



DJE

Halbjahresbericht zum 31. Dezember 2017
DJE – Europa, DJE – Alpha Global, DJE – Renten Global
DJE – InterCash, DJE – Gold & Ressourcen, DJE – Dividende & Substanz
DJE – Agrar & Ernährung, DJE – Asia High Dividend, DJE – Zins & Dividende
DJE – Mittelstand & Innovation, DJE – Equity Market Neutral Europe
DJE – Buyback & Dividend, DJE – Concept 75 und DJE – Euro Renten

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

INHALTSVERZEICHNIS

Die Dr. Jens Ehrhardt Gruppe und die DJE Investment S.A.	Seite	3
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	Seite	4
Allgemeiner Marktkommentar	Seite	5
Risiko-Ertrags-Diagramm	Seite	6
Die Teilfonds im Überblick	Seite	7 – 8
DJE – Europa	Seite	9 – 23
DJE – Alpha Global	Seite	24 – 37
DJE – Renten Global	Seite	38 – 52
DJE – InterCash	Seite	53 – 67
DJE – Gold & Ressourcen	Seite	68 – 78
DJE – Dividende & Substanz	Seite	79 – 91
DJE – Agrar & Ernährung	Seite	92 – 104
DJE – Asia High Dividend	Seite	105 – 116
DJE – Zins & Dividende	Seite	117 – 134
DJE – Mittelstand & Innovation	Seite	135 – 149
DJE – Equity Market Neutral Europe	Seite	150 – 158
DJE – Buyback & Dividend	Seite	159 – 168
DJE – Concept 75	Seite	169 – 180
DJE – Euro Renten	Seite	181 – 189
Konsolidierter Halbjahresbericht	Seite	190
Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31. Dezember 2017	Seite	191 – 194

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

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

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



Dr. Jens Ehrhardt

Die Dr. Jens Ehrhardt Gruppe mit Hauptsitz in Pullach 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 Analyistenteam eine Reihe von Publikums- und Spezialfonds für in- und ausländische Banken, Versicherungen, Vertriebsgesellschaften und Industrieunternehmen.

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

VERWALTUNG, VERTRIEB UND BERATUNG

Verwaltungsgesellschaft

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

Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft (Leitungsorgan) (Stand: 31. Dezember 2017)

Vorsitzender des Verwaltungsrates

Dr. Jens Ehrhardt
Vorstandsvorsitzender der
DJE Kapital AG
Pullach

Geschäftsführender stellvertretender Verwaltungsratsvorsitzender

Dr. Ulrich Kaffarnik
Vorstand der DJE Kapital AG
Pullach

Verwaltungsratsmitglieder

Dr. Jan Ehrhardt
Stellvertretender Vorstandsvorsitzender
der DJE Kapital AG
Pullach

Peter Schmitz
Vorstand der DJE Kapital AG
Pullach

Bernhard Singer
Luxemburg

Geschäftsführer der Verwaltungsgesellschaft

Mirko Bono
Stefan D. Grün
Dr. Ulrich Kaffarnik

Verwahrstelle, Zentralverwaltung sowie Register- und Transferstelle

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

Zahlstelle Großherzogtum Luxemburg

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

Zahlstelle Bundesrepublik Deutschland

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

Zusätzliche Angaben für Österreich

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

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

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

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

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

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

Zusätzliche Angaben für die Schweiz

Zahlstelle in der Schweiz

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

Vertreter in der Schweiz

First Independent Fund Services AG
Klausstraße 33
8008 Zürich
Schweiz

Erfüllungsort und Gerichtsstand in der Schweiz

First Independent Fund Services AG
Klausstraße 33
8008 Zürich
Schweiz

Anlageberater

DJE Kapital AG
Pullacher Straße 24
82049 Pullach
Deutschland

Abschlussprüfer des Fonds und der Verwaltungsgesellschaft

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

ALLGEMEINER MARKTKOMMENTAR

Makroökonomischer Rückblick

1. Juli 2017 bis 31. Dezember 2017

Die wirtschaftliche Lage hat sich im Jahresverlauf immer weiter verbessert. Dies gilt im Durchschnitt sowohl für die Industrie- als auch für die Entwicklungsländer. In den USA dürfte sich die Situation durch die angekündigte Steuerreform der Regierung Trump nochmals aufhellen. Die Beschäftigung ist dort in den letzten Monaten weiter gestiegen, sodass die Arbeitslosenquote nur noch 4,1% beträgt. Ein stärkerer Lohnanstieg ist bisher ausgeblieben, was zunächst zu einem Rückgang der Inflationserwartungen geführt hat. Allerdings haben sich diese, wohl auch bedingt durch die gestiegenen Ölpreise, zuletzt stabilisiert und drehen leicht nach oben.

Die gute Konjunktorentwicklung hat die Gewinnlage der Unternehmen auch im 2. Halbjahr 2017 sehr positiv beeinflusst und dadurch die internationalen Aktienmärkte angetrieben. So konnte der S&P 500 in US-Dollar seit 30. Juni um 10,3% und der japanische Nikkei auf Yen-Basis sogar um 13,6% zulegen. Dagegen blieb der Euro Stoxx 50 mit einem Plus von 1,8% deutlich zurück, wofür vor allem der stärkere Euro verantwortlich ist, da die Gewinne der Unternehmen in der Eurozone belastet werden.

Im vergangenen Jahr hatten wir einen schwächeren US-Dollar und ein nur gebremstes Wachstum in den USA prognostiziert. Den allgemein vorhergesagten Zinssteigerungen standen wir zudem zurückhaltend gegenüber und sagten allenfalls moderat steigende Zinsen voraus. Tatsächlich hat die US-Notenbank die Zinsen in den letzten sechs Monaten nur einmal erhöht, was die Konjunktur nicht bremsen wird. So betrug die Rendite für 10-jährige Anleihen in den USA zum Jahresende 2,41%, was gegenüber den 2,30% zur Jahresmitte nur einen geringen Anstieg bedeutet. Auch in Deutschland verharrte die Rendite für 10-jährige Bundesanleihen mit 0,42% auf extrem niedrigem Niveau. Gold konnte im 2. Halbjahr weiter von den sehr geringen oder sogar negativen Realzinsen profitieren und gewann in US-Dollar gerechnet knapp 5%. Skeptiker sehen in der hohen amerikanischen Börsenbewertung, die im Vergleich zu Europa etwa um 20% und gegenüber den Schwellenländern noch teurer ist, eine Baisse-Gefahr. Gewinnbewertungen haben allerdings in der Vergangen-

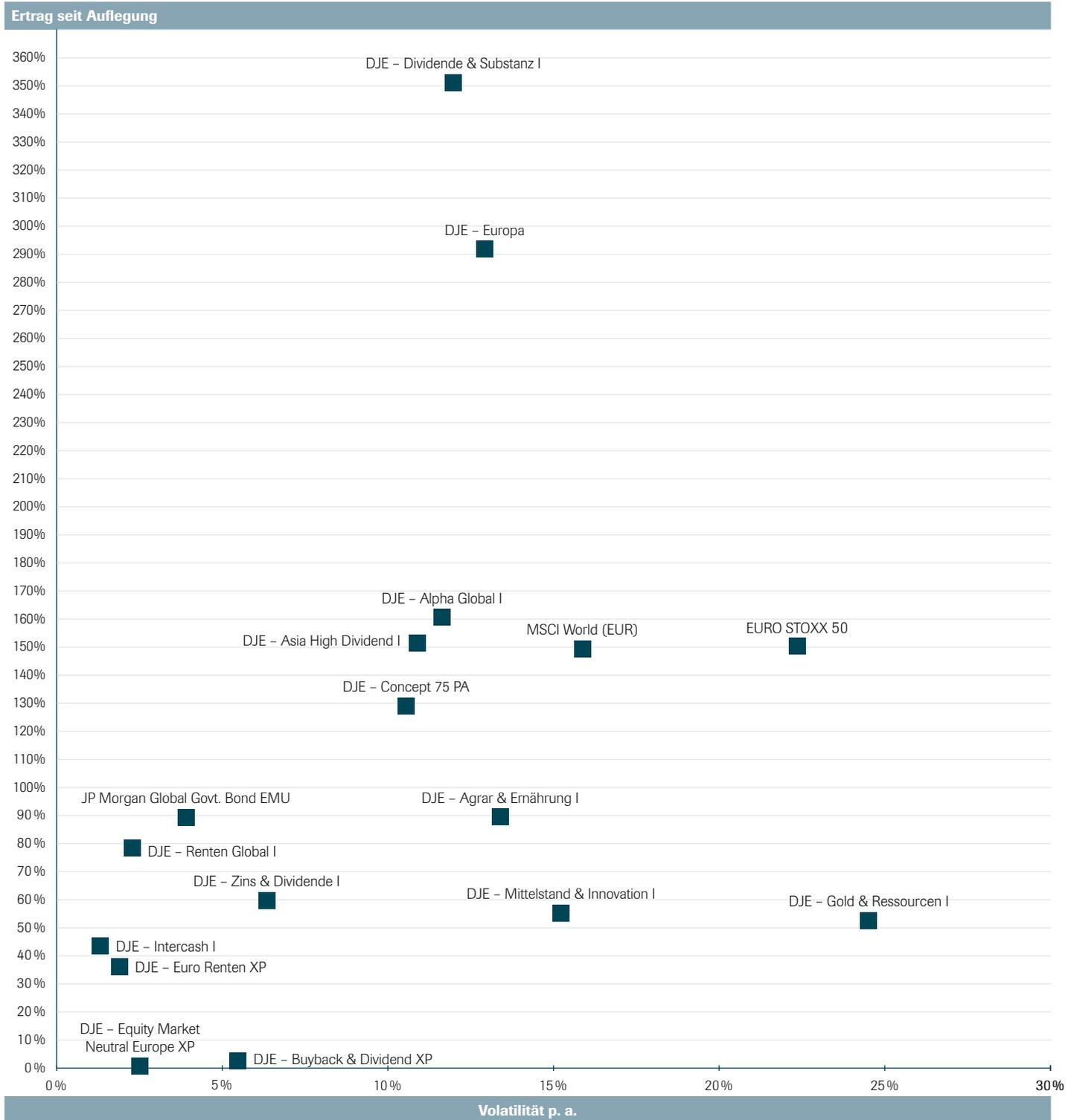
heit als Timing-Instrument für die Börsenentwicklung selten funktioniert. Würde man seine Börsenentscheidungen nach der Gewinnbewertung treffen und dabei das 10-Jahres-Kurs/Gewinn-Verhältnis des Wirtschaftsnobelpreisträgers Robert Shiller zugrunde legen, hätte man schon 2010 alle Aktien verkaufen müssen.

Die Hauptgefahren für Anleger dürften in Zukunft auch weniger vom Aktienmarkt als vielmehr vom Anleihemarkt ausgehen. Sollten die Zinsen wegen guter Konjunktur und steigender Inflation wieder anziehen, dann bringen Anleihen nicht nur unattraktive Zinsen, sondern auch erhebliche Kursgefahren bei länger laufenden Titeln mit sich. Dies gilt gleichermaßen für die USA und Europa, auch wenn hier die Europäische Zentralbank Anleihen für dreistellige Milliardensummen aufkauft und so nicht nur Regierungen über den Kauf von Staatsanleihen mit Kapital versorgt. Private Unternehmen sind durch diese Käufe ebenfalls subventioniert worden.

Eine Ungewissheit besteht in den weitestgehend unkalkulierbaren Aktionen des amerikanischen Präsidenten. Die Steuersenkung wird zwar die Gewinne der Unternehmen positiv beeinflussen, allerdings dürfte sie die amerikanischen Staatsschulden in den nächsten zehn Jahren um rund 1 Billion US-Dollar wachsen lassen.

Ausschlaggebend bleibt die Frage, ob der monetäre Gegenwind 2018 zu groß wird oder nicht – mit anderen Worten, ob Anleihen wieder attraktiver werden als Dividendenpapiere oder Wachstumsaktien. Solange Anleihen mit ihrer minimalen Rendite allerdings weltweit keine Alternative zu Aktien darstellen – wie es aktuell der Fall ist –, dürften die Aktienmärkte per Saldo positiv tendieren. Wichtig ist ganz einfach das Verhältnis von Angebot und Nachfrage. Solange Aktien attraktiver sind als Anleihen und Unternehmen entsprechend Aktienrückkäufe – auch auf Kredit – vornehmen, bei gleichzeitig begrenztem Aktienangebot etwa durch Neuemissionen oder Kapitalerhöhungen, dürfte der Börsentrend insgesamt aufwärts gerichtet bleiben. Für 2018 ist aber, ausgehend von der aktuell äußerst niedrigen Volatilität, mit höheren Schwankungen an den Kapitalmärkten zu rechnen. Dies gilt besonders für die Aktienmärkte. Darin bestehen jedoch nicht nur Risiken, sondern es dürften sich immer wieder Kaufgelegenheiten ergeben.

RISIKO-ERTRAGS-DIAGRAMM



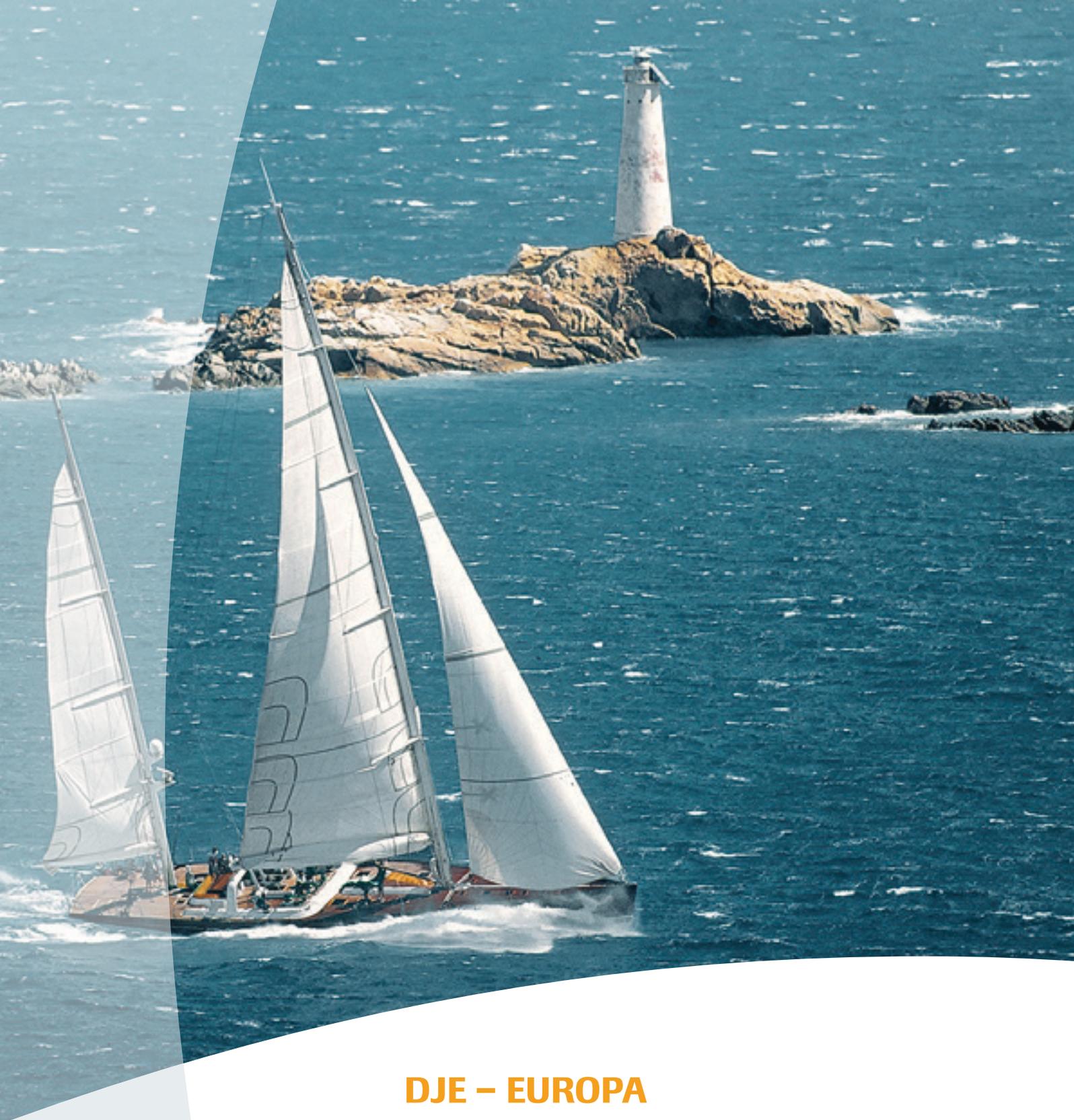
DIE TEILFONDS IM ÜBERBLICK

	DJE – Europa	DJE – Alpha Global	DJE – Gold & Ressourcen	DJE – Dividende & Substanz	DJE – Renten Global	DJE – InterCash
Fondsgesellschaft	DJE Investment S.A.	DJE Investment S.A.	DJE Investment S.A.	DJE Investment S.A.	DJE Investment S.A.	DJE Investment S.A.
Vetriebszulassung	D, LUX, AUT, CH	D, LUX, AUT, CH	D, LUX, AUT, CH	D, LUX, AUT, CH, ESP	D, LUX, AUT, CH	D, LUX, AUT
Fondstyp	Aktienfonds weltweit, Schwerpunkt Europa	Mischfonds international	Aktienfonds, themenorientiert Gold	Aktienfonds allgemein weltweit	Rentenfonds international	Rentenfonds Kurzläufer Euroland
Anlageberater	DJE Kapital AG	DJE Kapital AG	DJE Kapital AG	DJE Kapital AG	DJE Kapital AG	DJE Kapital AG
Auflegungsdatum – P (EUR)	–	–	–	27.01.03	–	–
Auflegungsdatum – PA (EUR)	27.01.03	27.01.03	27.01.03	04.01.13	27.01.03	27.01.03
Auflegungsdatum – I (EUR)	27.01.03	27.01.03	27.01.03	27.01.03	27.01.03	27.01.03
Auflegungsdatum – XP (EUR)	14.11.05	–	–	14.11.05	19.01.07	–
Auflegungsdatum – I (H-CHF)	–	–	–	05.07.10	–	–
WKN – P (EUR) / PA (EUR) / I (EUR) / XP (EUR) / I (H-CHF)	– / 164315 / 164316 / A0F565 / –	– / 164317 / 164318 / – / –	– / 164323 / 164324 / – / –	164325 / A1J4B6 / 164326 / A0F567 / A0Q8D2	– / 164319 / 164320 / A0F566 / –	– / 164321 / 164322 / – / –
ISIN Code – P (EUR)	–	–	–	LU0159550150	–	–
ISIN Code – PA (EUR)	LU0159548683	LU0159549145	LU0159550077	LU0828771344	LU0159549574	LU0159549814
ISIN Code – I (EUR)	LU0159550408	LU0159550747	LU0159550820	LU0159551042	LU0159550580	LU0159551125
ISIN Code – XP (EUR)	LU0229080576	–	–	LU0229080733	LU0229080659	–
ISIN Code – I (H-CHF)	–	–	–	LU0383655254	–	–
Mindestanlagesumme – P (EUR) / PA (EUR) / I (EUR) / XP (EUR) / I (H-CHF)	– / – / EUR 75.000 / EUR 3.000.000 / –	– / – / EUR 75.000 / – / –	– / – / EUR 75.000 / – / –	– / – / EUR 75.000 / EUR 3.000.000 / 125.000 CHF	– / – / EUR 75.000 / EUR 3.000.000 / –	– / – / EUR 75.000 / – / –
Sparplan – P (EUR) / PA (EUR) / I (EUR) / XP (EUR) / I (H-CHF)	– / EUR 50 / 25.000 / 150.000 / –	– / EUR 50 / 25.000 / – / –	– / EUR 50 / 25.000 / – / –	EUR 50 / EUR 50 / 25.000 / 150.000 / –	– / EUR 50 / 25.000 / 150.000 / –	– / EUR 50 / 25.000 / – / –
Ausgabeaufschlag in % – P (EUR) / PA (EUR) / I (EUR) / XP (EUR) / I (H-CHF)	– / 5,00 / 0,00 / 0,00 / –	– / 4,00 / 0,00 / – / –	– / 5,00 / 0,00 / – / –	5,00 / 5,00 / 0,00 / 0,00 / 0,00	– / 2,00 / 0,00 / 0,00 / –	– / 1,00 / 0,00 / – / –
Verwaltungsvergütung max. in % p.a. – P (EUR) / PA (EUR) / I (EUR) / XP (EUR) / I (H-CHF)	– / 1,32 / 1,07 / 0,30 / –	– / 1,82 / 1,57 / – / –	– / 1,32 / 1,07 / – / –	1,32 / 1,32 / 1,07 / 0,30 / 1,07	– / 0,87 / 0,72 / 0,25 / –	– / 0,57 / 0,37 / – / –
Verwahrstelle	DZ PRIVATBANK S.A.	DZ PRIVATBANK S.A.	DZ PRIVATBANK S.A.	DZ PRIVATBANK S.A.	DZ PRIVATBANK S.A.	DZ PRIVATBANK S.A.
Preisnotierung				Handelsblatt – Frankfurter Allgemeine Zeitung – Süddeutsche Zeitung –		
Risikoklasse	3	3	4	3	2	1
Fondsvolumen – P (EUR)	–	–	–	616,98 Mio. EUR	–	–
Fondsvolumen – PA (EUR)	37,93 Mio. EUR	59,40 Mio. EUR	67,10 Mio. EUR	97,70 Mio. EUR	14,12 Mio. EUR	138,00 Mio. EUR
Fondsvolumen – I (EUR)	52,91 Mio. EUR	18,40 Mio. EUR	7,04 Mio. EUR	258,82 Mio. EUR	33,42 Mio. EUR	160,92 Mio. EUR
Fondsvolumen – XP (EUR)	91,39 Mio. EUR	36,30 Mio. EUR	19,37 Mio. EUR	320,69 Mio. EUR	83,65 Mio. EUR	37,64 Mio. EUR
Fondsvolumen – I (H-CHF)	–	–	–	9,86 Mio. EUR	–	–
Performance 01.07.2017–30.12.2017 – P (EUR) / PA (EUR) / I (EUR) / XP (EUR) / I (H-CHF)	– / 5,97 % / 6,41 % / 6,80 % / –	– / 7,08 % / 7,64 % / 1,63 % ¹⁾ / –	– / 10,46 % / 10,68 % / 5,24 % ¹⁾ / –	5,42 % / 5,42 % / 5,81 % / 6,22 % / 5,59 %	– / -0,11 % / 0,01 % / 0,24 % / –	– / -0,47 % / -0,38 % / -0,15 % ¹⁾ / –
Performance seit Auflegung – P (EUR) / PA (EUR) / I (EUR) / XP (EUR) / I (H-CHF)	– / 260,62 % / 291,65 % / 68,69 % / –	– / 140,91 % / 160,76 % / 1,63 % / –	– / 44,33 % / 52,48 % / 5,24 % / –	308,17 % / 57,38 % / 351,05 % / 179,78 % / 92,67 %	– / 69,04 % / 78,34 % / 54,95 % / –	– / 41,06 % / 43,75 % / -0,15 % / –

