währung</b>		
Australischer Dollar	AUD	1	1,6018
Brasilianischer Real	BRL	1	6,3858
Britisches Pfund	GBP	1	0,9032
Dänische Krone	DKK	1	7,4372
Hongkong Dollar	HKD	1	9,5022
Indische Rupie	INR	1	89,8430
Israelischer Schekel	ILS	1	3,9349
Japanischer Yen	JPY	1	126,5800
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,5688
Mexikanischer Peso	MXN	1	24,3338
Neuseeländischer Dollar	NZD	1	1,7066
Norwegische Krone	NOK	1	10,5031
Polnischer Zloty	PLN	1	4,5227
Schwedische Krone	SEK	1	10,0185
Schweizer Franken	CHF	1	1,0846
Singapur Dollar	SGD	1	1,6248
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	17,9266
Türkische Lira	TRY	1	8,9577
US-Dollar	USD	1	1,2257

**ANTEILKLASSEN**

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

	<b>Anteilklasse PA (EUR)</b>	<b>Anteilklasse I (EUR)</b>	<b>Anteilklasse XP (EUR)</b>
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 AUFTEILUNG<sup>1</sup>**

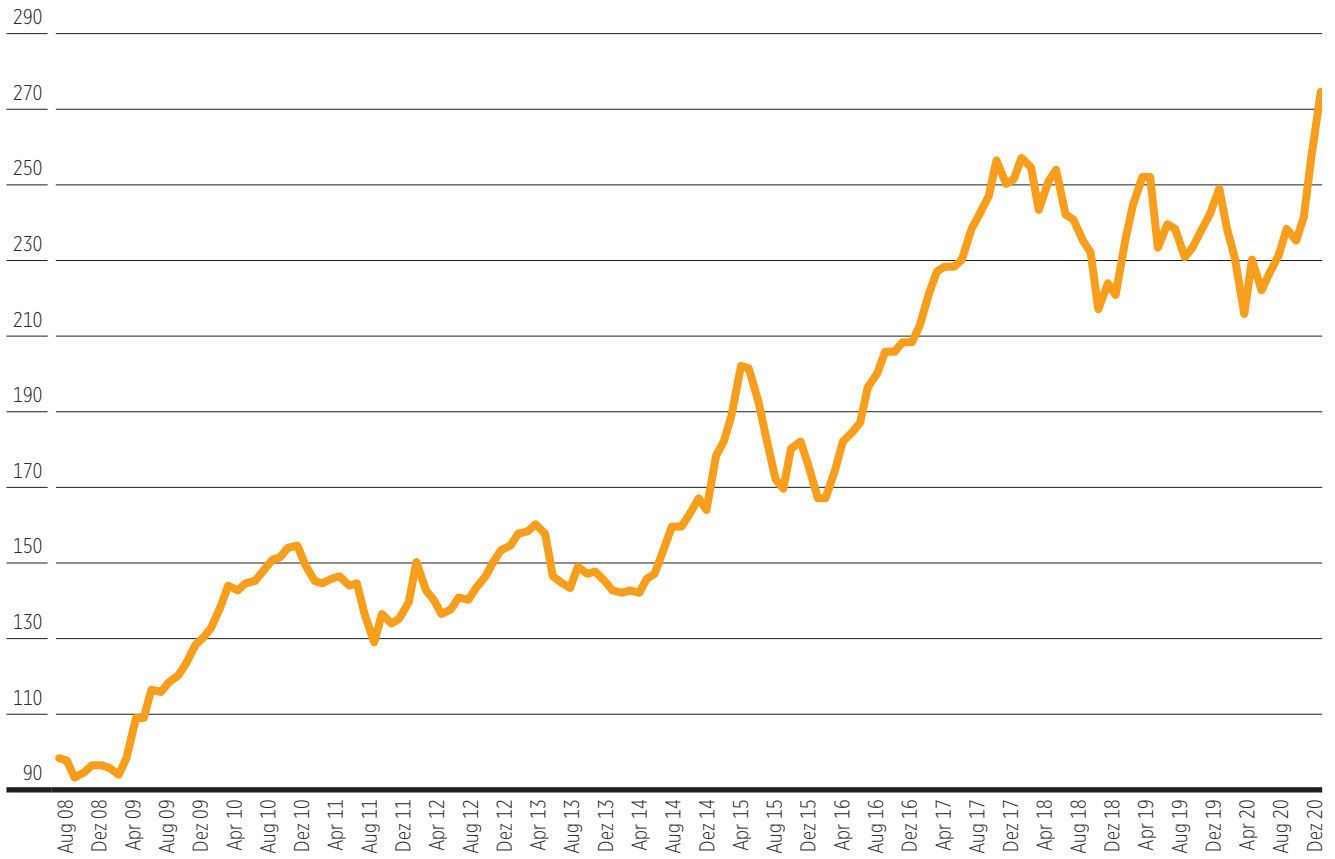
<b>Geografische Länderaufteilung</b>		<b>Wirtschaftliche Aufteilung</b>	
Hongkong	32,09%	Hardware & Ausrüstung	20,01%
China	29,33%	Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	11,04%
Südkorea	13,76%	Investitionsgüter	10,34%
Japan	7,59%	Gebrauchsgüter & Bekleidung	8,51%
Taiwan	5,74%	Immobilien	8,17%
Indien	4,53%	Banken	6,41%
Singapur	1,88%	Groß- und Einzelhandel	5,64%
Australien	1,49%	Versicherungen	4,84%
Bermudas	0,26%	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	4,32%
Thailand	0,83%	Transportwesen	4,29%
Wertpapiervermögen	97,50%	Versorgungsbetriebe	3,64%
Bankguthaben <sup>2</sup>	0,56%	Media & Entertainment	3,12%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	1,94%	Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	2,08%
	<b>100,00%</b>	Telekommunikationsdienste	1,30%
		Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	1,15%
		Diversifizierte Finanzdienste	0,94%
		Automobile & Komponenten	0,90%
		Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	0,80%
		Wertpapiervermögen	97,50%
		Bankguthaben <sup>2</sup>	0,56%
		Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	1,94%
			<b>100,00%</b>

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

<sup>2</sup> | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

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



Monatsenddaten, Quelle: DJE Investment S.A.



## ENTWICKLUNG DER LETZTEN 3 GESCHÄFTSJAHRE

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
<b>Anteilklasse PA (EUR)</b>				
30.06.2019	66,77	331.136	19.045,17 <sup>1</sup>	201,64
31.12.2019	66,67	326.413	-820,83	204,26
31.12.2020	61,43	281.323	-8.800,47	218,37
<b>Anteilklasse I (EUR)</b>				
30.06.2019	22,52	93.901	-782,12	239,79
31.12.2019	22,99	92.287	124,58	249,17
31.12.2020	12,98	47.281	-10.552,27	274,54
<b>Anteilklasse XP (EUR)</b>				
30.06.2019	193,32	78.146	94.614,95	247,49
31.12.2019	130,08	521.321	-62.169,37	249,51
31.12.2020	115,72	427.910	-20.009,44	270,43

## ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS

zum 31. Dezember 2020

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 158.282.949,19)	185.395.427,40
Bankguthaben <sup>2</sup>	1.057.401,32
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	2.245.415,70
Dividendenforderungen	555.378,78
Forderungen aus Absatz von Anteilen	30.277,21
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	2.535.858,36
Forderungen aus Devisengeschäften	263.096,97
	<b>192.082.855,74</b>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-147.317,18
Zinsverbindlichkeiten	-7.324,52
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-1.110.276,49
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-263.417,00
Sonstige Passiva <sup>3</sup>	-421.750,11
	<b>-1.950.085,30</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>190.132.770,44</b>

<sup>1</sup> | Diese Position enthält Mittelzuflüsse aus der Fusion des Teilfonds LuxTopic - Pacific.

<sup>2</sup> | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

<sup>3</sup> | Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Performance- und Verwaltungsvergütung.

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

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	61.433.887,06 EUR
Umlaufende Anteile	281.323,404
Anteilwert	218,37 EUR

**Anteilklasse I (EUR)**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	12.980.516,03 EUR
Umlaufende Anteile	47.281,352
Anteilwert	274,54 EUR

**Anteilklasse XP (EUR)**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	115.718.367,35 EUR
Umlaufende Anteile	427.910,355
Anteilwert	270,43 EUR

**VERÄNDERUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS**

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020

	Total EUR	Anteilklasse PA (EUR) EUR	Anteilklasse I (EUR) EUR	Anteilklasse XP (EUR) EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	219.743.608,91	66.673.095,24	22.994.732,97	130.075.780,70
Ordentlicher Nettoertrag	2.773.630,00	411.674,01	146.543,86	2.215.412,13
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-334.110,34	19.061,86	-14.871,85	-338.300,35
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	51.598.185,73	5.138.716,88	1.005.229,31	45.454.239,54
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-90.960.362,93	-13.939.182,77	-11.557.496,01	-65.463.684,15
Realisierte Gewinne	38.626.395,89	13.604.975,60	3.047.653,49	21.973.766,80
Realisierte Verluste	-27.417.390,87	-9.803.530,12	-2.166.867,43	-15.446.993,32
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	4.881.860,98	2.032.207,87	32.904,53	2.816.748,58
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-4.532.640,92	-1.222.369,92	-507.312,84	-2.802.958,16
Ausschüttung	-4.246.406,01	-1.480.761,59	0,00	-2.765.644,42
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>190.132.770,44</b>	<b>61.433.887,06</b>	<b>12.980.516,03</b>	<b>115.718.367,35</b>

**ENTWICKLUNG DER ANZAHL DER ANTEILE IM UMLAUF**

	Anteilklasse PA (EUR) Stück	Anteilklasse I (EUR) Stück	Anteilklasse XP (EUR) Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	326.412,969	92.286,611	521.320,544
Ausgegebene Anteile	26.158,228	4.044,871	185.763,783
Zurückgenommene Anteile	-71.247,793	-49.050,130	-279.173,972
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>281.323,404</b>	<b>47.281,352</b>	<b>427.910,355</b>

**AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG**

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020

	Total EUR	Anteilklasse PA (EUR) EUR	Anteilklasse I (EUR) EUR	Anteilklasse XP (EUR) EUR
<b>Erträge</b>				
Dividenden	5.041.982,90	1.825.666,93	374.869,88	2.841.446,09
Bankzinsen	-41.029,61	-15.063,05	-3.072,30	-22.894,26
Sonstige Erträge	5.633,95	1.824,19	384,26	3.425,50
Ertragsausgleich	315.062,34	-81.134,35	-16.792,87	412.989,56
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>5.321.649,58</b>	<b>1.731.293,72</b>	<b>355.388,97</b>	<b>3.234.966,89</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Zinsaufwendungen	-12.199,18	-4.203,05	-1.011,98	-6.984,15
Performancevergütung	-213.829,69	-213.829,69	0,00	0,00
Verwaltungsvergütung/Fondsmanagementvergütung	-1.747.019,39	-955.207,35	-175.440,57	-616.371,47
Verwahrstellenvergütung	-91.835,12	-32.081,97	-7.202,90	-52.550,25
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-61.718,44	-21.599,14	-4.830,94	-35.288,36
Taxe d'abonnement	-77.938,18	-27.227,31	-6.037,58	-44.673,29
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-69.433,46	-26.501,51	-11.916,69	-31.015,26
Werbeausgaben	-75.683,24	-25.430,37	-6.284,41	-43.968,46
Register- und Transferstellenvergütung	-68.385,00	-23.997,83	-5.301,57	-39.085,60
Staatliche Gebühren	-2.295,81	-765,31	-765,03	-765,47
Sonstige Aufwendungen <sup>1</sup>	-146.730,07	-50.848,67	-21.718,16	-74.163,24
Aufwandsausgleich	19.048,00	62.072,49	31.664,72	-74.689,21
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-2.548.019,58</b>	<b>-1.319.619,71</b>	<b>-208.845,11</b>	<b>-1.019.554,76</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>2.773.630,00</b>	<b>411.674,01</b>	<b>146.543,86</b>	<b>2.215.412,13</b>
<b>Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt<sup>2</sup></b>	<b>692.157,23</b>			
<b>Total Expense Ratio in Prozent<sup>2</sup></b>		<b>2,01</b>	<b>1,84</b>	<b>0,99</b>
<b>Performancegebühr in Prozent<sup>2</sup></b>		<b>0,37</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

<sup>1</sup> | Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellengebühren und allgemeinen Verwaltungskosten.

<sup>2</sup> | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. DEZEMBER 2020

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1</sup>
<b>AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Australien</b>								
AU000000RIO1	Rio Tinto Ltd.	AUD	99.000	59.800	39.200	115,7800	2.833.422,40	1,49
							<b>2.833.422,40</b>	<b>1,49</b>
<b>Bermudas</b>								
BMG524181036	Kerry Logistics Network Ltd.	HKD	275.000	0	275.000	17,1000	494.885,40	0,26
							<b>494.885,40</b>	<b>0,26</b>
<b>China</b>								
KYG017191142	Alibaba Group Holding Ltd. <sup>2</sup>	HKD	426.100	329.300	254.000	236,2000	6.313.779,97	3,32
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. ADR <sup>2</sup>	USD	41.700	83.800	5.300	236,2600	1.021.602,35	0,54
KYG040111059	Anta Sports Products Ltd. <sup>2</sup>	HKD	573.900	255.900	659.800	123,2000	8.554.583,15	4,50
CNE100000296	BYD Co. Ltd.	HKD	83.400	0	83.400	195,0000	1.711.498,39	0,90
US47215P1066	JD.com Inc. ADR <sup>2</sup>	USD	35.900	0	35.900	86,1400	2.522.987,68	1,33
CNE100000593	PICC Property & Casualty Co. Ltd.	HKD	11.056.000	11.486.000	5.828.000	5,7500	3.526.656,98	1,85
CNE1000004F1	Sinotrans Ltd.	HKD	2.510.000	0	2.510.000	2,8500	752.825,66	0,40
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd. <sup>2</sup>	HKD	306.800	386.340	100.660	559,5000	5.926.971,65	3,12
KYG9361V1086	Vinda International Holdings Ltd. <sup>2</sup>	HKD	210.000	2.741.998	1.808.702	20,8000	3.959.188,57	2,08
CNE100000PP1	Xinjiang Goldwind Science & Technology Co. Ltd.	HKD	3.214.000	445.000	5.111.400	15,6400	8.413.030,25	4,42
KYG9829N1025	Xinyi Solar Holdings Ltd. <sup>2</sup>	HKD	2.916.000	0	2.916.000	20,0500	6.152.869,86	3,24
CNE1000004S4	Zhejiang Expressway Co. Ltd.	HKD	3.539.021	2.248.000	9.993.021	6,5700	6.909.362,88	3,63
							<b>55.765.357,39</b>	<b>29,33</b>
<b>Hongkong</b>								
HK0000069689	AIA Group Ltd	HKD	1.368.300	806.800	561.500	96,3000	5.690.519,04	2,99
HK2778034606	Champion Real Estate Investment Trust	HKD	6.488.360	2.677.360	3.811.000	4,5700	1.832.867,13	0,96
HK0941009539	China Mobile Ltd.	HKD	425.000	0	425.000	43,8500	1.961.256,34	1,03
KYG211461085	Chow Tai Fook Jewellery Group Ltd <sup>3</sup>	HKD	3.856.000	3.023.000	833.000	9,6700	847.710,00	0,45
KYG217651051	CK Hutchison Holdings Ltd. <sup>3</sup>	HKD	1.896.400	653.500	1.242.900	54,9500	7.187.530,78	3,78
BMG4069C1486	Great Eagle Holdings Ltd. <sup>4</sup>	HKD	194.210	0	3.902.210	21,5500	8.849.805,89	4,65
HK0270001396	Guangdong Investment Ltd.	HKD	274.000	728.000	3.859.000	14,4000	5.848.077,29	3,08
HK0160011786	Hon Kwok Land Investment Co. Ltd.	HKD	0	0	17.685.000	2,6200	4.876.207,62	2,56
HK0388045442	Hongkong Exchanges and Clearing Ltd.	HKD	55.000	15.000	40.000	425,2000	1.789.901,29	0,94
KYG525621408	Kingboard Holdings Ltd. <sup>3</sup>	HKD	305.999	1.932.999	4.338.000	32,9500	15.042.526,99	7,91
KYG5257K1076	Kingboard Laminates Holdings Ltd. <sup>3</sup>	HKD	1.676.000	10.694.500	1.676.000	12,6400	2.229.445,81	1,17

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

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

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

4 | Hauptverwaltung in Hongkong, registriert auf den Bermudas.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2020

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1</sup>
<b>Hongkong</b>								
KYG8167W1380	Sino Biopharmaceutical Ltd. <sup>2</sup>	HKD	1.887.000	3.028.999	1.624.001	7,5400	1.288.645,53	0,68
HK0669013440	Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	571.000	607.000	273.000	113,4000	3.258.003,41	1,71
BMG8770Z1068	Texwinca Holdings Ltd. <sup>3</sup>	HKD	2.200.000	2.316.000	2.200.000	1,4700	340.342,24	0,18
							<b>61.042.839,36</b>	<b>32,09</b>
<b>Indien</b>								
INE001A01036	Housing Development Finance Corporation Ltd.	INR	232.900	211.600	307.200	2.518,0500	8.609.963,60	4,53
							<b>8.609.963,60</b>	<b>4,53</b>
<b>Japan</b>								
JP3548600000	Disco Corporation	JPY	3.500	14.700	3.500	34.750,0000	960.854,80	0,51
JP3862400003	Makita Corporation	JPY	35.900	15.900	20.000	5.170,0000	816.874,70	0,43
JP3866800000	Panasonic Corporation	JPY	711.600	593.600	491.000	1.190,5000	4.617.913,57	2,43
JP3982800009	Rohm Co. Ltd.	JPY	22.000	0	22.000	9.990,0000	1.736.293,25	0,91
JP3358000002	Shimano Inc.	JPY	32.500	38.700	14.000	24.085,0000	2.663.848,95	1,40
JP3463000004	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	171.000	141.000	30.000	3.755,0000	889.951,02	0,47
JP3545240008	TechnoPro Holdings Inc.	JPY	0	66.900	22.400	8.550,0000	1.513.035,23	0,80
JP3571400005	Tokyo Electron Ltd.	JPY	4.000	0	4.000	38.400,0000	1.213.461,84	0,64
							<b>14.412.233,36</b>	<b>7,59</b>
<b>Singapur</b>								
SG1L01001701	DBS Group Holdings Ltd.	SGD	928.000	1.049.500	230.000	25,2300	3.571.454,95	1,88
							<b>3.571.454,95</b>	<b>1,88</b>
<b>Südkorea</b>								
KR7051910008	LG Chem Ltd.	KRW	10.300	1.600	8.700	824.000,0000	5.385.540,00	2,83
KR7005930003	Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	208.000	223.100	149.300	81.000,0000	9.085.056,19	4,78
KR7006400006	Samsung SDI Co. Ltd.	KRW	36.900	42.450	24.800	628.000,0000	11.700.222,37	6,15
							<b>26.170.818,56</b>	<b>13,76</b>
<b>Taiwan</b>								
TW0002330008	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	585.900	1.267.290	715.610	525,0000	10.912.269,41	5,74
							<b>10.912.269,41</b>	<b>5,74</b>
<b>Thailand</b>								
TH0268010Z11	Advanced Info Service PCL	THB	0	160.000	108.200	176,0000	517.886,38	0,27
TH0465010013	Electricity Generating PCL	THB	0	693.700	203.300	192,5000	1.064.296,59	0,56
							<b>1.582.182,97</b>	<b>0,83</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>185.395.427,40</b>	<b>97,50</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>							<b>185.395.427,40</b>	<b>97,50</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>							<b>185.395.427,40</b>	<b>97,50</b>
<b>Bankguthaben – Kontokorrent<sup>4</sup></b>							<b>1.057.401,32</b>	<b>0,56</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>							<b>3.679.941,72</b>	<b>1,94</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>							<b>190.132.770,44</b>	<b>100,00</b>

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

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

3 | Hauptverwaltung in Hongkong, registriert auf den Bermudas.

4 | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

Fortsetzung - Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2020

### DEISENTERMINGESCHÄFTE

Zum 31. Dezember 2020 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert	% - Anteil
				EUR	
EUR/HKD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	304.000.000,00	31.956.154,35	16,81
EUR/HKD	Morgan Stanley Europe SE	Währungsverkäufe	480.000.000,00	50.453.805,34	26,54

**ZU- UND ABGÄNGE VOM 1. JANUAR 2020 BIS 31. DEZEMBER 2020 (UNGEPRÜFT)**

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

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
<b>AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Australien</b>				
AU000000NCM7	Newcrest Mining Ltd.	AUD	311.100	311.100
<b>China</b>				
KYG596691041	Meituan <sup>1</sup>	HKD	193.900	193.900
CNE1000004J3	Travelsky Technology Ltd.	HKD	293.000	1.031.000
<b>Hongkong</b>				
HK0027032686	Galaxy Entertainment Group Ltd.	HKD	93.000	93.000
HK0101000591	Hang Lung Properties Ltd.	HKD	523.900	523.900
HK0000179108	HK Electric Investments and HK Electric Investments Ltd.	HKD	734.000	734.000
KYG7082H1276	Pico Far East Holdings Ltd. <sup>2</sup>	HKD	0	2.712.000
HK0016000132	Sun Hung Kai Properties Ltd.	HKD	131.000	131.000
<b>Japan</b>				
JP3116000005	Asahi Group Holdings Ltd.	JPY	24.600	24.600
JP3111200006	Asahi Kasei Corporation	JPY	0	314.400
JP3942400007	Astellas Pharma Inc.	JPY	240.500	240.500
JP3924800000	DMG Mori Co. Ltd.	JPY	0	243.300
JP3166000004	Ebara Corporation	JPY	0	110.600
JP3160400002	Eisai Co. Ltd.	JPY	17.800	17.800
JP3814000000	Fujifilm Holdings Corporation	JPY	14.000	14.000
JP3699400002	Japan Airport Terminal Co. Ltd.	JPY	0	165.700
JP3215800008	Kaneka Corporation	JPY	23.000	23.000
JP3496400007	KDDI Corporation	JPY	33.200	33.200
JP3304200003	Komatsu Ltd.	JPY	0	98.600
JP3436100006	SoftBank Group Corporation	JPY	30.300	30.300
JP3402600005	Sumitomo Metal Mining Co. Ltd.	JPY	17.000	92.800
JP3336560002	Suntory Beverage & Food Ltd.	JPY	55.600	209.800
JP3633400001	Toyota Motor Corporation	JPY	0	51.300
JP3659000008	West Japan Railway Co.	JPY	13.000	96.900
<b>Macao</b>				
KYG7800X1079	Sands China Ltd. <sup>3</sup>	HKD	2.332.044	3.332.844
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>				
LU0633102719	Samsonite International SA <sup>4</sup>	HKD	272.000	808.000

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

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

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

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

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020 (ungeprüft)

Derivate	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
<b>TERMINKONTRAKTE</b>		
<b>HKD</b>		
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 Juli 2020	33	33
Hang Seng Index Future Juli 2020	10	10
Hang Seng Index Future Mai 2020	53	53
Hang Seng Index Future März 2020	164	164
<b>USD</b>		
FTSE China A 50 Index Future Dezember 2020	224	224
FTSE China A 50 Index Future November 2020	224	224
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 (JPY) Future März 2021	33	33
Nikkei 225 Stock Average Index (USD) Future Dezember 2020	77	77
Nikkei 225 Stock Average Index (USD) Future März 2020	656	656

## DEWEISENKURSE

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

	Währung		
Australischer Dollar	AUD	1	1,6018
Hongkong Dollar	HKD	1	9,5022
Indische Rupie	INR	1	89,8430
Japanischer Yen	JPY	1	126,5800
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,5688
Singapur Dollar	SGD	1	1,6248
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	17,9266
Südkoreanischer Won	KRW	1	1.331,1200
Taiwan Dollar	TWD	1	34,4287
Thailändischer Baht	THB	1	36,7710
US-Dollar	USD	1	1,2257



**ANTEILKLASSEN**

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

	<b>Anteilklasse PA (EUR)</b>	<b>Anteilklasse I (EUR)</b>	<b>Anteilklasse XP (EUR)</b>	<b>Anteilklasse XT (EUR)</b>
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

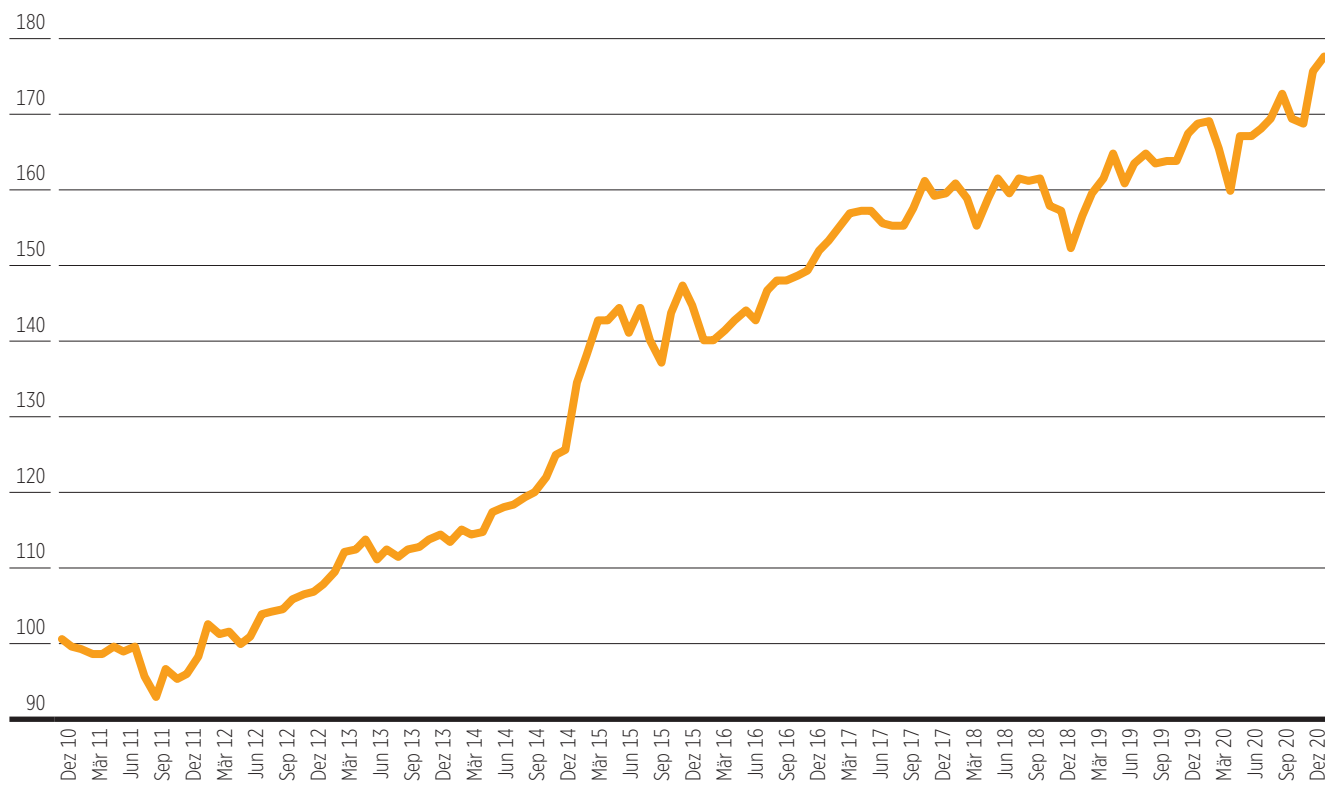
**GEOGRAFISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG<sup>1</sup>**

<b>Geografische Länderaufteilung</b>		<b>Wirtschaftliche Aufteilung</b>	
Vereinigte Staaten von Amerika	33,92%	Staatsanleihen	15,26%
Deutschland	16,65%	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	11,58%
China	8,21%	Groß- und Einzelhandel	9,57%
Vereinigtes Königreich	5,67%	Diversifizierte Finanzdienste	6,42%
Schweiz	4,85%	Automobile & Komponenten	5,93%
Hongkong	4,59%	Investitionsgüter	5,87%
Niederlande	4,34%	Hardware & Ausrüstung	5,04%
Frankreich	4,12%	Lebensmittel, Getränke & Tabak	4,89%
Dänemark	3,93%	Versicherungen	3,65%
Indonesien	1,86%	Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	3,62%
Südkorea	1,61%	Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	3,49%
Schweden	1,49%	Software & Dienste	3,28%
Mexiko	1,23%	Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	2,83%
Luxemburg	0,99%	Versorgungsbetriebe	2,76%
Taiwan	0,97%	Immobilien	2,44%
Norwegen	0,78%	Media & Entertainment	2,21%
Neuseeland	0,77%	Telekommunikationsdienste	2,21%
Philippinen	0,62%	Transportwesen	2,12%
Irland	0,54%	Gebrauchsgüter & Bekleidung	1,86%
Indien	0,42%	Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1,24%
Japan	0,32%	Sonstiges	0,75%
Griechenland	0,24%	Banken	0,66%
Singapur	0,24%	Verbraucherdienste	0,66%
Österreich	0,10%	Energie	0,25%
Finnland	0,08%	Wertpapiervermögen	98,59%
Cayman Inseln	0,05%	Bankguthaben <sup>2</sup>	1,21%
Wertpapiervermögen	98,59%	Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,20%
Bankguthaben <sup>2</sup>	1,21%		<b>100,00%</b>
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,20%		
	<b>100,00%</b>		

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

<sup>2</sup> | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

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



Monatsenddaten, Quelle: DJE Investment S.A.