DIE TEILFONDS IM ÜBERBLICK (FORTSETZUNG)

DJE – Agrar & Ernährung	DJE – Asia High Dividend	DJE – Zins & Dividende	DJE – Mittelstand & Innovation	DJE – Equity Market Neutral Europe	DJE – Buyback & Dividend	DJE – Concept 75	DJE – Euro Renten
DJE Investment S.A.	DJE Investment S.A.	DJE Investment S.A.	DJE Investment S.A.	DJE Investment S.A.	DJE Investment S.A.	DJE Investment S.A.	DJE Investment S.A.
D, LUX, AUT, CH	D, LUX, AUT, CH	D, LUX, AUT, ESP	D, LUX, AUT	D, LUX, AUT	D, LUX	D, LUX, AUT	D, LUX, AUT
Themenfonds allgemein weltweit	Aktienfonds allgemein Asien/Pazifik (ohne Japan)	Aktienfonds allgemein weltweit	Aktienfonds mit Fokus Deutschland, Österreich, Schweiz	Marktneutraler Aktienfonds Europa	Themenfonds allgemein weltweit	Mischfonds international	Rentenfonds international
DJE Kapital AG	DJE Kapital AG	DJE Kapital AG	DJE Kapital AG	DJE Kapital AG	DJE Kapital AG	DJE Kapital AG	DJE Kapital AG
-	-	-	-	-	-	-	-
02.06.08	01.08.08	06.12.10	03.08.15	-	04.12.17	07.04.04	25.06.07
02.06.08	01.08.08	06.12.10	03.08.15	-	-	-	-
02.06.08	01.08.08	06.12.10	03.08.15	04.12.17	04.12.17	-	22.04.05
-	-	-	-	-	-	-	-
- / A0NGGC / A0NGGD / A0NGGE / -	- / A0Q5KZ / A0Q5K0 / A0Q5K1 / -	- / A1C7Y8 / A1C7Y9 / A1C7ZA / -	- / A14SK0 / A14SK1 / A14SK2 / -	- / - / A2DW7F	A2DW7C / - / A2DW7A	A0BLYJ / - / -	A0MRHC / - / A0DQJT
-	-	-	-	-	-	-	-
LU0350835707	LU0374456654	LU0553164731	LU1227570055	-	LU1681425010	LU0185172052	LU0304837403
LU0350836184	LU0374456811	LU0553169458	LU1227570485	-	-	-	-
LU0350836341	LU0374457033	LU0553171439	LU1227571020	LU1681425523	LU1681425283	-	LU0211481055
-	-	-	-	-	-	-	-
- / - / - 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 75.000 / EUR 3.000.000 / -	- / - / - EUR 75.000 / EUR 3.000.000 / -	- / - / - EUR 75.000 / EUR 3.000.000 / -	- / - / - EUR 75.000 / EUR 3.000.000 / -
- / EUR 50 / 25.000 / 150.000 / -	- / EUR 50 / 25.000 / 150.000 / -	- / EUR 50 / 25.000 / 150.000 / -	- / EUR 50 / 25.000 / 150.000 / -	- / EUR 50 / 25.000 / 150.000 / -	- / EUR 50 / 25.000 / 150.000 / -	- / EUR 50 / 25.000 / 150.000 / -	- / EUR 50 / 25.000 / 150.000 / -
- / 5,00 / 0,00 / 0,00 / -	- / 5,00 / 0,00 / 0,00 / -	- / 4,00 / 0,00 / 0,00 / -	- / 5,00 / 0,00 / 0,00 / -	- / 5,00 / 0,00 / 0,00 / -	- / 5,00 / 0,00 / 0,00 / -	- / 5,00 / 0,00 / 0,00 / -	- / 2,50 / 0,00 / 0,00 / -
- / 1,30 / 1,00 / 0,30 / -	- / 1,30 / 1,00 / 0,30 / -	- / 1,20 / 1,07 / 0,30 / -	- / 1,30 / 1,10 / 0,30 / -	- / - / - / 0,15 / -	- / 0,66 / - / 0,15 / -	- / 1,10 / - / - / -	- / 0,20 / - / 0,65 / -
DZ PRIVATBANK S.A.	DZ PRIVATBANK S.A.	DZ PRIVATBANK S.A.	DZ PRIVATBANK S.A.	DZ PRIVATBANK S.A.	DZ PRIVATBANK S.A.	DZ PRIVATBANK S.A.	DZ PRIVATBANK S.A.
Börsenzeitung – Wirtschaftsblatt – Der Standard – ZDF Videotext – www.fundpromoter.de							
3	4	2	3	3	3	3	2
-	-	-	-	-	-	-	-
36,51 Mio. EUR	44,80 Mio. EUR	464,62 Mio. EUR	21,43 Mio. EUR	-	0,06 Mio. EUR	50,00 Mio. EUR	10,72 Mio. EUR
12,07 Mio. EUR	39,20 Mio. EUR	66,15 Mio. EUR	15,07 Mio. EUR	-	-	-	-
42,80 Mio. EUR	105,23 Mio. EUR	288,13 Mio. EUR	60,75 Mio. EUR	11,61 Mio. EUR	13,52 Mio. EUR	-	5,57 Mio. EUR
-	-	-	-	-	-	-	-
- / 6,43 % / 6,90 % / 7,29 % / -	- / 8,56 % / 9,29 % / 9,66 % / -	- / 2,52 % / 2,59 % / 2,96 % / -	- / 12,39 % / 13,55 % / 14,00 % / -	- / - / - / 0,58 % ¹⁾ / -	- / 2,00 % ¹⁾ / - / 2,27 % ¹⁾ / -	- / 6,59 % / - / - / -	- / 1,09 % / - / 3,03 % / -
- / 77,36 % / 89,54 % / 102,57 % / -	- / 132,94 % / 151,40 % / 165,67 % / -	- / 54,74 % / 59,58 % / 67,84 % / -	- / 49,28 % / 55,35 % / 58,34 % / -	- / - / - / 0,58 % / -	- / 2,00 % / - / 2,27 % / -	- / 128,89 % / - / - / -	- / 30,13 % / - / 36,02 % / -

¹⁾ Seit Auflage 04.12.2017



DJE – EUROPA

Die Strategie

Der Investitionsschwerpunkt des DJE – Europa liegt auf ausgewählten europäischen Aktien. Die Investitionsquote in Aktien europäischer Emittenten liegt somit immer über 50 %. Es wird ein aktiver Bottom-up-Ansatz verfolgt, der sich insbesondere auf die Fundamentaldaten der Unternehmen konzentriert. Bevorzugt werden Titel mit nachhaltigem Gewinnwachstum. Makroökonomische Entwicklungen und Veränderungen können frühzeitig durch Verwendung der hausinternen Datenbasis FMM 2.0 erkannt werden. Ziel ist es, für den Anleger über einen mittel- bis langfristigen Zeitraum eine Wertsteigerung seines investierten Vermögens zu erzielen.

DJE – EUROPA

1. Strategie

Der Investitionsschwerpunkt des DJE – Europa liegt auf ausgewählten europäischen Aktien. Die Investitionsquote in Aktien europäischer Emittenten liegt somit immer über 50%. Es wird ein aktiver Bottom-up-Ansatz verfolgt, der sich insbesondere auf die Fundamentaldaten der Unternehmen konzentriert. Bevorzugt werden Titel mit nachhaltigem Gewinnwachstum. Makroökonomische Entwicklungen und Veränderungen können frühzeitig durch Verwendung der hausinternen Datenbasis FMM 2.0 erkannt werden. Ziel ist es, für den Anleger über einen mittel- bis langfristigen Zeitraum eine Wertsteigerung seines investierten Vermögens zu erzielen.

2. Entwicklung

Der DJE – Europa verbuchte im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2017 bis 31. Dezember 2017 einen Wertzuwachs von 6,41% (I-Tranche) bzw. 5,97% (PA-Tranche) bzw. 6,80% (XP-Tranche), während sein Vergleichsindex (bestehend aus 100% MSCI Europe NR) im Berichtszeitraum um 3,34% anstieg.

Die wirtschaftliche Entwicklung Europas im Berichtszeitraum zeigt sich weiterhin robust. Die EZB wird ihre reduzierten Anleihekäufe bis September 2018 fortsetzen, und auch an der Nullzinspolitik hält sie weiterhin fest. Nach aktueller Markteinschätzung ist mit einer Zinswende erst 2019 zu rechnen. In diesem wirtschaftlich guten Umfeld zeigte der DJE – Europa eine bessere Entwicklung als der Vergleichsindex. Besonders positiv zur Entwicklung trug ein Technologieunternehmen bei, das im europäischen Raum führend in der Abwicklung von elektronischem Zahlungsverkehr ist. Ebenfalls sehr erfreulich entwickelten sich zwei Unternehmen aus dem Halbleitersektor – eines davon in der Chipfertigung und das andere als Anbieter von Lithographiesystemen und damit wichtigster Zulieferer für die Fertigung der integrierten Schaltkreise.

Die Industrie profitiert weiterhin von einer hohen zyklischen Nachfrage aufgrund der stark zunehmenden Anwendungen für Halbleiter. Diese finden neben elektronischen Geräten auch verstärkt Einzug im Bereich Automotive und Industrie sowie einer steigenden Anzahl von digital gesteuerten Haushaltsgeräten. Weniger erfreulich blieb die Entwicklung bei einem Hersteller von Windkraftanlagen. Hier führte eine gesetzlich bedingte Änderung im Ausschreibungsverfahren zu Preisverfall in der Industrie; entsprechend lag die operative Entwicklung im Jahresverlauf unterhalb der Markterwartungen. Bei den Sektoren zeigten vor allem die Rohstoffwerte in der zweiten Jahreshälfte eine gute Kursentwicklung, getrieben durch das globale Wirtschaftswachstum und eine Konsolidierung der Kapazitäten vor allem in China, was bei vielen Rohstoffen zu steigenden Preisen führte. Demgegenüber verzeichnete die Gesundheitsindustrie innerhalb der europäischen Sektorindizes die schwächste Entwicklung, unter anderem aufgrund enttäuschender Studienergebnisse und anhaltender, politisch getriebener Preisdebatten. Hier bietet sich Aufholpotenzial in den kommenden Quartalen. Auch in der Automobilindustrie, vor allem bei den Zulieferern, war zuletzt eine relative Stärke zu beobachten. Ansonsten könnte mit Blick auf 2018 vor allem der Einfluss der Wechselkursentwicklung eine wichtige Rolle spielen. Im vergangenen Jahr hat der Euro wieder um rund 15% gegenüber dem US-Dollar aufgewertet und damit aktuell den höchsten Wert seit drei Jahren erreicht. Zum einen spiegelt das die gute konjunkturelle Entwicklung wider, aufgrund der allen Mitgliedsländern der Europäischen Union ein positives BIP-Wachstum prognostiziert wird; andererseits könnte die Währungsveränderung mittelfristig die Wettbewerbsfähigkeit gegenüber den USA mindern. Diese Entwicklung wird im Jahresverlauf 2018 genau zu beobachten sein. Umso mehr dürfte eine gute Zusammensetzung der Einzeltitel, auch mit hohen Geschäftsaktivitäten im europäischen Binnenmarkt, eine wichtige Rolle spielen. Die Investitionsquote bleibt angesichts des guten Umfelds auf hohem Niveau.

DJE – EUROPA

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

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

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

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

DJE – EUROPA

Geografische und wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Geografische Länderaufteilung	
Deutschland	25,81 %
Schweden	12,35 %
Schweiz	11,32 %
Frankreich	8,94 %
Vereinigtes Königreich	7,46 %
Dänemark	6,13 %
Niederlande	5,37 %
Norwegen	3,01 %
Italien	2,93 %
Jersey	2,08 %
Belgien	1,87 %
Finnland	1,62 %
Luxemburg	1,46 %
Insel Man	0,94 %
Irland	0,62 %
Wertpapiervermögen	91,91 %
Terminkontrakte	-0,10 %
Bankguthaben	8,34 %
Bankverbindlichkeiten	-0,08 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,07 %
100,00 %	

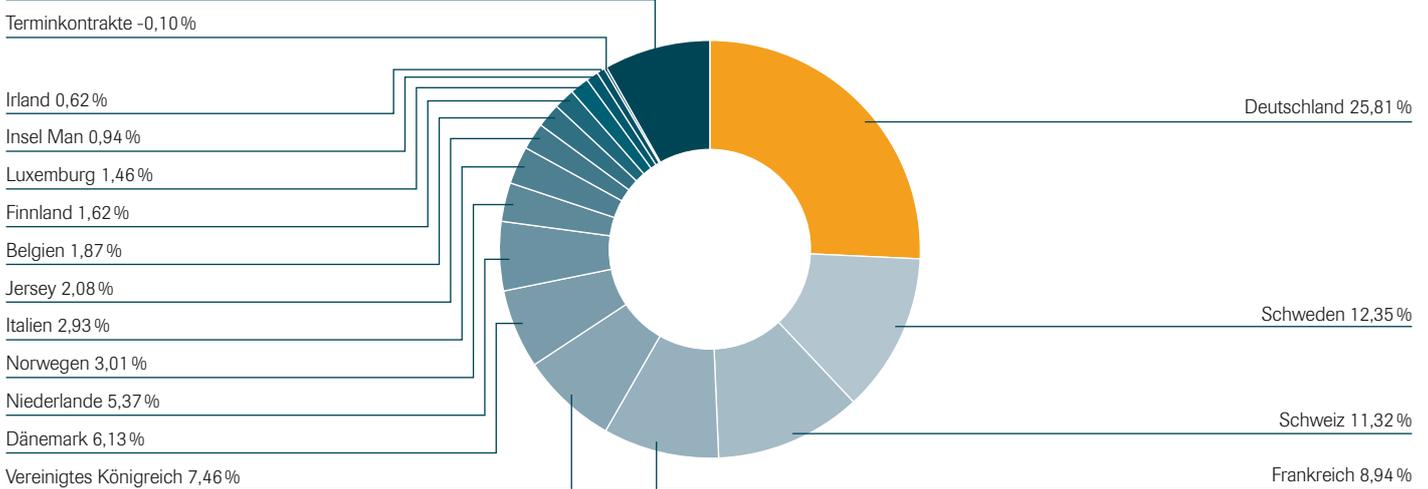
Wirtschaftliche Aufteilung	
Software & Dienste	9,41 %
Investitionsgüter	9,38 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	8,32 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	7,69 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	7,24 %
Diversifizierte Finanzdienste	7,05 %
Groß- und Einzelhandel	6,50 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	6,23 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	3,89 %
Versorgungsbetriebe	3,55 %
Automobile & Komponenten	3,45 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	3,20 %
Energie	2,82 %
Immobilien	2,73 %
Hardware & Ausrüstung	2,72 %
Transportwesen	2,27 %
Medien	1,81 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	1,33 %
Investmentfondsanteile	0,96 %
Banken	0,86 %
Versicherungen	0,50 %
Wertpapiervermögen	91,91 %
Terminkontrakte	-0,10 %
Bankguthaben	8,34 %
Bankverbindlichkeiten	-0,08 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,07 %
100,00 %	

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

DJE – EUROPA

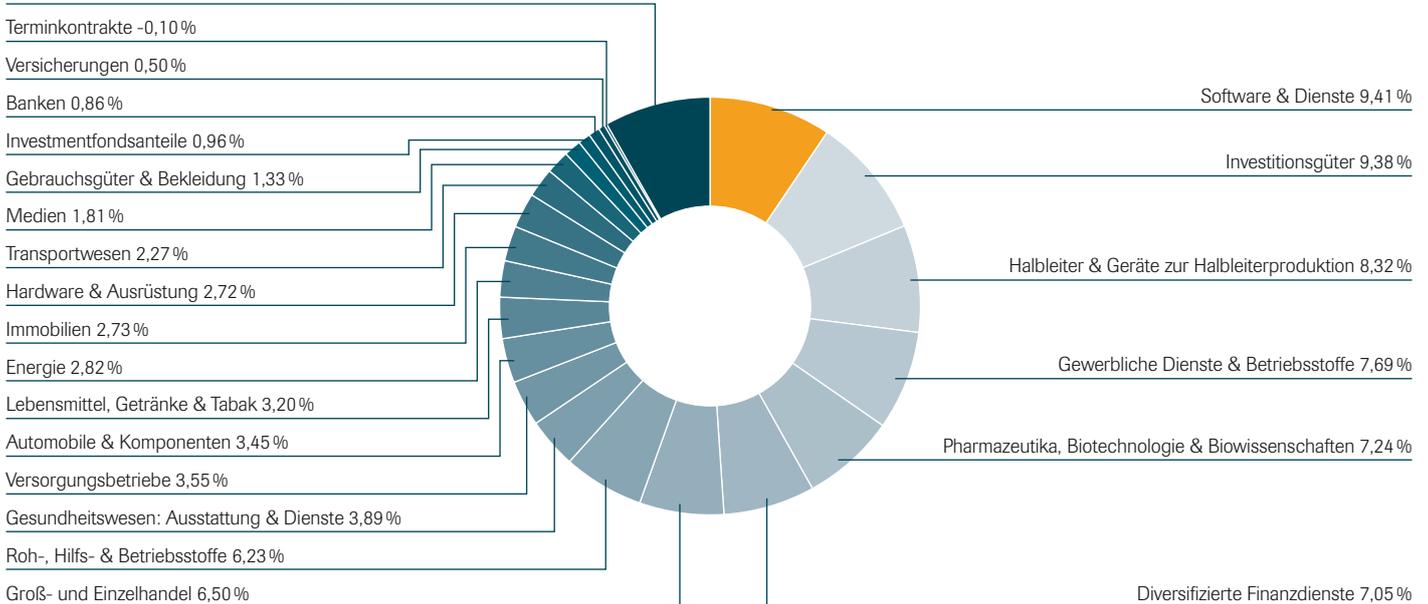
Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten
(inkl. Bankguthaben und -verbindlichkeiten) 8,19 %



Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

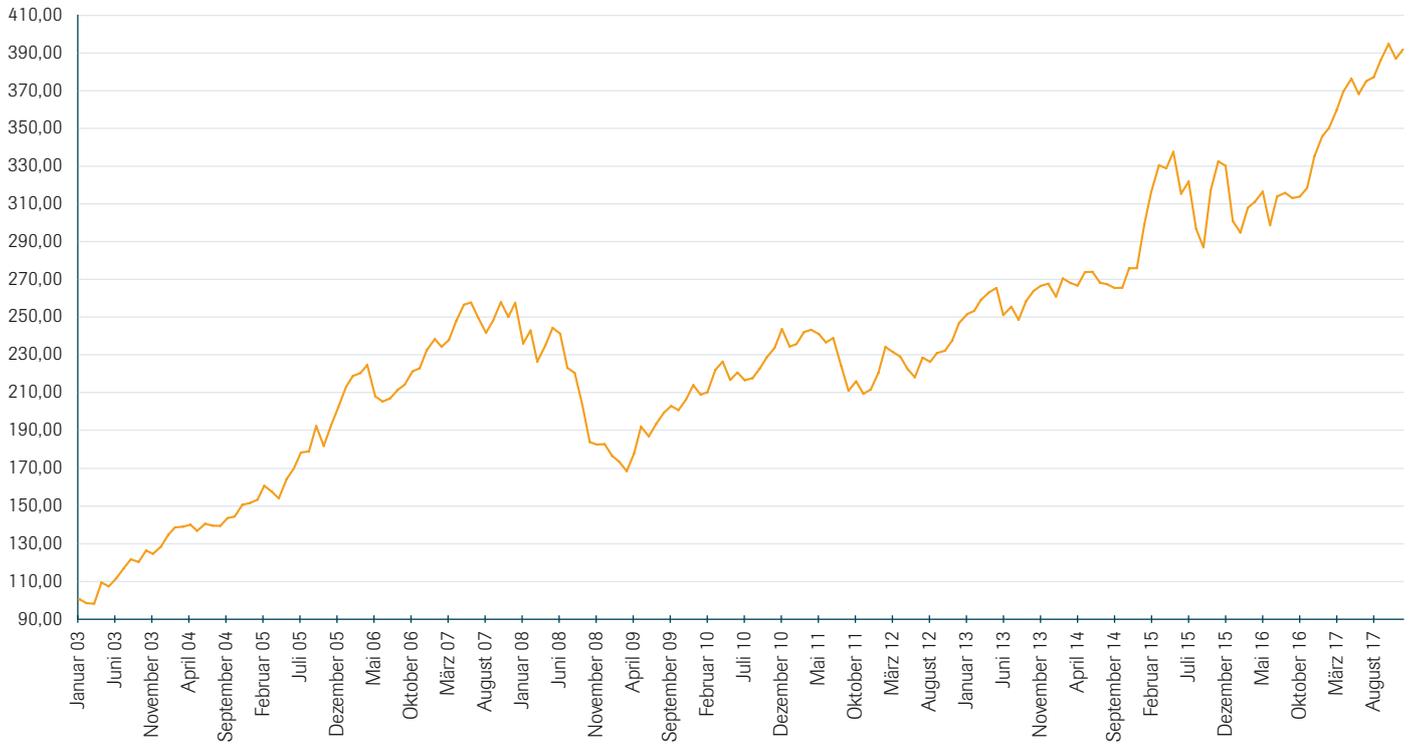
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten
(inkl. Bankguthaben und -verbindlichkeiten) 8,19 %



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

DJE – EUROPA

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



Monatsenddaten, Quelle: DJE Investment S.A.

DJE – EUROPA

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Dezember 2017

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 140.024.913,23)	167.475.455,20
Bankguthaben	15.194.505,22
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	84.259,90
Dividendenforderungen	24.418,70
Forderungen aus Absatz von Anteilen	34.908.795,72
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	59.550,28
	217.746.985,02
Bankverbindlichkeiten	-150.959,76
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-33.540.836,89
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-162.892,41
Zinsverbindlichkeiten	-12.928,30
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-1.337.638,68
Sonstige Passiva ¹⁾	-320.154,32
	-35.525.410,36
Netto-Teilfondsvermögen	182.221.574,66

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse PA (EUR)	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	37.926.999,57 EUR
Umlaufende Anteile	110.084,624
Anteilwert	344,53 EUR
Anteilklasse I (EUR)	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	52.906.118,63 EUR
Umlaufende Anteile	135.086,070
Anteilwert	391,65 EUR
Anteilklasse XP (EUR)	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	91.388.456,46 EUR
Umlaufende Anteile	548.960,779
Anteilwert	166,48 EUR

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

DJE – EUROPA

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2017

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% - Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Belgien								
BE0165385973	Melexis NV	EUR	0	8.400	21.600	84,6600	1.828.656,00	1,00
BE0003739530	UCB S.A.	EUR	0	0	24.000	66,4300	1.594.320,00	0,87
							3.422.976,00	1,87
Dänemark								
DK0060477263	Asetek AS	NOK	52.953	0	121.653	103,0000	1.273.089,80	0,70
DK0060542181	ISS AS	DKK	0	0	40.200	241,2000	1.302.557,76	0,71
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	DKK	13.700	0	115.900	335,7000	5.226.710,10	2,87
DK0060094928	Orsted AS	DKK	55.900	0	55.900	338,4000	2.541.182,16	1,39
DK0010268606	Vestas Wind Systems AS	DKK	14.800	0	14.800	424,5000	843.981,73	0,46
							11.187.521,55	6,13
Deutschland								
LU1673108939	Aroundtown Property Holdings S.A. ²⁾	EUR	511.000	0	511.000	6,3940	3.267.334,00	1,79
DE000A2DAM03	Aumann AG	EUR	0	0	5.100	63,7500	325.125,00	0,18
DE0005203947	B.R.A.I.N. Biotechnology AG	EUR	0	0	30.700	22,3500	686.145,00	0,38
DE0005419105	Cancom SE	EUR	0	0	50.700	68,2500	3.460.275,00	1,90
DE0005439004	Continental AG	EUR	0	1.600	9.400	225,3500	2.118.290,00	1,16
DE000A0HN5C6	Dte. Wohnen SE	EUR	46.800	0	46.800	36,4200	1.704.456,00	0,94
DE0006231004	Infineon Technologies AG	EUR	46.300	82.800	126.300	23,0050	2.905.531,50	1,59
DE0007193500	Koenig & Bauer AG	EUR	0	0	60.000	62,3700	3.742.200,00	2,05
DE0005470405	Lanxess AG	EUR	0	0	45.700	66,9500	3.059.615,00	1,68
DE000A0JQ5U3	Manz AG	EUR	0	58.132	18.868	31,1000	586.794,80	0,32
DE000A1MMCC8	Medios AG	EUR	71.000	0	71.000	19,3950	1.377.045,00	0,76
DE000LED4000	OSRAM Licht AG	EUR	0	0	51.300	74,8600	3.840.318,00	2,11
DE0007037129	RWE AG	EUR	82.500	0	82.500	16,9050	1.394.662,50	0,77
DE0007164600	SAP SE	EUR	0	0	33.900	93,9300	3.184.227,00	1,75
DE0007493991	Ströer SE & Co. KGaA	EUR	0	5.400	53.600	61,5500	3.299.080,00	1,81
DE000UNSE018	Uniper SE	EUR	100.000	0	100.000	25,3650	2.536.500,00	1,39
DE0006636681	va-Q-tec AG	EUR	0	9.000	54.500	18,3800	1.001.710,00	0,55
DE000A2E4LE9	Voltabox AG	EUR	80.000	0	80.000	22,6700	1.813.600,00	1,00
DE000WACK012	Wacker Neuson SE	EUR	0	0	20.750	29,8100	618.557,50	0,34
DE0007472060	Wirecard AG	EUR	40.100	58.000	65.300	93,0700	6.077.471,00	3,34
							46.998.937,30	25,81
Finnland								
FI0009013429	Cargotec Corporation -B-	EUR	0	0	31.000	47,6300	1.476.530,00	0,81
FI4000062385	DNA Ltd.	EUR	0	0	36.000	15,5800	560.880,00	0,31
FI0009003305	Sampo OYJ -A-	EUR	0	11.200	20.000	45,5900	911.800,00	0,50
							2.949.210,00	1,62

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

²⁾ Hauptverwaltung in Deutschland, registriert in Luxemburg.

DJE – EUROPA

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2017

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% - Anteil vom NTFV ¹⁾
Frankreich								
FR0000131104	BNP Paribas S.A.	EUR	7.100	0	25.100	62,4200	1.566.742,00	0,86
FR0000125338	Capgemini S.A.	EUR	0	0	23.100	98,9600	2.285.976,00	1,25
FR0000120644	Danone S.A.	EUR	44.200	0	67.200	70,0500	4.707.360,00	2,58
FR0000121147	Faurecia S.A.	EUR	0	0	23.000	65,6900	1.510.870,00	0,83
FR0000065484	Lectra S.A.	EUR	0	0	31.100	25,3900	789.629,00	0,43
FR0000050353	LISI S.A.	EUR	18.800	0	18.800	39,7950	748.146,00	0,41
FR0000120271	Total S.A.	EUR	585	0	39.385	46,3800	1.826.676,30	1,00
FR0005691656	Trigano S.A.	EUR	6.800	0	6.800	144,9000	985.320,00	0,54
FR0011981968	Worldline S.A.	EUR	47.000	0	47.000	40,4800	1.902.560,00	1,04
							16.323.279,30	8,94
Insel Man								
IM00B7S9G985	Playtech Ltd.	GBP	176.000	0	176.000	8,6050	1.708.188,59	0,94
							1.708.188,59	0,94
Irland								
IE0000669501	Glanbia Plc.	EUR	0	32.000	76.000	14,9250	1.134.300,00	0,62
							1.134.300,00	0,62
Italien								
IT0003492391	DiaSorin S.p.A.	EUR	0	0	33.000	74,4500	2.456.850,00	1,35
IT0003540470	Yoox Net-A-Porter Group S.p.A.	EUR	32.800	71.000	98.000	29,4000	2.881.200,00	1,58
							5.338.050,00	2,93
Jersey								
GB00B01C3S32	Randgold Resources Ltd.	GBP	29.400	20.000	45.800	73,2500	3.783.949,92	2,08
							3.783.949,92	2,08
Luxemburg								
LU1704650164	Befesa S.A.	EUR	68.600	0	68.600	38,9000	2.668.540,00	1,46
							2.668.540,00	1,46
Niederlande								
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	21.700	3.900	44.000	145,5500	6.404.200,00	3,51
NL0000009538	Koninklijke Philips NV	EUR	0	0	45.000	31,6150	1.422.675,00	0,78
GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell Plc. -A- ²⁾	EUR	0	0	70.500	27,8550	1.963.777,50	1,08
							9.790.652,50	5,37
Norwegen								
BMG1738J1247	BW Offshore Ltd. ³⁾	NOK	534.000	0	534.000	35,8000	1.942.331,14	1,07
BMG396372051	Golden Ocean Group Ltd. ³⁾	NOK	802.500	477.500	325.000	66,4500	2.194.205,68	1,20
NO0010199151	Petroleum Geo-Services AS	NOK	808.000	0	808.000	16,5000	1.354.547,67	0,74
							5.491.084,49	3,01

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

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

³⁾ Hauptverwaltung in Norwegen, registriert auf den Bermudas.

DJE – EUROPA

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2017

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% - Anteil vom NTFV ¹⁾
Schweden								
SE0000382335	Autoliv Inc. ADR ²⁾	SEK	4.600	0	24.700	1.060,0000	2.661.637,93	1,46
SE0000454746	Biotage AB	SEK	0	0	151.000	84,7500	1.300.956,61	0,71
SE0000869646	Boliden AB	SEK	52.000	0	52.000	282,5000	1.493.371,83	0,82
SE0009888738	Boozt AB	SEK	180.000	0	180.000	73,5000	1.344.949,58	0,74
SE0005999778	Com Hem Holding AB (publ)	SEK	0	0	201.500	125,2000	2.564.634,84	1,41
SE0000202624	Getinge AB	SEK	141.800	56.600	85.200	118,7000	1.028.102,64	0,56
SE0000103699	Hexagon AB	SEK	0	0	53.200	415,3000	2.246.051,56	1,23
SE0000736415	Orexo AB	SEK	15.916	0	15.916	40,9000	66.176,44	0,04
SE0000163594	Securitas AB -B-	SEK	271.500	0	271.500	143,9000	3.971.703,20	2,18
SE0000114837	Trelleborg AB	SEK	81.800	0	81.800	190,5000	1.584.143,22	0,87
SE0000816043	Vitrolife AB	SEK	27.500	0	27.500	629,0000	1.758.447,87	0,97
SE0000115446	Volvo AB	SEK	0	103.000	69.600	154,8000	1.095.283,02	0,60
							21.115.458,74	11,59
Schweiz								
CH0210483332	Cie Financière Richemont AG	CHF	0	0	9.600	88,7500	729.327,17	0,40
CH0023405456	Dufry AG	CHF	4.200	5.400	14.400	144,8000	1.784.899,85	0,98
CH0013841017	Lonza Group AG	CHF	2.250	6.250	25.000	264,9000	5.668.977,91	3,11
CH0024608827	Partners Group Holding AG	CHF	0	0	4.800	669,0000	2.748.844,38	1,51
CH0000587979	Sika AG	CHF	0	0	225	7.810,0000	1.504.237,29	0,83
NL0000226223	STMicroelectronics NV ³⁾	EUR	160.400	200.200	188.200	18,3950	3.461.939,00	1,90
CH0033361673	u-blox Holding AG	CHF	0	0	13.150	191,6000	2.156.771,10	1,18
CH0019396990	Ypsomed Holding AG	CHF	5.900	0	5.900	160,9000	812.626,26	0,45
							18.867.622,96	10,36
Vereinigtes Königreich								
GB0030927254	ASOS Plc.	GBP	24.900	0	24.900	66,7000	1.873.257,39	1,03
GB0000566504	BHP Billiton Plc.	GBP	31.500	0	87.200	15,1100	1.486.117,75	0,82
GG00B4L84979	Burford Capital Ltd.	GBP	0	61.800	530.200	11,6400	6.960.893,30	3,82
GB00BZ02Q916	Gocompare.com Group Plc.	GBP	0	0	2.172.000	1,0400	2.547.800,59	1,40
GB0001048619	Ted Baker Plc.	GBP	355	0	22.955	27,1300	702.424,04	0,39
							13.570.493,07	7,46
Börsengehandelte Wertpapiere							164.350.264,42	90,19
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
Schweden								
SE0005308541	SaltX Technology Holding AB	SEK	435.000	0	435.000	31,2000	1.379.716,97	0,76
							1.379.716,97	0,76
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							1.379.716,97	0,76
Aktien, Anrechte und Genussscheine							165.729.981,39	90,95

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

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

³⁾ Hauptverwaltung in der Schweiz, registriert in den Niederlanden.

DJE – EUROPA

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2017

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% - Anteil vom NTFV ¹⁾
Investmentfondsanteile ²⁾								
Schweiz								
CH0038389992	BB Biotech AG	CHF	0	0	31.250	65,2500	1.745.473,81	0,96
							1.745.473,81	0,96
Investmentfondsanteile							1.745.473,81	0,96
Wertpapiervermögen							167.475.455,20	91,91
Terminkontrakte								
Long-Positionen								
EUR								
	Allianz SE Future März 2018		220	0	220		-88.572,00	-0,05
	Dte. Börse AG Future März 2018		326	0	326		-83.429,92	-0,05
	FRESENIS SE Future März 2018		810	0	810		211.815,00	0,12
	Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA Future März 2018		387	0	387		-19.818,27	-0,01
	ThyssenKrupp AG Future Dezember 2017		1.250	0	1.250		44.775,00	0,02
							64.769,81	0,03
SEK								
	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Future März 2018		7.000	0	7.000		14.232,27	0,01
							14.232,27	0,01
Long-Positionen							79.002,08	0,04
Short-Positionen								
CHF								
	ABB Ltd. Future März 2018		0	1.030	-1.030		-50.918,08	-0,03
	Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli AG Future März 2018		0	45	-45		-56.976,89	-0,03
							-107.894,97	-0,06
DKK								
	Novozymes AS Future März 2018		0	572	-572		-84.908,65	-0,05
							-84.908,65	-0,05
EUR								
	Alfa Laval AB Future März 2018		0	1.610	-1.610		-53.645,20	-0,03
							-53.645,20	-0,03
SEK								
	Electrolux AB -B- Future März 2018		0	1.120	-1.120		4.554,33	0,00
							4.554,33	0,00
Short-Positionen							-241.894,49	-0,14
Terminkontrakte							-162.892,41	-0,10
Bankguthaben – Kontokorrent							15.194.505,22	8,34
Bankverbindlichkeiten							-150.959,76	-0,08
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-134.533,59	-0,07
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							182.221.574,66	100,00

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

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

DJE – EUROPA

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2017

Devisentermingeschäfte

Zum 31. Dezember 2017 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Kontrahent	Währungsbetrag	Kurswert in EUR	% - Anteil vom NTFV ¹⁾
EUR/GBP	Währungsverkäufe	DZ PRIVATBANK S.A.	16.500.000,00	18.573.300,37	10,19

Terminkontrakte

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

Long-Positionen

EUR			
Allianz SE Future März 2018	220	4.248.508,00	2,33
Dte. Börse AG Future März 2018	326	3.149.574,02	1,73
FRESENIS SE Future März 2018	810	5.261.290,20	2,89
Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA Future März 2018	387	3.409.775,73	1,87
ThyssenKrupp AG Future Dezember 2017	1.250	2.985.525,00	1,64
		19.054.672,95	10,46
SEK			
Telefonaktiebolaget LM Ericsson Future März 2018	7.000	3.849.117,60	2,11
		3.849.117,60	2,11
Long-Positionen		22.903.790,55	12,57

Short-Positionen

CHF			
ABB Ltd. Future März 2018	-1.030	-2.308.065,83	-1,27
Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli AG Future März 2018	-45	-2.703.625,58	-1,48
		-5.011.691,41	-2,75
DKK			
Novozymes AS Future März 2018	-572	-2.683.958,62	-1,47
		-2.683.958,62	-1,47
EUR			
Alfa Laval AB Future März 2018	-1.610	-3.193.145,20	-1,75
		-3.193.145,20	-1,75
SEK			
Electrolux AB -B- Future März 2018	-1.120	-3.044.567,34	-1,67
		-3.044.567,34	-1,67
Short-Positionen		-13.933.362,57	-7,64
Terminkontrakte		8.970.427,98	4,93