## ENTWICKLUNG DER LETZTEN 3 GESCHÄFTSJAHRE

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
<b>Anteilklasse PA (EUR)</b>				
30.06.2019	1.031,10	7.048.999	398.880,73	146,28
31.12.2019	1.161,95	7.812.751	112.300,20	148,73
31.12.2020	1.427,21	9.281.006	222.565,10	153,78
<b>Anteilklasse I (EUR)</b>				
30.06.2019	54,47	333.354	5.009,98	163,40
31.12.2019	84,51	500.515	27.515,23	168,86
31.12.2020	100,47	565.814	11.194,62	177,58
<b>Anteilklasse XP (EUR)</b>				
30.06.2019	542,63	3.267.714	210.754,25	166,06
31.12.2019	573,89	3.411.188	24.018,66	168,24
31.12.2020	637,73	3.632.023	37.962,65	175,59
<b>Anteilklasse XT (EUR)</b>				
30.06.2019	33,32	322.473	32.179,99	103,34
31.12.2019	19,20	179.149	-15.151,35	107,17
31.12.2020	44,11	388.964	22.609,73	113,40

## ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS

zum 31. Dezember 2020

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 2.033.156.377,81)	2.177.976.314,39
Bankguthaben <sup>1</sup>	26.798.786,97
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	14.147.096,88
Zinsforderungen	10.414.539,57
Dividendenforderungen	427.743,58
Forderungen aus Absatz von Anteilen	5.379.144,92
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	8.406.727,95
	<b>2.243.550.354,26</b>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-691.287,19
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-29.335.607,44
Sonstige Passiva <sup>2</sup>	-4.006.195,99
	<b>-34.033.090,62</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>2.209.517.263,64</b>

<sup>1</sup> | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.<sup>2</sup> | Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsvergütung und Performancevergütung.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

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

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.427.206.511,53 EUR
Umlaufende Anteile	9.281.005,877
Anteilwert	153,78 EUR

**Anteilklasse I (EUR)**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	100.474.927,76 EUR
Umlaufende Anteile	565.814,208
Anteilwert	177,58 EUR

**Anteilklasse XP (EUR)**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	637.728.924,54 EUR
Umlaufende Anteile	3.632.022,643
Anteilwert	175,59 EUR

**Anteilklasse XT (EUR)**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	44.106.899,81 EUR
Umlaufende Anteile	388.964,443
Anteilwert	113,40 EUR

**VERÄNDERUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS**

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020

	Total EUR	Anteilklasse PA (EUR) EUR	Anteilklasse I (EUR) EUR	Anteilklasse XP (EUR) EUR	Anteilklasse XT (EUR) EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.839.561.131,88	1.161.954.633,62	84.514.586,81	573.892.100,82	19.199.810,63
Ordentlicher Nettoertrag	22.816.448,46	10.683.243,72	923.759,34	10.550.553,49	658.891,91
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-2.033.109,73	-1.396.549,52	-58.613,39	-378.143,45	-199.803,37
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	537.007.606,57	357.572.490,57	21.770.963,04	127.233.130,29	30.431.022,67
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-242.675.512,63	-135.007.394,30	-10.576.343,99	-89.270.485,00	-7.821.289,34
Realisierte Gewinne	251.572.377,27	159.853.093,97	11.638.162,23	76.553.768,56	3.527.352,51
Realisierte Verluste	-184.708.355,95	-117.405.572,96	-8.598.154,99	-56.397.184,72	-2.307.443,28
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	58.436.099,72	37.571.278,63	2.619.384,66	17.147.524,74	1.097.911,69
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-39.503.817,94	-25.280.844,82	-1.758.815,95	-11.984.603,56	-479.553,61
Ausschüttung	-30.955.604,01	-21.337.867,38	0,00	-9.617.736,63	0,00
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>2.209.517.263,64</b>	<b>1.427.206.511,53</b>	<b>100.474.927,76</b>	<b>637.728.924,54</b>	<b>44.106.899,81</b>

**ENTWICKLUNG DER ANZAHL DER ANTEILE IM UMLAUF**

	Anteilklasse PA (EUR) Stück	Anteilklasse I (EUR) Stück	Anteilklasse XP (EUR) Stück	Anteilklasse XT (EUR) Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	7.812.751,472	500.514,557	3.411.188,218	179.149,153
Ausgegebene Anteile	2.390.451,527	128.032,473	760.838,638	283.181,254
Zurückgenommene Anteile	-922.197,122	-62.732,822	-540.004,213	-73.365,964
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>9.281.005,877</b>	<b>565.814,208</b>	<b>3.632.022,643</b>	<b>388.964,443</b>

**AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG**

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020

	Total EUR	Anteilklasse PA (EUR) EUR	Anteilklasse I (EUR) EUR	Anteilklasse XP (EUR) EUR	Anteilklasse XT (EUR) EUR
<b>Erträge</b>					
Dividenden	19.331.819,02	12.253.365,07	897.014,85	5.901.792,83	279.646,27
Zinsen auf Anleihen	30.963.801,62	19.668.170,88	1.421.491,43	9.396.120,01	478.019,30
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	593.835,59	378.741,10	27.258,88	179.150,60	8.685,01
Bankzinsen	-175.762,33	-111.397,90	-8.137,90	-53.704,40	-2.522,13
Sonstige Erträge	64.282,63	40.807,83	2.975,82	19.836,28	662,70
Ertragsausgleich	4.748.036,02	3.730.596,11	150.544,92	541.628,61	325.266,38
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>55.526.012,55</b>	<b>35.960.283,09</b>	<b>2.491.148,00</b>	<b>15.984.823,93</b>	<b>1.089.757,53</b>
<b>Aufwendungen</b>					
Zinsaufwendungen	-51.328,30	-32.675,43	-2.344,03	-15.514,60	-794,24
Performancevergütung	-1.322.960,29	-1.322.960,29	0,00	0,00	0,00
Verwaltungsvergütung/ Fondsmanagementvergütung	-24.045.614,44	-18.734.401,96	-1.235.474,13	-3.874.531,22	-201.207,13
Verwahrstellenvergütung	-1.089.290,95	-691.940,17	-49.961,40	-330.238,36	-17.151,02
Zentralverwaltungsstellen- vergütung	-503.595,50	-319.881,75	-23.098,03	-152.681,51	-7.934,21
Taxe d'abonnement	-991.308,02	-629.664,76	-45.467,70	-300.468,79	-15.706,77
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-88.593,45	-45.246,46	-10.298,29	-22.321,52	-10.727,18
Werbeausgaben	-1.183.815,01	-748.780,49	-56.711,69	-357.699,15	-20.623,68
Register- und Transferstellenvergütung	-305.900,01	-194.131,22	-14.024,12	-92.949,24	-4.795,43
Staatliche Gebühren	-2.319,08	-584,10	-577,48	-580,44	-577,06
Sonstige Aufwendungen <sup>1</sup>	-409.912,75	-222.726,15	-37.500,26	-123.800,45	-25.885,89
Aufwandsausgleich	-2.714.926,29	-2.334.046,59	-91.931,53	-163.485,16	-125.463,01
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-32.709.564,09</b>	<b>-25.277.039,37</b>	<b>-1.567.388,66</b>	<b>-5.434.270,44</b>	<b>-430.865,62</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>22.816.448,46</b>	<b>10.683.243,72</b>	<b>923.759,34</b>	<b>10.550.553,49</b>	<b>658.891,91</b>
<b>Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt<sup>2</sup></b>	<b>3.003.876,75</b>				
<b>Total Expense Ratio in Prozent<sup>2</sup></b>		<b>1,73</b>	<b>1,63</b>	<b>0,88</b>	<b>0,98</b>
<b>Performancevergütung in Prozent<sup>2</sup></b>		<b>0,11</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

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

2 | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. DEZEMBER 2020

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1</sup>
<b>AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>China</b>								
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. ADR <sup>2</sup>	USD	149.680	74.980	74.700	236,2600	14.398.810,48	0,65
KYG040111059	Anta Sports Products Ltd. <sup>2</sup>	HKD	825.000	268.000	557.000	123,2000	7.221.738,12	0,33
CNE100000593	PICC Property & Casualty Co. Ltd.	HKD	15.524.000	9.042.000	6.482.000	5,7500	3.922.407,44	0,18
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd. <sup>2</sup>	HKD	743.500	846.750	70.650	559,5000	4.159.949,80	0,19
KYG9361V1086	Vinda International Holdings Ltd. <sup>2</sup>	HKD	0	2.838.000	2.132.000	20,8000	4.666.877,14	0,21
CNE100000PP1	Xinjiang Goldwind Science & Technology Co. Ltd.	HKD	12.734.000	0	12.734.000	15,6400	20.959.331,52	0,95
CNE1000004S4	Zhejiang Expressway Co. Ltd.	HKD	13.700.000	14.328.000	10.984.000	6,5700	7.594.544,42	0,34
							<b>62.923.658,92</b>	<b>2,85</b>
<b>Dänemark</b>								
DK0010244508	A.P.Moeller-Maersk A/S	DKK	2.700	6.130	2.700	13.750,0000	4.991.797,99	0,23
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	DKK	77.200	108.100	471.700	431,4000	27.361.289,19	1,24
DK0060094928	Orsted A/S	DKK	70.500	42.800	112.960	1.255,5000	19.069.176,57	0,86
DK0010268606	Vestas Wind Systems AS	DKK	67.100	93.900	180.200	1.455,5000	35.266.108,21	1,60
							<b>86.688.371,96</b>	<b>3,93</b>
<b>Deutschland</b>								
DE0008404005	Allianz SE	EUR	114.919	162.419	57.800	202,8000	11.721.840,00	0,53
DE000BASF111	BASF SE	EUR	525.700	293.700	371.200	64,6600	24.001.792,00	1,09
DE0007100000	Daimler AG	EUR	155.200	116.200	39.000	57,7600	2.252.640,00	0,10
DE0005552004	Dte. Post AG	EUR	512.082	227.082	445.000	40,6000	18.067.000,00	0,82
DE0005557508	Dte. Telekom AG	EUR	1.235.700	145.500	1.090.200	15,0750	16.434.765,00	0,74
DE000ENAG999	E.ON SE	EUR	3.036.000	3.066.700	355.500	9,1000	3.235.050,00	0,15
DE000EVNK013	Evonik Industries AG	EUR	802.600	864.400	680.000	26,9600	18.332.800,00	0,83
DE0005785802	Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	EUR	134.000	300.900	86.800	68,5800	5.952.744,00	0,27
DE0008402215	Hannover Rück SE	EUR	322.066	171.066	279.500	132,1000	36.921.950,00	1,67
DE0006231004	Infineon Technologies AG	EUR	1.175.000	476.000	699.000	31,6300	22.109.370,00	1,00
DE000WCH8881	Wacker Chemie AG	EUR	65.800	0	65.800	116,3000	7.652.540,00	0,35
							<b>166.682.491,00</b>	<b>7,55</b>
<b>Frankreich</b>								
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain S.A.	EUR	110.400	417.500	110.400	38,3100	4.229.424,00	0,19
FR0000120644	Danone S.A.	EUR	663.400	386.044	500.000	54,4800	27.240.000,00	1,23
FR0000120321	L'Oréal S.A.	EUR	0	20.400	39.960	313,2000	12.515.472,00	0,57
FR0000121972	Schneider Electric SE	EUR	88.500	96.200	82.400	120,9000	9.962.160,00	0,45
FR0013176526	Valéo S.A.	EUR	1.410.900	1.139.508	830.192	32,5200	26.997.843,84	1,22
							<b>80.944.899,84</b>	<b>3,66</b>

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

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

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2020

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1</sup>
<b>Hongkong</b>								
HK000069689	AIA Group Ltd	HKD	1.401.600	490.600	911.000	96,3000	9.232.525,10	0,42
HK0941009539	China Mobile Ltd.	HKD	2.089.000	731.000	1.358.000	43,8500	6.266.790,85	0,28
KYG217651051	CK Hutchison Holdings Ltd. <sup>2</sup>	HKD	3.050.300	0	3.050.300	54,9500	17.639.492,43	0,80
BMG4069C1486	Great Eagle Holdings Ltd. <sup>3</sup>	HKD	1.359.000	0	8.174.612	21,5500	18.539.168,68	0,84
HK0270001396	Guangdong Investment Ltd.	HKD	8.307.999	3.814.000	8.307.999	14,4000	12.590.261,79	0,57
KYG525621408	Kingboard Holdings Ltd. <sup>2</sup>	HKD	457.500	953.000	6.763.000	32,9500	23.451.500,71	1,06
							<b>87.719.739,56</b>	<b>3,97</b>
<b>Indien</b>								
US40415F1012	HDFC Bank Ltd. ADR	USD	161.400	0	161.400	70,7200	9.312.399,45	0,42
							<b>9.312.399,45</b>	<b>0,42</b>
<b>Japan</b>								
JP3866800000	Panasonic Corporation	JPY	1.236.300	481.000	755.300	1.190,5000	7.103.686,60	0,32
							<b>7.103.686,60</b>	<b>0,32</b>
<b>Mexiko</b>								
MX01CU010003	Becle S.A.B. de C.V.	MXN	3.201.400	0	3.201.400	50,3000	6.617.561,58	0,30
US1512908898	Cemex S.A.B. de C.V. ADR	USD	1.496.000	0	1.496.000	5,0900	6.212.482,66	0,28
							<b>12.830.044,24</b>	<b>0,58</b>
<b>Österreich</b>								
AT0000937503	voestalpine AG	EUR	73.500	0	73.500	29,3700	2.158.695,00	0,10
							<b>2.158.695,00</b>	<b>0,10</b>
<b>Schweiz</b>								
CH0008207356	BVZ Holding AG	CHF	0	0	9.860	800,0000	7.272.727,27	0,33
CH0012214059	LafargeHolcim Ltd.	CHF	673.300	203.700	631.700	48,6000	28.305.937,67	1,28
CH0038863350	Nestlé S.A.	CHF	330.600	115.000	260.000	104,8400	25.132.214,64	1,14
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	121.700	88.800	101.200	307,9000	28.729.006,09	1,30
CH0418792922	Sika AG	CHF	61.700	83.600	78.700	245,1000	17.784.777,80	0,80
							<b>107.224.663,47</b>	<b>4,85</b>
<b>Singapur</b>								
SG1L01001701	DBS Group Holdings Ltd.	SGD	341.000	0	341.000	25,2300	5.295.070,16	0,24
							<b>5.295.070,16</b>	<b>0,24</b>
<b>Südkorea</b>								
KR7005930003	Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	287.600	336.000	205.600	81.000,0000	12.510.968,21	0,57
KR7006400006	Samsung SDI Co. Ltd.	KRW	125.000	76.500	48.500	628.000,0000	22.881.483,26	1,04
							<b>35.392.451,47</b>	<b>1,61</b>
<b>Taiwan</b>								
TW0002330008	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	4.302.000	5.227.800	1.407.000	525,0000	21.455.210,33	0,97
							<b>21.455.210,33</b>	<b>0,97</b>

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

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

3 | Hauptverwaltung in Hongkong, registriert auf den Bermudas.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.



Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2020

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1</sup>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
US0028241000	Abbott Laboratories	USD	140.600	104.600	36.000	108,3300	3.181.757,36	0,14
US0126531013	Albemarle Corporation	USD	370.100	374.200	130.500	146,2200	15.568.010,12	0,70
US02079K1079	Alphabet Inc.	USD	22.343	8.822	13.521	1.758,7200	19.400.875,52	0,88
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	15.984	4.755	11.229	3.322,0000	30.433.823,94	1,38
US0378331005	Apple Inc.	USD	422.340	267.840	252.700	134,8700	27.805.865,22	1,26
US09247X1019	Blackrock Inc.	USD	95.700	65.012	113.188	706,2800	65.221.849,26	2,95
US1941621039	Colgate-Palmolive Co.	USD	165.700	27.900	276.600	85,0300	19.188.462,10	0,87
US30303M1027	Facebook Inc.	USD	170.639	131.999	38.640	276,7800	8.725.446,03	0,39
US3703341046	General Mills Inc.	USD	362.700	298.800	179.500	59,1500	8.662.335,81	0,39
US3755581036	Gilead Sciences Inc.	USD	393.100	259.100	134.000	56,8300	6.212.955,86	0,28
US4435731009	HubSpot Inc.	USD	24.400	0	24.400	393,4700	7.832.804,11	0,35
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	124.000	71.350	52.650	154,1400	6.621.090,81	0,30
US5128071082	Lam Research Corporation	USD	47.700	26.200	21.500	473,2200	8.300.750,59	0,38
US57667L1070	Match Group Inc.	USD	38.600	0	38.600	150,2200	4.730.759,57	0,21
US58933Y1055	Merck & Co. Inc.	USD	60.000	140.800	92.200	81,4200	6.124.601,45	0,28
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	96.700	155.000	56.700	224,1500	10.369.017,70	0,47
US55354G1004	MSCI Inc.	USD	15.200	41.200	36.800	434,5700	13.047.381,90	0,59
US6516391066	Newmont Corporation	USD	808.300	779.000	196.200	59,7300	9.561.088,36	0,43
US6541061031	NIKE Inc.	USD	269.040	233.100	102.740	141,5700	11.866.608,31	0,54
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	USD	149.500	24.000	125.500	231,0300	23.655.270,46	1,07
US7170811035	Pfizer Inc.	USD	62.500	0	62.500	37,0500	1.889.226,56	0,09
US09260D1072	The Blackstone Group LP	USD	274.800	305.000	374.000	64,5400	19.693.203,88	0,89
							<b>328.093.184,92</b>	<b>14,84</b>
<b>Vereinigtes Königreich</b>								
GB00B1XZS820	Anglo American Plc.	GBP	686.900	503.100	330.000	24,6150	8.993.523,03	0,41
GB0002374006	Diageo Plc.	GBP	181.800	146.000	131.900	30,1550	4.403.725,09	0,20
IE00BZ12WP82	Linde Plc. <sup>2</sup>	EUR	106.400	44.900	61.500	212,5000	13.068.750,00	0,59
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	159.900	99.700	60.200	66,8200	4.453.680,25	0,20
GB0007188757	Rio Tinto Plc.	GBP	585.100	249.100	336.000	55,8200	20.765.633,30	0,94
GB00BH4HKS39	Vodafone Group Plc.	GBP	29.366.300	13.228.300	19.338.000	1,2328	26.394.914,08	1,19
							<b>78.080.225,75</b>	<b>3,53</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>1.091.904.792,67</b>	<b>49,42</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>							<b>1.091.904.792,67</b>	<b>49,42</b>

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

<sup>2</sup> | Hauptverwaltung im Vereinigten Königreich, registriert in Irland.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2020

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1</sup>
<b>ANLEIHEN</b>							
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							
<b>AUD</b>							
AU3CB0232296	3,700 % Apple Inc. Reg.S. v.15(2022)	0	0	20.900.000	105,5640	13.773.801,97	0,62
						<b>13.773.801,97</b>	<b>0,62</b>
<b>CNH</b>							
XS1958237403	2,900 % Asian Development Bank (ADB) v.19(2024)	35.000.000	0	35.000.000	101,5500	4.452.775,59	0,20
HK0000086634	2,360 % China Reg.S. v.11(2021)	0	0	46.500.000	99,9690	5.823.728,72	0,26
HK0000200698	3,800 % China Reg.S. v.14(2021)	0	0	45.000.000	100,5300	5.667.493,52	0,26
HK0000224441	3,380 % China Reg.S. v.14(2024)	82.000.000	0	90.000.000	103,0520	11.619.348,29	0,53
HK0000251337	3,390 % China Reg.S. v.15(2025)	0	0	120.000.000	103,2290	15.519.073,93	0,70
HK0000427838	3,800 % China Reg.S. v.18(2023)	0	0	40.000.000	103,1340	5.168.263,99	0,23
HK0000511110	3,030 % China Reg.S. v.19(2024)	60.000.000	0	240.000.000	101,5820	30.542.939,83	1,38
						<b>78.793.623,87</b>	<b>3,56</b>
<b>CNY</b>							
XS1958237403	2,900 % Asian Development Bank (ADB) v.19(2024)	73.000.000	0	73.000.000	101,0870	9.222.805,33	0,42
						<b>9.222.805,33</b>	<b>0,42</b>
<b>EUR</b>							
XS1695284114	4,250 % BayWa AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	3.800.000	101,6250	3.861.750,00	0,17
XS2178585423	2,125 % Conti-Gummi Finance EMTN v.20(2023)	13.400.000	0	13.400.000	105,7450	14.169.830,00	0,64
XS2178586157	2,500 % Continental AG EMTN v.20(2026)	10.800.000	0	10.800.000	111,6150	12.054.420,00	0,55
DE000A2GSCV5	3,250 % DIC Asset AG Reg.S. v.17(2022)	0	0	6.690.000	101,5000	6.790.350,00	0,31
XS2265369657	3,000 % Dte. Lufthansa AG EMTN Reg.S. v.20(2026)	8.800.000	0	8.800.000	99,3750	8.745.000,00	0,40
XS1044811591	3,625 % EnBW Energie Baden-Württemberg AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.14(2076)	0	0	17.100.000	100,7500	17.228.250,00	0,78
XS2035564629	1,625 % EnBW Energie Baden-Württemberg AG Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.19(2079)	0	0	4.300.000	101,1250	4.348.375,00	0,20
XS2035564975	0,000 % EnBW Energie Baden-Württemberg AG Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.19(2079)	0	0	4.300.000	100,2500	4.310.750,00	0,20
XS1910851242	1,500 % Grenke Finance Plc. EMTN Reg.S. v.18(2023)	0	0	4.000.000	94,5000	3.780.000,00	0,17
XS2078696866	0,625 % Grenke Finance Plc. EMTN Reg.S. v.19(2025)	0	0	2.800.000	91,7500	2.569.000,00	0,12

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2020

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1</sup>
<b>EUR</b>							
GR0124036709	1,500% Griechenland Reg.S. v.20(2030)	4.874.000	0	4.874.000	107,9600	5.261.970,40	0,24
XS1432493440	3,750% Indonesien Reg.S. v.16(2028)	0	0	4.600.000	121,4220	5.585.412,00	0,25
XS1647481206	2,150% Indonesien Reg.S. v.17(2024)	13.500.000	0	33.500.000	106,0000	35.510.000,00	1,61
XS2194283672	1,125% Infineon Technologies AG EMTN Reg.S. v.20(2026)	16.100.000	0	16.100.000	105,4230	16.973.103,00	0,77
XS0997941355	4,125% K+S Aktiengesellschaft Reg.S. v.13(2021)	0	0	5.560.000	102,1930	5.681.930,80	0,26
XS1591416679	2,625% K+S Aktiengesellschaft Reg.S. v.17(2023)	7.000.000	0	20.500.000	97,9950	20.088.975,00	0,91
XS1854830889	3,250% K+S Aktiengesellschaft Reg.S. v.18(2024)	6.000.000	0	15.500.000	97,1740	15.061.970,00	0,68
FR0013153160	2,750% Lagardère S.C.A. Reg.S. v.16(2023)	0	0	1.800.000	99,7580	1.795.644,00	0,08
XS2197673747	3,000% MTU Aero Engines AG Reg.S. v.20(2025)	24.000.000	0	24.000.000	108,5290	26.046.960,00	1,18
XS2211183244	1,539% Prosus NV Reg.S. v.20(2028)	20.700.000	0	20.700.000	102,8500	21.289.950,00	0,96
DE000A2LQKV2	1,500% Sixt Leasing SE EMTN v.18(2022)	0	0	2.900.000	98,5000	2.856.500,00	0,13
DE000A3H2UX0	1,750% Sixt SE EMTN Reg.S. v.20(2024)	9.400.000	0	9.400.000	101,2110	9.513.834,00	0,43
XS1432392170	2,125% Stora Enso Oyj EMTN Reg.S. v.16(2023)	0	0	1.700.000	105,0740	1.786.258,00	0,08
XS2195096420	1,375% Symrise AG Reg.S. v.20(2027)	3.350.000	0	3.350.000	105,0940	3.520.649,00	0,16
XS1199954691	1,250% Syngenta Finance NV EMTN Reg.S. v.15(2027)	8.000.000	0	12.400.000	97,6250	12.105.500,00	0,55
						<b>260.936.381,20</b>	<b>11,83</b>
<b>MXN</b>							
MX0MGO0000P2	7,750% Mexiko v.11(2031)	299.000.000	0	299.000.000	117,6250	14.453.096,11	0,65
						<b>14.453.096,11</b>	<b>0,65</b>
<b>NOK</b>							
NO0010572878	3,750% Norwegen Reg.S. v.10(2021)	0	64.000.000	179.000.000	101,3050	17.264.993,19	0,78
						<b>17.264.993,19</b>	<b>0,78</b>
<b>NZD</b>							
NZGOVD0521C2	6,000% Neuseeland Reg.S. v.08(2021)	0	0	28.400.000	102,0568	16.983.547,64	0,77
						<b>16.983.547,64</b>	<b>0,77</b>
<b>SEK</b>							
XS1525537061	2,145% If P&C Insurance Holding Ltd. Reg.S. FRN v.16(2046)	0	0	51.000.000	100,8010	5.131.357,99	0,23
						<b>5.131.357,99</b>	<b>0,23</b>

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2020

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1</sup>
<b>USD</b>							
US00131MAB90	3,200% AIA Group Ltd Reg.S. v.15(2025)	15.500.000	0	15.500.000	107,6470	13.612.862,04	0,62
USG0446NAS39	2,625% Anglo American Capital Plc. Reg.S. v.20(2030)	27.500.000	0	27.500.000	103,5938	23.242.469,61	1,05
US03512TAE10	3,750% AngloGold Ashanti Holdings Plc. v.20(2030)	2.300.000	0	2.300.000	106,5000	1.998.449,87	0,09
XS0875871690	3,750% Champion MTN Ltd. EMTN Reg.S. v.13(2023)	0	0	1.240.000	103,9160	1.051.283,67	0,05
USU31436AH86	4,500% Fresenius US Finance II Inc. Reg.S. v.15(2023)	0	0	12.700.000	106,3250	11.016.786,33	0,50
US487836BS63	2,650% Kellogg Co. v.16(2023)	0	0	5.000.000	106,3718	4.339.226,56	0,20
US88032XAM65	3,575% Tencent Holdings Ltd. Reg.S. v.19(2026)	12.900.000	0	29.900.000	110,6000	26.980.011,42	1,22
US912828SF82	2,000% Vereinigte Staaten von Amerika v.12(2022)	128.700.000	60.400.000	68.300.000	102,1094	56.898.672,70	2,58
US912828C574	2,250% Vereinigte Staaten von Amerika v.14(2021)	61.000.000	0	61.000.000	100,5156	50.024.093,38	2,26
US912828N894	1,375% Vereinigte Staaten von Amerika v.16(2021)	20.400.000	24.000.000	67.000.000	100,1016	54.718.158,77	2,48
US92857WBH25	3,750% Vodafone Group Plc. v.18(2024)	3.000.000	0	3.000.000	109,0786	2.669.787,06	0,12
						<b>246.551.801,41</b>	<b>11,17</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>663.111.408,71</b>	<b>30,03</b>