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

DJE – EUROPA

Zu- und Abgänge vom 1. Juli 2017 bis 31. Dezember 2017

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

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Aktien, Anrechte und Genussscheine				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Dänemark				
DK0060252690	Pandora AS	DKK	8.100	8.100
DK0060495240	SimCorp	DKK	0	26.000
Deutschland				
DE0005470306	CTS Eventim AG & Co. KGaA	EUR	0	40.200
DE0005810055	Dte. Börse AG	EUR	15.700	15.700
DE0005800601	GFT Technologies AG	EUR	0	67.700
DE0006219934	Jungheinrich AG -VZ-	EUR	0	63.900
DE0006483001	Linde AG	EUR	12.050	12.050
DE0006599905	Merck KGaA	EUR	8.700	8.700
DE000ZAL1111	Zalando SE	EUR	0	33.950
Finnland				
FI0009000459	Huhtamaeki Oyj	EUR	0	30.300
FI0009007066	Ramirent Oyj	EUR	0	200.000
FI0009005961	Stora Enso Oyj	EUR	0	134.000
FI0009800643	YIT Oyj	EUR	0	161.000
Frankreich				
FR0000120859	Imerys S.A.	EUR	0	18.700
FR0013214145	SMCP S.A.S.	EUR	23.400	23.400
Luxemburg				
LU0088087324	SES Global S.A. ADR	EUR	0	81.900
Schweden				
SE0010468116	Arjo AB	SEK	141.800	141.800
SE0008374250	Fingerprint Cards AB	SEK	213.000	213.000
SE0010219758	Getinge AB BZR 14.09.17	SEK	141.800	141.800
SE0000427361	Nordea Bank AB	SEK	0	215.000
SE0000667891	Sandvik AB	SEK	0	110.000
SE0000113250	Skanska AB	SEK	0	49.000
SE0000108227	SKF AB -B-	SEK	140.000	140.000
Schweiz				
CH0012271687	Helvetia Patria Holding	CHF	0	3.220
Vereinigtes Königreich				
JE00BG6L7297	Boohoo.com Plc.	GBP	0	1.025.000
GB0002875804	British American Tobacco Plc.	GBP	38.500	38.500
GB0009252882	GlaxoSmithKline Plc.	GBP	0	114.351
GB0004544929	Imperial Brands Plc.	GBP	0	59.000
GB0007188757	Rio Tinto Plc.	GBP	12.000	46.000
GB00BYK2V80	Worldpay Group Plc.	GBP	0	261.000

DJE – EUROPA

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. Juli 2017 bis 31. Dezember 2017

Derivate	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Optionen		
EUR		
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Juli 2017/3.550,00	0	430
Put on Euro Stoxx 50 Price Index September 2017/3.425,00	575	575
Put on STOXX 600 Index Oktober 2017/375,00	1.300	1.300
Terminkontrakte		
CHF		
ABB Ltd. Future Dezember 2017	1.030	1.030
Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli AG Future Dezember 2017	45	45
EUREX ABB Ltd. Future September 2017	1.030	0
DKK		
Novozymes AS Future Dezember 2017	572	572
Novozymes AS Future Juli 2017	580	0
Novozymes AS Future Oktober 2017	572	572
EUR		
Alfa Laval AB Future Dezember 2017	1.610	1.610
Alfa Laval AB Future September 2017	1.215	0
Allianz SE Future Dezember 2017	220	220
Allianz SE Future September 2017	0	220
Bayer AG Future September 2017	0	301
Dte. Börse AG Future Dezember 2017	326	326
Dte. Börse AG Future September 2017	0	237
EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future September 2017	218	218
EURO STOXX Banks Future Dezember 2017	1.768	1.768
EURO STOXX Banks Future September 2017	878	1.768
Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA Future Dezember 2017	387	387
Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA Future September 2017	0	387
Ingenico S.A. Future September 2017	182	182
Konecranes Oyj Future September 2017	610	0
MTU Aero Engines AG Future Dezember 2017	247	247
MTU Aero Engines AG Future September 2017	247	247
MTU Aero Engines AG Future September 2017	0	163
Software AG Future September 2017	612	0
Stoxx 600 Basic Resources Future Dezember 2017	381	381
Stoxx 600 Basic Resources Future September 2017	381	381
Stoxx 600 Basic Resources Future September 2017	298	0
STOXX 600 Food & Beverages Future Dezember 2017	235	235
STOXX 600 Food & Beverages Future September 2017	235	235
STOXX 600 Technology Index (Price) (EUR) Future Dezember 2017	365	365
STOXX 600 Technology Index (Price) (EUR) Future September 2017	365	365

DJE – EUROPA

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. Juli 2017 bis 31. Dezember 2017

Derivate	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
EUR		
ThyssenKrupp AG Future Dezember 2017	2.020	2.020
ThyssenKrupp AG Future September 2017	879	1.822
GBP		
Kingfisher Plc. Future Dezember 2017	1.105	1.105
Kingfisher Plc. Future September 2017	1.105	225
SEK		
BillerudKorsnäs AB Future Dezember 2017	1.670	1.670
BillerudKorsnäs AB Future September 2017	1.670	0
Electrolux AB -B- Future Dezember 2017	1.120	1.120
Telefonaktiebolaget LM Ericsson Future Dezember 2017	8.600	8.600
Telefonaktiebolaget LM Ericsson Future Dezember 2017	7.000	7.000

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Dezember 2017 in Euro umgerechnet.

	Währung	
Australischer Dollar	AUD	1,5322
Britisches Pfund	GBP	0,8866
Dänische Krone	DKK	7,4440
Hongkong Dollar	HKD	9,3562
Japanischer Yen	JPY	134,7600
Kanadischer Dollar	CAD	1,5009
Malaysischer Ringgit	MYR	4,8419
Norwegische Krone	NOK	9,8424
Schwedische Krone	SEK	9,8368
Schweizer Franken	CHF	1,1682
Singapur Dollar	SGD	1,5991
Südafrikanischer Rand	ZAR	14,7546
Tschechische Krone	CZK	25,5660
Ungarischer Forint	HUF	309,9800
US-Dollar	USD	1,1974



DJE – ALPHA GLOBAL

Die Strategie

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

DJE – ALPHA GLOBAL

1. Strategie

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

2. Entwicklung

Der DJE – Alpha Global konnte seinen Wert im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2017 bis 31. Dezember 2017 um erfreuliche 7,64 % (Anteilklasse I, EUR) bzw. 7,08 % (Anteilklasse PA, EUR) steigern.

Im zweiten Halbjahr 2017 setzten die internationalen Börsen ihren Aufwärtstrend fort und legten kontinuierlich zu. Nur im Dezember gaben verschiedene europäische Märkte, darunter Deutschland, Frankreich und Italien, leicht nach. In den USA erreichten die Leitindizes S&P 500 und Dow Jones Industrial Index Allzeithochstände. Stimuliert wurden die Börsen von der weltweit ansteigenden Wirtschaftsaktivität und in den USA zusätzlich von der Steuerreform von Präsident Donald Trump. Diese wurde im Dezember mit knapper Mehrheit verabschiedet. Kernelement ist eine Steuersenkung von 35 % auf 20 %. Die Steuerpläne galten als ein Grund für den nach dem Wahlsieg Trumps einsetzenden „Reflation Hype“ mit steigenden Aktienkursen, steigenden Renditen und einem aufwertendem US-Dollar. In der Zwischenzeit war die Euphorie weitgehend verflogen, der Dollar wertete gegenüber sämtlichen anderen G10-Währungen ab, und die Rendite für 10-jährige Staatsanleihen schloss 2017 mit 2,39 % fast so hoch wie Ende 2016 (2,44 %). Lediglich an den US-Aktienmärkten ging der Aufwärtstrend kontinuierlich weiter. Aufgrund der stabilen Entwicklung und der steigenden Inflation erhöhte die US-Notenbank im Dezember den Leitzins wie erwartet um 25 Basispunkte auf die Spanne von 1,25 % bis 1,50 % und kündigte für 2018 drei

weitere Erhöhungen an. Die Entwicklung in Europa war ebenfalls positiv, konnte mit der in den USA aber nicht mithalten. Ein Grund war der gegen alle wichtigen Währungen aufwertende Euro, der bis Jahresende 2017 auf 1,20 US-Dollar zulegte, womit sich europäische Exporte zunehmend verteuerten. Insgesamt wurde die wirtschaftliche Situation jedoch gut bis sehr gut eingeschätzt, beispielsweise durch Geschäftsklima- oder Einkaufsmangerindizes. Auch die Wachstumsprognosen stiegen, die Europäische Zentralbank (EZB) erhöhte ihre Prognose für den Euroraum für das Jahr 2017 von 2,2 % auf 2,4 % und für das Jahr 2018 von 1,8 % auf 2,3 %. Die Inflation der Eurozone blieb im Berichtszeitraum jedoch weiterhin unter dem gewünschten Ziel von 2,0 %, sodass die EZB im Oktober 2017 ankündigte, ihr Anleihekaufprogramm bis September 2018 zu verlängern, wenn auch bei halbiertem Volumen von nur noch 30 Milliarden Euro monatlich ab Januar 2018.

Im zweiten Halbjahr 2017 hat das elfköpfige DJE-Analystenteam weltweit etwa 400 Unternehmen persönlich getroffen. Mehr als die Hälfte der Termine fand auf Vorstandsebene statt. Diese Gespräche sind ein wesentlicher Bestandteil des Analyseprozesses und ergänzen das hauseigene Research-Modell, die FMM-Methode. Das Fondsmanagement des DJE – Alpha Global bevorzugte im zweiten Halbjahr 2017 aufgrund der anhaltend guten Konjunktur vor allem zyklische Werte und steigerte die Aktienquote des Fonds allmählich von 79,5 % im Juni auf 95,2 % zum Jahresende. Die größten Gewichtungen lagen – wie bereits im ersten Halbjahr – auf dem Chemiesektor, auf Industrierwerten und Technologieunternehmen. Diese drei Sektoren stiegen zwischen 11 % und 15 %. Öl- und Rohstoffwerte kamen auch wieder selektiv in den Fokus des Fonds. Die Preise für Rohöl und Rohstoffe stiegen im zweiten Halbjahr angesichts der hohen Nachfrage aus der Industrie wieder an. Kostete ein Barrel Öl im Juni noch ca. 45 US-Dollar, musste man Ende des Jahres knapp 67 US-Dollar bezahlen. Die zuvor über längere Zeit niedrigen Preise zwangen die Anbieter zu Kosten- und Angebotsdisziplin, und dies begann sich auszuzahlen. Das größte Untergewicht entfiel auf den Bankensektor wegen struktureller Probleme in einem Umfeld fallender Zinsen. Gesundheitstitel waren aufgrund ihres nichtzyklischen Charakters und ihrer bereits hohen Bewertungen ebenfalls weniger attraktiv. Auf Länderebene trugen die Gewichtungen in Japan, China und Südafrika am stärksten zur Wertentwicklung bei.

DJE – ALPHA GLOBAL

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

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

Anteilklasse XP (EUR)	
WP-Kenn-Nr.:	A2H62N
ISIN-Code:	LU1714355366
Ausgabeaufschlag:	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,30 % p. a. zzgl. 500 Euro p. M. Fixum für den Teilfonds
Mindestfolgeanlage:	3.000.000,00 EUR
Ertragsverwendung:	ausschüttend
Währung:	EUR

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

DJE – ALPHA GLOBAL

Geografische und wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Geografische Länderaufteilung	
Vereinigte Staaten von Amerika	24,44 %
Deutschland	24,33 %
Schweiz	7,86 %
Japan	6,39 %
Vereinigtes Königreich	4,53 %
Hongkong	4,33 %
Dänemark	4,27 %
Niederlande	4,07 %
Schweden	3,68 %
Frankreich	3,61 %
China	2,86 %
Irland	2,56 %
Österreich	1,82 %
Italien	1,73 %
Luxemburg	1,25 %
Südafrika	1,02 %
Taiwan	1,02 %
Wertpapiervermögen	99,77 %
Bankguthaben	0,99 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,76 %
	100,00 %

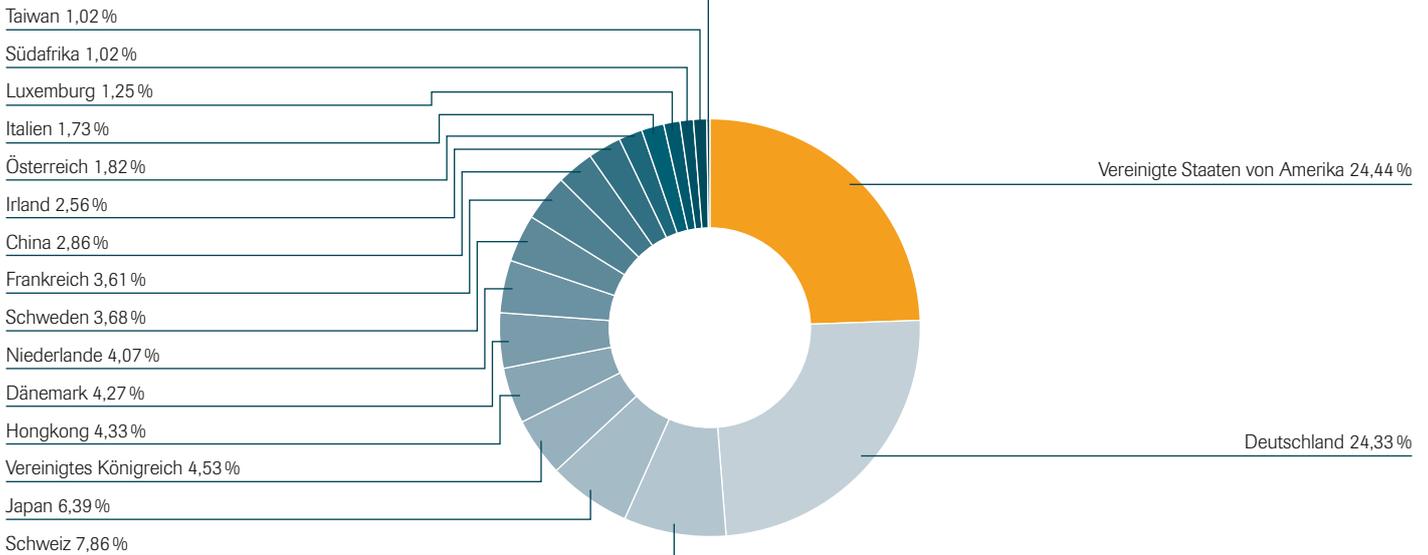
Wirtschaftliche Aufteilung	
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	15,56 %
Investitionsgüter	11,81 %
Groß- und Einzelhandel	8,56 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	8,17 %
Diversifizierte Finanzdienste	6,44 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	5,02 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	4,63 %
Software & Dienste	4,47 %
Versicherungen	3,91 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	3,89 %
Hardware & Ausrüstung	3,81 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	3,61 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	3,39 %
Versorgungsbetriebe	3,29 %
Immobilien	2,15 %
Verbraucherdienste	2,09 %
Energie	1,95 %
Banken	1,85 %
Automobile & Komponenten	1,73 %
Medien	1,02 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	0,88 %
Telekommunikationsdienste	0,77 %
Transportwesen	0,77 %
Wertpapiervermögen	99,77 %
Bankguthaben	0,99 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,76 %
	100,00 %

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

DJE – ALPHA GLOBAL

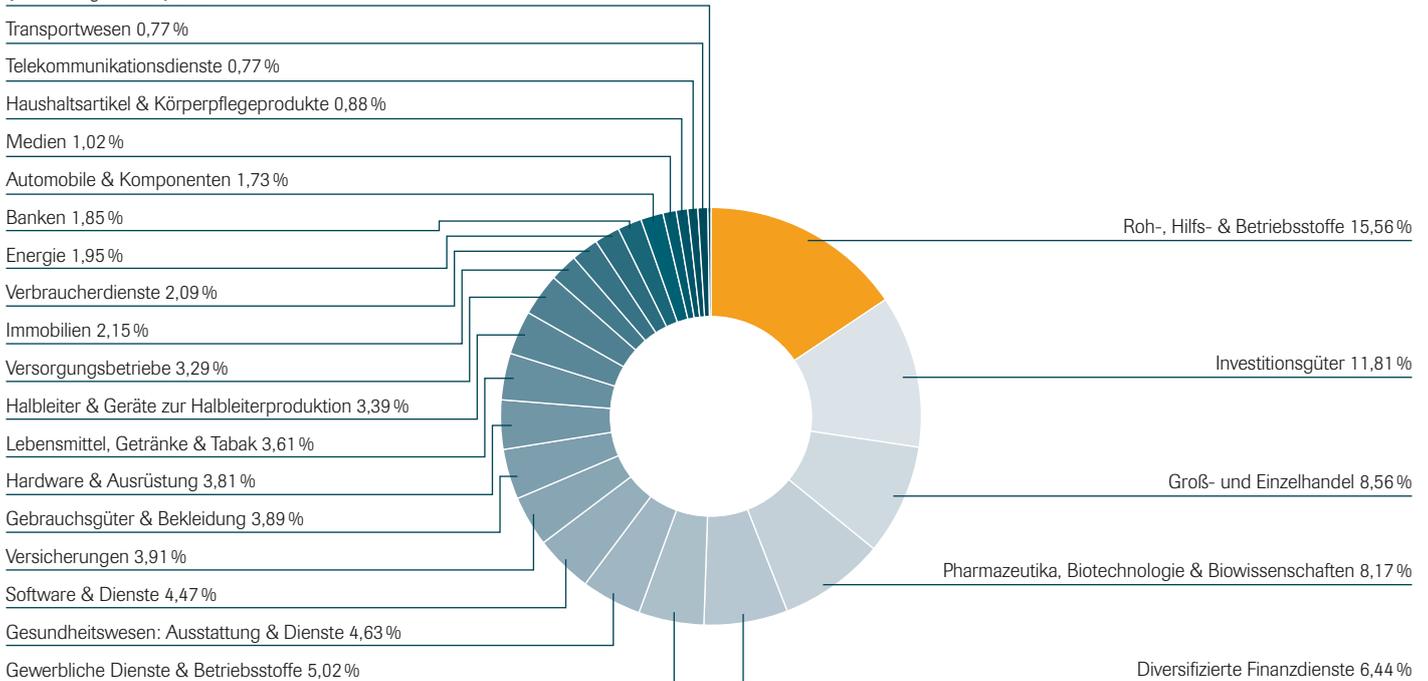
Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten
(inkl. Bankguthaben) 0,23 %



Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

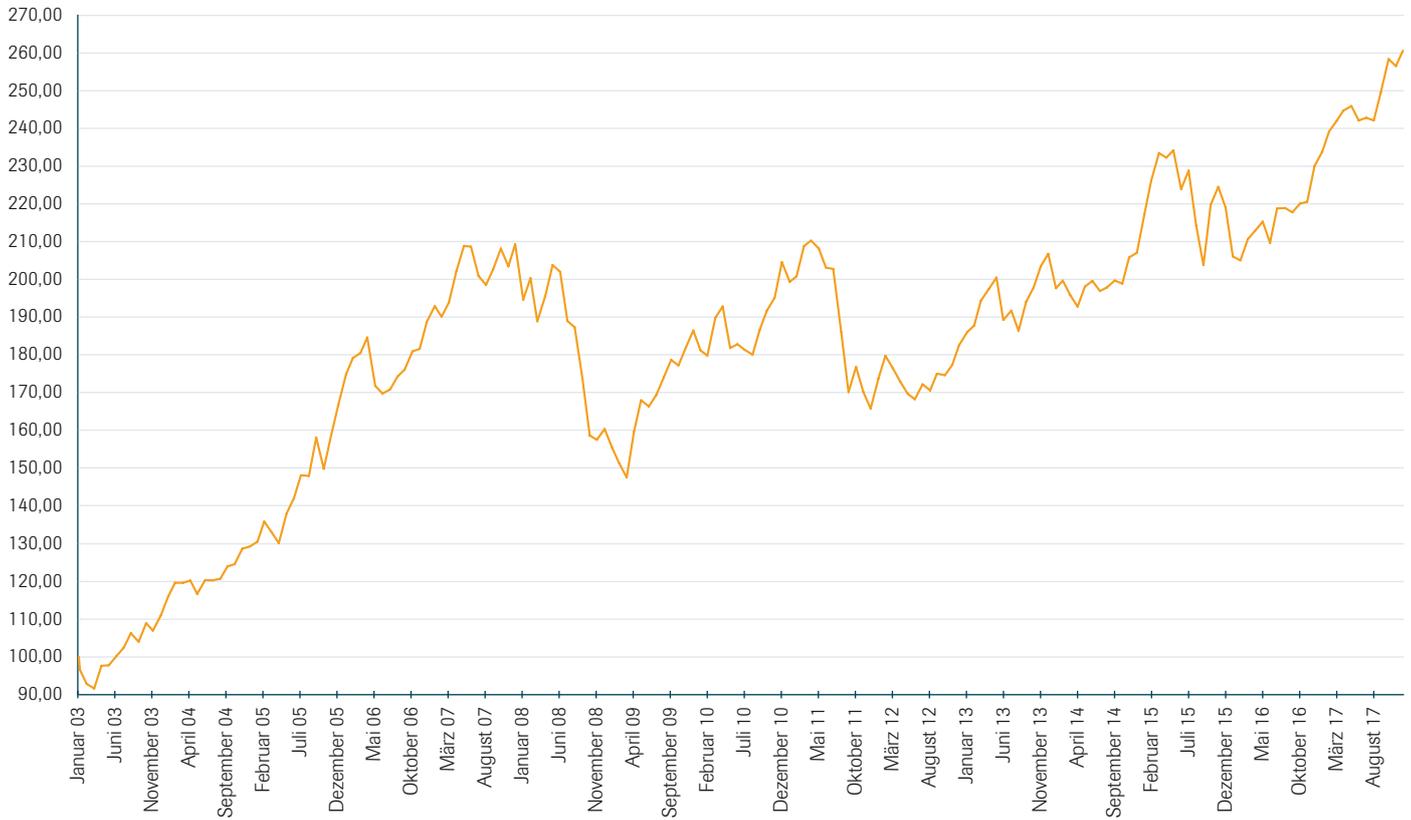
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten
(inkl. Bankguthaben) 0,23 %



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

DJE – ALPHA GLOBAL

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



Monatsenddaten, Quelle: DJE Investment S.A.

DJE – ALPHA GLOBAL

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Dezember 2017

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 101.543.847,49)	113.806.255,54
Bankguthaben	1.135.240,02
Zinsforderungen	63.305,26
Dividendenforderungen	86.030,67
Forderungen aus Absatz von Anteilen	334.719,82
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	505.989,85
Forderungen aus Devisengeschäften	1.003.834,87
	116.935.376,03
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-416.639,12
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-1.000.763,55
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-1.004.888,95
Sonstige Passiva ¹⁾	-411.072,73
	-2.833.364,35
Netto-Teilfondsvermögen	114.102.011,68

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse PA (EUR)	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	59.398.839,43 EUR
Umlaufende Anteile	254.635,497
Anteilwert	233,27 EUR
Anteilklasse I (EUR)	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	18.400.961,51 EUR
Umlaufende Anteile	70.567,340
Anteilwert	260,76 EUR
Anteilklasse XP (EUR)	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	36.302.210,74 EUR
Umlaufende Anteile	357.197,000
Anteilwert	101,63 EUR

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

DJE – ALPHA GLOBAL

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2017

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% - Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
China								
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. ADR ²⁾	USD	0	1.400	7.100	172,3000	1.021.655,25	0,90
CNE100000593	PICC Property & Casualty Co. Ltd.	HKD	0	0	596.000	15,0200	956.790,15	0,84
CNE100000PP1	Xinjiang Goldwind Science & Technology Co. Ltd.	HKD	900.000	0	900.000	13,2800	1.277.441,70	1,12
							3.255.887,10	2,86
Dänemark								
DK0010244508	A P Moller-Maersk AS	DKK	605	0	605	10.780,0000	876.128,43	0,77
DK0010181759	Carlsberg AS -B-	DKK	9.000	0	9.000	745,5000	901.329,93	0,79
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	DKK	0	4.000	23.000	335,7000	1.037.224,61	0,91
DK0060094928	Orsted AS	DKK	0	2.500	21.500	338,4000	977.377,75	0,86
DK0060738599	William Demant Holding AS	DKK	46.000	0	46.000	173,3000	1.070.902,74	0,94
							4.862.963,46	4,27
Deutschland								
DE0008404005	Allianz SE	EUR	0	0	5.000	192,2000	961.000,00	0,84
DE0006766504	Aurubis AG	EUR	0	2.000	14.000	77,0900	1.079.260,00	0,95
DE000BAY0017	Bayer AG	EUR	1.800	1.000	8.800	104,2000	916.960,00	0,80
DE000A1DAHH0	Brenntag AG	EUR	4.200	4.200	19.000	52,6700	1.000.730,00	0,88
DE000A0CAYB2	Diebold Nixdorf AG	EUR	0	0	11.500	72,9600	839.040,00	0,74
DE0005810055	Dte. Börse AG	EUR	11.800	1.800	10.000	96,7800	967.800,00	0,85
DE0005557508	Dte. Telekom AG	EUR	0	0	59.000	14,8200	874.380,00	0,77
DE000A0HN5C6	Dte. Wohnen SE	EUR	0	0	27.500	36,4200	1.001.550,00	0,88
DE000EVNK013	Evonik Industries AG	EUR	33.400	0	33.400	31,5150	1.052.601,00	0,92
DE0005664809	Evotec AG	EUR	69.000	0	69.000	13,5900	937.710,00	0,82
DE0005785802	Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	EUR	3.300	1.800	11.500	87,7800	1.009.470,00	0,88
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	16.800	0	16.800	65,0200	1.092.336,00	0,96
DE0006602006	Gea Group AG	EUR	26.000	0	26.000	39,7800	1.034.280,00	0,91
DE0006231004	Infineon Technologies AG	EUR	0	0	48.000	23,0050	1.104.240,00	0,97
DE0006335003	Krones AG	EUR	0	4.500	4.500	114,3500	514.575,00	0,45
DE000KSAG888	K+S AG	EUR	9.800	0	51.800	20,7000	1.072.260,00	0,94
DE000A2E4L75	Linde AG –Zum Umtausch eingereichte Aktien-	EUR	6.400	850	5.550	195,2500	1.083.637,50	0,95
DE0007037129	RWE AG	EUR	96.000	53.000	43.000	16,9050	726.915,00	0,64
DE0007164600	SAP SE	EUR	2.400	1.600	10.300	93,9300	967.479,00	0,85
DE000A12DM80	Scout24 AG	EUR	5.300	0	31.300	34,0500	1.065.765,00	0,93
DE0007500001	Thyssenkrupp AG	EUR	38.000	0	38.000	24,0000	912.000,00	0,80
DE000TUAG000	TUI AG	GBP	75.000	0	75.000	15,3000	1.294.270,25	1,13

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

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

DJE – ALPHA GLOBAL

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2017

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% - Anteil vom NTFV ¹⁾
Deutschland								
DE000UNSE018	Uniper SE	EUR	40.000	0	40.000	25,3650	1.014.600,00	0,89
DE000WCH8881	Wacker Chemie AG	EUR	0	3.200	6.400	163,4000	1.045.760,00	0,92
DE0007472060	Wirecard AG	EUR	0	8.000	11.000	93,0700	1.023.770,00	0,90
							24.592.388,75	21,57
Frankreich								
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain S.A.	EUR	21.000	0	21.000	46,2800	971.880,00	0,85
FR0000120644	Danone S.A.	EUR	0	0	14.000	70,0500	980.700,00	0,86
FR0000120859	Imerys S.A.	EUR	2.500	0	13.000	78,9200	1.025.960,00	0,90
FR0000120271	Total S.A.	EUR	5.540	0	24.666	46,3800	1.144.009,08	1,00
							4.122.549,08	3,61
Hongkong								
HK0000069689	AIA Group Ltd	HKD	164.000	0	164.000	66,6500	1.168.273,44	1,02
KYG217651051	CK Hutchison Holdings Ltd. ²⁾	HKD	86.000	0	86.000	98,1000	901.712,23	0,79
BMG4069C1486	Great Eagle Holding Ltd. ³⁾	HKD	0	0	210.000	40,9500	919.123,15	0,81
HK0000051067	Hopewell Holdings Ltd.	HKD	0	0	290.000	28,8500	894.219,88	0,78
KYG525621408	Kingboard Chemicals Holdings Ltd. ²⁾	HKD	0	44.500	235.500	42,2500	1.063.452,58	0,93
							4.946.781,28	4,33
Irland								
IE0000669501	Glanbia Plc.	EUR	0	0	50.000	14,9250	746.250,00	0,65
IE00B6330302	Ingersoll-Rand Plc.	USD	3.900	0	14.900	89,2300	1.110.344,91	0,97
JE00B2QKY057	Shire Plc. ⁴⁾	GBP	24.500	0	24.500	38,8700	1.074.120,23	0,94
							2.930.715,14	2,56
Italien								
IT0001347308	Buzzi Unicem S.p.A.	EUR	0	0	44.000	22,7700	1.001.880,00	0,88
IT0003540470	Yoox Net-A-Porter Group S.p.A.	EUR	0	3.350	33.000	29,4000	970.200,00	0,85
							1.972.080,00	1,73
Japan								
JP3166000004	Ebara Corporation	JPY	0	0	35.000	4.295,0000	1.115.501,63	0,98
JP3304200003	Komatsu Ltd.	JPY	44.100	0	44.100	4.078,0000	1.334.519,15	1,17
JP3924800000	Mori Seiki Co. Ltd.	JPY	18.000	6.000	72.000	2.331,0000	1.245.414,07	1,09
JP3866800000	Panasonic Corporation	JPY	14.000	0	94.000	1.649,5000	1.150.586,23	1,01
JP3402600005	Sumitomo Metal Mining Co. Ltd.	JPY	0	40.000	34.000	5.178,0000	1.306.411,40	1,14
JP3545240008	TechnoPro Holdings Inc.	JPY	0	0	25.000	6.120,0000	1.135.351,74	1,00
							7.287.784,22	6,39
Luxemburg								
LU1704650164	Befesa S.A.	EUR	38.000	1.231	36.769	38,9000	1.430.314,10	1,25
							1.430.314,10	1,25

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

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

³⁾ Hauptverwaltung in Hongkong, registriert auf den Bermudas.

⁴⁾ Hauptverwaltung in Irland, registriert auf Jersey.

DJE – ALPHA GLOBAL

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2017

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% - Anteil vom NTFV ¹⁾
Niederlande								
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	0	0	7.500	145,5500	1.091.625,00	0,96
NL0000009827	Koninklijke DSM NV	EUR	12.000	0	12.000	80,5800	966.960,00	0,85
GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell Plc. -A- ²⁾	EUR	0	0	39.000	27,8550	1.086.345,00	0,95
US91822M1062	Veon Ltd. ADR ³⁾	USD	52.000	0	306.000	3,8800	991.548,35	0,87
							4.136.478,35	3,63
Österreich								
AT0000746409	Verbund AG	EUR	0	0	52.000	19,8450	1.031.940,00	0,90
AT0000937503	voestalpine AG	EUR	0	0	21.000	49,8300	1.046.430,00	0,92
							2.078.370,00	1,82
Schweden								
US0528001094	Autoliv Inc. ⁴⁾	USD	4.200	1.500	10.200	129,3200	1.101.606,81	0,97
SE0005999778	Com Hem Holding AB (publ)	SEK	0	0	84.000	125,2000	1.069.128,17	0,94
SE0000427361	Nordea Bank AB	SEK	23.000	0	96.400	99,5000	975.093,53	0,85
SE0000163594	Securitas AB -B-	SEK	72.000	0	72.000	143,9000	1.053.269,36	0,92
							4.199.097,87	3,68
Schweiz								
CH0002432174	Bucher Industries AG	CHF	3.100	0	3.100	402,7500	1.068.759,63	0,94
CH0210483332	Cie Financière Richemont AG	CHF	15.000	0	15.000	88,7500	1.139.573,70	1,00
CH0023405456	Dufry AG	CHF	0	0	7.000	144,8000	867.659,65	0,76
CH0012271687	Helvetia Patria Holding	CHF	0	0	1.900	545,5000	887.219,65	0,78
CH0012214059	LafargeHolcim Ltd.	CHF	0	0	20.000	55,0000	941.619,59	0,83
CH0013841017	Lonza Group AG	CHF	0	2.184	4.500	264,9000	1.020.416,02	0,89
CH0012032048	Roche Holding AG Genusschein	CHF	0	0	4.500	246,5000	949.537,75	0,83
CH0002497458	SGS S.A.	CHF	500	0	500	2.542,0000	1.087.998,63	0,95
CH0244767585	UBS Group AG	CHF	14.100	8.700	65.600	17,9100	1.005.731,90	0,88
							8.968.516,52	7,86
Südafrika								
ZAE000015889	Naspers Ltd.	ZAR	0	0	5.000	3.451,0000	1.169.465,79	1,02
							1.169.465,79	1,02
Taiwan								
TW0002330008	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	180.000	0	180.000	229,5000	1.163.704,59	1,02
							1.163.704,59	1,02
Vereinigte Staaten von Amerika								
US0028241000	Abbott Laboratories	USD	23.000	0	23.000	57,4600	1.103.708,03	0,97
US0126531013	Albemarle Corporation	USD	10.000	1.000	9.000	128,4500	965.466,84	0,85
US02079K1079	Alphabet Inc. Class C	USD	350	150	1.200	1.048,1400	1.050.415,90	0,92
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	450	300	1.000	1.186,1000	990.562,89	0,87

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

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

³⁾ Hauptverwaltung in den Niederlanden, registriert auf den Bermudas.

⁴⁾ Hauptverwaltung in Schweden, registriert in den Vereinigten Staaten von Amerika.

DJE – ALPHA GLOBAL

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2017

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% - Anteil vom NTFV ¹⁾
Vereinigte Staaten von Amerika								
US0258161092	American Express Co.	USD	0	0	14.000	99,7000	1.165.692,33	1,02
US0378331005	Apple Inc.	USD	0	0	7.000	171,0800	1.000.133,62	0,88
US0758871091	Becton Dickinson & Co.	USD	1.300	700	5.600	214,3200	1.002.331,72	0,88
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc.	USD	0	0	6.500	199,5600	1.083.297,14	0,95
US09247X1019	BlackRock Inc. -A-	USD	0	300	2.400	517,9800	1.038.209,45	0,91
US09253U1088	Blackstone Group L.P.	USD	11.500	0	39.500	32,2700	1.064.527,31	0,93
US1727551004	Cirrus Logic Inc.	USD	6.500	11.000	11.500	52,2800	502.104,56	0,44
US2786421030	eBay Inc.	USD	8.000	4.000	32.000	37,9200	1.013.395,69	0,89
US5324571083	Eli Lilly & Co.	USD	4.700	1.700	14.000	85,0500	994.404,54	0,87
US30303M1027	Facebook Inc.	USD	7.000	0	7.000	177,9200	1.040.120,26	0,91
US5017971046	L Brands Inc.	USD	18.300	13.500	21.000	61,0200	1.070.168,70	0,94
US5178341070	Las Vegas Sands Inc.	USD	6.600	1.880	18.720	69,9800	1.094.058,46	0,96
US57665R1068	Match Group Inc.	USD	16.600	21.500	45.100	31,3400	1.180.419,24	1,03
US58933Y1055	Merck & Co. Inc.	USD	6.000	0	20.000	56,6000	945.381,66	0,83
US61166W1018	Monsanto Co.	USD	3.100	0	10.700	116,2700	1.038.991,98	0,91
US6516391066	Newmont Mining Corporation	USD	7.800	0	33.800	37,5100	1.058.825,79	0,93
US6541061031	NIKE Inc.	USD	0	2.000	19.000	62,9500	998.872,56	0,88
US7181721090	Philip Morris Internat. Inc.	USD	2.400	0	10.900	104,8100	954.091,36	0,84
US6936561009	PVH Corporation	USD	10.000	0	10.000	136,9100	1.143.394,02	1,00
US74762E1029	Quanta Services Inc.	USD	36.100	5.600	30.500	39,3300	1.001.808,08	0,88
US88160R1014	Tesla Inc.	USD	3.300	0	3.300	315,3600	869.123,10	0,76
US7415034039	The Priceline Group Inc.	USD	160	0	690	1.764,0900	1.016.554,28	0,89
							26.386.059,51	23,14
Vereinigtes Königreich								
GG00B4L84979	Burford Capital Ltd.	GBP	21.000	13.200	77.800	11,6400	1.021.421,16	0,90
GB0009252882	GlaxoSmithKline Plc.	GBP	11.500	0	63.500	13,0950	937.889,13	0,82
GB0005405286	HSBC Holdings Plc.	GBP	132.000	0	132.000	7,6340	1.136.575,68	1,00
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	13.000	0	13.000	68,7200	1.007.624,63	0,88
GB0007188757	Rio Tinto Plc.	GBP	0	0	24.200	38,8600	1.060.694,79	0,93
							5.164.205,39	4,53
Börsengehandelte Wertpapiere							108.667.361,15	95,27
Aktien, Anrechte und Genussscheine							108.667.361,15	95,27

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

DJE – ALPHA GLOBAL

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2017

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% - Anteil vom NTFV ¹⁾
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
EUR							
DE000A1RE1Q3	5,625 % Allianz SE FRN v.12 (2042)	0	100.000	400.000	121,9680	487.872,00	0,43
DE000A11QR65	3,000 % Bayer AG Reg.S. EMTN Fix-to-Float v.14 (2075)	0	200.000	500.000	104,8500	524.250,00	0,46
XS1695284114	4,250 % BayWa AG Fix-to-Float Perp.	500.000	0	500.000	107,2300	536.150,00	0,47
DE000A2GSCV5	3,250 % DIC Asset AG v.17 (2022)	960.000	450.000	510.000	103,5000	527.850,00	0,46
XS0997941355	4,125 % K+S AG Reg.S. v.13 (2021)	0	200.000	500.000	110,3830	551.915,00	0,48
XS1603948032	3,625 % Netflix Inc. Reg.S. v.17 (2027)	0	400.000	500.000	100,5220	502.610,00	0,44
DE000A2AAPF1	2,750 % Thyssenkrupp AG Reg.S. v.16 (2021)	0	220.000	490.000	106,4640	521.673,60	0,46
						3.652.320,60	3,20
USD							
US532716AU19	5,625 % L Brands Inc. v.12 (2022)	0	500.000	600.000	107,1850	537.088,69	0,47
						537.088,69	0,47
Börsengehandelte Wertpapiere						4.189.409,29	3,67
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
XS1699848914	2,500 % Dufry One BV Reg.S. v.17 (2024)	500.000	0	500.000	101,5000	507.500,00	0,44
						507.500,00	0,44
USD							
US87264AAJ43	6,500 % T-Mobile USA Inc. v.13 (2024)	0	200.000	500.000	105,8466	441.985,10	0,39
						441.985,10	0,39
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						949.485,10	0,83
Anleihen						5.138.894,39	4,50
Wertpapiervermögen						113.806.255,54	99,77
Bankguthaben – Kontokorrent						1.135.240,02	0,99
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten						-839.483,88	-0,76
Netto-Teilfondsvermögen in EUR						114.102.011,68	100,00

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

DJE – ALPHA GLOBAL

Zu- und Abgänge vom 1. Juli 2017 bis 31. Dezember 2017

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

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Aktien, Anrechte und Genussscheine				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Deutschland				
DE0007100000	Daimler AG	EUR	0	13.280
DE000HLAG475	Hapag-Lloyd AG	EUR	35.000	35.000
DE000HLAG1B5	Hapag-Lloyd AG BZR 16.10.17	EUR	28.000	28.000
DE0006483001	Linde AG	EUR	1.400	6.400
Hongkong				
HK0144000764	China Merchants Port Holdings Co. Ltd.	HKD	414.000	414.000
HK0941009539	China Mobile Ltd.	HKD	0	90.000
Schweiz				
CH0012142631	Clariant AG	CHF	0	47.000
CH0371153492	Landis & Gyr Holding AG	CHF	5.000	5.000
CH0033361673	u-blox Holding AG	CHF	0	5.500
Spanien				
GB00BLP5YB54	Atlantica Yield Plc. ¹⁾	USD	0	45.000
Südafrika				
ZAE000202149	Novus Holdings Ltd.	ZAR	1.729	1.729
Vereinigte Staaten von Amerika				
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	1.400	9.400
US56585A1025	Marathon Petroleum Corporation	USD	6.400	24.400
US75737F1084	Redfin Corporation	USD	1.000	1.000
US81725T1007	Sensient Technologies Corporation	USD	0	11.000
US8718291078	Sysco Corporation	USD	0	17.000
US9130171096	United Technologies Corporation	USD	11.000	11.000
US9497461015	Wells Fargo & Co.	USD	3.800	23.800
Vereinigtes Königreich				
GB0030913577	BT Group Plc.	GBP	0	280.000
GB0004544929	Imperial Brands Plc.	GBP	0	25.000

¹⁾ Hauptverwaltung in Spanien, registriert im Vereinigten Königreich.