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

<b>EUR</b>							
XS2010029663	3,250% ADLER Group S.A. Reg.S. v.20(2025)	21.400.000	0	21.400.000	104,2500	22.309.500,00	1,01
DE000A2YNQW7	5,750% Bilfinger SE Reg.S. v.19(2024)	1.000.000	1.800.000	13.100.000	105,0100	13.756.310,00	0,62
XS1951927315	2,000% Blackstone Property Partners Europe Holdings S.A.R.L. EMTN Reg.S. v.19(2024)	4.000.000	0	20.850.000	104,8890	21.869.356,50	0,99
XS2264155305	7,625% Carnival Corporation Reg.S. v.20(2026)	5.400.000	0	5.400.000	106,2500	5.737.500,00	0,26
DE000A2NBZG9	3,500% DIC Asset AG Reg.S. v.18(2023)	0	0	5.000.000	102,8800	5.144.000,00	0,23
XS1699848914	2,500% Dufry One BV Reg.S. v.17(2024)	10.200.000	14.500.000	20.500.000	95,6250	19.603.125,00	0,89
XS1821883102	3,625% Netflix Inc. v.17(2027)	22.000.000	0	31.500.000	111,8050	35.218.575,00	1,59
XS1600824962	3,250% Nomad Foods BondCo Plc. Reg.S. v.17(2024)	7.800.000	0	19.300.000	101,1140	19.515.002,00	0,88

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2020

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1</sup>
<b>EUR</b>							
XS1724626699	2,000% Volvo Car AB EMTN Reg.S. v.17(2025)	9.800.000	0	9.800.000	103,0900	10.102.820,00	0,46
XS1971935223	2,125% Volvo Car AB EMTN Reg.S. v.19(2024)	10.100.000	0	17.100.000	102,7480	17.569.908,00	0,80
XS1493836461	4,250% Ziggo BV Reg.S. v.16(2027)	3.500.000	1.844.000	7.376.000	104,7880	7.729.162,88	0,35
						<b>178.555.259,38</b>	<b>8,08</b>
<b>USD</b>							
US01609WAQ50	3,600% Alibaba Group Holding Ltd. v.14(2024)	11.600.000	0	11.600.000	109,7710	10.388.705,23	0,47
US025816CG27	2,500% American Express Co. v.19(2024)	18.000.000	0	18.000.000	106,6070	15.655.755,89	0,71
US177376AE06	4,500% Citrix Systems Inc. v.17(2027)	0	0	18.000.000	115,7500	16.998.449,87	0,77
US233851BE34	2,875% Daimler Finance North America LLC 144A v.14(2021)	0	0	2.400.000	100,4380	1.966.641,10	0,09
US23636TAA88	3,000% Danone S.A. 144A v.12(2022)	10.000.000	0	10.000.000	103,5841	8.451.015,75	0,38
US278642AN33	3,800% eBay Inc. v.16(2022)	0	0	9.000.000	103,6810	7.613.029,29	0,34
USU3149FAB59	2,375% Fresenius Medical Care US Finance III Inc. Reg.S. v.20(2031)	8.800.000	0	8.800.000	101,8700	7.313.828,83	0,33
US517834AG23	3,200% Las Vegas Sands Corporation v.19(2024)	10.300.000	0	10.300.000	105,7858	8.889.563,03	0,40
USU5763PAE70	4,625% Match Group Holdings II LLC Reg.S. v.20(2028)	700.000	0	700.000	105,0000	599.657,34	0,03
US57665RAJ59	5,625% Match Group Holdings II LLC 144A v.19(2029)	15.900.000	0	33.500.000	108,8940	29.762.168,56	1,35
US57665RAN61	4,625% Match Group Holdings II LLC 144A v.20(2028)	5.400.000	0	5.400.000	104,7810	4.616.279,68	0,21
US58013MFJ80	2,625% McDonald's Corporation v.19(2029)	11.200.000	0	11.200.000	108,9295	9.953.580,81	0,45
USG59669AB07	2,125% Meituan Reg.S. v.20(2025)	800.000	0	800.000	101,5700	662.935,47	0,03
US651229AV81	4,350% Newell Brands Inc. v.16(2023)	0	0	2.100.000	105,6200	1.809.594,52	0,08
US654106AH65	2,400% NIKE Inc. v.20(2025)	17.000.000	0	17.000.000	107,3308	14.886.380,03	0,67
US62947QAW87	3,875% NXP BV/NXP Funding LLC 144A v.16(2022)	0	0	12.800.000	105,3221	10.998.799,71	0,50
US85207UAF21	7,875% Sprint Corporation v.14(2023)	12.600.000	0	12.600.000	115,9230	11.916.699,03	0,54
USU8810LAA18	5,300% Tesla Inc. Reg.S. v.17(2025)	25.800.000	13.500.000	42.700.000	104,1250	36.274.271,84	1,64
US189054AW99	3,900% The Clorox Co. v.18(2028)	6.800.000	0	22.600.000	117,7870	21.718.089,26	0,98
XS1400710726	7,250% VEON Holdings BV Reg.S. v.16(2023)	0	0	11.000.000	110,8320	9.946.577,47	0,45
						<b>230.422.022,71</b>	<b>10,42</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>408.977.282,09</b>	<b>18,50</b>

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2020

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1</sup>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>							
<b>CNY</b>							
HK0000622446	2,200 % China Reg.S. v.20(2025)	50.000.000	0	50.000.000	98,0980	6.130.205,47	0,28
						<b>6.130.205,47</b>	<b>0,28</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>						<b>6.130.205,47</b>	<b>0,28</b>
<b>Anleihen</b>						<b>1.078.218.896,27</b>	<b>48,81</b>
<b>CREDIT LINKED NOTES</b>							
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							
<b>USD</b>							
XS0864383723	4,422 % Novatek Finance DAC/ NOVATEK PJSC Reg.S. LPN v.12(2022)	0	0	6.300.000	105,5220	5.423.746,43	0,25
						<b>5.423.746,43</b>	<b>0,25</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>5.423.746,43</b>	<b>0,25</b>
<b>Credit Linked Notes</b>						<b>5.423.746,43</b>	<b>0,25</b>
<b>SONSTIGE VERBRIEFTE RECHTE</b>							
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							
<b>Deutschland</b>							
DE0005229942	Bertelsmann SE & Co. KGaA Genussscheine v.00(2199)	0	0	746.000	325,5870	2.428.879,02	0,11
						<b>2.428.879,02</b>	<b>0,11</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>2.428.879,02</b>	<b>0,11</b>
<b>Sonstige verbrieft Rechte</b>						<b>2.428.879,02</b>	<b>0,11</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>						<b>2.177.976.314,39</b>	<b>98,59</b>
<b>Bankguthaben – Kontokorrent<sup>2</sup></b>						<b>26.798.786,97</b>	<b>1,21</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>						<b>4.742.162,28</b>	<b>0,20</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>						<b>2.209.517.263,64</b>	<b>100,00</b>

**DEISENTERMINGESCHÄFTE**

Zum 31. Dezember 2020 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1</sup>
USD/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	149.500.000,00	121.855.695,15	5,52
EUR/USD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	432.710.000,00	352.500.471,48	15,95
EUR/USD	J.P. Morgan AG, Frankfurt	Währungsverkäufe	272.700.000,00	221.984.496,28	10,05
EUR/USD	Morgan Stanley Europe SE	Währungsverkäufe	221.000.000,00	180.017.665,63	8,15

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

**ZU- UND ABGÄNGE VOM 1. JANUAR 2020 BIS 31. DEZEMBER 2020 (UNGEPRÜFT)**

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

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
<b>AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>China</b>				
CNE1000001Z5	Bank of China Ltd.	HKD	28.814.000	28.814.000
<b>Dänemark</b>				
DK0010181759	Carlsberg AS	DKK	0	70.200
<b>Deutschland</b>				
DE0006766504	Aurubis AG	EUR	0	124.700
DE000A1DAH0	Brenntag SE	EUR	0	187.700
DE0005810055	Dte. Börse AG	EUR	224.200	224.200
DE0008232125	Dte. Lufthansa AG	EUR	0	546.100
DE0006602006	GEA Group AG	EUR	306.400	876.400
DE000A13SX22	HELLA GmbH & Co. KGaA	EUR	0	79.300
DE000PAT1AG3	PATRIZIA AG	EUR	272.900	643.900
DE0007037129	RWE AG	EUR	0	141.700
DE0007164600	SAP SE	EUR	28.100	103.400
DE0007236101	Siemens AG	EUR	35.700	35.700
DE0007472060	Wirecard AG	EUR	68.600	68.600
<b>Finnland</b>				
FI4000297767	Nordea Bank Abp	EUR	672.700	1.441.700
<b>Frankreich</b>				
FR0000131104	BNP Paribas S.A.	EUR	0	269.000
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 SE	EUR	51.000	456.100
<b>Hongkong</b>				
KYG5257K1076	Kingboard Laminates Holdings Ltd. <sup>1</sup>	HKD	0	13.706.500
<b>Indien</b>				
INE001A01036	Housing Development Finance Corporation Ltd.	INR	510.200	876.200
<b>Irland</b>				
IE00BTN1Y115	Medtronic Plc.	USD	34.200	34.200
<b>Japan</b>				
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
<b>Kanada</b>				
CA45823T1066	Intact Financial Corporation	CAD	34.900	73.100

<sup>1</sup> | Hauptverwaltung in Hongkong, registriert auf den Cayman Inseln.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020 (ungeprüft)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
<b>Niederlande</b>				
NL0014332678	JDE Peets BV	EUR	36.279	36.279
<b>Norwegen</b>				
NO0010063308	Telenor ASA	NOK	280.400	280.400
<b>Macao</b>				
KYG7800X1079	Sands China Ltd. <sup>1</sup>	HKD	2.908.800	2.908.800
<b>Russische Föderation</b>				
JE00B6T5S470	Polymetal Intl Plc. <sup>2</sup>	GBP	1.191.600	1.191.600
<b>Schweden</b>				
SE0009922164	Essity AB	SEK	521.000	521.000
SE0000202624	Getinge AB	SEK	195.000	195.000
SE0000114837	Trelleborg AB	SEK	0	969.000
<b>Schweiz</b>				
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
CH0244767585	UBS Group AG	CHF	420.000	420.000
<b>Spanien</b>				
ES0144580Y14	Iberdrola S.A.	EUR	383.000	383.000
ES0148396007	Industria de Diseño Textil S.A.	EUR	117.500	207.100
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>				
US0090661010	Airbnb Inc.	USD	400	400
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
US23283R1005	CyrusOne Inc.	USD	84.100	84.100
US5324571083	Eli Lilly and Company	USD	15.800	76.800
US37940X1028	Global Payments Inc.	USD	103.100	103.100
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
US79466L3024	salesforce.com Inc.	USD	70.200	70.200
US8334451098	Snowflake Inc.	USD	500	500
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
US92826C8394	VISA Inc.	USD	80.800	80.800
<b>Vereinigtes Königreich</b>				
GB00BMTV7393	THG Holdings Plc.	GBP	91.400	91.400

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

2 | Hauptverwaltung in der Russischen Föderation, registriert auf Jersey.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.



Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020 (ungeprüft)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>				
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>				
US87299ATP92	T-Mobile USA Inc. -Escrow Shares-	USD	0	15.700.000
<b>ANLEIHEN</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>AUD</b>				
AU3CB0155620	6,000 % European Investment Bank (EIB) v.10(2020)		0	11.960.000
<b>CNH</b>				
HK0000274099	3,400 % China Reg.S. v.15(2020)		0	44.000.000
<b>EUR</b>				
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
DE0001141745	0,000 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.16(2021)		12.000.000	12.000.000
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
XS1174211471	2,250 % Eurofins Scientific S.E. Reg.S. v.15(2022)		0	11.700.000
XS2194282948	0,750 % Infineon Technologies AG EMTN Reg.S. v.20(2023)		12.800.000	12.800.000
DE000A2DADR6	1,125 % Sixt Leasing SE Reg.S. v.17(2020)		0	4.900.000
XS0486101024	5,250 % Telecom Italia S.p.A. EMTN Reg.S. v.10(2022)		3.500.000	4.600.000
DE000A2AAPF1	2,750 % thyssenkrupp AG EMTN Reg.S. v.16(2020)		25.800.000	35.100.000
DE000A2RWZZ6	1,800 % Vonovia Finance BV Reg.S. v.19(2025)		0	7.500.000
<b>MXN</b>				
MX0MGO0000Q0	6,500 % Mexiko v.12(2022)		0	233.000.000
<b>USD</b>				
US018490AN28	3,375 % Allergan Inc. v.10(2020)		0	14.000.000
XS0912154381	6,375 % CITIC Ltd. EMTN Reg.S. v.13(2020)		0	9.690.000
XS0547082973	4,875 % Gold Fields Orogen Holding [BVI] Ltd. Reg.S. v.10(2020)		0	10.950.000
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
US912828XM78	1,625 % Vereinigte Staaten von Amerika v.15(2020)		0	70.700.000
US912828J272	2,000 % Vereinigte Staaten von Amerika v.15(2025)		0	22.500.000
US9128284F40	2,625 % Vereinigte Staaten von Amerika v.18(2025)		14.000.000	14.000.000
US912828YS30	1,750 % Vereinigte Staaten von Amerika v.19(2029)		50.600.000	50.600.000
US912828Z948	1,500 % Vereinigte Staaten von Amerika v.20(2030)		30.000.000	30.000.000

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020 (ungeprüft)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>			
<b>BRL</b>			
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
<b>CNH</b>			
HK0000073004	2,480 % China v.10(2020)	0	65.500.000
<b>EUR</b>			
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
XS1212470972	3,250 % Schaeffler Finance BV Reg.S. v.15(2020)	0	4.000.000
<b>USD</b>			
US037833AX89	1,550 % Apple Inc. v.15(2020)	0	7.300.000
US487836BV92	3,250 % Kellogg Co. v.18(2020)	0	16.300.000
US38148LAA44	2,600 % The Goldman Sachs Group Inc. v.15(2020)	0	11.950.000
US87264AAJ43	6,500 % T-Mobile USA Inc. v.13(2020)	0	18.700.000
<b>CREDIT LINKED NOTES</b>			
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>			
<b>USD</b>			
XS0554659671	6,125 % Lukoil International Finance B.V./LUKOIL PJSC Reg.S. LPN v.10(2020)	0	10.300.000
<b>OPTIONEN</b>			
<b>EUR</b>			
	Put on Euro Stoxx 50 Price Index April 2020/3.400,00	8.000	8.000
<b>USD</b>			
	Put on S&P 500 Index April 2020/3.100,00	460	460
<b>TERMINKONTRAKTE</b>			
<b>EUR</b>			
	DAX Index Future Dezember 2020	128	128
	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 März 2021	128	128
	DAX Index Future September 2020	254	254
	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

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020 (ungeprüft)

Derivate	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
<b>HKD</b>		
Hang Seng Index Future Februar 2020	238	238
Hang Seng Index Future Juli 2020	130	130
Hang Seng Index Future März 2020	386	386
Hang Seng Index Future November 2020	300	300
<b>USD</b>		
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
E-Mini S&P 500 Index Future September 2020	1.433	1.433
Nasdaq 100 Index Future September 2020	513	513
Nikkei 225 Stock Average Index (USD) Future Dezember 2020	207	207

## DEWEISENKURSE

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

	Währung		
Australischer Dollar	AUD	1	1,6018
Britisches Pfund	GBP	1	0,9032
China Renminbi Offshore	CNH	1	7,9821
Chinesischer Renminbi Yuan	CNY	1	8,0012
Dänische Krone	DKK	1	7,4372
Hongkong Dollar	HKD	1	9,5022
Indische Rupie	INR	1	89,8430
Japanischer Yen	JPY	1	126,5800
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,5688
Mexikanischer Peso	MXN	1	24,3338
Neuseeländischer Dollar	NZD	1	1,7066
Norwegische Krone	NOK	1	10,5031
Schwedische Krone	SEK	1	10,0185
Schweizer Franken	CHF	1	1,0846
Singapur Dollar	SGD	1	1,6248
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	17,9266
Südkoreanischer Won	KRW	1	1.331,1200
Taiwan Dollar	TWD	1	34,4287
US-Dollar	USD	1	1,2257

**ANTEILKLASSEN**

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

	<b>Anteilklasse PA (EUR)</b>	<b>Anteilklasse I (EUR)</b>	<b>Anteilklasse XP (EUR)</b>
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

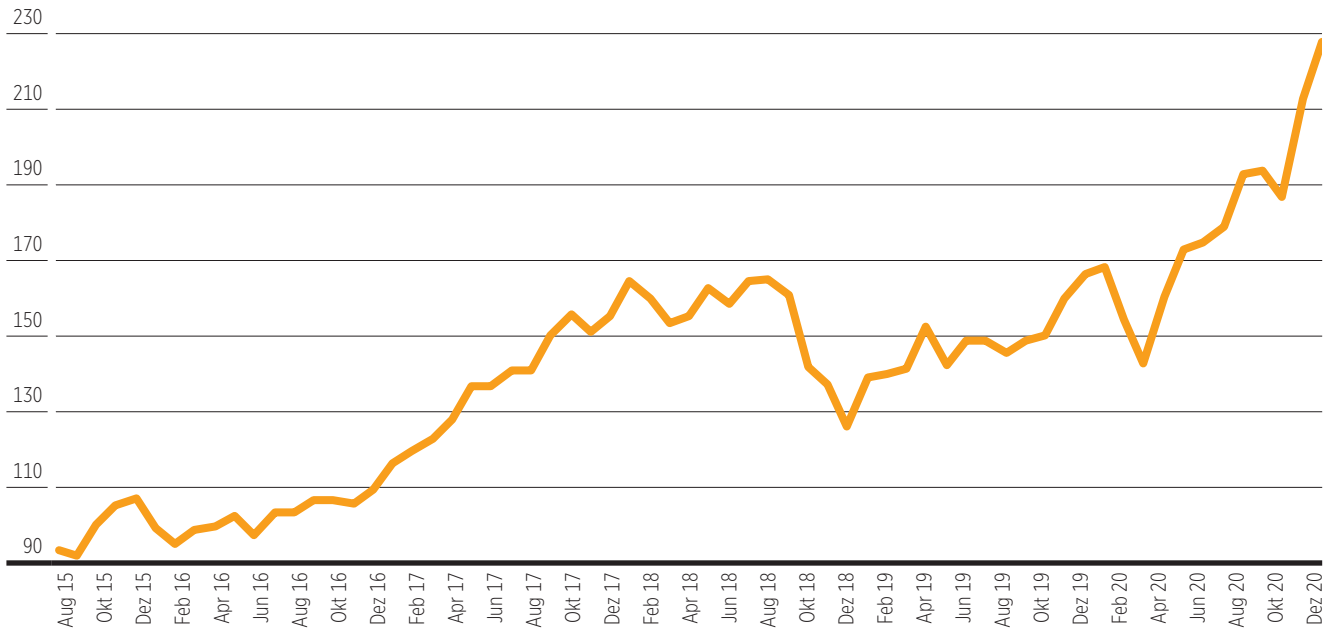
**GEOGRAFISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG<sup>1</sup>**

<b>Geografische Länderaufteilung</b>		<b>Wirtschaftliche Aufteilung</b>	
Deutschland	66,71%	Software & Dienste	22,33%
Schweiz	7,68%	Groß- und Einzelhandel	13,40%
Österreich	6,56%	Investitionsgüter	12,80%
Niederlande	4,75%	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	6,49%
Schweden	4,59%	Media & Entertainment	5,06%
Luxemburg	4,33%	Immobilien	4,28%
Dänemark	1,26%	Automobile & Komponenten	3,90%
Frankreich	0,82%	Diversifizierte Finanzdienste	3,44%
Wertpapiervermögen	96,70%	Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	3,37%
Terminkontrakte	0,04%	Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	3,18%
Bankguthaben <sup>2</sup>	3,95%	Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	2,99%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,69%	Hardware & Ausrüstung	2,32%
	<b>100,00%</b>	Transportwesen	2,32%
		Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	2,10%
		Versorgungsbetriebe	1,84%
		Versicherungen	1,75%
		Banken	1,51%
		Energie	1,24%
		Gebrauchsgüter & Bekleidung	1,18%
		Telekommunikationsdienste	0,78%
		Verbraucherdienste	0,42%
		Wertpapiervermögen	96,70%
		Terminkontrakte	0,04%
		Bankguthaben <sup>2</sup>	3,95%
		Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,69%
			<b>100,00%</b>

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

<sup>2</sup> | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

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



Monatsenddaten, Quelle: DJE Investment S.A.

## ENTWICKLUNG DER LETZTEN 3 GESCHÄFTSJAHRE

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
<b>Anteilklasse PA (EUR)</b>				
30.06.2019	27,37	193.304	2.092,87	141,59
31.12.2019	29,79	189.117	-507,07	157,53
31.12.2020	53,20	252.897	11.852,06	210,36
<b>Anteilklasse I (EUR)</b>				
30.06.2019	9,58	64.526	-4.398,84	148,53
31.12.2019	9,82	59.140	-784,16	166,06
31.12.2020	12,30	54.156	-949,41	227,11
<b>Anteilklasse XP (EUR)</b>				
30.06.2019	56,59	371.366	-19.894,81	152,38
31.12.2019	65,27	382.421	1.702,64	170,66
31.12.2020	126,74	538.069	32.977,75	235,54

## ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS

zum 31. Dezember 2020

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 132.853.498,25)	185.918.986,96
Bankguthaben <sup>1</sup>	7.599.066,72
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	77.400,00
Forderungen aus Absatz von Anteilen	568.721,89
	<b>194.164.175,57</b>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-319.113,29
Zinsverbindlichkeiten	-12.574,05
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-420.986,13
Sonstige Passiva <sup>2</sup>	-1.176.935,18
	<b>-1.929.608,65</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>192.234.566,92</b>

1 | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

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

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	53.198.352,09 EUR
Umlaufende Anteile	252.896,887
Anteilwert	210,36 EUR

**Anteilklasse I (EUR)**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	12.299.471,79 EUR
Umlaufende Anteile	54.156,479
Anteilwert	227,11 EUR

**Anteilklasse XP (EUR)**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	126.736.743,04 EUR
Umlaufende Anteile	538.069,217
Anteilwert	235,54 EUR

**VERÄNDERUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS**

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020

	Total EUR	Anteilklasse PA (EUR) EUR	Anteilklasse I (EUR) EUR	Anteilklasse XP (EUR) EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	104.877.613,36	29.791.932,65	9.820.504,29	65.265.176,42
Ordentlicher Nettoaufwand	-2.289.835,11	-1.728.863,11	-133.012,50	-427.959,50
Ertrags- und Aufwandsausgleich	250.975,52	232.345,85	-24.779,85	43.409,52
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	98.247.480,99	20.437.432,72	11.758.902,12	66.051.146,15
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-54.367.074,39	-8.585.372,95	-12.708.307,14	-33.073.394,30
Realisierte Gewinne	31.354.019,86	8.857.910,27	2.742.754,52	19.753.355,07
Realisierte Verluste	-18.143.040,99	-5.282.775,85	-1.571.604,53	-11.288.660,61
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	31.683.282,56	9.181.620,55	2.425.360,95	20.076.301,06
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	699.645,59	318.958,53	-10.346,07	391.033,13
Ausschüttung	-78.500,47	-24.836,57	0,00	-53.663,90
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>192.234.566,92</b>	<b>53.198.352,09</b>	<b>12.299.471,79</b>	<b>126.736.743,04</b>

**ENTWICKLUNG DER ANZAHL DER ANTEILE IM UMLAUF**

	Anteilklasse PA (EUR) Stück	Anteilklasse I (EUR) Stück	Anteilklasse XP (EUR) Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	189.117,307	59.139,581	382.420,690
Ausgegebene Anteile	116.096,385	64.411,196	344.940,214
Zurückgenommene Anteile	-52.316,805	-69.394,298	-189.291,687
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>252.896,887</b>	<b>54.156,479</b>	<b>538.069,217</b>

**AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG**

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020

	Total EUR	Anteilklasse PA (EUR) EUR	Anteilklasse I (EUR) EUR	Anteilklasse XP (EUR) EUR
<b>Erträge</b>				
Dividenden	602.098,90	172.552,85	55.319,35	374.226,70
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	5.937,87	1.806,10	421,23	3.710,54
Bankzinsen	-39.052,92	-10.801,66	-3.584,82	-24.666,44
Sonstige Erträge	10,11	3,08	0,72	6,31
Ertragsausgleich	207.128,24	55.411,35	-2.639,05	154.355,94
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>776.122,20</b>	<b>218.971,72</b>	<b>49.517,43</b>	<b>507.633,05</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Zinsaufwendungen	-763,21	-214,59	-65,30	-483,32
Performancevergütung	-977.427,97	-977.427,97	0,00	0,00
Verwaltungsvergütung/Fondsmanagementvergütung	-1.238.836,37	-565.880,82	-162.038,01	-510.917,54
Verwahrstellenvergütung	-68.709,34	-18.991,29	-6.190,50	-43.527,55
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-40.008,13	-11.085,11	-3.602,57	-25.320,45
Taxe d'abonnement	-66.456,41	-18.342,93	-5.977,00	-42.136,48
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-52.529,35	-21.376,67	-8.471,20	-22.681,48
Werbeausgaben	-17.703,24	-5.083,40	-2.675,59	-9.944,25
Register- und Transferstellenvergütung	-86.300,00	-24.020,79	-7.882,81	-54.396,40
Staatliche Gebühren	-2.295,56	-765,15	-765,04	-765,37
Sonstige Aufwendungen <sup>1</sup>	-56.823,97	-16.888,91	-12.280,81	-27.654,25
Aufwandsausgleich	-458.103,76	-287.757,20	27.418,90	-197.765,46
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-3.065.957,31</b>	<b>-1.947.834,83</b>	<b>-182.529,93</b>	<b>-935.592,55</b>
<b>Ordentlicher Nettoaufwand</b>	<b>-2.289.835,11</b>	<b>-1.728.863,11</b>	<b>-133.012,50</b>	<b>-427.959,50</b>
<b>Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt<sup>2</sup></b>	<b>198.639,60</b>			
<b>Total Expense Ratio in Prozent<sup>2</sup></b>		<b>1,99</b>	<b>1,86</b>	<b>0,94</b>
<b>Performancevergütung in Prozent<sup>2</sup></b>		<b>2,85</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

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

2 | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.



## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. DEZEMBER 2020

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1</sup>
<b>AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Dänemark</b>								
DK0060946788	Ambu A/S	DKK	33.800	5.800	28.000	261,9000	986.016,24	0,51
DK0060477263	Asetek A/S	NOK	145.000	0	145.000	104,0000	1.435.766,58	0,75
							<b>2.421.782,82</b>	<b>1,26</b>
<b>Deutschland</b>								
DE000A2JNWZ9	Akasol AG	EUR	13.000	0	13.000	97,2400	1.264.120,00	0,66
DE0005093108	AMADEUS FIRE AG	EUR	13.367	4.000	13.367	121,8000	1.628.100,60	0,85
DE0006766504	Aurubis AG	EUR	23.350	0	23.350	63,9400	1.492.999,00	0,78
DE0005102008	Basler AG	EUR	14.000	0	14.000	71,2000	996.800,00	0,52
DE0005158703	Bechtle AG	EUR	12.900	19.750	7.900	180,3000	1.424.370,00	0,74
DE000A1DAH00	Brenntag SE	EUR	22.000	10.000	22.000	64,6200	1.421.640,00	0,74
DE0007257503	CECONOMY AG	EUR	710.200	218.700	491.500	5,7600	2.831.040,00	1,47
DE000A288904	CompuGroup Medical SE & Co. KgaA	EUR	21.700	0	21.700	79,0000	1.714.300,00	0,89
DE0006062144	Covestro AG	EUR	48.900	29.400	37.400	50,7000	1.896.180,00	0,99
DE000A2GS5D8	Dermapharm Holding SE	EUR	25.700	31.200	33.500	57,1600	1.914.860,00	1,00
DE000A2NBVD5	DFV Deutsche Familienversicherung AG	EUR	45.500	0	45.500	22,7950	1.037.172,50	0,54
DE000A2G9LL1	Dte. Industrie REIT-AG	EUR	55.100	18.614	165.100	15,3000	2.526.030,00	1,31
DE000A14KRD3	Dte. Konsum REIT-AG	EUR	16.700	0	90.300	15,7500	1.422.225,00	0,74
DE0008019001	Dte. Pfandbriefbank AG	EUR	150.200	0	150.200	8,8850	1.334.527,00	0,69
DE0006095003	ENCAVIS AG	EUR	20.940	74.700	68.740	20,7000	1.422.918,00	0,74
DE0005313506	Energiekontor AG	EUR	10.000	8.600	24.400	58,2000	1.420.080,00	0,74
DE000EVNK013	Evonik Industries AG	EUR	33.500	30.000	33.500	26,9600	903.160,00	0,47
DE0005664809	Evotec SE	EUR	39.400	67.000	39.400	30,1500	1.187.910,00	0,62
DE000A1YC913	FCR Immobilien AG	EUR	32.000	0	32.000	12,1000	387.200,00	0,20
DE000FTG1111	flatexDEGIRO AG	EUR	61.400	36.640	24.760	62,7000	1.552.452,00	0,81
DE0007571424	GK Software SE	EUR	10.729	0	10.729	98,8000	1.060.025,20	0,55
DE0008402215	Hannover Rück SE	EUR	13.750	2.600	17.550	132,1000	2.318.355,00	1,21
DE000A13SX22	HELLA GmbH & Co. KGaA	EUR	39.300	4.000	72.300	53,3500	3.857.205,00	2,01
DE000A161408	HelloFresh SE	EUR	32.600	53.400	91.200	63,0000	5.745.600,00	2,99
DE0005493365	Hypoport SE	EUR	1.500	2.460	7.970	518,0000	4.128.460,00	2,15
DE0006231004	Infineon Technologies AG	EUR	53.500	24.100	106.400	31,6300	3.365.432,00	1,75
DE0005759807	init innovation in traffic systems SE	EUR	51.500	12.700	38.800	33,8000	1.311.440,00	0,68
DE000A2NB601	JENOPTIK AG	EUR	42.600	4.600	84.000	25,1600	2.113.440,00	1,10
DE000JST4000	JOST Werke AG	EUR	48.650	18.950	29.700	42,7500	1.269.675,00	0,66
DE000KGX8881	KION GROUP AG	EUR	18.844	16.000	21.644	72,0400	1.559.233,76	0,81
DE000KSAG888	K+S Aktiengesellschaft	EUR	111.400	0	111.400	7,7720	865.800,80	0,45
DE0006450000	LPKF Laser & Electronics AG	EUR	123.850	53.800	70.050	28,7500	2.013.937,50	1,05

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2020

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1</sup>
<b>Deutschland</b>								
DE000A1MMCC8	Medios AG	EUR	29.350	42.850	83.300	36,7000	3.057.110,00	1,59
DE000A0D9PT0	MTU Aero Engines AG	EUR	16.670	0	21.020	217,5000	4.571.850,00	2,38
DE0005220909	Nexus AG	EUR	12.700	0	45.700	51,4000	2.348.980,00	1,22
DE000A0N4N52	Nfon AG	EUR	82.879	0	82.879	17,9800	1.490.164,42	0,78
DE000A0Z1JH9	PSI Software AG	EUR	0	0	69.000	23,5000	1.621.500,00	0,84
DE0007461006	PVA TePla AG	EUR	4.289	68.000	4.289	19,5600	83.892,84	0,04
DE000SAFH001	SAF HOLLAND SE	EUR	187.999	69.820	118.179	11,1600	1.318.877,64	0,69
DE000A12DM80	Scout24 AG	EUR	23.520	8.820	54.200	67,4500	3.655.790,00	1,90
DE0007276503	secunet Security Networks AG	EUR	5.685	0	7.828	248,0000	1.941.344,00	1,01
DE0007568578	SFC Energy AG	EUR	48.100	0	48.100	15,5800	749.398,00	0,39
DE0007231334	Sixt SE -VZ-	EUR	64.290	14.800	77.290	57,8000	4.467.362,00	2,32
DE0007203705	SNP Schneider-Neureither & Partner SE	EUR	31.130	22.485	19.645	59,8000	1.174.771,00	0,61
DE000STRA555	Stratec SE	EUR	12.300	5.000	7.300	121,6000	887.680,00	0,46
DE0007493991	Ströer SE & Co. KGaA	EUR	0	18.900	11.100	80,4500	892.995,00	0,46
DE000A1K0235	SÜSS MicroTec SE	EUR	69.500	0	69.500	18,8800	1.312.160,00	0,68
DE000SYM9999	Symrise AG	EUR	0	0	11.500	109,3500	1.257.525,00	0,65
DE000A2YN900	TeamViewer AG	EUR	113.800	70.600	133.200	43,7200	5.823.504,00	3,03
DE000TRATON7	TRATON SE	EUR	37.300	0	37.300	23,0650	860.324,50	0,45
DE000A0BVU28	USU Software AG	EUR	78.100	0	78.100	27,1000	2.116.510,00	1,10
DE000A0TGJ55	VARTA AG	EUR	13.000	14.200	18.800	117,9000	2.216.520,00	1,15
DE000A0JL9W6	VERBIO Vereinigte BioEnergie AG	EUR	45.600	0	45.600	30,5500	1.393.080,00	0,72
DE000A2N4H07	Westwing Group AG	EUR	186.808	66.148	120.660	33,2300	4.009.531,80	2,09
DE000ZAL1111	Zalando SE	EUR	20.500	19.750	12.050	91,3600	1.100.888,00	0,57
DE0005167902	3U Holding AG	EUR	336.300	0	336.300	2,2000	739.860,00	0,38
							<b>108.478.306,56</b>	<b>56,42</b>
<b>Frankreich</b>								
FR0011981968	Worldline S.A.	EUR	19.780	0	19.780	79,4000	1.570.532,00	0,82
							<b>1.570.532,00</b>	<b>0,82</b>
<b>Luxemburg</b>								
LU1704650164	BEFESA S.A.	EUR	18.700	0	18.700	50,4000	942.480,00	0,49
LU2010095458	Global Fashion Group S.A.	EUR	407.800	43.600	364.200	9,9440	3.621.604,80	1,88
FR0013379484	Solutions 30 SE	EUR	23.400	37.850	148.400	10,4900	1.556.716,00	0,81
LU1066226637	Stabilus S.A.	EUR	27.000	8.000	38.000	58,3000	2.215.400,00	1,15
							<b>8.336.200,80</b>	<b>4,33</b>
<b>Niederlande</b>								
NL0012817175	Alfen NV	EUR	55.800	5.250	50.550	78,9000	3.988.395,00	2,07
NL0000334118	ASM International NV	EUR	5.200	0	5.200	179,4500	933.140,00	0,49
NL0013654783	Prosus NV	EUR	13.600	0	13.600	89,4600	1.216.656,00	0,63
NL0012044747	Shop Apotheke Europe NV	EUR	22.500	2.400	20.100	148,8000	2.990.880,00	1,56
							<b>9.129.071,00</b>	<b>4,75</b>

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2020

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1</sup>
<b>Österreich</b>								
AT0000818802	Do & Co AG	EUR	45.249	30.250	20.699	64,2000	1.328.875,80	0,69
AT0000652011	Erste Group Bank AG	EUR	62.500	16.100	62.500	25,3500	1.584.375,00	0,82
AT0000785407	Fabasoft AG	EUR	16.360	7.322	63.596	46,9000	2.982.652,40	1,55
AT0000743059	OMV AG	EUR	47.100	32.000	30.100	33,2800	1.001.728,00	0,52
AT0000A00XX9	POLYTEC Holding AG	EUR	193.200	0	193.200	7,5000	1.449.000,00	0,75
AT0000A0E9W5	S&T AG	EUR	53.300	15.000	106.500	19,0800	2.032.020,00	1,06
AT0000937503	voestalpine AG	EUR	60.000	40.000	49.000	29,3700	1.439.130,00	0,75
							<b>11.817.781,20</b>	<b>6,14</b>
<b>Schweden</b>								
SE0000421273	Knowit AB	SEK	43.000	0	43.000	313,0000	1.343.414,68	0,70
SE0011870195	Lime Technologies AB	SEK	33.450	0	33.450	394,5000	1.317.165,74	0,69
SE0009216278	Mips AB	SEK	18.500	62.160	43.240	526,5000	2.272.382,09	1,18
SE0000123671	Rejlers AB	SEK	8.242	0	8.242	169,5000	139.443,93	0,07
							<b>5.072.406,44</b>	<b>2,64</b>
<b>Schweiz</b>								
CH0012627250	HBM Healthcare Investments AG	CHF	0	950	3.300	305,0000	927.991,89	0,48
CH0006372897	Interroll Holding S.A.	CHF	320	0	320	2.735,0000	806.933,43	0,42
CH0013841017	Lonza Group AG	CHF	2.700	1.110	3.790	571,8000	1.998.084,09	1,04
CH0108503795	Meyer Burger Technology AG	CHF	3.570.000	991.100	2.578.900	0,3324	790.361,76	0,41
CH0118530366	Peach Property Group AG	CHF	62.400	0	92.400	45,9000	3.910.344,83	2,03
CH0014284498	Siegfried Holding AG	CHF	1.300	0	3.200	655,5000	1.933.984,88	1,01
CH0435377954	SIG Combibloc Services AG	CHF	53.500	84.200	42.000	20,4600	792.292,09	0,41
CH0418792922	Sika AG	CHF	2.500	2.050	8.300	245,1000	1.875.650,01	0,98
CH0311864901	VAT Group AG	CHF	8.850	3.900	8.450	223,0000	1.737.368,62	0,90
							<b>14.773.011,60</b>	<b>7,68</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>161.599.092,42</b>	<b>84,04</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								
<b>Deutschland</b>								
DE0005104400	ATOSS Software AG	EUR	11.709	0	16.436	158,5000	2.605.106,00	1,36
DE000A1EWXA4	clearwise AG	EUR	239.674	0	239.674	2,2200	532.076,28	0,28
DE000A0HHJR3	Cliq Digital AG	EUR	76.600	0	76.600	16,8000	1.286.880,00	0,67
DE000A0LR9G9	EXASOL AG	EUR	126.600	0	126.600	27,8200	3.522.012,00	1,83
DE000A2QEFA1	fashionette AG	EUR	65.900	0	65.900	32,2500	2.125.275,00	1,11
DE0006580806	Mensch und Maschine Software SE	EUR	47.085	0	70.085	59,6000	4.177.066,00	2,17
DE000A0JCY11	Mynaric AG	EUR	9.470	0	9.470	71,2000	674.264,00	0,35
DE000A0STSQ8	M1 Kliniken AG	EUR	12.422	0	92.422	9,0000	831.798,00	0,43
DE000A2YN371	Pacifico Renewables Yield AG	EUR	44.900	5.800	39.100	40,4000	1.579.640,00	0,82
DE000A2GS609	wallstreet:online AG	EUR	172.855	9.553	169.802	14,3500	2.436.658,70	1,27
							<b>19.770.775,98</b>	<b>10,29</b>

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2020

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1</sup>
<b>Österreich</b>								
AT0000KTMIO2	KTM Industries AG	CHF	12.200	0	12.200	71,6000	805.384,47	0,42
							<b>805.384,47</b>	<b>0,42</b>
<b>Schweden</b>								
SE0013121589	Embracer Group AB	SEK	66.000	0	66.000	197,0000	1.297.799,07	0,68
SE0010520106	Enad Global 7 AB	SEK	159.000	40.800	118.200	123,0000	1.451.175,33	0,75
SE0008294078	Swedencare AB	SEK	50.000	19.800	30.200	330,0000	994.759,69	0,52
							<b>3.743.734,09</b>	<b>1,95</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>24.319.894,54</b>	<b>12,66</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>							<b>185.918.986,96</b>	<b>96,70</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>							<b>185.918.986,96</b>	<b>96,70</b>

**TERMINKONTRAKTE****Long-Positionen**

<b>EUR</b>								
DAX Index Future März 2021			21	0	21		48.037,50	0,02
Euro Stoxx 50 Price Index Future März 2021			145	0	145		29.362,50	0,02
							<b>77.400,00</b>	<b>0,04</b>
<b>Long-Positionen</b>							<b>77.400,00</b>	<b>0,04</b>
<b>Terminkontrakte</b>							<b>77.400,00</b>	<b>0,04</b>
<b>Bankguthaben – Kontokorrent<sup>2</sup></b>							<b>7.599.066,72</b>	<b>3,95</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>							<b>-1.360.886,76</b>	<b>-0,69</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>							<b>192.234.566,92</b>	<b>100,00</b>

**TERMINKONTRAKTE**

						Bestand	Verpflichtungen	%-Anteil
							EUR	vom NTFV <sup>1</sup>
<b>Long-Positionen</b>								
<b>EUR</b>								
DAX Index Future März 2021						21	7.214.550,00	3,75
Euro Stoxx 50 Price Index Future März 2021						145	5.169.250,00	2,69
							<b>12.383.800,00</b>	<b>6,44</b>
<b>Long-Positionen</b>							<b>12.383.800,00</b>	<b>6,44</b>
<b>Terminkontrakte</b>							<b>12.383.800,00</b>	<b>6,44</b>

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

2 | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

**ZU- UND ABGÄNGE VOM 1. JANUAR 2020 BIS 31. DEZEMBER 2020 (UNGEPRÜFT)**

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

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
<b>AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Belgien</b>				
BE0974371032	Unifiedpost Group S.A./N.V.	EUR	35.800	35.800
<b>Dänemark</b>				
DK0060952919	Netcompany Group A/S	DKK	9.500	9.500
<b>Deutschland</b>				
DE000A0Z23Q5	adesso SE	EUR	0	12.838
DE000A2GS633	Allgeier SE	EUR	36.900	36.900
DE0005909006	Bilfinger SE	EUR	68.794	68.794
US09075V1026	BioNTech SE ADR	EUR	17.700	17.700
DE000A2GSU42	Brockhaus Capital Management AG	EUR	13.650	13.650
DE0005419105	CANCOM SE	EUR	9.500	18.500
DE0005313704	Carl Zeiss Meditec AG	EUR	0	8.670
DE000A2QDNX9	Compleo Charging Solutions AG	EUR	6.880	6.880
DE0005437305	CompuGroup Medical SE & Co.KgA	EUR	5.600	15.000
DE000A2G8XX3	Covivio Office AG	EUR	0	530.000
DE0005470306	CTS Eventim AG & Co. KGaA	EUR	4.000	18.500
NL0015436031	CureVac N.V. <sup>1</sup>	USD	20.397	20.397
DE000A2E4K43	Delivery Hero SE	EUR	19.500	19.500
DE000A0HN5C6	Deutsche Wohnen SE	EUR	12.000	12.000
GB0059822006	Dialog Semiconductor Plc. <sup>2</sup>	EUR	0	17.000
DE000A1X3XX4	DIC Asset AG	EUR	7.600	47.600
DE0005550636	Drägerwerk AG & Co. KGaA -VZ-	EUR	15.000	15.000
DE0008232125	Dte. Lufthansa AG	EUR	25.000	25.000
DE000DWS1007	DWS Group GmbH & Co. KGaA	EUR	15.000	15.000
DE0005772206	Fielmann AG	EUR	0	7.000
DE0005773303	Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide	EUR	39.500	39.500
DE000A0Z2ZZ5	freenet AG	EUR	41.700	41.700
DE0006602006	GEA Group AG	EUR	0	24.500
DE000A161N30	GRENKE AG	EUR	13.000	13.000
DE0006013006	HAMBORNER REIT AG	EUR	54.000	54.000
DE000A14KEB5	home24 SE	EUR	138.200	138.200
DE0005488100	ISRA VISION AG	EUR	0	16.500
DE000A3H22F2	KION GROUP AG BZR 03.12.20	EUR	14.800	14.800
DE000A2YN504	Knaus Tabbert AG	EUR	43.600	43.600
DE000KBX1006	Knorr-Bremse AG	EUR	5.700	5.700
DE0007193500	Koenig & Bauer AG	EUR	0	24.000
DE0006335003	KRONES AG	EUR	0	21.000

<sup>1</sup> | Hauptverwaltung in Deutschland, registriert in den Niederlanden.

<sup>2</sup> | Hauptverwaltung in Deutschland, registriert im Vereinigten Königreich.

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020 (ungeprüft)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
<b>Deutschland</b>				
DE0006632003	MorphoSys AG	EUR	0	13.500
DE0006452907	Nemetschek SE	EUR	11.600	29.000
DE000NWRK013	New Work SE	EUR	0	1.900
DE000A1H8BV3	NORMA Group SE	EUR	0	18.500
DE0006916604	Pfeiffer Vacuum Technology AG	EUR	3.400	3.400
DE000A2P4LJ5	PharmaSGP Holding SE	EUR	28.500	28.500
DE0006969603	PUMA SE	EUR	0	9.100
DE0007010803	RATIONAL AG	EUR	500	1.800
LU0307018795	SAF HOLLAND SE	EUR	0	65.000
DE0007165631	Sartorius AG -VZ-	EUR	2.300	2.300
DE000WAF3001	Siltronic AG	EUR	4.500	4.500
DE000A2GS401	Software AG	EUR	18.000	18.000
DE000TLX1005	Talanx AG	EUR	2.850	25.500
DE000A0XYGA7	technotrans SE	EUR	39.800	39.800
DE000TCAG172	Tele Columbus AG	EUR	105.000	400.000
DE000A12B8Z4	TLG IMMOBILIEN AG	EUR	77.000	77.000
DE000TUAG000	TUI AG	EUR	0	73.300
DE000WACK012	Wacker Neuson SE	EUR	0	38.000
DE0007472060	Wirecard AG	EUR	1.750	24.750
DE0005111702	zooplus AG	EUR	7.000	7.000
DE000A11QW68	7C Solarparken AG	EUR	82.200	233.790
<b>Frankreich</b>				
FR0004163111	Genfit S.A.	EUR	0	35.000
FR0010386334	Korian S.A.	EUR	18.600	18.600
<b>Niederlande</b>				
NL0012169213	Qiagen NV	EUR	77.800	111.150
<b>Österreich</b>				
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
<b>Schweden</b>				
SE0001824004	G5 Entertainment AB	SEK	40.500	40.500
SE0006422390	Thule Group AB [publ]	SEK	25.500	25.500
SE0000114837	Trelleborg AB	SEK	0	65.000
<b>Schweiz</b>				
CH0024590272	ALSO Holding AG	CHF	0	3.600
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
CH0023405456	Dufry AG	CHF	12.000	18.000
CH0319416936	Flughafen Zürich AG	CHF	3.500	3.500

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020 (ungeprüft)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
<b>Schweiz</b>				
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
CH0025751329	Logitech International S.A.	CHF	0	18.000
CH0000816824	OC Oerlikon Corporation AG	CHF	0	40.000
CH0024608827	Partners Group Holding AG	CHF	2.300	3.500
CH0496451508	SoftwareONE Holding AG	CHF	27.000	27.000
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
CH0530235594	Vetropack Holding S.A.	CHF	11.500	11.500
CH0006227612	Vetropack Holding S.A.	CHF	0	300
CH0042615283	Zur Rose Group AG	CHF	13.200	13.200

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

<b>Deutschland</b>				
DE000A0JC8S7	DATAGROUP SE	EUR	3.500	32.700
DE000A0EQ578	HELMA Eigenheimbau AG	EUR	0	12.000
DE000A2NB650	Mutares SE & Co. KGaA	EUR	31.000	31.000
DE000A289WW7	Mynaric AG BZR 26.10.20	EUR	7.500	7.500
DE000A0SMU87	Northern Data AG	EUR	5.500	5.500

**TERMINKONTRAKTE**

<b>CHF</b>				
Swiss Market MID CAP Index Future März 2020			340	460
Swiss Market Mid Caps Index Future Dezember 2020			432	432
Swiss Market Mid Caps Index Future Juni 2020			432	432
Swiss Market Mid Caps Index Future September 2020			432	432
<b>EUR</b>				
DAX Index Future Dezember 2020			47	47
DAX Index Future Dezember 2020			26	26
DAX Index Future Juni 2020			81	81
DAX Index Future März 2020			42	42
DAX Index Future September 2020			37	37
Euro Stoxx 50 Price Index Future Dezember 2020			145	145
MDAX Index Future Dezember 2020			62	62
MDAX Index Future Juni 2020			41	41
MDAX Index Future März 2020			154	154

**DEWISENKURSE**

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

	<b>Währung</b>		
Britisches Pfund	GBP	1	0,9032
Dänische Krone	DKK	1	7,4372
Norwegische Krone	NOK	1	10,5031
Schwedische Krone	SEK	1	10,0185
Schweizer Franken	CHF	1	1,0846
US-Dollar	USD	1	1,2257



**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 AUFTEILUNG<sup>1</sup>**

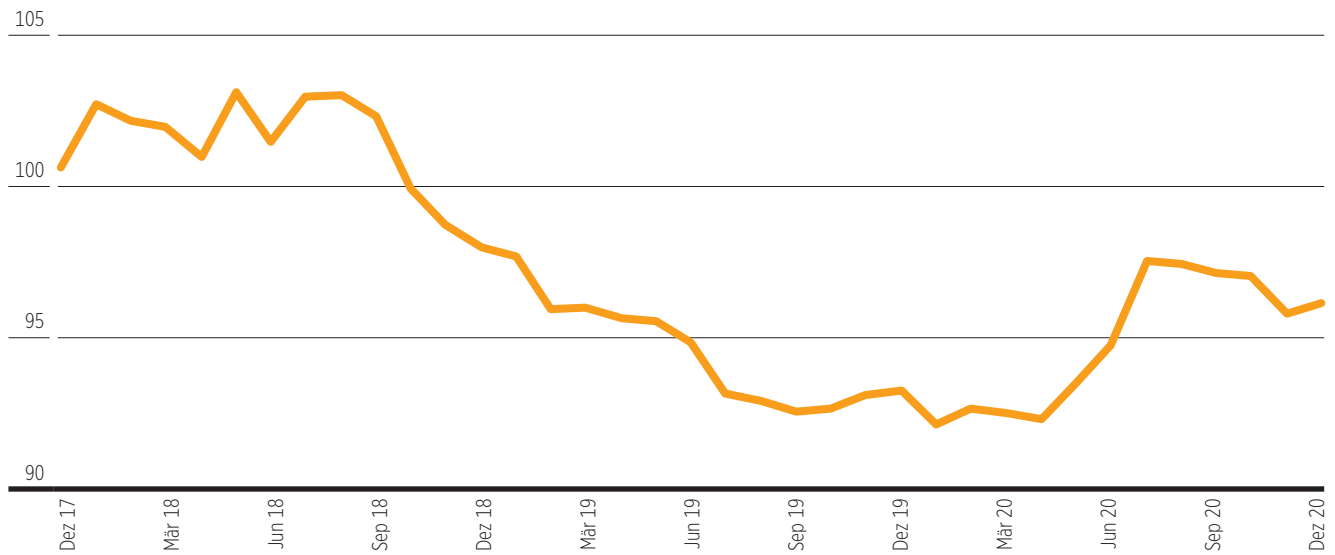
Geografische Länderaufteilung		Wirtschaftliche Aufteilung	
Deutschland	27,56%	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	21,30%
Schweiz	19,14%	Investitionsgüter	8,51%
Vereinigtes Königreich	16,02%	Lebensmittel, Getränke & Tabak	8,04%
Dänemark	14,81%	Transportwesen	7,82%
Frankreich	10,24%	Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	6,51%
Niederlande	3,17%	Versorgungsbetriebe	5,76%
Spanien	2,44%	Telekommunikationsdienste	5,42%
Wertpapiervermögen	93,38%	Versicherungen	4,40%
Terminkontrakte	-2,15%	Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	4,25%
Bankguthaben <sup>2</sup>	8,64%	Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	4,18%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,13%	Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	3,61%
	<b>100,00%</b>	Gebrauchsgüter & Bekleidung	2,98%
		Automobile & Komponenten	2,92%
		Energie	2,76%
		Diversifizierte Finanzdienste	2,46%
		Groß- und Einzelhandel	2,44%
		Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	0,02%
		Wertpapiervermögen	93,38%
		Terminkontrakte	-2,15%
		Bankguthaben <sup>2</sup>	8,64%
		Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,13%
			<b>100,00%</b>

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

<sup>2</sup> | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

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



Monatsenddaten, Quelle: DJE Investment S.A.

## ENTWICKLUNG SEIT AUFLEGUNG

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
<b>Anteilklasse XP (EUR)</b>				
30.06.2019	50,33	533.910	8.890,58	94,27
31.12.2019	14,68	158.895	-34.908,21	92,36
31.12.2020	20,23	212.723	5.018,49	95,12

## ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS

zum 31. Dezember 2020

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 16.455.428,24)	18.894.489,83
Bankguthaben <sup>1</sup>	1.747.490,50
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	59.374,24
	<b>20.701.354,57</b>
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-434.560,00
Zinsverbindlichkeiten	-4.593,78
Sonstige Passiva <sup>2</sup>	-27.615,49
	<b>-466.769,27</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>20.234.585,30</b>
Umlaufende Anteile	212.723,429
Anteilwert	95,12 EUR

## VERÄNDERUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes <sup>3</sup>	15.065.005,31
Ordentlicher Nettoertrag	154.361,67
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-53.132,88
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	13.351.170,23
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-8.332.679,03
Realisierte Gewinne	5.095.688,40
Realisierte Verluste	-5.617.460,71
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	1.045.492,36
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-463.198,02
Ausschüttung	-10.662,03
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>20.234.585,30</b>

<sup>1</sup> | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

<sup>2</sup> | Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Prüfungskosten und Fondsmanagementvergütung.

<sup>3</sup> | Diese Position enthält Mittelzuflüsse aus der Fusion der Anteilklasse PA (EUR) in die Anteilklasse XP (EUR) zum 1. Januar 2020.

**ENTWICKLUNG DER ANZAHL DER ANTEILE IM UMLAUF**

	<b>Stück</b>
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	158.895,442
Ausgegebene Anteile aus der Fusion der Anteilklasse PA (EUR) in die Anteilklasse XP (EUR)	4.220,543
Ausgegebene Anteile	138.094,410
Zurückgenommene Anteile	-88.486,966
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>212.723,429</b>

**AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG**

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020

	<b>EUR</b>
<b>Erträge</b>	
Dividenden	278.992,21
Bankzinsen	-16.156,33
Sonstige Erträge	63,02
Ertragsausgleich	87.741,15
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>350.640,05</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Zinsaufwendungen	-722,49
Verwaltungsvergütung/Fondsmanagementvergütung	-79.024,99
Verwahrstellenvergütung	-9.215,62
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-10.160,50
Taxe d'abonnement	-7.962,76
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-27.643,49
Werbeausgaben	-2.254,60
Register- und Transferstellenvergütung	-664,50
Staatliche Gebühren	-1.509,69
Sonstige Aufwendungen <sup>1</sup>	-22.511,47
Aufwandsausgleich	-34.608,27
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-196.278,38</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>154.361,67</b>
<b>Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt<sup>2</sup></b>	<b>61.292,21</b>
<b>Total Expense Ratio in Prozent<sup>2</sup></b>	<b>0,96</b>

<sup>1</sup> | Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lagerstellengebühren.