DJE – ALPHA GLOBAL

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. Juli 2017 bis 31. Dezember 2017

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Anleihen			
Börsengehandelte Wertpapiere			
AUD			
AU0000KFWHR2	6,250 % Kreditanstalt für Wiederaufbau v.11 (2021)	0	1.700.000
EUR			
XS1503160498	5,000 % Argentinien Reg.S. v.16 (2027)	0	1.485.000
XS1044811591	3,625 % EnBW Energie Baden-Württemberg AG Reg.S. v.14 (2076)	0	700.000
DE000A2GSFF1	2,125 % Evonik Industries Reg.S. Fix-to-Float v.17 (2077)	1.000.000	1.000.000
XS0629626663	6,750 % OMV AG FRN Perp.	0	500.000
XS1115498260	5,000 % Orange S.A. Fix-to-Float Perp.	0	450.000
XS0968913268	3,875 % Volkswagen International Finance NV FRN Perp.	0	600.000

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR			
XS1490153886	3,250 % IHO Verwaltungs GmbH Reg.S. v.16 (2023)	200.000	500.000
XS0860855930	4,750 % International Game Technology Plc. v.12 (2020)	0	100.000
XS1055940206	7,000 % Wind Acquisition Finance S.A. Reg.S. v.14 (2021)	200.000	510.000
USD			
US040114GX20	7,500 % Argentinien Reg.S. v.16 (2026)	0	2.000.000

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Dezember 2017 in Euro umgerechnet.

	Währung		
Australischer Dollar	AUD	1	1,5322
Britisches Pfund	GBP	1	0,8866
Dänische Krone	DKK	1	7,4440
Hongkong Dollar	HKD	1	9,3562
Japanischer Yen	JPY	1	134,7600
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,5009
Norwegische Krone	NOK	1	9,8424
Polnischer Zloty	PLN	1	4,1694
Schwedische Krone	SEK	1	9,8368
Schweizer Franken	CHF	1	1,1682
Singapur Dollar	SGD	1	1,5991
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	14,7546
Taiwan Dollar	TWD	1	35,4987
Ungarischer Forint	HUF	1	309,9800
US-Dollar	USD	1	1,1974



DJE – RENTEN GLOBAL

Die Strategie

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

DJE – RENTEN GLOBAL

1. Strategie

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

2. Entwicklung

Der DJE – Renten Global erzielte im Berichtszeitraum eine Performance von $-0,11\%$ PA (EUR), $0,01\%$ I (EUR) und $0,24\%$ XP (EUR).

Die weltweite wirtschaftliche Lage hat sich im Jahresverlauf immer weiter verbessert. Die gute Konjunktorentwicklung hat die Gewinnlage der Unternehmen sehr positiv beeinflusst. Dies wirkte sich auch vorteilhaft auf die Entwicklung von Unternehmensanleihen aus. Die Renditen europäischer Investment-Grade- und High-Yield-Anleihen engten sich ein. Zusätzlich wurde dies durch die weiter lockere Zinspolitik der europäischen Zentralbank EZB unterstützt. In Amerika hingegen weiteten sich die Renditen sowohl bei Investment-Grade- als auch bei High-Yield-Anleihen leicht aus, bedingt durch eine Zinserhöhung und die erhöhte Wahrscheinlichkeit weiterer Zinsschritte der amerikanischen Notenbank (Fed) im Jahr 2018. Von Anfang Juli bis Ende August sanken die Renditen 10-jähriger amerikanischer Staatsanleihen von $2,3\%$ auf $2,04\%$. Ab diesem Zeitpunkt stiegen sie in der Spitze bis $2,5\%$ und schlossen zum Jahresende bei $2,4\%$. In Europa hingegen kaufte die EZB weiter Anleihen in Milliardenhöhe auf und hielt damit die Zinsen auf niedrigem Niveau. Im Verlauf des Berichts-

zeitraums sanken die Renditen 10-jähriger deutscher Staatsanleihen von $0,48\%$ auf $0,43\%$, und die 10-jähriger italienischer Staatsanleihen engten sich von $2,15\%$ auf $2,0\%$ ein. Im Gegensatz dazu weitete sich die Rendite 10-jähriger spanischer Staatsanleihen leicht von $1,52\%$ auf $1,55\%$ aus. Getrieben von den Unabhängigkeitsbestrebungen Kataloniens stiegen die Zinsen in der Spitze sogar bis $1,77\%$. Deutliche Gewinner waren portugiesische und griechische Staatsanleihen. Diese Länder haben ihre Strukturreformen vorangetrieben und ihre Wirtschaftsdaten verbessert. Die Renditen 10-jähriger portugiesischer Staatsanleihen sanken von $3,7\%$ auf $1,94\%$, und 10-jährige griechische Staatsanleihen engten sich von $7,13\%$ auf $4,12\%$ ein. In einem Umfeld steigender Zinsen wie in den USA sollte der US-Dollar an Stärke gewinnen. Tatsächlich verlor er gegenüber dem Euro im Betrachtungszeitraum mit knapp -6% deutlich an Wert.

Der Anlageschwerpunkt des Portfolios lag wie auch im Vorjahr auf Unternehmensanleihen kurzer bis mittlerer Laufzeit, die auf Euro lauteten, um mögliche negative Auswirkungen durch Zinssteigerungen am langen Ende der Zinsstrukturkurve zu reduzieren. Höher verzinsliche Titel aus dem Non-Investment-Grade-Bereich sowie Nachrangianleihen unter Berücksichtigung einer breiten Streuung wurden bevorzugt. Als weitere Renditequellen wurden Fremdwährungsanleihen eingesetzt. Der Fokus lag hier auf Staatsanleihen, deren Währung eine Korrelation zu Rohstoffen und Öl aufweisen, wie zum Beispiel australische und norwegische Staatsanleihen. Diese sollten von Rohstoff- und Ölpreissteigerungen profitieren können. Das Währungsrisiko wurde opportunistisch-dynamisch gesteuert und zeitweise abgesichert. Des Weiteren wurden Anleihen aus Emerging Markets mit Schwerpunkt Lateinamerika beigemischt. Diese konnten von der US-Dollar-Schwäche profitieren. Mit Zinsderivaten wurde unter Risikogesichtspunkten die Laufzeit im Fonds aktiv gesteuert, um bei Zinserhöhungen die negativen Auswirkungen auf das Portfolio gering zu halten.

DJE – RENTEN GLOBAL

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

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

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

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

DJE – RENTEN GLOBAL

Geografische und wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Geografische Länderaufteilung	
Deutschland	24,24 %
Argentinien	7,55 %
Australien	7,13 %
Niederlande	6,37 %
Österreich	6,20 %
Vereinigte Staaten von Amerika	6,08 %
Vereinigtes Königreich	5,87 %
Frankreich	5,59 %
Norwegen	4,83 %
Luxemburg	4,52 %
Italien	3,33 %
Jungferninseln (GB)	2,36 %
Brasilien	1,76 %
Portugal	1,41 %
Cayman Inseln	1,31 %
Japan	1,20 %
Irland	1,11 %
Zypern	1,02 %
Griechenland	0,71 %
Indonesien	0,24 %
Ungarn	0,17 %
Mexiko	0,16 %
Wertpapiervermögen	93,16 %
Terminkontrakte	0,01 %
Bankguthaben	4,62 %
Bankverbindlichkeiten	-0,02 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	2,23 %
	100,00 %

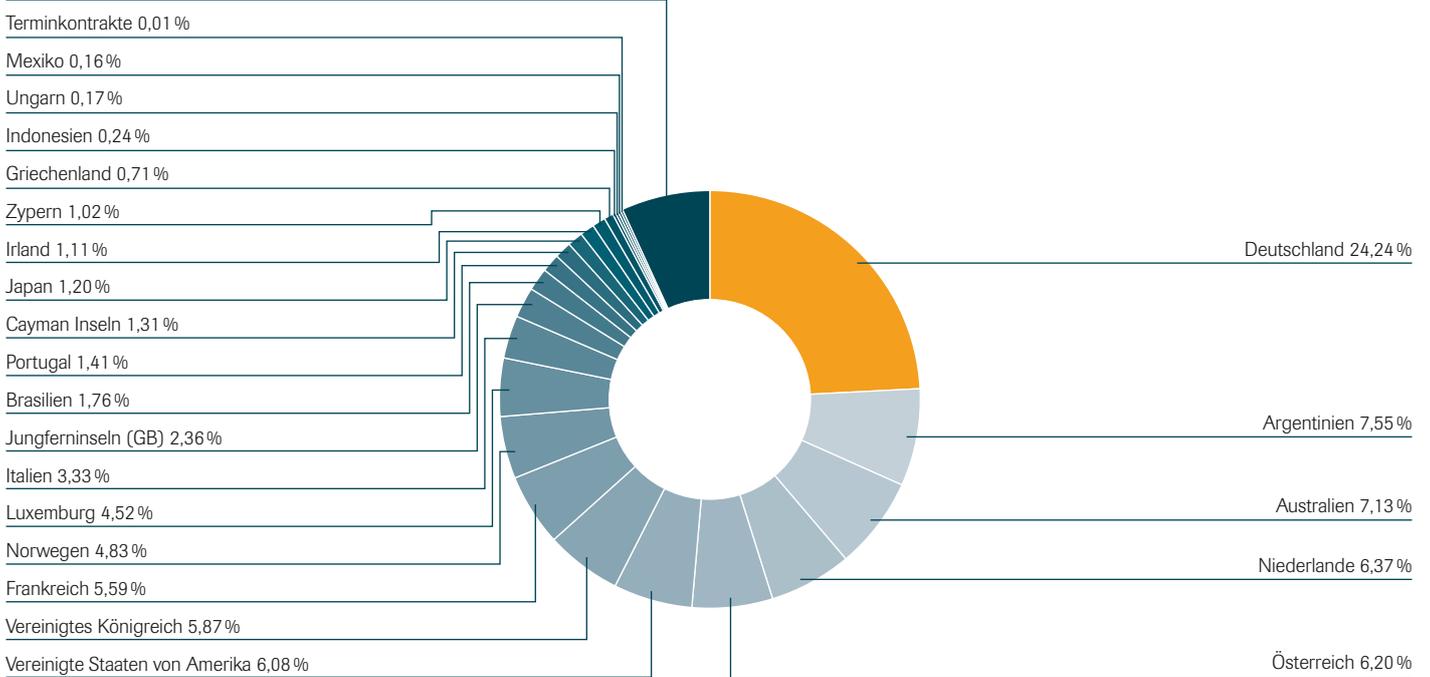
Wirtschaftliche Aufteilung	
Staatsanleihen	21,10 %
Medien	7,67 %
Hardware & Ausrüstung	7,42 %
Energie	7,39 %
Investitionsgüter	6,65 %
Banken	6,16 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	5,60 %
Immobilien	5,39 %
Transportwesen	5,08 %
Investmentfondsanteile	3,74 %
Versorgungsbetriebe	3,28 %
Automobile & Komponenten	2,81 %
Versicherungen	2,16 %
Diversifizierte Finanzdienste	2,12 %
Groß- und Einzelhandel	2,03 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	1,40 %
Sonstiges	1,37 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	0,82 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	0,81 %
Verbraucherdienste	0,16 %
Wertpapiervermögen	93,16 %
Terminkontrakte	0,01 %
Bankguthaben	4,62 %
Bankverbindlichkeiten	-0,02 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	2,23 %
	100,00 %

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

DJE – RENTEN GLOBAL

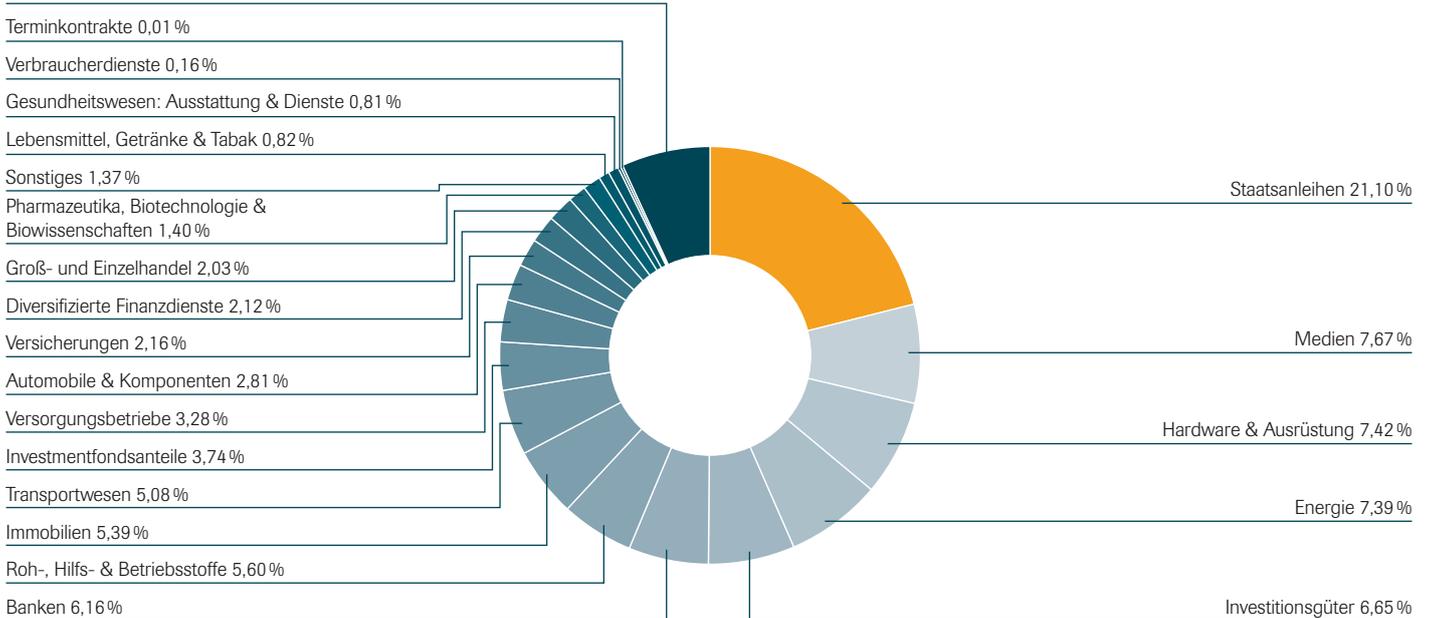
Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten
(inkl. Bankguthaben und -verbindlichkeiten) 6,83 %



Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

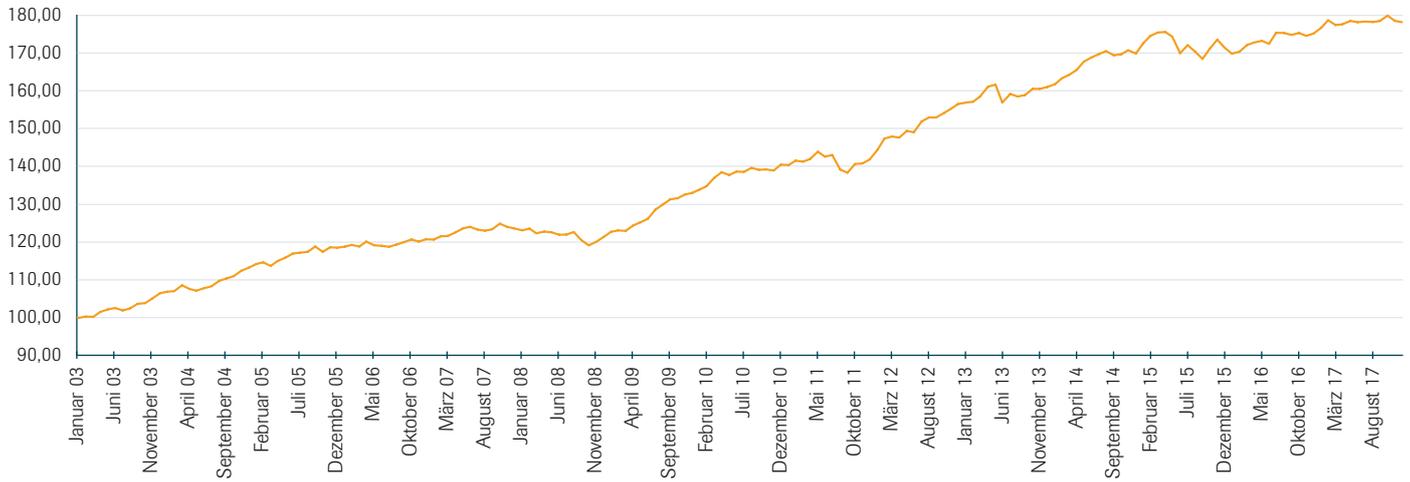
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten
(inkl. Bankguthaben und -verbindlichkeiten) 6,83 %



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

DJE – RENTEN GLOBAL

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



Monatsenddaten, Quelle: DJE Investment S.A.

DJE – RENTEN GLOBAL

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Dezember 2017

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 121.041.084,14)	122.238.165,01
Bankguthaben	6.065.326,18
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	14.023,61
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	168.391,82
Zinsforderungen	1.877.936,70
Forderungen aus Absatz von Anteilen	2.339.652,11
	132.703.495,43
Bankverbindlichkeiten	-28.043,73
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-1.372.320,76
Sonstige Passiva ¹⁾	-112.222,33
	-1.512.586,82
Netto-Teilfondsvermögen	131.190.908,61

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse PA (EUR)	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	14.118.239,48 EUR
Umlaufende Anteile	97.486,502
Anteilwert	144,82 EUR
Anteilklasse I (EUR)	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	33.423.604,12 EUR
Umlaufende Anteile	187.414,671
Anteilwert	178,34 EUR
Anteilklasse XP (EUR)	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	83.649.065,01 EUR
Umlaufende Anteile	559.448,469
Anteilwert	149,52 EUR

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

DJE – RENTEN GLOBAL

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2017

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% - Anteil vom NTFV ¹⁾
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
AUD							
AU0000XCLWM5	5,750 % Australien v.07 (2021)	0	0	5.200.000	111,3810	3.781.049,75	2,88
AU3TB0000036	4,500 % Australien v.09 (2020)	0	0	2.000.000	105,3490	1.375.492,88	1,05
XS1039259327	4,125 % Total Capital International S.A. EMTN v.14 (2019)	0	0	4.500.000	102,1095	2.999.691,54	2,29
						8.156.234,17	6,22
EUR							
FR0013212958	3,750 % Air France-KLM S.A. v.16 (2022)	0	0	700.000	107,7000	753.900,00	0,57
XS1503160498	5,000 % Argentinien Reg.S. v.16 (2027)	0	0	2.900.000	103,8220	3.010.838,00	2,30
XS1403685636	1,500 % Arountown Property Holdings Plc. v.16 (2022)	400.000	0	1.300.000	103,3940	1.344.122,00	1,02
XS1721410725	4,750 % Austria Technologie & Systemtechnik AG FRN Perp.	1.700.000	0	1.700.000	100,6320	1.710.744,00	1,30
XS1385051112	1,875 % Barclays Plc. EMTN Reg.S. v.16 (2021)	0	0	590.000	104,6829	617.629,11	0,47
DE000A11QR65	3,000 % Bayer AG Reg.S. EMTN Fix-to-Float v.14 (2075)	0	0	960.000	104,9000	1.007.040,00	0,77
DE000A14J611	2,375 % Bayer AG Reg.S. EMTN Fix-to-Float v.15 (2075)	0	0	800.000	103,0000	824.000,00	0,63
XS1695284114	4,250 % BayWa AG Fix-to-Float Perp.	1.000.000	0	1.000.000	107,2970	1.072.970,00	0,82
DE000DB5DCW6	5,000 % Dte. Bank AG EMTN v.10 (2020)	0	0	600.000	110,2800	661.680,00	0,50
FR0011697010	4,125 % Electricité de France S.A. EMTN Reg.S. Perp.	0	0	2.100.000	107,0000	2.247.000,00	1,71
XS1044811591	3,625 % EnBW Energie Baden-Württemberg AG Reg.S. v.14 (2076)	0	0	800.000	107,5000	860.000,00	0,66
XS1014997073	5,000 % ENEL S.p.A Reg.S. v.14 (2075)	0	0	1.100.000	108,6940	1.195.634,00	0,91
XS1224953882	4,875 % Eurofins Scientific S.E. Fix-to-Float Perp.	0	0	600.000	110,6250	663.750,00	0,51
DE000A2GSFF1	2,125 % Evonik Industries Reg.S. Fix-to-Float v.17 (2077)	600.000	0	600.000	102,2500	613.500,00	0,47
XS1554373164	0,875 % Fresenius Finance Ireland Plc. Reg.S. v.17 (2022)	0	0	200.000	101,6480	203.296,00	0,15
GR0114029540	4,375 % Griechenland v.17 (2022)	900.000	0	900.000	103,5650	932.085,00	0,71
XS1379182006	1,500 % HSBC Holdings Plc. Reg.S. v.16 (2022)	0	0	500.000	104,6155	523.077,50	0,40
XS0930010524	3,750 % Hutchison Whampoa Europe Finance Ltd. Fix-to-Float Perp.	0	0	1.700.000	101,2330	1.720.961,00	1,31
XS1647481206	2,150 % Indonesien Reg.S. v.17 (2024)	300.000	0	300.000	104,8750	314.625,00	0,24
XS1591416679	2,625 % K+S AG Reg.S. v.17 (2023)	0	0	900.000	104,4165	939.748,50	0,72
FR0012161362	2,000 % Lagardère S.C.A. v.14 (2019)	0	0	1.000.000	102,3650	1.023.650,00	0,78
FR0013153160	2,750 % Lazardère S.C.A. v.16 (2023)	0	0	300.000	106,3910	319.173,00	0,24
XS1401114811	2,625 % MOL Magyar Olaj- és Gázipari Részvénytársaság Reg.S. v.16 (2023)	0	0	200.000	108,5900	217.180,00	0,17