<sup>2</sup> | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. DEZEMBER 2020

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1</sup>
<b>AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Dänemark</b>								
DK0010244508	A.P.Moeller-Maersk A/S	DKK	312	0	312	13.750,0000	576.713,67	2,85
DK0010181759	Carlsberg AS	DKK	2.390	457	4.651	983,6000	614.989,66	3,04
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	DKK	5.440	5.670	6.616	429,1500	381.687,18	1,89
DK0060094928	Orsted A/S	DKK	4.530	394	4.136	1.272,5000	707.524,16	3,50
DK0010268606	Vestas Wind Systems AS	DKK	1.190	1.766	3.646	1.459,0000	715.113,39	3,53
							<b>2.996.028,06</b>	<b>14,81</b>
<b>Deutschland</b>								
DE0008404005	Allianz SE	EUR	1.580	230	2.904	201,9500	586.462,80	2,90
DE000BASF111	BASF SE	EUR	12.800	5.504	9.766	65,0700	635.473,62	3,14
DE0007100000	Daimler AG	EUR	12.360	2.195	10.165	58,1900	591.501,35	2,92
DE0005552004	Dte. Post AG	EUR	8.290	6.333	12.775	40,7300	520.325,75	2,57
DE0005557508	Dte. Telekom AG	EUR	16.750	0	39.027	15,1050	589.502,84	2,91
DE000EVNK013	Evonik Industries AG	EUR	8.320	2.100	18.010	27,1200	488.431,20	2,41
DE0005785802	Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	EUR	3.140	1.810	6.830	68,5600	468.264,80	2,31
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	15.000	8.150	6.850	38,3300	262.560,50	1,30
DE0008402215	Hannover Rück SE	EUR	2.840	2.728	2.300	132,0000	303.600,00	1,50
DE0006231004	Infineon Technologies AG	EUR	31.320	9.825	21.495	31,4350	675.695,33	3,34
DE0007037129	RWE AG	EUR	6.870	6.340	13.078	34,9500	457.076,10	2,26
							<b>5.578.894,29</b>	<b>27,56</b>
<b>Frankreich</b>								
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain S.A.	EUR	13.200	8.411	13.200	38,1300	503.316,00	2,49
FR0000120321	L'Oréal S.A.	EUR	1.030	746	1.620	312,2000	505.764,00	2,50
FR0000121972	Schneider Electric SE	EUR	1.760	1.400	4.168	120,6500	502.869,20	2,49
FR0000120271	Total SE	EUR	10.008	1.500	15.635	35,7700	559.263,95	2,76
							<b>2.071.213,15</b>	<b>10,24</b>
<b>Niederlande</b>								
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	1.020	860	1.620	396,3000	642.006,00	3,17
							<b>642.006,00</b>	<b>3,17</b>
<b>Schweiz</b>								
CH0210483332	Compagnie Financière Richemont AG	CHF	8.760	640	8.120	80,5000	603.452,73	2,98
CH0010645932	Givaudan SA	CHF	260	149	111	3.736,0000	382.843,43	1,89
CH0025238863	Kühne & Nagel International AG	CHF	1.360	1.160	2.606	202,0000	485.978,58	2,40
CH0012214059	LafargeHolcim Ltd.	CHF	5.850	0	5.850	48,4400	261.608,20	1,29
CH0012214059	LafargeHolcim Ltd.	EUR	0	0	7.828	44,7342	350.179,45	1,73
CH0038863350	Nestlé S.A.	CHF	8.040	3.810	4.230	104,6000	408.473,04	2,02
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	1.170	775	1.683	306,9500	476.917,33	2,36

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2020

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1</sup>
<b>Schweiz</b>								
CH0418792922	Sika AG	CHF	1.140	1.600	1.791	243,4000	402.445,90	1,99
CH0244767585	UBS Group AG	CHF	55.600	12.600	43.000	12,5250	497.207,35	2,46
							<b>3.869.106,01</b>	<b>19,12</b>
<b>Spanien</b>								
ES0148396007	Industria de Diseño Textil S.A.	EUR	18.700	0	18.700	26,3600	492.932,00	2,44
							<b>492.932,00</b>	<b>2,44</b>
<b>Vereinigtes Königreich</b>								
GB00B1XZS820	Anglo American Plc.	GBP	20.300	13.483	20.300	24,7450	553.768,60	2,74
GB0002374006	Diageo Plc.	GBP	25.780	17.325	17.967	30,4500	603.125,51	2,98
IE00BZ12WP82	Linde Plc. <sup>2</sup>	EUR	1.180	320	2.750	213,2000	586.300,00	2,90
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	7.820	3.192	4.628	66,6600	340.097,54	1,68
GB0007188757	Rio Tinto Plc.	GBP	13.550	3.081	10.469	56,3200	649.998,99	3,21
GB00BH4HKS39	Vodafone Group Plc.	GBP	373.000	189.043	373.000	1,2340	507.421,45	2,51
							<b>3.240.712,09</b>	<b>16,02</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>18.890.891,60</b>	<b>93,36</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>							<b>18.890.891,60</b>	<b>93,36</b>
<b>OPTIONSSCHEINE</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Schweiz</b>								
CH0559601544	Compagnie Financière Richemont AG/Compagnie Financière Richemont AG WTS v.20(2023)	CHF	16.240	0	16.240	0,2400	3.598,23	0,02
							<b>3.598,23</b>	<b>0,02</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>3.598,23</b>	<b>0,02</b>
<b>Optionsscheine</b>							<b>3.598,23</b>	<b>0,02</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>							<b>18.894.489,83</b>	<b>93,38</b>
<b>TERMINKONTRAKTE</b>								
<b>Short-Positionen</b>								
<b>EUR</b>								
STOXX 600 Index Future März 2021			0	896	-896		-434.560,00	-2,15
							<b>-434.560,00</b>	<b>-2,15</b>
<b>Short-Positionen</b>							<b>-434.560,00</b>	<b>-2,15</b>
<b>Terminkontrakte</b>							<b>-434.560,00</b>	<b>-2,15</b>
<b>Bankguthaben – Kontokorrent<sup>3</sup></b>							<b>1.747.490,50</b>	<b>8,64</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>							<b>27.164,97</b>	<b>0,13</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>							<b>20.234.585,30</b>	<b>100,00</b>

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 zu diesem Abschluss.

Fortsetzung - Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2020

**DEWISENTERMINGESCHÄFTE**

Zum 31. Dezember 2020 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert	% -Anteil vom NTFV <sup>1</sup>
				EUR	
CHF/EUR	Morgan Stanley Europe SE	Währungskäufe	779.000,00	719.278,32	3,55
DKK/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	954.000,00	128.194,43	0,63
GBP/EUR	J.P. Morgan AG, Frankfurt	Währungskäufe	82.680,00	91.113,76	0,45
GBP/EUR	Morgan Stanley Europe SE	Währungskäufe	1.159.320,00	1.277.576,29	6,31
NOK/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	2.888.300,00	273.521,96	1,35
NOK/EUR	Morgan Stanley Europe SE	Währungskäufe	698.700,00	66.166,88	0,33
SEK/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	10.048.575,00	1.000.147,41	4,94
SEK/EUR	J.P. Morgan AG, Frankfurt	Währungskäufe	2.195.425,00	218.513,43	1,08
EUR/CHF	J.P. Morgan AG, Frankfurt	Währungsverkäufe	1.170.861,00	1.081.097,48	5,34
EUR/CHF	Morgan Stanley Europe SE	Währungsverkäufe	900.139,00	831.130,25	4,11
EUR/DKK	J.P. Morgan AG, Frankfurt	Währungsverkäufe	14.771.000,00	1.984.863,66	9,81
EUR/GBP	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	403.500,00	444.658,97	2,20

**TERMINKONTRAKTE**

	Bestand	Verpflichtungen EUR	% -Anteil vom NTFV <sup>1</sup>
<b>Short-Positionen</b>			
<b>EUR</b>			
STOXX 600 Index Future März 2021	-896	-17.920.000,00	-88,56
		<b>-17.920.000,00</b>	<b>-88,56</b>
<b>Short-Positionen</b>		<b>-17.920.000,00</b>	<b>-88,56</b>
<b>Terminkontrakte</b>		<b>-17.920.000,00</b>	<b>-88,56</b>

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

**ZU- UND ABGÄNGE VOM 1. JANUAR 2020 BIS 31. DEZEMBER 2020 (UNGEPRÜFT)**

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

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
<b>AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Deutschland</b>				
DE0006766504	Aurubis AG	EUR	0	7.434
DE000A1DAH0	Brenntag SE	EUR	0	6.150
DE0005810055	Dte. Börse AG	EUR	3.630	3.630
DE0008232125	Dte. Lufthansa AG	EUR	0	22.022
DE000ENAG999	E.ON SE	EUR	13.760	52.426
DE0006602006	GEA Group AG	EUR	3.320	15.712
DE000A13SX22	HELLA GmbH & Co. KGaA	EUR	0	7.335
DE000PAT1AG3	PATRIZIA AG	EUR	0	18.453
DE0007164600	SAP SE	EUR	2.430	5.525
<b>Finnland</b>				
FI4000297767	Nordea Bank Abp	EUR	0	54.700
<b>Frankreich</b>				
FR0000131104	BNP Paribas S.A.	EUR	9.260	16.034
FR0000120644	Danone S.A.	EUR	3.820	8.522
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	0	894
FR0013176526	Valéo S.A.	EUR	3.100	14.293
<b>Niederlande</b>				
NL0000009827	Koninklijke DSM NV	EUR	2.900	2.900
<b>Russische Föderation</b>				
JE00B6T5S470	Polymetal Intl Plc. <sup>1</sup>	GBP	36.760	36.760
<b>Schweden</b>				
SE0009922164	Essity AB	SEK	10.500	10.500
SE0000114837	Trelleborg AB	SEK	0	22.200
<b>Schweiz</b>				
CH0023405456	Dufry AG	CHF	0	4.136
<b>Vereinigtes Königreich</b>				
GB0009252882	GlaxoSmithKline Plc.	GBP	0	16.839
GB0005405286	HSBC Holdings Plc.	GBP	21.300	21.300

**TERMINKONTRAKTE**

<b>EUR</b>				
STOXX 600 Index Future Dezember 2020			1.185	1.185
STOXX 600 Index Future Juni 2020			570	570
STOXX 600 Index Future März 2020			615	0
STOXX 600 Index Future September 2020			918	918

<sup>1</sup> | Hauptverwaltung in der Russischen Föderation, registriert auf Jersey.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.



**DEWISENKURSE**

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 29. Dezember 2020 in Euro umgerechnet.

	<b>Währung</b>		
Britisches Pfund	GBP	1	0,9071
Dänische Krone	DKK	1	7,4387
Norwegische Krone	NOK	1	10,5502
Schwedische Krone	SEK	1	10,0407
Schweizer Franken	CHF	1	1,0832
US-Dollar	USD	1	1,2240

**ANTEILKLASSEN**

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

	<b>Anteilklasse PA (EUR)</b>	<b>Anteilklasse I (EUR)</b>	<b>Anteilklasse XP (EUR)</b>
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 AUFTEILUNG<sup>1</sup>**

<b>Geografische Länderaufteilung</b>		<b>Wirtschaftliche Aufteilung</b>	
Deutschland	20,64%	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	18,75%
Vereinigte Staaten von Amerika	13,15%	Versorgungsbetriebe	11,30%
Hongkong	10,71%	Investitionsgüter	9,63%
Vereinigtes Königreich	9,67%	Hardware & Ausrüstung	7,04%
Südkorea	7,02%	Diversifizierte Finanzdienste	5,77%
Dänemark	6,75%	Transportwesen	5,12%
China	3,45%	Versicherungen	4,87%
Schweiz	3,40%	Media & Entertainment	4,57%
Schweden	2,07%	Immobilien	4,14%
Österreich	1,79%	Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	3,00%
Jersey	1,67%	Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	2,20%
Südafrika	1,54%	Telekommunikationsdienste	2,19%
Kanada	1,32%	Gebrauchsgüter & Bekleidung	1,70%
Bermudas	1,05%	Lebensmittel, Getränke & Tabak	1,46%
Frankreich	1,05%	Automobile & Komponenten	1,39%
Irland	1,04%	Banken	1,24%
Indien	0,74%	Verbraucherdienste	1,17%
Finnland	0,69%	Investmentfondsanteile	1,04%
Spanien	0,40%	Software & Dienste	0,91%
Norwegen	0,30%	Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	0,50%
Belgien	0,13%	Groß- und Einzelhandel	0,46%
Wertpapiervermögen	88,58%	Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	0,13%
Terminkontrakte	0,52%	Wertpapiervermögen	88,58%
Bankguthaben <sup>2</sup>	8,75%	Terminkontrakte	0,52%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	2,15%	Bankguthaben <sup>2</sup>	8,75%
	<b>100,00%</b>	Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	2,15%
			<b>100,00%</b>

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

<sup>2</sup> | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

**DIE WERTENTWICKLUNG<sup>1</sup> IN EURO SEIT AUFLEGUNG AM 6. APRIL 2001 (ANTEILKLASSE I)**



Monatsenddaten, Quelle: DJE Investment S.A.

<sup>1</sup> | Die Wertentwicklung betrifft bis zum 30. September 2019 den Teilfonds DJE Concept, der zum 1. Oktober 2019 in den neu aufgelegten Teilfonds DJE - Concept verschmolzen wurde.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

## ENTWICKLUNG SEIT AUFLEGUNG DES TEILFONDS DJE - CONCEPT AM 1. OKTOBER 2019

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
<b>Anteilklasse PA (EUR)</b>				
01.10.2019	Auflegung	-	-	117,75
31.12.2019	8,80	73.293	8.654,49 <sup>1</sup>	120,00
31.12.2020	6,81	54.840	-2.142,74	124,26
<b>Anteilklasse I (EUR)</b>				
01.10.2019	Auflegung	-	-	263,32
31.12.2019	71,69	265.757	70.214,19 <sup>1</sup>	269,78
31.12.2020	67,83	240.583	-6.429,34	281,95
<b>Anteilklasse XP (EUR)</b>				
01.10.2019	Auflegung	-	-	92,40
31.12.2019	48,95	518.393	48.064,31 <sup>1</sup>	94,42
31.12.2020	38,48	389.250	-11.656,24	98,85

## ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS

zum 31. Dezember 2020

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 92.319.152,67)	100.182.656,37
Bankguthaben <sup>2</sup>	9.903.427,76
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	590.322,74
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	538.548,55
Dividendenforderungen	100.347,33
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	1.983.270,31
	<b>113.298.573,06</b>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-36.665,12
Zinsverbindlichkeiten	-16.738,63
Sonstige Passiva <sup>3</sup>	-118.865,31
	<b>-172.269,06</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>113.126.304,00</b>

<sup>1</sup> | Diese Position enthält Mittelzuflüsse aus der Fusion des Fonds DJE Concept.

<sup>2</sup> | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

<sup>3</sup> | Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsvergütung und Fondsmanagementvergütung.

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

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	6.814.410,79 EUR
Umlaufende Anteile	54.840,167
Anteilwert	124,26 EUR

**Anteilklasse I (EUR)**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	67.833.213,31 EUR
Umlaufende Anteile	240.582,875
Anteilwert	281,95 EUR

**Anteilklasse XP (EUR)**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	38.478.679,90 EUR
Umlaufende Anteile	389.250,000
Anteilwert	98,85 EUR

**VERÄNDERUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS**

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020

	Total EUR	Anteilklasse PA (EUR) EUR	Anteilklasse I (EUR) EUR	Anteilklasse XP (EUR) EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	129.437.511,37	8.795.495,41	71.694.869,66	48.947.146,30
Ordentlicher Nettoertrag	1.088.644,92	9.310,52	626.558,09	452.776,31
Ertrags- und Aufwandsausgleich	47.678,72	937,15	23.208,11	23.533,46
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	12.275.385,23	414.821,89	2.152.270,54	9.708.292,80
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-32.503.706,50	-2.557.557,23	-8.581.614,94	-21.364.534,33
Realisierte Gewinne	31.906.711,11	2.065.062,32	18.737.757,11	11.103.891,68
Realisierte Verluste	-32.955.359,11	-2.161.234,05	-19.410.381,05	-11.383.744,01
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	6.091.586,14	397.666,87	3.726.343,22	1.967.576,05
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-2.217.547,50	-144.460,91	-1.135.797,43	-937.289,16
Ausschüttung	-44.600,38	-5.631,18	0,00	-38.969,20
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>113.126.304,00</b>	<b>6.814.410,79</b>	<b>67.833.213,31</b>	<b>38.478.679,90</b>

**ENTWICKLUNG DER ANZAHL DER ANTEILE IM UMLAUF**

	Anteilklasse PA (EUR) Stück	Anteilklasse I (EUR) Stück	Anteilklasse XP (EUR) Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	73.293,288	265.757,198	518.393,000
Ausgegebene Anteile	3.586,848	8.324,000	107.863,001
Zurückgenommene Anteile	-22.039,969	-33.498,323	-237.006,001
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>54.840,167</b>	<b>240.582,875</b>	<b>389.250,000</b>

**AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG**

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020

	Total EUR	Anteilklasse PA (EUR) EUR	Anteilklasse I (EUR) EUR	Anteilklasse XP (EUR) EUR
<b>Erträge</b>				
Dividenden	2.192.422,63	143.124,69	1.298.124,20	751.173,74
Zinsen auf Anleihen	79.863,25	5.278,77	47.560,86	27.023,62
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	74.713,85	4.453,83	43.221,22	27.038,80
Bankzinsen	-91.339,08	-5.850,27	-53.855,92	-31.632,89
Bestandsprovisionen	1.146,67	77,71	668,37	400,59
Sonstige Erträge	173.907,34	11.906,97	99.530,70	62.469,67
Ertragsausgleich	-128.562,31	-19.683,37	-55.049,21	-53.829,73
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>2.302.152,35</b>	<b>139.308,33</b>	<b>1.380.200,22</b>	<b>782.643,80</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Zinsaufwendungen	-2.682,74	-178,05	-1.595,15	-909,54
Verwaltungsvergütung/Fondsmanagementvergütung	-967.525,61	-103.490,39	-614.493,81	-249.541,41
Verwahrstellenvergütung	-61.263,52	-3.962,19	-35.937,80	-21.363,53
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-39.647,84	-2.564,80	-23.266,37	-13.816,67
Taxe d'abonnement	-53.683,44	-3.468,99	-31.515,31	-18.699,14
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-65.521,74	-15.684,00	-27.969,22	-21.868,52
Werbeausgaben	-6.526,78	-1.495,32	-3.118,11	-1.913,35
Register- und Transferstellenvergütung	-2.434,80	-158,82	-1.424,61	-851,37
Staatliche Gebühren	-4.735,31	-1.542,25	-1.615,83	-1.577,23
Sonstige Aufwendungen <sup>1</sup>	-90.369,24	-16.199,22	-44.547,02	-29.623,00
Aufwandsausgleich	80.883,59	18.746,22	31.841,10	30.296,27
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-1.213.507,43</b>	<b>-129.997,81</b>	<b>-753.642,13</b>	<b>-329.867,49</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>1.088.644,92</b>	<b>9.310,52</b>	<b>626.558,09</b>	<b>452.776,31</b>
<b>Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt<sup>2</sup></b>	<b>576.283,62</b>			
<b>Total Expense Ratio in Prozent<sup>2</sup></b>		<b>2,08</b>	<b>1,21</b>	<b>0,93</b>

<sup>1</sup> | Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lagerstellengebühren.

<sup>2</sup> | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. DEZEMBER 2020

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1</sup>
<b>AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Belgien</b>								
BE0974358906	Nyxoah S.A.	EUR	14.600	5.000	9.600	15,5200	148.992,00	0,13
							<b>148.992,00</b>	<b>0,13</b>
<b>Bermudas</b>								
BMG9078F1077	Triton International Ltd.	USD	30.200	0	30.200	48,1700	1.186.859,75	1,05
							<b>1.186.859,75</b>	<b>1,05</b>
<b>China</b>								
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd. <sup>2</sup>	HKD	127.700	107.600	20.100	559,5000	1.183.510,13	1,05
CNE100000PP1	Xinjiang Goldwind Science & Technology Co. Ltd.	HKD	928.100	0	928.100	15,6400	1.527.591,93	1,35
KYG9829N1025	Xinyi Solar Holdings Ltd. <sup>2</sup>	HKD	562.000	0	562.000	20,0500	1.185.841,17	1,05
							<b>3.896.943,23</b>	<b>3,45</b>
<b>Dänemark</b>								
DK0010244508	A.P.Moeller-Maersk A/S	DKK	3.480	4.070	2.310	13.750,0000	4.270.760,50	3,78
DK0060094928	Orsted A/S	DKK	8.900	1.850	7.050	1.255,5000	1.190.135,40	1,05
DK0010268606	Vestas Wind Systems AS	DKK	31.100	38.000	11.100	1.455,5000	2.172.329,64	1,92
							<b>7.633.225,54</b>	<b>6,75</b>
<b>Deutschland</b>								
DE000BASF111	BASF SE	EUR	78.600	61.900	26.700	64,6600	1.726.422,00	1,53
DE0005190003	Bayer. Motoren Werke AG	EUR	17.200	26.000	8.200	72,4600	594.172,00	0,53
US09075V1026	BioNTech SE ADR	USD	9.820	4.920	4.900	88,2800	352.918,33	0,31
DE0006062144	Covestro AG	EUR	12.200	6.100	6.100	50,7000	309.270,00	0,27
DE0007100000	Daimler AG	EUR	71.500	67.700	16.800	57,7600	970.368,00	0,86
DE0005552004	Dte. Post AG	EUR	172.540	164.260	28.280	40,6000	1.148.168,00	1,01
DE0005557508	Dte. Telekom AG	EUR	229.600	132.600	97.000	15,0750	1.462.275,00	1,29
DE000ENAG999	E.ON SE	EUR	0	120.000	610.000	9,1000	5.551.000,00	4,91
DE000EVNKO13	Evonik Industries AG	EUR	91.050	88.550	37.500	26,9600	1.011.000,00	0,89
DE0008402215	Hannover Rück SE	EUR	10.800	4.970	8.330	132,1000	1.100.393,00	0,97
DE000HLAG475	Hapag-Lloyd AG	EUR	4.160	0	4.160	88,9000	369.824,00	0,33
DE0005495329	HolidayCheck Group AG	EUR	0	250.000	250.000	2,1000	525.000,00	0,46
DE0006231004	Infineon Technologies AG	EUR	43.600	21.700	21.900	31,6300	692.697,00	0,61
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in München	EUR	24.297	19.900	7.997	244,6000	1.956.066,20	1,73
DE0007037129	RWE AG	EUR	201.000	40.000	161.000	34,7300	5.591.530,00	4,94
							<b>23.361.103,53</b>	<b>20,64</b>

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

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2020

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1</sup>
<b>Finnland</b>								
FI0009005961	Stora Enso Oyj	EUR	49.500	0	49.500	15,7400	779.130,00	0,69
							<b>779.130,00</b>	<b>0,69</b>
<b>Frankreich</b>								
FR0004125920	Amundi S.A.	EUR	30.400	23.000	17.400	68,3500	1.189.290,00	1,05
							<b>1.189.290,00</b>	<b>1,05</b>
<b>Hongkong</b>								
HK0000069689	AIA Group Ltd	HKD	242.000	0	242.000	96,3000	2.452.547,83	2,17
BMG4069C1486	Great Eagle Holdings Ltd. <sup>2</sup>	HKD	0	1.130.000	1.195.000	21,5500	2.710.135,55	2,40
HK0011000095	Hang Seng Bank Ltd.	HKD	60.000	20.000	40.000	134,6000	566.605,63	0,50
HK0160011786	Hon Kwok Land Investment Co. Ltd.	HKD	0	0	7.000.000	2,6200	1.930.079,35	1,71
HK0388045442	Hongkong Exchanges and Clearing Ltd.	HKD	47.200	7.800	39.400	425,2000	1.763.052,77	1,56
BMG5256W1029	Kingmaker Footwear Holdings Ltd. <sup>2</sup>	HKD	0	0	11.460.000	0,8100	976.889,56	0,86
KYG5257K1076	Kingboard Laminates Holdings Ltd. <sup>3</sup>	HKD	469.000	498.000	469.000	12,6400	623.872,37	0,55
KYG7082H1276	Pico Far East Holdings Ltd. <sup>3</sup>	HKD	0	0	4.032.000	1,3900	589.808,68	0,52
BMG8646Z1086	Synergis Holdings Ltd. <sup>2</sup>	HKD	0	0	800.000	0,3500	29.466,86	0,03
HK0669013440	Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	84.000	45.000	39.000	113,4000	465.429,06	0,41
							<b>12.107.887,66</b>	<b>10,71</b>
<b>Indien</b>								
US40415F1012	HDFC Bank Ltd. ADR	USD	14.480	0	14.480	70,7200	835.461,86	0,74
							<b>835.461,86</b>	<b>0,74</b>
<b>Kanada</b>								
CA67077M1086	Nutrien Ltd.	USD	38.700	0	38.700	47,1600	1.489.020,15	1,32
							<b>1.489.020,15</b>	<b>1,32</b>
<b>Norwegen</b>								
NO0005052605	Norsk Hydro ASA	NOK	180.000	90.000	90.000	39,5400	338.814,25	0,30
							<b>338.814,25</b>	<b>0,30</b>
<b>Österreich</b>								
AT000000STR1	Strabag SE	EUR	0	0	71.000	28,4500	2.019.950,00	1,79
							<b>2.019.950,00</b>	<b>1,79</b>
<b>Schweden</b>								
SE0012455673	Boliden AB	SEK	20.000	25.000	20.000	291,9000	582.721,96	0,52
SE0007075056	Eolus Vind AB	SEK	71.200	23.000	48.200	243,2000	1.170.059,39	1,03
SE0000112724	Svenska Cellulosa AB	SEK	82.000	41.000	41.000	143,5000	587.263,56	0,52
							<b>2.340.044,91</b>	<b>2,07</b>

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 Jahresabschlusses.



Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2020

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1</sup>
<b>Schweiz</b>								
CH0210483332	Compagnie Financière Richemont AG	CHF	9.700	4.900	4.800	80,3600	355.640,79	0,31
JE00B4T3BW64	Glencore Plc. <sup>2</sup>	GBP	650.000	0	650.000	2,3665	1.703.083,48	1,51
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	17.200	20.300	6.300	307,9000	1.788.465,79	1,58
							<b>3.847.190,06</b>	<b>3,40</b>
<b>Spanien</b>								
ES0127797019	EDP Renováveis S.A.	EUR	20.000	0	20.000	22,6500	453.000,00	0,40
							<b>453.000,00</b>	<b>0,40</b>
<b>Südafrika</b>								
ZAE000013181	Anglo American Platinum Ltd.	ZAR	5.000	0	5.000	1.415,7000	394.860,15	0,35
ZAE000083648	Impala Platinum Holdings Ltd.	ZAR	60.000	0	60.000	198,9700	665.948,93	0,59
US82575P1075	Sibanye Stillwater Ltd. ADR	USD	53.000	0	53.000	15,7400	680.607,00	0,60
							<b>1.741.416,08</b>	<b>1,54</b>
<b>Südkorea</b>								
KR7051910008	LG Chem Ltd.	KRW	2.630	700	1.930	824.000,0000	1.194.723,24	1,06
KR7005930003	Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	117.300	97.400	51.900	81.000,0000	3.158.167,56	2,79
KR7006400006	Samsung SDI Co. Ltd.	KRW	7.600	3.500	7.600	628.000,0000	3.585.552,02	3,17
							<b>7.938.442,82</b>	<b>7,02</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
US02079K1079	Alphabet Inc.	USD	3.230	6.320	1.310	1.758,7200	1.879.679,53	1,66
US0378331005	Apple Inc.	USD	27.700	31.650	5.400	134,8700	594.189,44	0,53
US09247X1019	Blackrock Inc.	USD	13.150	13.550	6.200	706,2800	3.572.600,15	3,16
US3364331070	First Solar Inc.	USD	8.500	0	8.500	96,9800	672.538,14	0,59
US3024913036	FMC Corporation	USD	3.400	0	3.400	112,6500	312.482,66	0,28
US4612021034	Intuit Inc.	USD	7.020	5.900	1.120	378,3300	345.704,17	0,31
US5128071082	Lam Research Corporation	USD	2.200	0	2.200	473,2200	849.379,13	0,75
US57667L1070	Match Group Inc.	USD	16.539	14.455	2.084	150,2200	255.411,99	0,23
US6516391066	Newmont Corporation	USD	215.700	204.500	11.200	59,7300	545.790,98	0,48
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	USD	9.700	6.100	3.600	231,0300	678.557,56	0,60
US7170811035	Pfizer Inc.	USD	10.680	0	10.680	37,0500	322.831,04	0,29
US72352L1061	Pinterest Inc.	USD	89.800	67.200	22.600	68,2900	1.259.161,30	1,11
US74762E1029	Quanta Services Inc.	USD	67.000	26.100	40.900	70,6200	2.356.496,70	2,08
LU0633102719	Samsonite International SA <sup>3</sup>	HKD	420.000	1.770.000	420.000	13,4400	594.051,90	0,53
US8101861065	The Scotts Miracle Gro Co.	USD	7.300	10.500	3.800	195,1500	605.017,54	0,53
US92556V1061	Viartis Inc.	USD	1.325	0	1.325	17,7500	19.188,02	0,02
							<b>14.863.080,25</b>	<b>13,15</b>

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

2 | Hauptverwaltung in der Schweiz, registriert auf Jersey.

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2020

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1</sup>
<b>Vereinigtes Königreich</b>								
GB00B1XZS820	Anglo American Plc.	GBP	120.200	41.400	94.000	24,6150	2.561.791,41	2,26
IE00BZ12WP82	Linde Plc. <sup>2</sup>	EUR	17.000	21.800	6.200	212,5000	1.317.500,00	1,16
VGG6564A1057	Nomad Foods Ltd. <sup>3</sup>	USD	151.600	71.400	80.200	25,2300	1.650.849,31	1,46
GB00B1CRLC47	Mondi Plc.	GBP	90.000	27.000	63.000	17,4550	1.217.521,04	1,08
GB0007188757	Rio Tinto Plc.	GBP	108.570	57.070	51.500	55,8200	3.182.827,72	2,81
GB00BH4HKS39	Vodafone Group Plc.	GBP	748.000	0	748.000	1,2328	1.020.963,68	0,90
							<b>10.951.453,16</b>	<b>9,67</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>97.121.305,25</b>	<b>85,87</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>							<b>97.121.305,25</b>	<b>85,87</b>
<b>OPTIONSSSCHEINE</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Schweiz</b>								
CH0559601544	Compagnie Financière Richemont AG/Compagnie Financière Richemont AG WTS v.20(2023)	CHF	9.600	0	9.600	0,2300	2.035,77	0,00
							<b>2.035,77</b>	<b>0,00</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>2.035,77</b>	<b>0,00</b>
<b>Optionsscheine</b>							<b>2.035,77</b>	<b>0,00</b>
<b>INVESTMENTFONDSANTEILE<sup>4</sup></b>								
<b>Irland</b>								
IE00BKM4GZ66	iShares – Core MSCI Emerging Markets IMI UCITS ETF	EUR	41.000	0	41.000	28,7680	1.179.488,00	1,04
							<b>1.179.488,00</b>	<b>1,04</b>
<b>Investmentfondsanteile</b>							<b>1.179.488,00</b>	<b>1,04</b>
<b>ZERTIFIKATE</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Jersey</b>								
DE000A0N62D7	Wisdom Tree Metal Securities Ltd./Platin Unze (EUR) Zert. v.07(2199)	EUR	6.950	0	6.950	80,7550	561.247,25	0,50
DE000A1E0HR8	Db Etc Plc./Gold Unze 999 Zert. v.10(2060)	EUR	85.700	76.835	8.865	148,7400	1.318.580,10	1,17
							<b>1.879.827,35</b>	<b>1,67</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>1.879.827,35</b>	<b>1,67</b>
<b>Zertifikate</b>							<b>1.879.827,35</b>	<b>1,67</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>							<b>100.182.656,37</b>	<b>88,58</b>

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 | Hauptverwaltung im Vereinigten Königreich, registriert auf den Jungferninseln.

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

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2020

Derivate	Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1</sup>
<b>TERMINKONTRAKTE</b>						
<b>Long-Positionen</b>						
<b>EUR</b>						
DAX Index Future März 2021	8	0	8		-30.575,00	-0,03
					<b>-30.575,00</b>	<b>-0,03</b>
<b>USD</b>						
EUR/USD Future März 2021	201	0	201		293.411,41	0,26
Nikkei 225 Stock Average Index (JPY) Future März 2021	106	10	96		327.486,33	0,29
					<b>620.897,74</b>	<b>0,55</b>
<b>Long-Positionen</b>					<b>590.322,74</b>	<b>0,52</b>
<b>Terminkontrakte</b>					<b>590.322,74</b>	<b>0,52</b>
<b>Bankguthaben – Kontokorrent<sup>2</sup></b>					<b>9.903.427,76</b>	<b>8,75</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>					<b>2.449.897,13</b>	<b>2,15</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>					<b>113.126.304,00</b>	<b>100,00</b>

**DEWISENTERMINGESCHÄFTE**

Zum 31. Dezember 2020 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1</sup>
HKD/EUR	Morgan Stanley Europe SE	Währungskäufe	23.000.000,00	2.418.443,77	2,14
EUR/HKD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	43.000.000,00	4.521.311,07	4,00
EUR/HKD	J.P. Morgan AG, Frankfurt	Währungsverkäufe	100.000.000,00	10.514.688,89	9,29
EUR/HKD	Morgan Stanley Europe SE	Währungsverkäufe	53.000.000,00	5.572.801,02	4,93

**TERMINKONTRAKTE**

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1</sup>
<b>Long-Positionen</b>			
<b>EUR</b>			
DAX Index Future März 2021	8	2.748.400,00	2,43
		<b>2.748.400,00</b>	<b>2,43</b>
<b>USD</b>			
EUR/USD Future März 2021	201	25.202.894,26	22,28
Nikkei 225 Stock Average Index (JPY) Future März 2021	96	10.775.230,48	9,52
		<b>35.978.124,74</b>	<b>31,80</b>
<b>Long-Positionen</b>		<b>38.726.524,74</b>	<b>34,23</b>
<b>Terminkontrakte</b>		<b>38.726.524,74</b>	<b>34,23</b>

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

2 | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

**ZU- UND ABGÄNGE VOM 1. JANUAR 2020 BIS 31. DEZEMBER 2020 (UNGEPRÜFT)**

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

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
<b>AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Australien</b>				
AU000000EVN4	Evolution Mining Ltd.	AUD	572.000	572.000
AU000000NCM7	Newcrest Mining Ltd.	AUD	28.000	28.000
AU000000RRL8	Regis Resources Ltd.	AUD	404.700	404.700
<b>Belgien</b>				
US03524A1088	Anheuser-Busch InBev S.A./NV ADR	USD	7.700	7.700
<b>China</b>				
KYG017191142	Alibaba Group Holding Ltd. <sup>1</sup>	HKD	210.200	210.200
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. ADR <sup>1</sup>	USD	19.400	26.600
CNE1000001W2	Anhui Conch Cement Co. Ltd.	HKD	50.500	50.500
KYG2157Q1029	China Lesso Group Holdings Ltd <sup>1</sup>	HKD	220.000	220.000
KYG8208B1014	JD.com Inc. <sup>1</sup>	HKD	92.500	92.500
US47215P1066	JD.com Inc. ADR <sup>1</sup>	USD	70.500	70.500
KYG596691041	Meituan <sup>1</sup>	HKD	76.900	76.900
CNE100000593	PICC Property & Casualty Co. Ltd.	HKD	632.000	632.000
CNE100003FF7	Shanghai Junshi Biosciences Co. Ltd.	HKD	36.000	36.000
KYG9361V1086	Vinda International Holdings Ltd. <sup>1</sup>	HKD	200.000	200.000
KYG970081090	WUXI Biologics [Cayman] Inc. <sup>1</sup>	HKD	20.000	20.000
<b>Dänemark</b>				
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	DKK	21.200	21.200
<b>Deutschland</b>				
DE000A1EWWW0	adidas AG	EUR	2.000	2.000
DE0008404005	Allianz SE	EUR	20.450	27.450
NL0015436031	CureVac N.V. <sup>2</sup>	USD	9.125	9.125
DE0005810055	Dte. Börse AG	EUR	15.500	15.500
DE0008232125	Dte. Lufthansa AG	EUR	0	68.000
DE000DWS1007	DWS Group GmbH & Co. KGaA	EUR	55.400	67.400
DE0005785802	Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	EUR	0	14.000
DE0006602006	GEA Group AG	EUR	71.254	102.254
DE0006047004	HeidelbergCement AG	EUR	23.000	23.000
DE000A2YN504	Knaus Tabbert AG	EUR	22.700	22.700
DE0007164600	SAP SE	EUR	4.710	4.710
DE000A1EMG56	SPORTTOTAL AG	EUR	0	35.000
DE000TUAG000	TUI AG	EUR	0	133.600
DE0007472060	Wirecard AG	EUR	5.500	5.500

<sup>1</sup> | Hauptverwaltung in China, registriert auf den Cayman Inseln.

<sup>2</sup> | Hauptverwaltung in Deutschland, registriert in den Niederlanden.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020 (ungeprüft)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
<b>Finnland</b>				
FI0009007132	Fortum Oyj	EUR	90.500	90.500
FI0009000681	Nokia Oyj	EUR	160.000	160.000
FI0009003305	Sampo OYJ	EUR	53.000	53.000
<b>Frankreich</b>				
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
FR0000121709	SEB S.A.	EUR	5.200	5.200
FR0000120271	Total SE	EUR	102.580	144.080
FR0013326246	Unibail-Rodamco-Westfield SE	EUR	10.000	10.000
<b>Hongkong</b>				
HK0900002681	Aeon Credit Service [Asia] Co. Ltd.	HKD	0	1.300.000
HK0941009539	China Mobile Ltd.	HKD	132.000	132.000
KYG2108Y1052	China Resources Land Ltd. <sup>1</sup>	HKD	150.000	150.000
KYG217651051	CK Hutchison Holdings Ltd. <sup>1</sup>	HKD	265.400	265.400
BMG2178K1009	CK Infrastructure Holdings Ltd. <sup>1</sup>	HKD	402.000	402.000
KYG9828G1082	Xinyi Glass Holdings Ltd. <sup>1</sup>	HKD	24.198	24.198
<b>Indien</b>				
INE095A01012	IndusInd Bank Ltd.	INR	52.600	52.600
INE585B01010	Maruti Suzuki India Ltd.	INR	4.600	4.600
<b>Italien</b>				
IT0004998065	Anima Holding S.p.A.	EUR	0	140.000
IT0003261697	Azimut Holding S.p.A.	EUR	75.200	75.200
IT0001347308	BUZZI UNICEM S.p.A.	EUR	0	65.000
IT0001049623	I.M.A. Industria Macchine Automatiche S.p.A.	EUR	8.300	8.300
IT0001078911	Interpump Group S.p.A.	EUR	19.000	19.000
IT0004176001	Prysmian S.p.A.	EUR	15.000	15.000
IT0005239360	UniCredit S.p.A.	EUR	92.000	92.000
<b>Japan</b>				
JP3942400007	Astellas Pharma Inc.	JPY	133.000	215.000
JP3924800000	DMG Mori Co. Ltd.	JPY	55.000	127.700
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

<sup>1</sup> | Hauptverwaltung in Hongkong, registriert auf den Cayman Inseln.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020 (ungeprüft)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
<b>Japan</b>				
JP3463000004	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	96.100	113.100
JP3545240008	TechnoPro Holdings Inc.	JPY	0	23.300
JP3659000008	West Japan Railway Co.	JPY	0	49.200
<b>Kanada</b>				
CA0084741085	Agnico Eagle Mines Ltd.	USD	50.000	50.000
CA0115321089	Alamos Gold Inc.	USD	35.800	35.800
CA2849025093	Eldorado Gold Corporation Ltd.	USD	35.000	35.000
CA32076V1031	First Majestic Silver Corporation	USD	36.700	36.700
CA45823T1066	Intact Financial Corporation	CAD	3.450	10.350
CA4969024047	Kinross Gold Corporation	USD	84.000	84.000
CA49741E1007	Kirkland Lake Gold Ltd.	CAD	21.600	21.600
<b>Niederlande</b>				
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	1.800	4.800
NL0011821202	ING Groep NV	EUR	0	60.000
NL0014332678	JDE Peets BV	EUR	1.951	1.951
NL0000009827	Koninklijke DSM NV	EUR	4.400	9.900
NL0013654783	Prosus NV	EUR	19.800	19.800
<b>Norwegen</b>				
NO0003054108	Mowi ASA	NOK	0	23.600
<b>Monaco</b>				
KYG3040R1589	Endeavour Mining Corporation <sup>1</sup>	CAD	15.400	15.400
<b>Österreich</b>				
AT0000938204	Mayr-Melnhof Karton AG	EUR	3.700	3.700
AT0000743059	OMV AG	EUR	15.600	15.600
<b>Russische Föderation</b>				
JE00B6T5S470	Polymetal Intl Plc. <sup>2</sup>	GBP	121.000	346.000
<b>Schweden</b>				
SE0000115446	AB Volvo [publ]	SEK	162.700	162.700
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
SE0000108656	Telefonaktiebolaget L.M. Ericsson	SEK	32.400	32.400
SE0000114837	Trelleborg AB	SEK	24.000	129.000
<b>Schweiz</b>				
CH0023405456	Dufry AG	CHF	0	10.000
CH0012214059	LafargeHolcim Ltd.	CHF	27.000	42.000
CH0418792922	Sika AG	CHF	0	3.000
CH0244767585	UBS Group AG	CHF	50.000	50.000
<b>Singapur</b>				
SG1L01001701	DBS Group Holdings Ltd.	SGD	74.000	111.000

<sup>1</sup> | Hauptverwaltung in Monaco, registriert auf den Cayman Inseln.<sup>2</sup> | Hauptverwaltung in der Russischen Föderation, registriert auf Jersey.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020 (ungeprüft)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
<b>Südafrika</b>				
US38059T1060	Gold Fields Ltd. ADR	USD	154.000	154.000
ZAE000015889	Naspers Ltd.	ZAR	3.300	3.300
<b>Südkorea</b>				
US7960508882	Samsung Electronics Co. Ltd. GDR	USD	0	1.270
<b>Taiwan</b>				
US8740391003	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	USD	16.900	103.400
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>				
US0028241000	Abbott Laboratories	USD	6.200	6.200
US00724F1012	Adobe Inc.	USD	1.700	1.700
US0126531013	Albemarle Corporation	USD	11.200	11.200
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	2.938	3.738
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
US12572Q1058	CME Group Inc.	USD	4.430	4.430
US2091151041	Consolidated Edison Inc.	USD	16.000	16.000
US23283R1005	CyrusOne Inc.	USD	15.000	15.000
US23331A1097	D.R.Horton Inc.	USD	9.100	9.100
US30231G1022	Exxon Mobil Corporation	USD	24.200	24.200
US30303M1027	Facebook Inc.	USD	19.660	19.660
US3703341046	General Mills Inc.	USD	40.500	40.500
US3755581036	Gilead Sciences Inc.	USD	25.000	25.000
US37940X1028	Global Payments Inc.	USD	1.600	1.600
US4435731009	HubSpot Inc.	USD	2.840	2.840
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	USD	5.600	34.100
US48666K1097	KB Home	USD	32.900	32.900
US5260571048	Lennar Corporation	USD	8.600	8.600
US57636Q1040	Mastercard Inc.	USD	1.800	1.800
US57665R1068	Match Group Holdings II LLC	USD	16.000	16.000
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	23.900	28.800
US64110L1061	Netflix Inc.	USD	800	800
US7458671010	Pulte Group Inc.	USD	14.800	14.800
US9130171096	Raytheon Technologies Corporation	USD	0	12.000
US79466L3024	salesforce.com Inc.	USD	1.900	1.900
US09260D1072	The Blackstone Group LP	USD	19.700	94.700
US1912161007	The Coca-Cola Co.	USD	45.300	45.300
US8894781033	Toll Brothers Inc.	USD	15.800	15.800
US92826C8394	VISA Inc.	USD	3.000	3.000
<b>Vereinigtes Königreich</b>				
GB0007099541	Prudential Plc.	GBP	38.000	101.000
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	29.540	29.540
GB00BMTV7393	THG Holdings Plc.	GBP	9.800	9.800

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020 (ungeprüft)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>				
<b>Deutschland</b>				
DE000A289VD9	SPORTTOTAL AG BZR 22.07.20	EUR	35.000	35.000
<b>Niederlande</b>				
US74365P1084	Prosus NV ADR	USD	29.500	29.500
<b>ANLEIHEN</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>EUR</b>				
DE0001102317	1,500% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.13(2023)		17.000.000	17.000.000
<b>INVESTMENTFONDSANTEILE<sup>1</sup></b>				
<b>Irland</b>				
IE00B0M63391	iShs-MSCI Korea U.ETF USD (D)	EUR	57.000	57.000
<b>Luxemburg</b>				
LU0488317701	ComStage SICAV - NYSE Arca Gold BUGS UCITS ETF	EUR	99.200	99.200
LU0374457033	DJE – Asia High Dividend	EUR	0	25.000
LU1923627092	M.U.L.-Lyxor MSCI Russi.UC.ETF	EUR	41.180	41.180
<b>TERMINKONTRAKTE</b>				
<b>EUR</b>				
DAX Index Future Dezember 2020			287	287
DAX Index Future Dezember 2020			27	27
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 März 2021			17	17
DAX Index Future September 2020			216	216
DAX Index Future September 2020			91	91
EURO STOXX Chemical Index Future September 2020			19	19
Euro Stoxx 50 Price Index Future Dezember 2020			471	471
Euro Stoxx 50 Price Index Future Dezember 2020			108	108
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			771	771
Euro Stoxx 50 Price Index Future September 2020			102	102

<sup>1</sup> | 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 Jahresabschlusses.



Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020 (ungeprüft)

Derivate	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
<b>EUR</b>		
FTSE MIB Index Future Juni 2020	138	138
FTSE MIB Index Future März 2020	31	31
FTSE MIB Index Future September 2020	95	95
FTSE MIB Index Future September 2020	34	34
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 Chemicals Index Future September 2020	44	44
STOXX 600 Oil & Gas Index Future Juni 2020	380	380
<b>HKD</b>		
Hang Seng China Enterprises Index Future Juli 2020	35	35
Hang Seng China Enterprises Index Future November 2020	38	38
Hang Seng Index Future April 2020	36	36
Hang Seng Index Future April 2020	22	22
Hang Seng Index Future Juli 2020	37	37
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
Hang Seng Index Future November 2020	55	55
<b>USD</b>		
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 Dezember 2020	182	182
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	80	80
E-Mini S&P 500 Index Future September 2020	15	15
EUR/USD Future Dezember 2020	246	246
EUR/USD Future Dezember 2020	89	89
Nasdaq 100 Index Future Dezember 2020	214	214
Nasdaq 100 Index Future Dezember 2020	17	17
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

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020 (ungeprüft)

Derivate	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
<b>USD</b>		
Nasdaq 100 Index Future September 2020	202	202
Nasdaq 100 Index Future September 2020	35	35
Nasdaq 100 Index Future September 2020	17	17
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 Dezember 2020	200	200
Nikkei 225 Stock Average Index (USD) Future März 2020	59	59

## DEWEISENKURSE

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

	Währung		
Australischer Dollar	AUD	1	1,6018
Britisches Pfund	GBP	1	0,9032
Dänische Krone	DKK	1	7,4372
Hongkong Dollar	HKD	1	9,5022
Japanischer Yen	JPY	1	126,5800
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,5688
Malaysischer Ringgit	MYR	1	4,9445
Norwegische Krone	NOK	1	10,5031
Schwedische Krone	SEK	1	10,0185
Schweizer Franken	CHF	1	1,0846
Singapur Dollar	SGD	1	1,6248
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	17,9266
Südkoreanischer Won	KRW	1	1.331,1200
Taiwan Dollar	TWD	1	34,4287
US-Dollar	USD	1	1,2257

## 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 AUFTEILUNG

zum 31. August 2020 (Tag der Verschmelzung)<sup>1</sup>

Geografische Länderaufteilung		Wirtschaftliche Aufteilung	
Deutschland	20,79%	Staatsanleihen	21,95%
Italien	18,45%	Versorgungsbetriebe	13,86%
Niederlande	9,95%	Automobile & Komponenten	12,08%
Frankreich	9,19%	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	11,39%
Irland	4,75%	Diversifizierte Finanzdienste	4,75%
Hongkong	4,17%	Investitionsgüter	4,17%
Vereinigte Staaten von Amerika	3,79%	Versicherungen	4,17%
Indonesien	3,50%	Banken	3,73%
Portugal	3,07%	Immobilien	3,04%
Vereinigtes Königreich	2,99%	Media & Entertainment	3,03%
Australien	2,32%	Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	2,32%
Österreich	2,28%	Groß- und Einzelhandel	0,76%
Wertpapiervermögen	85,25%	Wertpapiervermögen	85,25%
Terminkontrakte	0,06%	Terminkontrakte	0,06%
Bankguthaben <sup>2</sup>	14,22%	Bankguthaben <sup>2</sup>	14,22%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,47%	Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,47%
	<b>100,00%</b>		<b>100,00%</b>

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

<sup>2</sup> | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

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

bis zum 31. August 2020 (Tag der Verschmelzung)



Monatsenddaten, Quelle: DJE Investment S.A.

**ENTWICKLUNG DER LETZTEN 3 GESCHÄFTSJAHRE**

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
<b>Anteilklasse XP (EUR)</b>				
30.06.2019	15,16	15.192	-1.154,83	997,73
31.12.2019	15,29	15.440	243,62	990,41
31.08.2020	13,35	13.427	-1.929,61	994,24

**ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS**

zum 31. August 2020 (Tag der Verschmelzung)

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 11.270.297,99)	11.377.489,80
Bankguthaben <sup>1</sup>	1.897.740,79
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	8.450,00
Zinsforderungen	93.560,23
	<b>13.377.240,82</b>
Sonstige Passiva <sup>2</sup>	-27.705,81
	<b>-27.705,81</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>13.349.535,01</b>
Umlaufende Anteile	13.426,896
Anteilwert	994,24 EUR

**VERÄNDERUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS**im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2020 bis zum 31. August 2020  
(Tag der Verschmelzung)

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	15.292.002,83
Ordentlicher Nettoertrag	81.964,83
Ertrags- und Aufwandsausgleich	6.180,03
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	1.018.861,78
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-2.948.468,06
Realisierte Gewinne	329.598,80
Realisierte Verluste	-299.810,40
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-81.490,06
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-49.304,74
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum 31. August 2020 (Tag der Verschmelzung)</b>	<b>13.349.535,01</b>

**ENTWICKLUNG DER ANZAHL DER ANTEILE IM UMLAUF**

	Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	15.440,084
Ausgegebene Anteile	1.033,716
Zurückgenommene Anteile	-3.046,904
<b>Umlaufende Anteile zum 31. August 2020 (Tag der Verschmelzung)</b>	<b>13.426,896</b>

1 | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

**AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG**

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2020 bis zum 31. August 2020

	EUR
<b>Erträge</b>	
Zinsen auf Anleihen	191.807,07
Bankzinsen	-2.685,44
Ertragsausgleich	-13.175,22
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>175.946,41</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Zinsaufwendungen	-12,75
Verwaltungsvergütung/Fondsmanagementvergütung	-35.875,07
Verwahrstellenvergütung	-5.231,91
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-3.424,76
Taxe d'abonnement	-4.490,01
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-29.604,78
Werbeausgaben	-1.141,90
Register- und Transferstellenvergütung	-3.160,33
Staatliche Gebühren	-1.384,69
Sonstige Aufwendungen <sup>1</sup>	-16.650,57
Aufwandsausgleich	6.995,19
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-93.981,58</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>81.964,83</b>
<b>Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt<sup>2</sup></b>	<b>2.844,33</b>
<b>Total Expense Ratio in Prozent<sup>2,3</sup></b>	<b>0,71</b>

<sup>1</sup> | Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lagerstellengebühren.

<sup>2</sup> | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

<sup>3</sup> | Für den Zeitraum 1. Januar 2020 bis zum 31. August 2020 (nicht annualisiert).

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. AUGUST 2020

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1</sup>
<b>ANLEIHEN</b>							
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
XS1508392625	3,750% ATF Netherlands BV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	400.000	0	400.000	101,5240	406.096,00	3,04
XS1222591023	3,000% Bertelsmann SE & Co. KGaA Reg.S. Fix-to-Float v.15(2075)	400.000	0	400.000	101,1250	404.500,00	3,03
XS2178585423	2,125% Conti-Gummi Finance EMTN v.20(2023)	300.000	0	300.000	104,9410	314.823,00	2,36
XS2035564975	1,125% EnBW Energie Baden-Württemberg AG Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.19(2079)	0	0	300.000	98,6320	295.896,00	2,22
FR0011942283	3,875% Engie S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	400.000	0	400.000	108,6340	434.536,00	3,26
DE000A2GSFF1	2,125% Evonik Industries AG Reg.S. Fix-to-Float v.17(2077)	450.000	0	450.000	101,6300	457.335,00	3,43
PTGGDAOE0001	1,375% Galp Gás Natural Distribuição, S.A. EMTN Reg.S. v.16(2023)	0	0	400.000	102,3280	409.312,00	3,07
XS2155486942	3,950% Grenke Finance Plc. EMTN Reg.S. v.20(2025)	300.000	0	300.000	111,2600	333.780,00	2,50
XS1640858723	0,695% Grenke Finance Plc. EMTN v.17(2021)	0	0	300.000	100,1000	300.300,00	2,25
XS1432493440	3,750% Indonesien Reg.S. v.16(2028)	0	0	400.000	116,7500	467.000,00	3,50
XS2194283672	1,125% Infineon Technologies AG EMTN Reg.S. v.20(2026)	300.000	0	300.000	103,1490	309.447,00	2,32
IT0005210650	1,250% Italien Reg.S. v.16(2026)	0	0	550.000	103,6270	569.948,50	4,27
IT0005340929	2,800% Italien Reg.S. v.18(2028)	350.000	0	350.000	115,1750	403.112,50	3,02
IT0005365165	3,000% Italien Reg.S. v.19(2029)	0	0	800.000	117,5070	940.056,00	7,04
IT0001278511	5,250% Italien v.98(2029)	0	0	400.000	137,3590	549.436,00	4,12
XS2197673747	3,000% MTU Aero Engines AG Reg.S. v.20(2025)	240.000	0	240.000	104,9270	251.824,80	1,89
XS2010044977	1,625% NGG Finance PLC Reg.S. Fix-to-Float v.19(2079)	400.000	0	400.000	99,7500	399.000,00	2,99
XS0976223452	3,500% Origin Energy Finance Ltd. Reg.S. v.13(2021)	0	0	300.000	103,3970	310.191,00	2,32
XS2211183244	1,539% Prosus NV Reg.S. v.20(2028)	100.000	0	100.000	101,0000	101.000,00	0,76
FR0013250685	0,212% RCI Banque S.A. EMTN Reg.S. FRN v.17(2021)	0	0	500.000	99,8290	499.145,00	3,74
AT0000A1C741	1,625% Strabag SE v.15(2022)	0	0	300.000	101,3920	304.176,00	2,28
XS1064049767	5,250% Württembergische Lebensversicherung AG Fix-to-Float v.14(2044)	0	0	500.000	111,4390	557.195,00	4,17
						<b>9.018.109,80</b>	<b>67,58</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>9.018.109,80</b>	<b>67,58</b>

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. August 2020

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1</sup>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
XS1148074518	1,875 % Albemarle Corporation Reg.S. v.14(2021)	500.000	0	500.000	101,1870	505.935,00	3,79
XS1525358054	1,871 % CNRC Capital Ltd. Reg.S. v.16(2021)	0	0	550.000	101,2520	556.886,00	4,17
DE000DB7XJC7	0,285 % Dte. Bank AG EMTN Reg.S. FRN v.14(2021)	0	0	500.000	99,5070	497.535,00	3,73
FR0013448669	0,250 % RCI Banque S.A. EMTN Reg.S. v.19(2023)	300.000	0	300.000	97,4830	292.449,00	2,19
XS1212470972	3,250 % Schaeffler Finance BV Reg.S. v.15(2025)	0	0	500.000	101,3150	506.575,00	3,79
						<b>2.359.380,00</b>	<b>17,67</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>2.359.380,00</b>	<b>17,67</b>
<b>Anleihen</b>						<b>11.377.489,80</b>	<b>85,25</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>						<b>11.377.489,80</b>	<b>85,25</b>

**TERMINKONTRAKTE****Short-Positionen**

EUR							
EUX 10YR Euro-BTP Future September 2020	20	36	-16		8.450,00	0,06	
						<b>8.450,00</b>	<b>0,06</b>
<b>Short-Positionen</b>						<b>8.450,00</b>	<b>0,06</b>
<b>Terminkontrakte</b>						<b>8.450,00</b>	<b>0,06</b>
<b>Bankguthaben – Kontokorrent<sup>2</sup></b>						<b>1.897.740,79</b>	<b>14,22</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>						<b>65.854,42</b>	<b>0,47</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>						<b>13.349.535,01</b>	<b>100,00</b>

**TERMINKONTRAKTE**

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1</sup>
<b>Short-Positionen</b>			
<b>EUR</b>			
EUX 10YR Euro-BTP Future September 2020	-16	-2.346.720,00	-17,58
		<b>-2.346.720,00</b>	<b>-17,58</b>
<b>Short-Positionen</b>		<b>-2.346.720,00</b>	<b>-17,58</b>
<b>Terminkontrakte</b>		<b>-2.346.720,00</b>	<b>-17,58</b>

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

2 | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.