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

DJE – RENTEN GLOBAL

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2017

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% - Anteil vom NTFV ¹⁾
EUR							
XS1294342792	5,250 % OMV AG Fix-to-Float Reg.S. Perp.	0	0	1.340.000	113,9770	1.527.291,80	1,16
XS0629626663	6,750 % OMV AG FRN Perp.	0	0	650.000	102,1500	663.975,00	0,51
XS1555774014	5,500 % Porr AG Fix-to-Float Perp.	0	0	1.300.000	105,5000	1.371.500,00	1,05
AT0000A19Y36	6,750 % Porr AG Fix-to-Float Perp.	0	0	500.000	113,6800	568.400,00	0,43
PTOTETOEO012	2,875 % Portugal 144A v.16 (2017)	1.700.000	0	1.700.000	109,1350	1.855.295,00	1,41
XS1001668950	5,163 % Raiffeisen Bank International AG EMTN FRN v.13 (2024)	0	0	1.200.000	106,3410	1.276.092,00	0,97
DE000A2DADR6	1,125 % SIXT SE v.17 (2021)	1.800.000	0	1.800.000	100,1990	1.803.582,00	1,37
XS1497606365	3,000 % Telecom Italia S.p.A. EMTN Reg.S. v.16 (2025)	0	0	250.000	107,1370	267.842,50	0,20
XS0877720986	5,625 % Telekom Austria Perp.	0	0	1.020.000	100,6250	1.026.375,00	0,78
XS0968913268	3,875 % Volkswagen International Finance NV FRN Perp.	0	0	800.000	102,2460	817.968,00	0,62
XS1117300837	4,000 % Vonovia Finance BV Fix-to-Float Reg.S. Perp.	0	0	1.700.000	109,6000	1.863.200,00	1,42
XS1064049767	5,250 % Wuerttembergische Lebensversicherung AG FRN v.14 (2044)	0	0	1.200.000	115,9490	1.391.388,00	1,06
						37.209.512,41	28,34
GBP							
XS1346646901	5,000 % CYBG Plc. FRN v.16 (2026)	0	0	500.000	106,4300	599.200,54	0,46
XS0620022128	8,250 % Friends Life Holdings PLC v.11 (2022)	0	0	1.000.000	127,8860	1.439.995,50	1,10
						2.039.196,04	1,56
NOK							
NO0010572878	3,750 % Norwegen v.10 (2021)	12.000.000	0	57.000.000	109,5350	6.340.440,33	4,83
						6.340.440,33	4,83
USD							
XS0896113007	7,000 % Aberdeen Asset Management Plc. Perp.	0	0	3.300.000	100,7750	2.785.938,68	2,12
US013817AV33	5,400 % Alcoa Inc. v.11 (2021)	0	0	1.800.000	106,5713	1.607.006,28	1,22
US03938LAQ77	5,750 % ArcelorMittal S.A. DL-Notes 2010 (10/20)	0	0	400.000	105,7500	354.360,39	0,27
XS1382378690	3,161 % BP Capital Markets Plc. Reg.S. v.16 (2021)	0	0	440.000	101,7460	375.037,61	0,29
USU31436AH86	4,500 % Fresenius US Finance II Inc. Reg.S. v.15 (2023)	0	0	230.000	104,8750	202.071,29	0,15
XS0880289292	4,625 % General Electric Co. EMTN v.13 (2043)	1.600.000	0	1.600.000	100,0990	1.341.697,24	1,02
XS0547082973	4,875 % Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd. Reg.S. v.10 (2020)	0	0	3.600.000	102,5870	3.093.852,73	2,36
US532716AU19	5,625 % L Brands Inc. v.12 (2022)	0	0	1.500.000	106,7500	1.341.417,44	1,02
XS0919502434	3,416 % Lukoil International Finance BV v.13 (2018)	0	0	500.000	100,2680	419.988,27	0,32
US71647NAP42	8,375 % Petrobras Global Finance BV v.16 (2021)	0	0	2.100.000	114,1250	2.007.728,07	1,53

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

DJE – RENTEN GLOBAL

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2017

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% - Anteil vom NTFV ¹⁾
USD							
XS1266660635	5,375 % SoftBank Group Corporation Reg.S. v.15 (2022)	0	0	1.800.000	104,2250	1.571.626,04	1,20
XS0889401054	5,200 % VEON HOLDINGS B.V. v.13 (2019)	0	0	800.000	102,0010	683.595,54	0,52
US912810RM27	3,000 % Vereinigte Staaten von Amerika v.15 (2045)	1.000.000	0	1.000.000	104,7180	877.255,61	0,67
US92343VBR42	5,150 % Verizon Communications Inc. v.13 (2023)	0	0	800.000	111,1081	744.629,97	0,57
						17.406.205,16	13,26
Börsengehandelte Wertpapiere						71.151.588,11	54,21

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

BRL							
US105756BT66	8,500 % Brasilien v.12 (2024)	2.500.000	0	9.000.000	101,3560	2.313.183,72	1,76
						2.313.183,72	1,76
EUR							
XS1211417362	4,750 % ADLER Real Estate AG EMTN v.15 (2020)	0	0	550.000	104,2550	573.402,50	0,44
XS1731858392	1,500 % ADLER Real Estate AG v.17 (2021)	900.000	0	900.000	99,3660	894.294,00	0,68
DE000A1TNJ22	5,750 % DIC Asset AG v.13 (2018)	0	0	1.200.000	102,7000	1.232.400,00	0,94
DE000A12T648	4,625 % DIC Asset AG v.14 (2019)	0	0	1.115.000	105,2330	1.173.347,95	0,89
XS1699848914	2,500 % Dufry One BV Reg.S. v.17 (2024)	1.300.000	0	1.300.000	101,5000	1.319.500,00	1,01
XS1555576641	6,750 % Hapag-Lloyd AG Reg.S. v.17 (2022)	1.300.000	0	2.700.000	107,0000	2.889.000,00	2,20
XS1645113322	5,125 % Hapag-Lloyd AG Reg.S. v.17 (2024)	730.000	0	730.000	104,3240	761.565,20	0,58
DE000A14J7A9	8,000 % Heidelberger Druckmaschinen AG Reg.S. v.15 (2022)	0	0	2.000.000	106,0970	2.121.940,00	1,62
DE000TD09WC0	0,000 % HSBC Trinkaus & Burkhardt AG FRN v.14 (2018)	0	0	1.000.000	100,0000	1.000.000,00	0,76
XS1490152565	2,750 % IHO Verwaltungs GmbH Reg.S. v.16 (2021)	0	0	750.000	102,8750	771.562,50	0,59
XS1490153886	3,250 % IHO Verwaltungs GmbH Reg.S. v.16 (2023)	0	0	380.000	104,6180	397.548,40	0,30
XS1379157404	3,750 % Petroleos Mexicanos Reg.S. EMTN v.16 (2019)	0	0	200.000	104,3840	208.768,00	0,16
XS1504103984	2,125 % TUI AG Reg.S. v.16 (2021)	0	0	200.000	105,6470	211.294,00	0,16
XS0918739318	5,625 % Unitymedia Hessen GmbH % Co. KG / Unitymedia NRW GmbH Reg.S. v.13 (2023)	0	0	490.000	104,1680	510.423,20	0,39
XS0877974062	5,125 % Unitymedia Hessen GmbH & Co.KG v.13 (2023)	0	0	510.300	102,8850	525.022,16	0,40
XS1172297696	5,000 % VTG Finance S.A. Fix-to-float Perp.	0	0	2.150.000	105,5300	2.268.895,00	1,73
XS1708450561	3,125 % Wind Tre S.p.A. Reg.S. v.17 (2025)	3.000.000	0	3.000.000	97,1350	2.914.050,00	2,22
XS1493836461	4,250 % Ziggo Secured Finance BV Reg.S. v.16 (2027)	0	0	380.000	103,8850	394.763,00	0,30
						20.167.775,91	15,37

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

DJE – RENTEN GLOBAL

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2017

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% - Anteil vom NTFV ¹⁾
USD							
US040114GX20	7,500 % Argentinien Reg.S. v.16 (2026)	0	0	7.250.000	113,3590	6.884.918,74	5,25
USU37818AS70	3,000 % Glencore Funding LLC Reg.S. v.17 (2022)	800.000	0	800.000	99,1410	664.428,25	0,51
USG5002FAA42	4,125 % Jaguar Land Rover Automotive DL-Notes Reg.S v.13 (2018)	0	0	1.000.000	101,3750	849.250,23	0,65
US767201AS58	3,750 % Rio Tinto Finance USA Ltd. v.15 (2025)	0	0	1.900.000	104,7450	1.667.215,38	1,27
USN77608AJ19	4,750 % Schaeffler Finance B.V. Reg.S. v.15 (2023)	0	0	1.000.000	102,5000	858.674,71	0,65
US87264AAP03	6,500 % T-Mobile USA Inc. v.15 (2026)	0	0	900.000	109,3686	824.593,62	0,63
						11.749.080,93	8,96
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						34.230.040,56	26,09
Nicht notierte Wertpapiere							
AUD							
AU3CB0222552	3,750 % Commonwealth Bank of Australia v.14 (2019)	0	0	3.800.000	102,2580	2.536.756,76	1,93
						2.536.756,76	1,93
EUR							
DE000A2E4MV1	0,000 % DAH Energie v.12 (2018)	1.900.000	0	1.900.000	0,0100	190,00	0,00
						190,00	0,00
Nicht notierte Wertpapiere						2.536.946,76	1,93
Anleihen						107.918.575,43	82,23
Wandelanleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
GBP							
XS1061206337	5,750 % TSB Banking Group Plc. EMTN Fix-to-Float v.14 (2026)	0	0	700.000	110,7240	872.726,04	0,67
						872.726,04	0,67
Börsengehandelte Wertpapiere						872.726,04	0,67
Wandelanleihen						872.726,04	0,67
Credit Linked Notes							
USD							
XS0864383723	4,422 % Novatek Finance DAC/Novatek OAO LPN v.12 (2022)	0	0	900.000	103,8750	783.174,16	0,60
XS0861981180	4,199 % Rosneft International Finance Ltd./ OJSC Oil Co. Rosneft CLN/LPN v.12 (2022)	0	0	550.000	101,1210	465.917,32	0,36
						1.249.091,48	0,96
Credit Linked Notes						1.249.091,48	0,96

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

DJE – RENTEN GLOBAL

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2017

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

Investmentfondsanteile²⁾

Luxemburg

LU0828132174	DWS Concept DJE Alpha Renten Global LC	EUR	0	0	40.000	122,5500	4.902.000,00	3,74
							4.902.000,00	3,74
Investmentfondsanteile							4.902.000,00	3,74

Sonstige verbrieftete Rechte

Börsengehandelte Wertpapiere

EUR								
DE0005229942	Bertelsmann SE & Co. KGaA Genussscheine Perp.	EUR	0	0	2.196.860	332,1000	7.295.772,06	5,56
							7.295.772,06	5,56
Börsengehandelte Wertpapiere							7.295.772,06	5,56
Sonstige verbrieftete Rechte							7.295.772,06	5,56
Wertpapiervermögen							122.238.165,01	93,16

Terminkontrakte

Short-Positionen

EUR								
EUX 10YR Euro-Bund Future März 2018			26	83	-57		19.050,00	0,01
							19.050,00	0,01
USD								
UltraTreasury 6% Future März 2018			7	13	-6		-5.026,39	0,00
							-5.026,39	0,00
Short-Positionen							14.023,61	0,01
Terminkontrakte							14.023,61	0,01
Bankguthaben – Kontokorrent							6.065.326,18	4,62
Bankverbindlichkeiten							-28.043,73	-0,02
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							2.901.437,54	2,23
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							131.190.908,61	100,00

Devisentermingeschäfte

Zum 31. Dezember 2017 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Kontrahent	Währungsbetrag	Kurswert in EUR	% - Anteil vom NTFV ¹⁾
AUD/EUR	Währungskäufe	DZ PRIVATBANK S.A.	16.500.000,00	10.756.936,27	8,20
EUR/AUD	Währungsverkäufe	DZ PRIVATBANK S.A.	33.000.000,00	21.517.906,43	16,40
EUR/GBP	Währungsverkäufe	DZ PRIVATBANK S.A.	2.500.000,00	2.812.442,70	2,14
EUR/NOK	Währungsverkäufe	DZ PRIVATBANK S.A.	63.000.000,00	6.394.582,27	4,87
EUR/USD	Währungsverkäufe	DZ PRIVATBANK S.A.	36.700.000,00	30.710.551,80	23,41

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

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

DJE – RENTEN GLOBAL

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2017

Terminkontrakte

	Bestand	Verpflichtungen EUR	% - Anteil vom NTFV ¹⁾
Short-Positionen			
EUR			
EUX 10YR Euro-Bund Future März 2018	-57	-9.222.030,00	-7,03
		-9.222.030,00	-7,03
USD			
UltraTreasury 6% Future März 2018	-6	-840.506,41	-0,64
		-840.506,41	-0,64
Short-Positionen		-10.062.536,41	-7,67
Terminkontrakte		-10.062.536,41	-7,67

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

DJE – RENTEN GLOBAL

Zu- und Abgänge vom 1. Juli 2017 bis 31. Dezember 2017

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

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

Anleihen

Börsengehandelte Wertpapiere

EUR			
XS1211292484	1,500 % Anglo American Capital Plc. EMTN Reg.S. v.15 (2020)	0	450.000
XS0542428833	4,000 % Asklepios Kliniken GmbH v.10 (2017)	0	3.750.000
XS1401125346	2,125 % BUZZI UNICEM S.p.A. v.16 (2023)	0	240.000
DE000CB83CE3	6,375 % Commerzbank AG EMTN S.773 v.11 (2019)	0	900.000
FR0013292828	0,000 % Danone S.A. EMTN Reg.S. FRN Perp.	300.000	300.000
XS1603948032	3,625 % Netflix Inc. Reg.S. v.17 (2027)	0	1.400.000
DE000A2AAPF1	2,750 % Thyssenkrupp AG Reg.S. v.16 (2021)	0	1.700.000
XS0909769407	6,750 % UPC Holding BV v.13 (2023)	0	400.000
USD			
XS0170488992	6,500 % Prudential Plc. Perp.	0	1.000.000

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR			
XS1061642317	7,250 % Altice NV Reg.S. v.14 (2022)	0	500.000
XS1405781425	1,500 % American International Group Inc. v.16 (2023)	0	500.000
XS0552915943	6,125 % Bombardier Inc. v.10 (2021)	0	650.000
XS0783933350	5,875 % EP Energy AS v.12 (2019)	0	1.000.000
DE000A181034	1,750 % JAB Holdings BV Reg.S. v.16 (2023)	0	600.000
XS1405782407	1,500 % Kraft Heinz Foods Co. Reg.S. v.16 (2024)	0	300.000
XS1028956222	5,375 % SFR Group S.A. Reg.S. v.14 (2022)	650.000	1.650.000
XS1028956149	5,625 % SFR Group S.A. Reg.S. v.14 (2024)	0	1.000.000
XS0783934911	6,125 % Techem v.12 (2019)	0	1.000.000
XS1055940206	7,000 % Wind Acquisition Finance S.A. Reg.S. v.14 (2021)	0	2.850.000
USD			
USU12763AC92	9,375 % Cemex Finance LLC Reg.S. v.12 (2022)	300.000	300.000
USC98874AN76	2,700 % Glencore Finance (Canada) Ltd. Reg.S. v.12 (2017)	0	400.000
US82671AAA16	4,700 % Signet UK Finance PLC v.14 (2024)	0	1.400.000

Nicht notierte Wertpapiere

EUR			
DE000A1ML257	0,000 % KTG Energie GmbH v.12 (2018)	0	1.900.000

DJE – RENTEN GLOBAL

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. Juli 2017 bis 31. Dezember 2017

Derivate	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Terminkontrakte		
EUR		
EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2017	68	68
EUX 10YR Euro-Bund Future September 2017	92	25
10YR Euro-BTP 6% Future September 2017	111	31
USD		
UltraTreasury 6% Future Dezember 2017	6	6

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Dezember 2017 in Euro umgerechnet.

	Währung		
Australischer Dollar	AUD	1	1,5318
Brasilianischer Real	BRL	1	3,9435
Britisches Pfund	GBP	1	0,8881
Japanischer Yen	JPY	1	134,7090
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,5029
Mexikanischer Peso	MXN	1	23,5993
Norwegische Krone	NOK	1	9,8471
Polnischer Zloty	PLN	1	4,1784
Schwedische Krone	SEK	1	9,8584
Schweizer Franken	CHF	1	1,1686
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	14,7529
Türkische Lira	TRY	1	4,5071
Ungarischer Forint	HUF	1	309,9700
US-Dollar	USD	1	1,1937



DJE – INTERCASH

Die Strategie

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

DJE – INTERCASH

1. Strategie

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

2. Entwicklung

Die weltweite wirtschaftliche Lage hat sich im Jahresverlauf immer weiter verbessert. Die gute Konjunktorentwicklung hat die Gewinnlage der Unternehmen sehr positiv beeinflusst. Dies wirkte sich auch vorteilhaft auf die Entwicklung von Unternehmensanleihen aus. Die Renditen europäischer Investment-Grade- und High-Yield-Anleihen engten sich ein. Zusätzlich wurde dies durch die weiter lockere Zinspolitik der europäischen Zentralbank EZB unterstützt. In Amerika hingegen weiteten sich die Renditen sowohl bei Investment-Grade- als auch bei High-Yield-Anleihen leicht aus, bedingt durch eine Zinserhöhung und die erhöhte Wahrscheinlichkeit weiterer Zinsschritte der amerikanischen Notenbank (Fed) im Jahr 2018. Von Anfang Juli bis Ende August sanken die Renditen 5-jähriger amerikanischer Staatsanleihen von 1,88 % auf 1,62 %. Ab diesem Zeitpunkt stiegen sie und schlossen zum Jahresende bei 2,2 %. In Europa hingegen kaufte die EZB weiter Anleihen in Milliardenhöhe auf und hielt damit die Zinsen auf niedrigem Niveau. Im Verlauf des Berichtszeitraums stiegen die Renditen 5-jähriger deutscher Staatsanleihen von -0,22 % auf -0,20 %, und die 5-jähriger italienischer Staatsanleihen engten sich von 0,85 % auf 0,73 % ein. Im Gegensatz dazu weitete sich die Rendite 5-jähriger spanischer Staatsanleihen von

0,31 % auf 0,37 % aus. Getrieben von den Unabhängigkeitsbestrebungen Kataloniens stiegen die Zinsen in der Spitze sogar bis 0,41 %. Deutliche Gewinner waren portugiesische und griechische Staatsanleihen. Diese Länder haben ihre Strukturreformen vorangetrieben und ihre Wirtschaftsdaten verbessert. Die Renditen 5-jähriger portugiesischer Staatsanleihen sanken von 1,26 % auf 0,37 %, und 5-jährige griechische Staatsanleihen engten sich von 4,48 % auf 3,37 % ein. In einem Umfeld steigender Zinsen wie in den USA sollte der US-Dollar an Stärke gewinnen. Tatsächlich verlor er gegenüber dem Euro im Betrachtungszeitraum mit knapp -6 % deutlich an Wert.