**ZU- UND ABGÄNGE VOM 1. JANUAR 2020 BIS 31. AUGUST 2020 (UNGEPRÜFT)**

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
<b>ANLEIHEN</b>			
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>			
<b>EUR</b>			
XS0764637194	3,500 % Anglo American Capital Plc. EMTN Reg.S. v.12(2022)	0	400.000
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
XS1881574591	0,875 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. EMTN Reg.S. v.18(2023)	0	200.000
DE000A289XH6	1,625 % Daimler AG EMTN Reg.S. v.20(2023)	600.000	600.000
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
FR0013404969	1,500 % Frankreich Reg.S. v.18(2050)	400.000	400.000
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
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>			
<b>EUR</b>			
XS1692396069	0,750 % Santander Consumer Bank AG EMTN Reg.S. v.17(2022)	0	500.000
<b>TERMINKONTRAKTE</b>			
<b>EUR</b>			
EUX 10YR Euro-BTP Future Juni 2020		42	42
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		10	10
EUX 30YR Euro-Buxl Future September 2020		3	3
10YR Euro-BTP 6% Future März 2020		39	39

**DEWESENKURSE**

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. August 2020 in Euro umgerechnet.

	<b>Währung</b>		
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	19,8145
Türkische Lira	TRY	1	8,7328

**ANTEILKLASSEN**

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

<b>Anteilklasse PA (EUR)</b>	
WP-Kenn-Nr.:	257547
ISIN-Code:	LU0165251629
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00%
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	1,17% p. a.
Mindestfolgeanlage:	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend
Währung:	EUR

**GEOGRAFISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG<sup>1</sup>**

<b>Geografische Länderaufteilung</b>		<b>Wirtschaftliche Aufteilung</b>	
Deutschland	23,30%	Groß- und Einzelhandel	12,00%
Vereinigte Staaten von Amerika	17,86%	Investmentfondsanteile	9,79%
Luxemburg	11,27%	Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	8,31%
China	10,44%	Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	7,62%
Vereinigtes Königreich	7,85%	Versicherungen	7,09%
Schweiz	6,22%	Staatsanleihen	6,00%
Frankreich	4,32%	Lebensmittel, Getränke & Tabak	5,35%
Jersey	3,05%	Versorgungsbetriebe	4,92%
Japan	2,91%	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	4,84%
Mexiko	2,24%	Diversifizierte Finanzdienste	4,50%
Schweden	1,55%	Transportwesen	4,07%
Südkorea	1,52%	Hardware & Ausrüstung	4,01%
Dänemark	1,23%	Verbraucherdienste	3,88%
Norwegen	1,08%	Automobile & Komponenten	2,94%
Niederlande	0,70%	Media & Entertainment	2,81%
Südafrika	0,67%	Immobilien	2,65%
Spanien	0,66%	Software & Dienste	2,37%
Hongkong	0,44%	Banken	1,48%
Wertpapiervermögen	97,31%	Telekommunikationsdienste	1,30%
Optionen	-0,04%	Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	0,85%
Terminkontrakte	0,27%	Investitionsgüter	0,53%
Bankguthaben <sup>2</sup>	2,26%	Wertpapiervermögen	97,31%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,20%	Optionen	-0,04%
	<b>100,00%</b>	Terminkontrakte	0,27%
		Bankguthaben <sup>2</sup>	2,26%
		Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,20%
			<b>100,00%</b>

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

<sup>2</sup> | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

**DIE WERTENTWICKLUNG<sup>1</sup> IN EURO SEIT AUFLEGUNG AM 24. JUNI 2003 (ANTEILKLASSE PA)**



Monatsenddaten, Quelle: DJE Investment S.A.

<sup>1</sup> | Die Wertentwicklung betrifft bis zum 30. Juni 2020 den Teilfonds LuxTopic - Bank Schilling, der zum 1. Juli 2020 in den neu aufgelegten Teilfonds DJE - Multi Asset verschmolzen wurde.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

## ENTWICKLUNG SEIT AUFLEGUNG

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
<b>Anteilklasse PA (EUR)</b>				
01.07.2020	Auflegung	-	-	17,44
31.12.2020	14,62	805.293	13.396,56 <sup>1</sup>	18,15

## ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS

zum 31. Dezember 2020

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 13.190.928,21)	14.225.075,89
Bankguthaben <sup>2</sup>	329.847,07
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	38.953,25
Zinsforderungen	43.121,17
Dividendenforderungen	37,69
Forderungen aus Absatz von Anteilen	18,03
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	68.591,74
Sonstige Forderungen <sup>3</sup>	27.830,00
	<b>14.733.474,84</b>
Optionen	-5.372,10
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-3.930,54
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-67.234,48
Sonstige Passiva <sup>4</sup>	-41.034,09
	<b>-117.571,21</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>14.615.903,63</b>
Umlaufende Anteile	805.293,332
Anteilwert	18,15 EUR

<sup>1</sup> | Diese Position enthält Mittelzuflüsse aus der Fusion des Teilfonds LuxTopic – Bank Schilling.

<sup>2</sup> | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

<sup>3</sup> | Diese Position setzt sich zusammen aus Forderungen in Zusammenhang mit Terminkontrakten.

<sup>4</sup> | Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Prüfungskosten und Verwaltungsvergütung.

**VERÄNDERUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS**

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2020 bis zum 31. Dezember 2020

	<b>EUR</b>
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	0,00
Ordentlicher Nettoaufwand	-28.753,57
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-727,19
Mittelzuflüsse aus Übernahme der Vermögenswerte des Teilfonds LuxTopic – Bank Schilling	18.930.693,17
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	195.221,55
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-5.729.349,77
Realisierte Gewinne	1.268.882,56
Realisierte Verluste	-1.014.115,86
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	1.333.930,01
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-259.470,24
Ausschüttung	-80.407,03
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>14.615.903,63</b>

**ENTWICKLUNG DER ANZAHL DER ANTEILE IM UMLAUF**

	<b>Stück</b>
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	0,000
Ausgegebene Anteile aus Übernahme der Vermögenswerte des Teilfonds LuxTopic – Bank Schilling	1.118.423,987
Ausgegebene Anteile	10.882,234
Zurückgenommene Anteile	-324.012,889
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>805.293,332</b>

**AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG**

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2020 bis zum 31. Dezember 2020

	EUR
<b>Erträge</b>	
Dividenden	38.798,00
Erträge aus Investmentanteilen	5.877,37
Zinsen auf Anleihen	95.917,26
Bankzinsen	-3.094,52
Bestandsprovisionen	184,17
Ertragsausgleich	-12.030,34
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>125.651,94</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Zinsaufwendungen	-31,98
Verwaltungsvergütung/Fondsmanagementvergütung	-114.016,76
Verwahrstellenvergütung	-3.911,16
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-3.438,68
Taxe d'abonnement	-3.354,35
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-21.927,45
Werbeausgaben	-552,14
Register- und Transferstellenvergütung	-95,50
Staatliche Gebühren	-125,00
Sonstige Aufwendungen <sup>1</sup>	-19.710,02
Aufwandsausgleich	12.757,53
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-154.405,51</b>
<b>Ordentlicher Nettoaufwand</b>	<b>-28.753,57</b>
<b>Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt<sup>2</sup></b>	<b>22.191,23</b>
<b>Total Expense Ratio in Prozent<sup>2,3</sup></b>	<b>1,07</b>

<sup>1</sup> | Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und DPG-Gebühren.

<sup>2</sup> | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

<sup>3</sup> | Für den Zeitraum 1. Juli 2020 bis 31. Dezember 2020 (nicht annualisiert).

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. DEZEMBER 2020

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1</sup>
<b>AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>China</b>								
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. ADR <sup>2</sup>	USD	2.470	840	1.630	236,2600	314.190,91	2,15
US0567521085	Baidu Inc. ADR <sup>2</sup>	USD	1.940	0	1.940	195,0700	308.750,75	2,11
							<b>622.941,66</b>	<b>4,26</b>
<b>Dänemark</b>								
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	DKK	3.100	0	3.100	431,4000	179.817,67	1,23
							<b>179.817,67</b>	<b>1,23</b>
<b>Deutschland</b>								
DE0008404005	Allianz SE	EUR	2.960	2.050	910	202,8000	184.548,00	1,26
US09075V1026	BioNTech SE ADR	EUR	2.800	1.500	1.300	74,4000	96.720,00	0,66
DE0005552004	Dte. Post AG	EUR	12.190	0	12.190	40,6000	494.914,00	3,39
DE0005557508	Dte. Telekom AG	EUR	8.300	0	8.300	15,0750	125.122,50	0,86
DE000ENAG999	E.ON SE	EUR	31.000	0	31.000	9,1000	282.100,00	1,93
DE0008402215	Hannover Rück SE	EUR	1.100	0	1.100	132,1000	145.310,00	0,99
DE0006048432	Henkel AG & Co. KGaA -VZ-	EUR	1.570	0	1.570	92,2000	144.754,00	0,99
DE0005493365	Hypoport SE	EUR	360	0	360	518,0000	186.480,00	1,28
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs- Gesellschaft AG in München	EUR	1.390	0	1.390	244,6000	339.994,00	2,33
DE0007037129	RWE AG	EUR	8.060	4.020	4.040	34,7300	140.309,20	0,96
DE0007164600	SAP SE	EUR	1.910	0	1.910	107,2200	204.790,20	1,40
DE0007236101	Siemens AG	EUR	660	0	660	118,0200	77.893,20	0,53
							<b>2.422.935,10</b>	<b>16,58</b>
<b>Frankreich</b>								
FR0000120644	Danone S.A.	EUR	5.760	2.330	3.430	54,4800	186.866,40	1,28
FR0000120321	L'Oréal S.A.	EUR	1.090	0	1.090	313,2000	341.388,00	2,34
							<b>528.254,40</b>	<b>3,62</b>
<b>Hongkong</b>								
HK0941009539	China Mobile Ltd.	HKD	14.000	0	14.000	43,8500	64.606,09	0,44
							<b>64.606,09</b>	<b>0,44</b>
<b>Norwegen</b>								
NO0010310956	Salmar ASA	NOK	6.550	3.300	3.250	511,0000	158.119,98	1,08
							<b>158.119,98</b>	<b>1,08</b>
<b>Schweiz</b>								
CH0010645932	Givaudan SA	CHF	66	33	33	3.756,0000	114.279,92	0,78
CH0038863350	Nestlé S.A.	CHF	4.460	1.000	3.460	104,8400	334.451,78	2,29
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	1.360	500	860	307,9000	244.139,78	1,67
CH0418792922	Sika AG	CHF	2.270	1.310	960	245,1000	216.942,65	1,48
							<b>909.814,13</b>	<b>6,22</b>

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

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.



Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2020

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1</sup>
<b>Spanien</b>								
ES0144580Y14	Iberdrola S.A.	EUR	16.449	8.200	8.249	11,7450	96.884,51	0,66
							<b>96.884,51</b>	<b>0,66</b>
<b>Südafrika</b>								
ZAE000083648	Impala Platinum Holdings Ltd.	ZAR	39.700	30.900	8.800	198,9700	97.672,51	0,67
							<b>97.672,51</b>	<b>0,67</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
US02079K1079	Alphabet Inc.	USD	367	296	71	1.758,7200	101.875,76	0,70
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	184	104	80	3.322,0000	216.823,04	1,48
US0378331005	Apple Inc.	USD	2.910	1.450	1.460	134,8700	160.651,22	1,10
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc.	USD	2.510	0	2.510	229,5700	470.115,61	3,22
US09062X1037	Biogen Inc.	USD	960	0	960	243,4600	190.684,18	1,30
US2786421030	eBay Inc.	USD	5.000	0	5.000	50,8600	207.473,28	1,42
US4592001014	International Business Machines Corporation	USD	1.400	0	1.400	123,8000	141.404,91	0,97
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	2.300	0	2.300	154,1400	289.240,43	1,98
US5801351017	McDonald's Corporation	USD	2.300	1.600	700	212,7100	121.479,15	0,83
US7427181091	The Procter & Gamble Co.	USD	2.000	0	2.000	138,4200	225.862,77	1,55
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc.	USD	300	0	300	462,8600	113.288,73	0,78
							<b>2.238.899,08</b>	<b>15,33</b>
<b>Vereinigtes Königreich</b>								
IE00BZ12WP82	Linde Plc. <sup>2</sup>	EUR	1.900	1.200	700	212,5000	148.750,00	1,02
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	3.080	0	3.080	66,8200	227.862,71	1,56
GB0007188757	Rio Tinto Plc.	GBP	2.100	0	2.100	55,8200	129.785,21	0,89
GB00B10RZP78	Unilever Plc.	EUR	5.550	0	5.550	49,2500	273.337,50	1,87
							<b>779.735,42</b>	<b>5,34</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>8.099.680,55</b>	<b>55,43</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>							<b>8.099.680,55</b>	<b>55,43</b>
<b>ANLEIHEN</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>BRL</b>								
XS1097534751	0,000% European Investment Bank (EIB) EMTN v.14(2021)		2.800.000	1.400.000	1.400.000	98,7080	216.403,90	1,48
							<b>216.403,90</b>	<b>1,48</b>
<b>CNH</b>								
HK0000200706	4,000% China Reg.S. v.14(2024)		2.500.000	0	2.500.000	104,6910	327.893,04	2,24
							<b>327.893,04</b>	<b>2,24</b>

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 Jahresabschlusses.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2020

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1</sup>
<b>EUR</b>							
FR0013292828	1,750% Danone S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	100.000	0	100.000	102,6270	102.627,00	0,70
DE000A2GSCV5	3,250% DIC Asset AG Reg.S. v.17(2022)	280.000	0	280.000	101,5000	284.200,00	1,94
XS2265369657	3,000% Dte. Lufthansa AG EMTN Reg.S. v.20(2026)	100.000	0	100.000	99,3750	99.375,00	0,68
XS2035564975	0,000% EnBW Energie Baden-Württemberg AG Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.19(2079)	200.000	0	200.000	100,2500	200.500,00	1,37
XS2211183244	1,539% Prosus NV Reg.S. v.20(2028)	100.000	0	100.000	102,8500	102.850,00	0,70
DE000A3H2UX0	1,750% Sixt SE EMTN Reg.S. v.20(2024)	100.000	0	100.000	101,2110	101.211,00	0,69
XS2231715322	3,000% ZF Finance GmbH EMTN Reg.S. v.20(2025)	100.000	0	100.000	102,9620	102.962,00	0,70
						<b>993.725,00</b>	<b>6,78</b>
<b>GBP</b>							
XS0914791412	5,500% Scottish Widows Ltd. Reg.S. v.13(2023)	300.000	0	300.000	110,4260	366.782,55	2,51
						<b>366.782,55</b>	<b>2,51</b>
<b>MXN</b>							
MX0MGO0000D8	7,500% Mexiko v.06(2027)	14.000.000	7.000.000	7.000.000	113,9920	327.915,90	2,24
						<b>327.915,90</b>	<b>2,24</b>
<b>USD</b>							
US50064FAM68	2,750% Korea v.17(2027)	500.000	250.000	250.000	108,9970	222.315,82	1,52
XS1266660635	5,375% SoftBank Group Corpo- ration Reg.S. v.15(2022)	500.000	0	500.000	104,2820	425.397,73	2,91
US88032XAM65	3,575% Tencent Holdings Ltd. Reg.S. v.19(2026)	320.000	0	320.000	110,6000	288.749,29	1,98
						<b>936.462,84</b>	<b>6,41</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>3.169.183,23</b>	<b>21,66</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
XS2010029663	3,250% ADLER Group S.A. Reg.S. v.20(2025)	100.000	0	100.000	104,2500	104.250,00	0,71
XS1251078009	6,250% Douglas GmbH Reg.S. v.15(2022)	100.000	0	100.000	91,5000	91.500,00	0,63
XS1821883102	3,625% Netflix Inc. v.17(2027)	220.000	0	220.000	111,8050	245.971,00	1,68
XS1971935223	2,125% Volvo Car AB EMTN Reg.S. v.19(2024)	220.000	0	220.000	102,7480	226.045,60	1,55
						<b>667.766,60</b>	<b>4,57</b>

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2020

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1</sup>
<b>USD</b>							
US01609WAQ50	3,600% Alibaba Group Holding Ltd. v.14(2024)	320.000	0	320.000	109,7710	286.584,97	1,96
USU3149FAB59	2,375% Fresenius Medical Care US Finance III Inc. Reg.S. v.20(2031)	150.000	0	150.000	101,8700	124.667,54	0,85
						<b>411.252,51</b>	<b>2,81</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>1.079.019,11</b>	<b>7,38</b>
<b>Anleihen</b>						<b>4.248.202,34</b>	<b>29,04</b>

**INVESTMENTFONDSANTEILE<sup>2</sup>****Luxemburg**

LU1714355366	DJE – Alpha Global	EUR	1.600	0	1.600	123,1900	197.104,00	1,35
LU0374457033	DJE – Asia High Dividend	EUR	1.710	1.025	685	264,8400	181.415,40	1,24
LU1681425523	DJE – Equity Market Neutral Europe	EUR	3.500	0	3.500	95,3100	333.585,00	2,28
LU1623840821	Vates – Inprimo Parade	EUR	5.785	0	5.785	124,3500	719.335,40	4,92
						<b>1.431.439,80</b>	<b>9,79</b>	
<b>Investmentfondsanteile</b>						<b>1.431.439,80</b>	<b>9,79</b>	

**ZERTIFIKATE****Börsengehandelte Wertpapiere****Jersey**

DE000A1E0HR8	Db Etc Plc./Gold Unze 999 Zert. EUR v.10(2060)	6.120	5.190	930	148,7400	138.328,20	0,95
DE000A1EK0G3	Db Etc Plc./Gold Unze 999 Zert. EUR v.10(2060)	2.500	0	2.500	122,9700	307.425,00	2,10
						<b>445.753,20</b>	<b>3,05</b>

**Börsengehandelte Wertpapiere****Zertifikate****Wertpapiervermögen**

**445.753,20**  
**445.753,20**  
**445.753,20**  
**14.225.075,89**

**OPTIONEN****Short-Positionen<sup>3,4</sup>****JPY**

Put on Nikkei 225 Stock Average Index (JPY) März 2021/24.000,00	0	4	-4			-5.372,10	-0,04
						<b>-5.372,10</b>	<b>-0,04</b>
<b>Short-Positionen</b>						<b>-5.372,10</b>	<b>-0,04</b>
<b>Optionen</b>						<b>-5.372,10</b>	<b>-0,04</b>

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

<sup>2</sup> | 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.

<sup>3</sup> | Der Gesamtbetrag der Verpflichtungen der zum Stichtag laufenden geschriebenen Optionen, bewertet mit dem Basispreis, beträgt EUR -708.000,00.

<sup>4</sup> | Durch Optionen erzielt delta-gewichtetes Nettoexposure pro Basiswert: 94.626,38 Euro (Put on Nikkei 225 Stock Average Index (JPY) März 2021/24.000,00).

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2020

Derivate	Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1</sup>
<b>TERMINKONTRAKTE</b>						
<b>Long-Positionen</b>						
<b>USD</b>						
EUR/USD Future März 2021	30	0	30		38.953,25	0,27
					<b>38.953,25</b>	<b>0,27</b>
<b>Long-Positionen</b>					<b>38.953,25</b>	<b>0,27</b>
<b>Terminkontrakte</b>					<b>38.953,25</b>	<b>0,27</b>
<b>Bankguthaben – Kontokorrent<sup>2</sup></b>					<b>329.847,07</b>	<b>2,26</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>					<b>27.399,52</b>	<b>0,20</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>					<b>14.615.903,63</b>	<b>100,00</b>

**TERMINKONTRAKTE**

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1</sup>
<b>Long-Positionen</b>			
<b>USD</b>			
EUR/USD Future März 2021	30	3.761.626,01	25,74
		<b>3.761.626,01</b>	<b>25,74</b>
<b>Long-Positionen</b>		<b>3.761.626,01</b>	<b>25,74</b>
<b>Terminkontrakt</b>		<b>3.761.626,01</b>	<b>25,74</b>

188

<sup>1</sup> | NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.  
<sup>2</sup> | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

**ZU- UND ABGÄNGE VOM 1. JULI 2020 BIS 31. DEZEMBER 2020 (UNGEPRÜFT)**

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

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
<b>AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Belgien</b>				
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./NV	EUR	2.500	2.500
<b>China</b>				
KYG596691041	Meituan <sup>1</sup>	HKD	2.500	2.500
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd. <sup>1</sup>	HKD	2.100	2.100
<b>Deutschland</b>				
DE000BASF111	BASF SE	EUR	6.670	6.670
DE0005200000	Beiersdorf AG	EUR	2.600	2.600
NL0015436031	CureVac N.V. <sup>2</sup>	USD	1.825	1.825
DE0005664809	Evotec SE	EUR	4.800	4.800
DE0005785802	Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	EUR	2.000	2.000
DE0006231004	Infineon Technologies AG	EUR	10.037	10.037
<b>Frankreich</b>				
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	500	500
FR0000133308	Orange S.A.	EUR	18.000	18.000
<b>Irland</b>				
IE0000669501	Glanbia Plc.	EUR	6.250	6.250
<b>Niederlande</b>				
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	330	330
NL0000009165	Heineken NV	EUR	2.800	2.800
NL0000388619	Unilever NV	EUR	5.550	5.550
<b>Schweiz</b>				
CH0364749348	Vifor Pharma AG	CHF	1.200	1.200
<b>Spanien</b>				
ES06445809K4	Iberdrola S.A. BZR 22.07.20	EUR	16.449	16.449
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>				
US0028241000	Abbott Laboratories	USD	1.260	1.260
US0311621009	Amgen Inc.	USD	1.524	1.524
US30303M1027	Facebook Inc.	USD	470	470
US58933Y1055	Merck & Co. Inc.	USD	2.900	2.900
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	USD	1.000	1.000
US7170811035	Pfizer Inc.	USD	6.600	6.600
US88579Y1010	3M Co.	USD	900	900
<b>Vereinigtes Königreich</b>				
GB00B132NW22	Ashmore Group Plc.	GBP	22.000	22.000
GB00B2B0DG97	Relx Plc.	EUR	5.200	5.200

<sup>1</sup> | Hauptverwaltung in China, registriert auf den Cayman Inseln.

<sup>2</sup> | Hauptverwaltung in Deutschland, registriert in den Niederlanden.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. Juli 2020 bis 31. Dezember 2020 (ungeprüft)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
<b>ANLEIHEN</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>EUR</b>				
XS1695284114	4,250% BayWa AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.		300.000	300.000
XS2194283672	1,125% Infineon Technologies AG EMTN Reg.S. v.20(2026)		100.000	100.000
<b>USD</b>				
XS0547082973	4,875% Gold Fields Orogen Holding [BVI] Ltd. Reg.S. v.10(2020)		300.000	300.000
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				
<b>CNH</b>				
HK0000073004	2,480% China v.10(2020)		4.000.000	4.000.000
<b>EUR</b>				
DE000A2NBZG9	3,500% DIC Asset AG Reg.S. v.18(2023)		300.000	300.000
<b>USD</b>				
US87264AAJ43	6,500% T-Mobile USA Inc. v.13(2020)		400.000	400.000
<b>WANDELANLEIHEN</b>				
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				
<b>EUR</b>				
DE000A283WZ3	2,125% ams AG/ams AG Reg.S. CV v.20(2027)		100.000	100.000
<b>INVESTMENTFONDSANTEILE<sup>1</sup></b>				
<b>Deutschland</b>				
DE000A2PF045	Seasonax Global Selection	EUR	800	800
<b>Luxemburg</b>				
LU1714355283	DJE Concept	EUR	1.600	1.600
LU1939222870	VI Vola Long	EUR	2.000	2.000
<b>OPTIONEN</b>				
<b>CHF</b>				
Call on Swiss Market Index Dezember 2020/10.500,00			10	10
Call on Swiss Market Index Dezember 2020/11.300,00			20	20
Put on Swiss Market Index Dezember 2020/9.800,00			10	10
<b>EUR</b>				
Call on DAX Index Dezember 2020/13.000,00			10	10
Call on DAX Index Dezember 2020/13.700,00			10	10
Call on DAX Index Dezember 2020/13.800,00			20	20
Call on DAX Index Dezember 2020/14.000,00			10	10

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

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. Juli 2020 bis 31. Dezember 2020 (ungeprüft)

Derivate	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
<b>JPY</b>		
Call on Nikkei 225 Stock Average Index (JPY) Dezember 2020/23.500,00	2	2
Call on Nikkei 225 Stock Average Index (JPY) Dezember 2020/25.000,00	4	4
Call on Nikkei 225 Stock Average Index (JPY) März 2021/27.000,00	4	4
Put on Nikkei 225 Stock Average Index (JPY) Dezember 2020/22.000,00	2	2
Put on Nikkei 225 Stock Average Index (JPY) Dezember 2020/24.000,00	4	4
<b>USD</b>		
Call on JPMorgan Chase & Co. November 2020/105,00	30	30
Put on JPMorgan Chase & Co. November 2020/95,00	30	30
<b>TERMINKONTRAKTE</b>		
<b>CHF</b>		
Swiss Market Index Future Dezember 2020	4	4
<b>EUR</b>		
DAX Index Future Dezember 2020	28	28
DAX Index Future Dezember 2020	7	7
DAX Index Future März 2021	1	1
DAX Index Future September 2020	45	45
DAX Index Future September 2020	5	5
Euro Stoxx 50 Price Index Future Dezember 2020	9	9
Euro Stoxx 50 Price Index Future März 2021	5	5
Euro Stoxx 50 Price Index Future September 2020	66	66
EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2020	2	2
<b>GBP</b>		
EUR/GBP Future September 2020	8	8
<b>HKD</b>		
Hang Seng Index Future Dezember 2020	1	1
<b>USD</b>		
E-Mini S&P 500 Index Future Dezember 2020	13	13
E-Mini S&P 500 Index Future September 2020	21	21
EUR/USD Future Dezember 2020	24	24
EUR/USD Future September 2020	30	30
Nasdaq 100 Index Future Dezember 2020	2	2
Nasdaq 100 Index Future September 2020	2	2
S&P 500 Index Future März 2021	2	2

**DEWESENKURSE**

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

	<b>Währung</b>		
Australischer Dollar	AUD	1	1,6018
Brasilianischer Real	BRL	1	6,3858
Britisches Pfund	GBP	1	0,9032
China Renminbi Offshore	CNH	1	7,9821
Dänische Krone	DKK	1	7,4372
Hongkong Dollar	HKD	1	9,5022
Japanischer Yen	JPY	1	126,5800
Mexikanischer Peso	MXN	1	24,3338
Neuseeländischer Dollar	NZD	1	1,7066
Norwegische Krone	NOK	1	10,5031
Schwedische Krone	SEK	1	10,0185
Schweizer Franken	CHF	1	1,0846
Singapur Dollar	SGD	1	1,6248
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	17,9266
Türkische Lira	TRY	1	8,9577
US-Dollar	USD	1	1,2257



# KONSOLIDIERTER JAHRESABSCHLUSS 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, DJE - EURO RENTEN <sup>1</sup> UND  
DJE - MULTI ASSET <sup>2</sup>

## ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-FONDSVERMÖGENS

zum 31. Dezember 2020

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 4.164.594.263,56)	4.669.045.132,80
Bankguthaben <sup>3</sup>	90.179.831,70
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	2.713.578,09
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	24.427.593,84
Zinsforderungen	14.180.171,25
Dividendenforderungen	4.671.918,50
Forderungen aus Absatz von Anteilen	7.826.129,84
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	21.496.862,31
Forderungen aus Devisengeschäften	3.069.576,37
Sonstige Forderungen <sup>4</sup>	27.830,00
	<b>4.837.638.624,70</b>
Optionen	-5.372,10
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-2.220.705,81
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-434.560,00
Zinsverbindlichkeiten	-69.001,12
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-35.851.454,84
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-3.066.421,77
Sonstige Passiva <sup>5</sup>	-8.864.627,49
	<b>-50.512.143,13</b>
<b>Netto-Fondsvermögen</b>	<b>4.787.126.481,57</b>

<sup>1</sup> | Der Teilfonds DJE - Euro Renten wurde zum 31. August 2020 in den Teilfonds DJE - Renten Global übertragen.

<sup>2</sup> | Der Teilfonds DJE - Multi Asset wurde zum 1. Juli 2020 aufgelegt.

<sup>3</sup> | Siehe Erläuterungen zum Bericht.

<sup>4</sup> | Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Forderungen in Zusammenhang mit Terminkontrakten.

<sup>5</sup> | Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsvergütung, Prüfungskosten, Fondsmanagementkosten, Taxe d'abonnement und Performancevergütung.

## KONSOLIDIERTER JAHRESABSCHLUSS 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, DJE - EURO RENTEN<sup>1</sup> UND  
DJE - MULTI ASSET<sup>2</sup>

### VERÄNDERUNG DES NETTO-FONDSVERMÖGENS

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020

	EUR
Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	4.362.399.760,62
Ordentlicher Nettoertrag	46.023.685,32
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-2.613.325,20
Mittelzuflüsse aus Übernahme der Vermögenswerte des Teilfonds LuxTopic - Bank Schilling im DJE - Multi Asset	18.930.693,17
Mittelzuflüsse aus Übernahme der Vermögenswerte des Teilfonds DJE - Euro Renten im DJE - Renten Global	13.349.535,01
Fusionserlös DJE - Euro Renten <sup>1</sup>	-13.349.535,01
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	1.248.435.018,44
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-1.035.788.635,01
Realisierte Gewinne	607.822.939,45
Realisierte Verluste	-501.483.437,73
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	148.138.922,05
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-53.351.088,90
Ausschüttung	-51.388.050,64
<b>Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>4.787.126.481,57</b>

<sup>1</sup> | Der Teilfonds DJE - Euro Renten wurde zum 31. August 2020 in den Teilfonds DJE - Renten Global übertragen.

<sup>2</sup> | Der Teilfonds DJE - Multi Asset wurde zum 1. Juli 2020 aufgelegt.

# KONSOLIDIERTER JAHRESABSCHLUSS 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, DJE - EURO RENTEN<sup>1</sup> UND  
DJE - MULTI ASSET<sup>2</sup>

## AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020

	EUR
<b>Erträge</b>	
Dividenden	59.930.903,10
Erträge aus Investmentanteilen	40,32
Zinsen auf Anleihen	42.981.197,08
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	4.558.854,15
Bankzinsen	-1.183.521,20
Bestandsprovisionen	1.330,84
Sonstige Erträge	258.932,97
Ertragsausgleich	5.147.478,95
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>111.695.216,21</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Zinsaufwendungen	-89.386,23
Performancevergütung	-3.208.371,56
Verwaltungsvergütung/Fondsmanagementvergütung	-49.644.823,50
Verwahrstellenvergütung	-2.406.104,90
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-1.224.958,84
Taxe d'abonnement	-2.159.864,54
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-794.531,49
Werbeausgaben	-1.506.632,47
Register- und Transferstellenvergütung	-547.092,18
Staatliche Gebühren	-30.145,50
Sonstige Aufwendungen <sup>3</sup>	-1.525.465,93
Aufwandsausgleich	-2.534.153,75
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-65.671.530,89</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>46.023.685,32</b>

<sup>1</sup> | Der Teilfonds DJE - Euro Renten wurde zum 31. August 2020 in den Teilfonds DJE - Renten Global übertragen.

<sup>2</sup> | Der Teilfonds DJE - Multi Asset wurde zum 1. Juli 2020 aufgelegt.

<sup>3</sup> | Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten, DPG-Gebühren und Lagerstellengebühren.

# ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS ZUM 31. DEZEMBER 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 Gesellschaftsregister 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 31. Dezember 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 – Multi Asset.

## 2. WESENTLICHE BUCHFÜHRUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE

Dieser Jahresabschluss wird in der Verantwortung des Verwaltungsrates der Verwaltungsgesellschaft in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen

und Verordnungen zur Erstellung und Darstellung von Jahresabschlüssen erstellt.

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

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

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

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

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

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

a) Wertpapiere, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wird

ein Wertpapier an mehreren Wertpapierbörsen amtlich notiert, ist der zuletzt verfügbare Kurs jener Börse maßgebend, die der Hauptmarkt für dieses Wertpapier ist.

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

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

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

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

Kontrahent	Währung	Initial Margin	Variation Margin	Traded Option Margin
<b>DJE – Mittelstand &amp; Innovation</b>				
DZ PRIVATBANK S.A.	EUR	1.455.519,70	60.650,00	0,00
<b>DJE – Equity Market Neutral Europe</b>				
DZ PRIVATBANK S.A.	EUR	1.171.432,40	143.360,00	0,00
<b>DJE – Multi Asset</b>				
DZ PRIVATBANK S.A.	JPY	4.896.000,00	0,00	0,00
DZ PRIVATBANK S.A.	EUR	-	-28.358,70	0,00
DZ PRIVATBANK S.A.	USD	69.000,00	-16.245,00	0,00
<b>DJE – Renten Global</b>				
DZ PRIVATBANK S.A.	USD	1.501.200,00	-262.905,69	0,00
<b>DJE – Short Term Bond</b>				
DZ PRIVATBANK S.A.	USD	3.179.000,00	-560.378,13	0,00
<b>DJE – Euro Renten (per 31. August 2020)</b>				
DZ PRIVATBANK S.A.	EUR	75.595,10	-4.450,00	0,00
<b>DJE – Concept</b>				
DZ PRIVATBANK S.A.	USD	1.101.800,00	-149.980,00	0,00
<b>DJE – Agrar &amp; Ernährung</b>				
DZ PRIVATBANK S.A.	USD	170.200,00	-253.450,00	0,00

Es wurden keine Sicherheiten in Form von Wertpapieren gestellt.

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 Fondsver-

mögen 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 Anteilsklassen, 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 Anteilsklassen 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 und unterliegen der Ertragsbesteuerung im Hinblick auf ihre Einkünfte oder Veräußerungsgewinne aus ihren Anteilen am Fonds den Steuergesetzen des Landes, in dem sie steuerlich ansässig sind.

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

Gesellschaften, die im Großherzogtum Luxembourg 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.

#### AUSSCHÜTTUNG

Im Dezember 2020 wurden für die Anteilscheinklassen „PA (EUR)“ und „XP (EUR)“ der jeweiligen Teilfonds mit Ex-Tag 16.12.2020 und Valuta 18.12.2020 nachstehende Beträge je Anteil ausgeschüttet:

Teilfonds	Anteilklasse	ISIN	WKN	Betrag je Anteil in EUR
DJE - Europa	PA (EUR)	LU0159548683	164315	0,2000
DJE - Europa	XP (EUR)	LU0229080576	A0F565	0,1000
DJE - Alpha Global	PA (EUR)	LU0159549145	164317	0,1200
DJE - Alpha Global	XP (EUR)	LU1714355366	A2H62N	0,0600
DJE - Renten Global	PA (EUR)	LU0159549574	164319	1,4200
DJE - Renten Global	XP (EUR)	LU0229080659	A0F566	2,7100
DJE - Short Term Bond	PA (EUR)	LU0159549814	164321	1,3500
DJE - Short Term Bond	XP (EUR)	LU1714355440	A2H62P	1,3400

Fortsetzung – Ausschüttung

Teilfonds	Anteil- klasse	ISIN	WKN	Betrag je Anteil in EUR
DJE – Gold & Ressourcen	PA (EUR)	LU0159550077	164323	0,0800
DJE – Gold & Ressourcen	XP (EUR)	LU0383654950	A0Q8D1	0,0600
DJE – Dividende & Substanz	PA (EUR)	LU0828771344	A1J4B6	3,8200
DJE – Dividende & Substanz	XP (EUR)	LU0229080733	A0F567	7,2800
DJE – Agrar & Ernährung	PA (EUR)	LU0350835707	A0NGGC	-
DJE – Agrar & Ernährung	XP (EUR)	LU0350836341	A0NGGE	-
DJE – Asia High Dividend	PA (EUR)	LU0374456654	A0Q5KZ	5,2800
DJE – Asia High Dividend	XP (EUR)	LU0374457033	A0Q5K1	6,5100
DJE – Zins & Dividende	PA (EUR)	LU0553164731	A1C7Y8	2,3200
DJE – Zins & Dividende	XP (EUR)	LU0553171439	A1C7ZA	2,6500
DJE – Mittelstand & Innovation	PA (EUR)	LU1227570055	A14SK0	0,1000
DJE – Mittelstand & Innovation	XP (EUR)	LU1227571020	A14SK2	0,1000
DJE – Equity Market Neutral Europe	XP (EUR)	LU1681425523	A2DW7F	0,0500
DJE – Concept	PA (EUR)	LU0858224032	A1J8MD	0,1000
DJE – Concept	XP (EUR)	LU1714355283	A2H62H	0,1000
DJE – Multi Asset	PA (EUR)	LU0165251629	257547	0,1000

## 5. INFORMATIONEN ZU DEN GEBÜHREN BZW. AUFWENDUNGEN

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

## 6. TOTAL EXPENSE RATIO (TER)

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

$$\text{TER} = \frac{\text{Gesamtkosten in Teilfondswährung}}{\text{Durchschnittliches Fondsvolumen}} \times 100$$

(Basis: bewertungstägliches NTFV)

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

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

## 7. TRANSAKTIONSKOSTEN

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

## 8. ERTRAGSAUSGLEICH

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

## 9. RISIKOMANAGEMENT (UNGEPRÜFT)

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



Teilfonds	Angewendetes Risikomanagementverfahren
DJE – Europa, DJE – Alpha Global, DJE – Concept, DJE – Multi Asset	Relativer VaR-Ansatz
DJE – Short Term Bond, DJE – Renten Global, DJE – Gold & Ressourcen, DJE – Dividende & Substanz, DJE – Agrar & Ernährung, DJE – Asia High Dividend, DJE – Zins & Dividende, DJE – Mittelstand & Innovation, DJE – Euro Renten	Commitment Ansatz
DJE – Equity Market Neutral Europe	Absoluter VaR-Ansatz ab 01.12.2017

#### VAR-ANSATZ

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

#### RELATIVER VAR-ANSATZ

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

#### ABSOLUTER VAR-ANSATZ

Bei dem absoluten VaR-Ansatz darf der VaR (99% Konfidenzniveau, 20 Tage Halteperiode) des jeweiligen Teilfonds einen von der Höhe des Risikoprofils des Teilfonds abhängigen Anteil des Teilfondsvermögens nicht überschreiten. Das aufsichtsrechtlich maximal zulässige Limit beträgt 20% des Teilfondsvermögens.

Für Teilfonds, deren Ermittlung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos durch die VaR-Ansätze erfolgt, ermittelt die Verwaltungsgesellschaft zusätzlich die Summe der Nominalwerte bzw. Äquivalenzwerte aller relevanten Derivate und schätzt diesbezüglich einen Grad des erwarteten Durchschnitts-

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

#### RELATIVER VAR-ANSATZ FÜR DJE – EUROPA

Im Zeitraum vom 1. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos der relative VaR-Ansatz verwendet. Das dazugehörige Referenzportfolio setzt sich zusammen aus 100% MSCI EUROPE. Als interne Obergrenze (Limit) wurde ein zum Referenzportfolio relativer Wert von 180% verwendet. Die VaR-Auslastung auf diese interne Obergrenze bezogen, wies im entsprechenden Zeitraum einen Mindeststand von 67,38%, einen Höchststand von 108,60% sowie einen Durchschnitt von 95,82% auf. Dabei wurde der VaR bzgl. der linearen Risiken mit einem (parametrischen) Varianz-Kovarianz-Ansatz sowie für die nicht-linearen Risiken mit einem (nicht-parametrischen) Monte-Carlo-Ansatz berechnet unter Verwendung der Berechnungsstandards eines einseitigen Konfidenzintervalls von 99%, einer Halteperiode von 20 Tagen sowie einem (historischen) Betrachtungszeitraum von 250 Tagen.

Die Summe der Äquivalenzwerte aller relevanten Derivate (Hebelwirkung) wies im Berichtszeitraum (1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020) die folgenden Werte auf:

Kleinste Hebelwirkung	-9,19%
Größte Hebelwirkung	7,06%
Durchschnittliche Hebelwirkung	-0,66%

Die Summe der Nominalwerte aller relevanten Derivate (Hebelwirkung) wies im Berichtszeitraum (1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020) die folgenden Werte auf:

Durchschnittliche Hebelwirkung	2,18%
--------------------------------	-------

#### ÄNDERUNGEN IM BERICHTSZEITRAUM

Keine

#### RELATIVER VAR-ANSATZ FÜR DJE – ALPHA GLOBAL

Im Zeitraum vom 1. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten



verbundenen Gesamtrisikos der relative VaR-Ansatz verwendet. Das dazugehörige Referenzportfolio setzt sich zusammen aus 75% MSCI WORLD und 25% JPM GBI Global All Mats (E). Als interne Obergrenze (Limit) wurde ein zum Referenzportfolio relativer Wert von 180% verwendet. Die VaR-Auslastung auf diese interne Obergrenze bezogen, wies im entsprechenden Zeitraum einen Mindeststand von 68,65%, einen Höchststand von 128,85% sowie einen Durchschnitt von 100,37% auf. Dabei wurde der VaR bzgl. der linearen Risiken mit einem (parametrischen) Varianz-Kovarianz-Ansatz sowie für die nicht-linearen Risiken mit einem (nicht-parametrischen) Monte-Carlo-Ansatz berechnet unter Verwendung der Berechnungsstandards eines einseitigen Konfidenzintervalls von 99%, einer Halteperiode von 20 Tagen sowie einem (historischen) Betrachtungszeitraum von 250 Tagen.

Die Summe der Nominalwerte bzw. Äquivalenzwerte aller relevanten Derivate (Hebelwirkung) wies im Berichtszeitraum (1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020) die folgenden Werte auf:

Kleinste Hebelwirkung	-24,54%
Größte Hebelwirkung	13,80%
Durchschnittliche Hebelwirkung	-0,40%

Die Summe der Nominalwerte aller relevanten Derivate (Hebelwirkung) wies im Berichtszeitraum (1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020) die folgenden Werte auf:

Durchschnittliche Hebelwirkung	2,48%
--------------------------------	-------

ÄNDERUNGEN IM BERICHTSZEITRAUM  
Keine

#### RELATIVER VAR-ANSATZ FÜR DJE - CONCEPT

Im Zeitraum vom 1. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos der relative VaR-Ansatz verwendet. Das dazugehörige Referenzportfolio setzt sich zusammen aus 80% MSCI WORLD und 20% REX INDEX TR. Als interne Obergrenze (Limit) wurde ein zum Referenzportfolio relativer Wert von 180% verwendet. Die VaR-Auslastung auf diese interne Obergrenze bezogen, wies im entsprechenden Zeitraum einen Mindeststand von 17,98%, einen Höchststand von 113,54% sowie einen Durchschnitt von 73,50% auf. Dabei wurde der VaR bzgl. der linearen Risiken mit einem (parametrischen) Varianz-Kovarianz-Ansatz sowie für die nicht-linearen Risiken mit einem (nicht-parametrischen) Monte-Carlo-Ansatz berechnet unter Verwendung der Berechnungsstandards eines ein-

seitigen Konfidenzintervalls von 99%, einer Halteperiode von 20 Tagen sowie einem (historischen) Betrachtungszeitraum von 250 Tagen.

Die Summe der Nominalwerte bzw. Äquivalenzwerte aller relevanten Derivate (Hebelwirkung) wies im Berichtszeitraum (1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020) die folgenden Werte auf:

Kleinste Hebelwirkung	-27,59%
Größte Hebelwirkung	60,71%
Durchschnittliche Hebelwirkung	22,60%

Die Summe der Nominalwerte aller relevanten Derivate (Hebelwirkung) wies im Berichtszeitraum (1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020) die folgenden Werte auf:

Durchschnittliche Hebelwirkung	105,72%
--------------------------------	---------

ÄNDERUNGEN IM BERICHTSZEITRAUM  
Keine

#### RELATIVER VAR-ANSATZ FÜR DJE - MULTI ASSET

Im Zeitraum vom 1. Juli 2020 bis zum 31. Dezember 2020 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos der relative VaR-Ansatz verwendet. Das dazugehörige Referenzportfolio setzt sich zusammen aus 50% Rex Price Index und 50% MSCI World. Als interne Obergrenze (Limit) wurde ein zum Referenzportfolio relativer Wert von 180% verwendet. Die VaR-Auslastung auf diese interne Obergrenze bezogen, wies im entsprechenden Zeitraum einen Mindeststand von 23,52%, einen Höchststand von 148,61% sowie einen Durchschnitt von 82,44% auf. Dabei wurde der VaR bzgl. der linearen Risiken mit einem (parametrischen) Varianz-Kovarianz-Ansatz sowie für die nicht-linearen Risiken mit einem (nicht-parametrischen) Monte-Carlo-Ansatz berechnet unter Verwendung der Berechnungsstandards eines einseitigen Konfidenzintervalls von 99%, einer Halteperiode von 20 Tagen sowie einem (historischen) Betrachtungszeitraum von 250 Tagen.

Die Summe der Nominalwerte bzw. Äquivalenzwerte aller relevanten Derivate (Hebelwirkung) wies im Berichtszeitraum (1. Juli 2020 bis 31. Dezember 2020) die folgenden Werte auf:

Kleinste Hebelwirkung	-18,48%
Größte Hebelwirkung	36,72%
Durchschnittliche Hebelwirkung	10,73%

Die Summe der Nominalwerte aller relevanten Derivate (Hebelwirkung) wies im Berichtszeitraum (1. Juli 2020 bis 31. Dezember 2020) die folgenden Werte auf:

Durchschnittliche Hebelwirkung	58,39%
--------------------------------	--------

#### ÄNDERUNGEN IM BERICHTSZEITRAUM

Keine

#### ABSOLUTER VAR-ANSATZ FÜR DJE – EQUITY MARKET NEUTRAL EUROPE

Im Zeitraum vom 1. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos der absolute VaR-Ansatz verwendet. Als interne Obergrenze (Limit) wurde ein absoluter Wert von 20% verwendet. Die VaR-Auslastung auf diese interne Obergrenze bezogen, wies im entsprechenden Zeitraum einen Mindeststand von 1,36%, einen Höchststand von 3,79% sowie einen Durchschnitt von 2,43% auf. Dabei wurde der VaR bzgl. der linearen Risiken mit einem (parametrischen) Varianz-Kovarianz-Ansatz sowie für die nicht-linearen Risiken mit einem (nicht-parametrischen) Monte-Carlo-Ansatz berechnet unter Verwendung der Berechnungsstandards eines einseitigen Konfidenzintervalls von 99%, einer Halteperiode von 20 Tagen sowie einem (historischen) Betrachtungszeitraum von 250 Tagen.

Die Summe der Äquivalenzwerte aller relevanten Derivate (Hebelwirkung) wies im Berichtszeitraum (1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020) die folgenden Werte auf:

Kleinste Hebelwirkung	-85,05%
Größte Hebelwirkung	-33,69%
Durchschnittliche Hebelwirkung	-54,95%

Die Summe der Nominalwerte aller relevanten Derivate (Hebelwirkung) wies im Berichtszeitraum (1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020) die folgenden Werte auf:

Durchschnittliche Hebelwirkung	109,17%
--------------------------------	---------

#### ÄNDERUNGEN IM BERICHTSZEITRAUM

Keine

#### COMMITMENT ANSATZ

Bei der Methode „Commitment Ansatz“ werden die Positionen aus derivativen Finanzinstrumenten in ihre entsprechenden Basiswertäquivalente mittels des Delta-Ansatzes umgerechnet.

Dabei werden Netting- und Hedgingeffekte zwischen derivativen Finanzinstrumenten und ihren Basiswerten berücksichtigt. Die Summe dieser Basiswertäquivalente darf den Nettoinventarwert des Teilfonds nicht überschreiten.

Für die Teilfonds DJE – Short Term Bond, DJE – Renten Global, DJE – Gold & Ressourcen, DJE – Dividende & Substanz, DJE – Agrar & Ernährung, DJE – Asia High Dividend, DJE – Zins & Dividende, DJE – Mittelstand & Innovation, DJE – Multi Asset und DJE – Euro Renten wurde für den Zeitraum 1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020 der Commitment Ansatz verwendet.

#### 10. 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.

#### 11. WESENTLICHE EREIGNISSE IM BERICHTSZEITRAUM

Zum Schutz vor dem Coronavirus hat die Verwaltungsgesellschaft DJE Investment S.A. 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 der Großteil 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.

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

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

## 1. 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 („Übertra-

gungsstichtag“) mit dem DJE – Multi Asset („übernehmender Teilfonds“), ein neu gegründeter Teilfonds des DJE, mit Wirkung zum 1. Juli 2020 zu verschmelzen.

## 2. 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 („Übertragungsstichtag“) mit der Anteilklasse XP (EUR) des DJE – Renten Global („übernehmender Teilfonds“), ein Teilfonds des DJE, mit Wirkung zum 1. September 2020 zu verschmelzen.

Im 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](http://www.dje.de) kostenlos erhältlich.

## 12. WESENTLICHE EREIGNISSE NACH DEM BERICHTSZEITRAUM

Hinsichtlich der Auswirkungen der Coronakrise verweisen wir auf die obenstehende Erläuterung 11. Die im Berichtszeitraum ausgebrochene Corona-Epidemie hat sich auch nach dem Berichtszeitraum weltweit fortgesetzt. Informationen zu den ungeprüften Anteilwerten sind auf der Seite [www.dje.de](http://www.dje.de) öffentlich verfügbar.

Mit Wirkung zum 4. Januar 2021 wurde der Verkaufsprospekt überarbeitet und aktualisiert. Folgende Punkte wurden geändert:

- Umbenennung des Teilfonds DJE – Asia High Dividend in DJE – Asien,
- Streichen des fusionierten Teilfonds DJE – Euro Renten,
- Auflage des neuen Teilfonds DJE – Umwelt & Werte mit 2 Anteilklassen PA (EUR) und XP (EUR). Für die Anteilklasse PA (EUR) wird eine Performance Fee gerechnet. Es handelt sich um einen Aktienfonds, bei dem es sich um ein Produkt nach Art. 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über

nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor handelt (ESG),

- Allgemeine Informationen zur ESG Integration,
- Allgemeine Risikohinweise bezüglich ESG und Nachhaltigkeit,
- Die Anlagepolitiken aller Teilfonds werden hinsichtlich ESG präzisiert,
- Alle Fondsmanagementvergütungen werden zukünftig aus der Verwaltungsvergütung gezahlt. Die gesonderte Nennung wird gestrichen,
- Das Risikomanagementverfahren im Teilfonds DJE – Alpha Global wird von dem relativen VaR-Ansatz auf den Commitment Approach geändert,
- Die bestehende Performance Fee der Anteilklasse DJE – Alpha Global PA (EUR) wird für das kommende Geschäftsjahr geändert (Wegfall der Hurdle Rate).

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 – Equity Market Neutral Europe („übertragender Teilfonds“), ein Teilfonds des Fonds DJE, auf Basis der letzten Fondspreisermittlung am 31. Mai 2021 („Übertragungstichtag“) mit der Anteilklasse XP (EUR) des DJE – Europa („übernehmender Teilfonds“), ein Teilfonds des DJE, mit Wirkung zum 1. Juni 2021 zu verschmelzen.

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

**13. AUSGESTALTUNG DES VERGÜTUNGSSYSTEMS (UNGEPRÜFT)**

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

Die Vergütungspolitik dient einem soliden und wirksamen Risikomanagement sowie der Sicherstellung, dass keine Anreize zum Eingehen übermäßiger Risiken geschaffen werden. Die Vergütungspolitik der DJE Investment S.A. wird durch den Verwaltungsrat der DJE Investment S.A. festgelegt.

Die Vergütung der Mitarbeiter/Mitarbeiterinnen/Geschäftsführer besteht aus einem fixen Grundgehalt (12 Monatsgehälter) und einer variablen Vergütung. Kriterien für die Bestimmung der Höhe des fixen Grundgehalts sind u. a. die relevante

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

Die variablen Vergütungen werden einmal jährlich ausbezahlt.

Die Grundlagen der Vergütungspolitik, können kostenlos auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft [www.dje.de](http://www.dje.de) unter „Datenschutz und Rechtliches“ abgerufen werden. Auf Anfrage wird Anlegern die Vergütungspolitik kostenlos zur Verfügung gestellt.

Da die geprüften Zahlen bzgl. der Vergütungen für das Geschäftsjahr 2020 noch nicht vorliegen, werden derzeit die Vergütungen des Geschäftsjahres 2019 gezeigt. Im Rahmen der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik ergaben sich keine wesentlichen Änderungen.

Die nachfolgende Angabe der Gesamtvergütung der Geschäftsführer und Mitarbeiter der DJE Investment S.A. erfolgt im proportionalen Verhältnis des insgesamt zum 31. Dezember 2019 in OGAW verwalteten Fondsvermögens zum gesamten verwalteten Vermögen aller Fonds.

		Risikoträger nach Art. 20 ESMA/2012/2013	
		Geschäftsführung	Mitarbeiter/innen
Gesamtvergütung in EUR	1.646.945,57	831.306,95	815.638,62
<b>davon</b>			
fixe Vergütung in EUR	1.260.457,10	599.413,86	661.043,24
variable Vergütung in EUR	386.488,47	231.893,08	154.595,39
Anzahl der Begünstigten in Vollzeitäquivalenten	9,9	2,5	7,4

#### ANGABEN ZUR MITARBEITERVERGÜTUNG IM AUSLAGERUNGSFALL (UNGEPRÜFT)

Die DJE Investment S.A. hat die Portfolioverwaltung an die DJE Kapital AG ausgelagert. Die DJE Investment S.A. zahlt keine direkte Vergütung aus dem Fonds an Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens. Das Auslagerungsunternehmen hat folgende Informationen zur Verfügung gestellt:

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>EUR</b>	<b>16.492.930</b>
Davon feste Vergütung	EUR	13.487.722
Davon variable Vergütung	EUR	3.005.208
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0,00
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens		133

#### 14. TRANSPARENZ VON WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTEN UND DEREN WEITERVERWENDUNG (UNGEPRÜFT)

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

Im 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.

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

## PRÜFUNGSURTEIL

---

Wir haben den Jahresabschluss des DJE (der „Fonds“) und eines jeden seiner Teilfonds – bestehend aus der Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2020, der Aufwands- und Ertragsrechnung und der Veränderung des Netto-Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den Erläuterungen zum Jahresabschluss, mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden – geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des DJE und eines jeden seiner Teilfonds zum 31. Dezember 2020 sowie der Ertragslage und der Veränderung des Netto-Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

## GRUNDLAGE FÜR DAS PRÜFUNGSURTEIL

---

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

## SONSTIGE INFORMATIONEN

---

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Jahresabschluss oder unseren Bericht des „*réviseur d'entreprises agréé*“ zu diesem Jahresabschluss.

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

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

## VERANTWORTUNG DES VERWALTUNGSRATES DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT DES FONDS FÜR DEN JAHRESABSCHLUSS

---

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des Fonds als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses ist der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des Fonds verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit und – sofern einschlägig – Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des Fonds beabsichtigt, den Fonds



zu liquidieren, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

### **VERANTWORTUNG DES „RÉVISEUR D'ENTREPRISES AGRÉÉ“ FÜR DIE JAHRESABSCHLUSSPRÜFUNG**

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist und darüber einen Bericht des „réviseur d'entreprises agréé“, welcher unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentlich falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Falsche Darstellungen können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt, die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

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

Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des Fonds angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und der entsprechenden Erläuterungen.
- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des Fonds sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Bericht des „réviseur d'entreprises agréé“ auf die dazugehörigen Erläuterungen zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des „réviseur d'entreprises agréé“ erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds seine Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der Erläuterungen, und beurteilen ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

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

Für Deloitte Audit, *Cabinet de révision agréé*

Jan van Delden, *Réviseur d'entreprises agréé*  
Partner

29. April 2021

## 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