In diesem anspruchsvollen Marktumfeld erzielte der Teilfonds DJE – InterCash über den Berichtszeitraum eine Performance von -0,38 % I (EUR) und -0,47 % PA (EUR).

Der Anlageschwerpunkt des Portfolios lag auf Unternehmensanleihen kurzer Laufzeit, die auf Euro lauteten. Aus Renditegesichtspunkten wurde auch in höher verzinsliche Titel aus dem Non-Investment-Grade-Bereich sowie in Nachranganleihen unter Berücksichtigung einer breiten Streuung investiert. Als weitere Renditequellen wurden Fremdwährungsanleihen eingesetzt. Der Fokus lag hier auf Staatsanleihen, deren Währung eine Korrelation zu Rohstoffen und Öl aufweisen, wie zum Beispiel australische und norwegische Staatsanleihen. Diese sollten von Rohstoff- und Ölpreissteigerungen profitieren können. Das Währungsrisiko wurde dynamisch gesteuert und zeitweise abgesichert. Des Weiteren wurden Anleihen aus den Emerging Markets mit Schwerpunkt in Lateinamerika beigemischt. Diese konnten von der US-Dollar Schwäche profitieren. Mit Zinsderivaten wurde unter Risikogesichtspunkten die Laufzeit im Fonds aktiv gesteuert.

DJE – INTERCASH

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

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

Anteilklasse XP (EUR)	
WP-Kenn-Nr.:	A2H62P
ISIN-Code:	LU1714355440
Ausgabeaufschlag:	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,22 % p. a.
Mindestfolgeanlage:	3.000.000,00 EUR
Ertragsverwendung:	ausschüttend
Währung:	EUR

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

DJE – INTERCASH

Geografische und wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Geografische Länderaufteilung	
Deutschland	20,45 %
Italien	7,73 %
Vereinigte Staaten von Amerika	7,26 %
Niederlande	6,91 %
Australien	5,94 %
Vereinigtes Königreich	5,29 %
Norwegen	4,82 %
Österreich	3,58 %
Luxemburg	3,25 %
Argentinien	3,07 %
Frankreich	2,43 %
Spanien	2,36 %
Irland	1,83 %
Tschechische Republik	1,42 %
Portugal	1,32 %
Zypern	1,23 %
Jungferninseln (GB)	1,15 %
Marokko	0,86 %
Cayman Inseln	0,78 %
Brasilien	0,74 %
Indonesien	0,71 %
Griechenland	0,62 %
Belgien	0,49 %
Schweden	0,44 %
Wertpapiervermögen	84,68 %
Terminkontrakte	0,02 %
Bankguthaben	14,11 %
Bankverbindlichkeiten	-0,01 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	1,20 %
100,00 %	

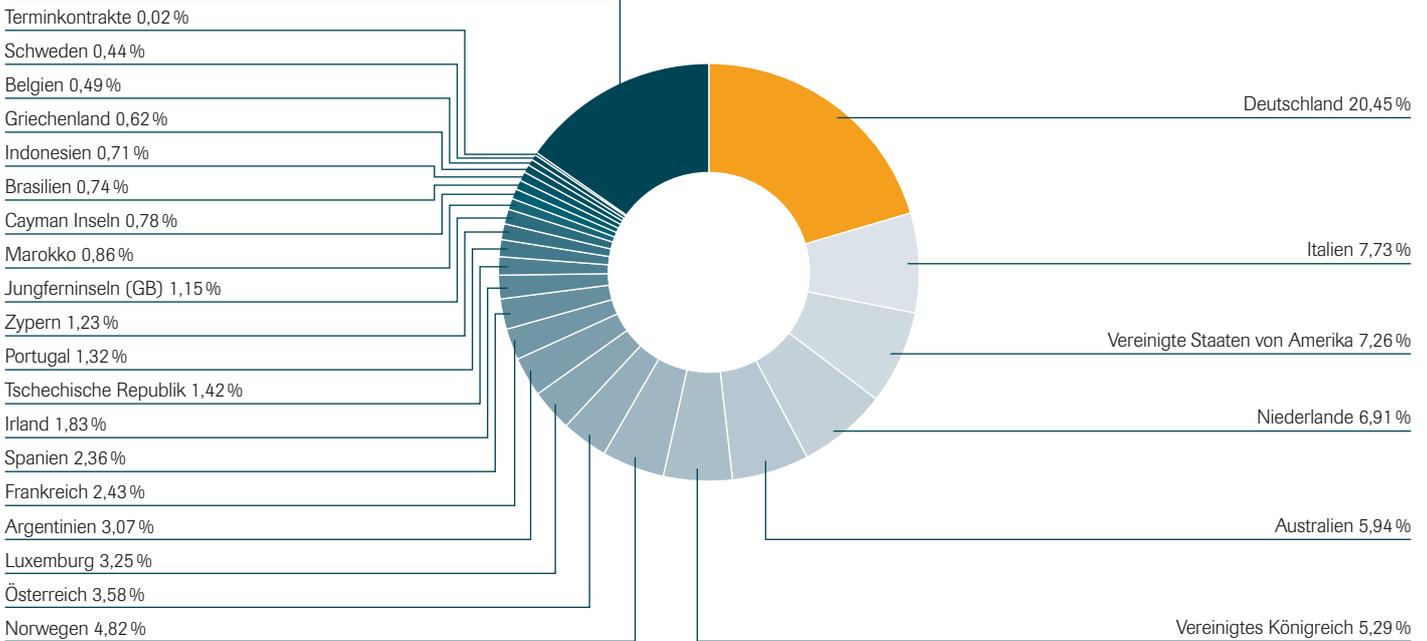
Wirtschaftliche Aufteilung	
Staatsanleihen	30,86 %
Banken	8,19 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	5,60 %
Hardware & Ausrüstung	5,24 %
Immobilien	4,62 %
Investitionsgüter	4,00 %
Transportwesen	4,00 %
Automobile & Komponenten	3,90 %
Diversifizierte Finanzdienste	3,80 %
Versorgungsbetriebe	3,20 %
Energie	3,13 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	1,54 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	1,48 %
Sonstiges	1,36 %
Versicherungen	1,16 %
Groß- und Einzelhandel	1,00 %
Software & Dienste	0,60 %
Medien	0,54 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	0,37 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	0,09 %
Wertpapiervermögen	84,68 %
Terminkontrakte	0,02 %
Bankguthaben	14,11 %
Bankverbindlichkeiten	-0,01 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	1,20 %
100,00 %	

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

DJE – INTERCASH

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten
(inkl. Bankguthaben und -verbindlichkeiten) 15,30 %



Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

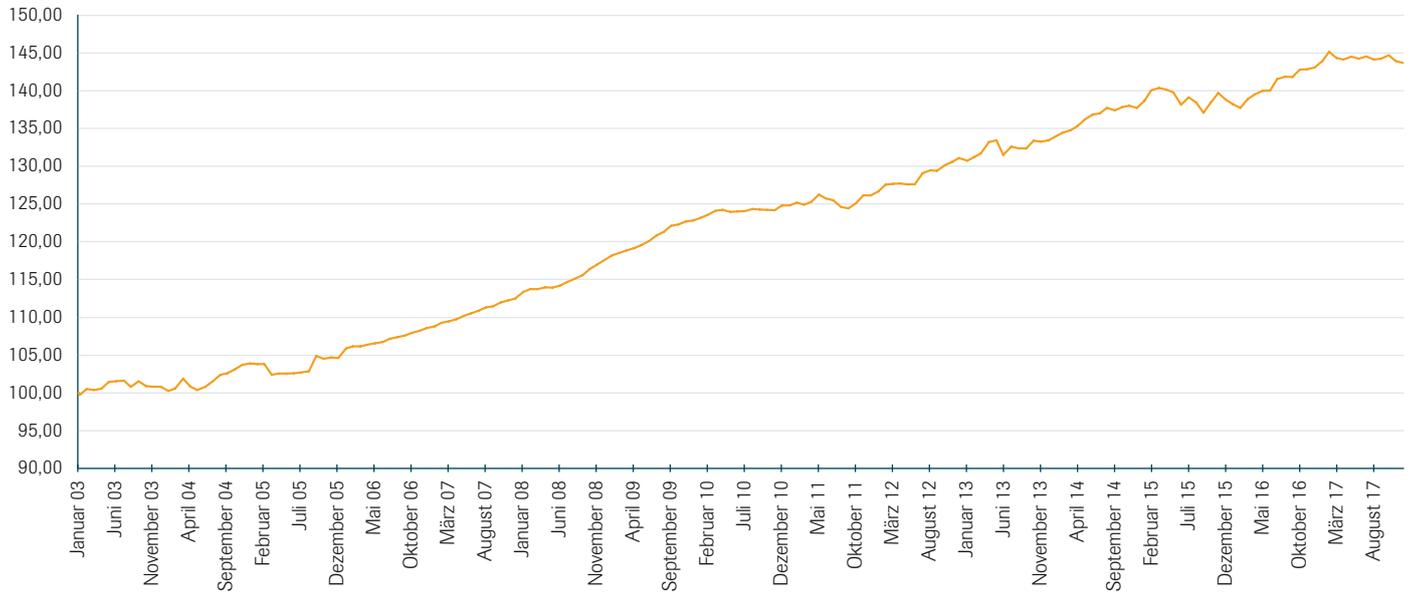
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten
(inkl. Bankguthaben und -verbindlichkeiten) 15,30 %



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

DJE – INTERCASH

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



Monatsenddaten, Quelle: DJE Investment S.A.

DJE – INTERCASH

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Dezember 2017

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 289.036.190,10)	284.829.593,02
Bankguthaben	47.473.617,97
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	51.990,00
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	336.587,47
Zinsforderungen	3.373.615,64
Forderungen aus Absatz von Anteilen	1.933.676,61
	337.999.080,71
Bankverbindlichkeiten	-49.170,00
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-1.204.766,40
Sonstige Passiva ¹⁾	-187.551,80
	-1.441.488,20
Netto-Teilfondsvermögen	336.557.592,51

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse PA (EUR)	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	137.995.313,30 EUR
Umlaufende Anteile	1.160.295,451
Anteilwert	118,93 EUR
Anteilklasse I (EUR)	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	160.923.592,18 EUR
Umlaufende Anteile	1.119.467,837
Anteilwert	143,75 EUR
Anteilklasse XP (EUR)	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	37.638.687,03 EUR
Umlaufende Anteile	376.945,000
Anteilwert	99,85 EUR

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

DJE – INTERCASH

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2017

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% - Anteil vom NTFV ¹⁾
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
AUD							
AU0000XCLWM5	5,750 % Australien v.07 (2021)	0	0	15.200.000	111,5260	11.063.798,46	3,29
AU3TB0000036	4,500 % Australien v.09 (2020)	3.200.000	0	10.200.000	105,4390	7.019.173,74	2,09
AU3TB0000143	2,750 % Australien v.12 (2024)	0	0	320.000	101,6450	212.285,60	0,06
AU3CB0155620	6,000 % Europäische Investitionsbank v.11(2016)	0	0	5.000.000	109,1930	3.563.275,03	1,06
						21.858.532,83	6,50
EUR							
DE000A1TNC94	4,250 % Aareal Bank AG v.14 (2026)	0	0	2.131.000	110,1080	2.346.401,48	0,70
XS1291332952	0,875 % Achmea Bank N.V. Reg.S. v.15 (2018)	0	0	800.000	100,7510	806.008,00	0,24
FR0011374099	6,250 % Air France-KLM S.A. v.12(2018)	0	0	600.000	100,2560	601.536,00	0,18
XS1052677207	1,750 % Anglo American Capital Plc. EMTN Reg.S. v.14 (2018)	0	0	500.000	100,4500	502.250,00	0,15
XS1211292484	1,500 % Anglo American Capital Plc. EMTN Reg.S. v.15 (2020)	0	0	600.000	103,0650	618.390,00	0,18
XS0764637194	3,500 % Anglo American Capital Plc. EMTN v.12 (2022)	2.000.000	0	2.000.000	110,9860	2.219.720,00	0,66
XS1715303340	3,375 % Argentinien v.17 (2023)	2.000.000	0	2.000.000	102,3500	2.047.000,00	0,61
XS1403685636	1,500 % Aroundtown Property Holdings Plc. v.16 (2022)	0	0	4.000.000	103,4010	4.136.040,00	1,23
XS1721410725	4,750 % Austria Technologie & Systemtechnik AG FRN Perp.	2.550.000	0	2.550.000	100,6100	2.565.555,00	0,76
XS0207825364	3,900 % AXA S.A. EMTN FRN Perp.	0	0	2.000.000	103,2500	2.065.000,00	0,61
XS1385051112	1,875 % Barclays Plc. EMTN Reg.S. v.16 (2021)	0	0	3.970.000	104,6719	4.155.474,43	1,23
DE000A11QR65	3,000 % Bayer AG Reg.S. EMTN Fix-to-Float v.14 (2075)	0	0	3.000.000	104,8500	3.145.500,00	0,93
DE000A14J611	2,375 % Bayer AG Reg.S. EMTN Fix-to-Float v.15 (2075)	0	0	2.000.000	103,0000	2.060.000,00	0,61
XS1695284114	4,250 % BayWa AG Fix-to-Float Perp.	2.000.000	0	2.000.000	107,2300	2.144.600,00	0,64
XS1028954953	3,375 % Bharti Airtel International Reg.S. v.14 (2021)	0	0	2.300.000	108,7340	2.500.882,00	0,74
DE0001141703	0,250 % Bundesrepublik Deutschland S.170 v.14 (2019)	7.000.000	0	7.000.000	101,6095	7.112.665,00	2,11
FR0012821924	0,521 % Capgemini S.A. Reg.S. FRN v.15 (2018)	0	0	2.000.000	100,1810	2.003.620,00	0,60
DE000A13SWH9	1,125 % Deutsche Pfandbriefbank AG v.16 (2020)	0	0	960.000	102,1975	981.096,00	0,29
XS0250895538	5,100 % Dexia Crédit Local S.A. v.06 (2018)	0	0	1.250.000	101,2344	1.265.429,69	0,38
DE000A2GSCV5	3,250 % DIC Asset AG v.17 (2022)	3.150.000	0	3.150.000	103,5000	3.260.250,00	0,97
XS1400342587	1,000 % Distribuidora Internacional de Alimentacion S.A. EMTN Reg.S. v.16 (2021)	0	0	1.300.000	101,9900	1.325.870,00	0,39

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

DJE – INTERCASH

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2017

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% - Anteil vom NTFV ¹⁾
EUR							
DE000A13SWD8	1,250 % Dte. Pfandbriefbank AG EMTN v.16 (2019)	0	0	2.180.000	101,2450	2.207.141,00	0,66
XS1044811591	3,625 % EnBW Energie Baden-Württemberg AG Reg.S. v.14 (2076)	0	0	4.000.000	107,5000	4.300.000,00	1,28
DE000A2GSFF1	2,125 % Evonik Industries Reg.S. Fix-to-Float v.17 (2077)	1.400.000	0	1.400.000	102,3000	1.432.200,00	0,43
XS1554373164	0,875 % Fresenius Finance Ireland Plc. Reg.S. v.17 (2022)	0	0	300.000	101,6430	304.929,00	0,09
XS1110430193	1,625 % Glencore Finance (Europe) Ltd. Reg.S. EMTN v.14 (2022)	400.000	0	1.900.000	103,5960	1.968.324,00	0,58
XS1143355094	1,500 % Grenke Finance Plc. EMTN v.14 (2019)	0	0	700.000	101,5050	710.535,00	0,21
XS1527138272	1,125 % Grenke Finance Plc. EMTN v.16 (2022)	2.600.000	0	3.134.000	102,7450	3.220.028,30	0,96
XS1578315183	0,700 % Grenke Finance Plc. EMTN v.17 (2020)	0	0	700.000	100,6350	704.445,00	0,21
GR0114029540	4,375 % Griechenland v.17 (2022)	2.000.000	0	2.000.000	103,5090	2.070.180,00	0,62
XS0862010625	2,625 % G4S International Finance Plc. EMTN v.12 (2018)	0	0	1.200.000	102,4320	1.229.184,00	0,37
XS1387174375	2,250 % HeidelbergCement AG EMTN Reg.S. v.16 (2023)	0	0	1.720.000	107,6180	1.851.029,60	0,55
XS1044496203	2,250 % HeidelbergCement Finance S.A EMTN Reg.S. v.14 (2019)	0	0	3.000.000	102,8120	3.084.360,00	0,92
XS0930010524	3,750 % Hutchison Whampoa Europe Finance Ltd. Fix-to-Float Perp.	0	0	2.600.000	101,2550	2.632.630,00	0,78
XS1432493879	2,625 % Indonesien Reg.S. v.16 (2023)	0	0	2.200.000	108,1250	2.378.750,00	0,71
IT0004898034	4,500 % Italien v.13 (2023)	11.000.000	0	11.000.000	118,4470	13.029.170,00	3,87
IT0005028003	2,150 % Italien v.14(2021)	0	0	9.000.000	106,5130	9.586.170,00	2,85
BE6286238561	1,000 % KBC Grep NV EMTN Reg.S. v.16 (2021)	0	0	1.600.000	102,5295	1.640.472,00	0,49
XS1392460397	1,000 % LeasePlan Corporation NV EMTN Reg.S. v.16 (2020)	0	0	1.300.000	101,9690	1.325.597,00	0,39
XS0546649822	4,500 % Marokko v.10 (2020)	0	0	2.600.000	111,3750	2.895.750,00	0,86
XS1418630023	1,750 % Nasdaq Inc. v.16 (2023)	0	0	1.300.000	104,7720	1.362.036,00	0,40
DE000NLB8KA9	1,000 % Norddte. Landesbank Girozentrale v.16 (2021)	0	0	2.800.000	100,9045	2.825.326,00	0,84
XS1294342792	5,250 % OMV AG Fix-to-Float Reg.S. Perp.	0	0	4.600.000	113,9930	5.243.678,00	1,56
XS1115490523	0,000 % Orange S.A. Perp. Fix-to-Float	0	0	2.000.000	110,7500	2.215.000,00	0,66
XS0976223452	3,500 % Origin Energy Finance Ltd. EMTN Reg.S. v.13 (2021)	0	0	1.500.000	111,1580	1.667.370,00	0,50
XS1555774014	5,500 % Porr AG Fix-to-Float Perp.	0	0	2.700.000	105,5000	2.848.500,00	0,85
PTOTEQOE0015	5,650 % Portugal v.13 (2024)	3.500.000	0	3.500.000	127,2030	4.452.105,00	1,32
XS1001668950	5,163 % Raiffeisen Bank International AG EMTN FRN v.13 (2024)	0	0	1.300.000	106,6250	1.386.125,00	0,41
XS1330948818	1,375 % Santander International Debt S.A. EMTN v.15 (2022)	0	0	1.500.000	104,4250	1.566.375,00	0,47

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

DJE – INTERCASH

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2017

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% - Anteil vom NTFV ¹⁾
EUR							
DE000A2DADR6	1,125 % SIXT SE v.17 (2021)	0	0	1.000.000	100,1880	1.001.880,00	0,30
ES0000012801	0,400 % Spanien v.17 (2022)	0	4.000.000	5.000.000	100,7090	5.035.450,00	1,50
XS0222524372	2,771 % Südzucker International Finance BV FRN Perp.	0	0	1.500.000	100,2000	1.503.000,00	0,45
XS1050454682	1,875 % Syngenta Finance NV EMTN v.14 (2021)	0	0	1.500.000	102,2490	1.533.735,00	0,46
XS1571293171	0,875 % Telefonaktiebolaget LM Ericsson EMTN Reg.S. v.17 (2021)	0	0	1.500.000	99,2810	1.489.215,00	0,44
XS1574681620	0,375 % Vodafone Group Plc. Reg.S. EMTN v.17 (2021)	0	0	2.500.000	100,0600	2.501.500,00	0,74
XS0968913268	3,875 % Volkswagen International Finance NV FRN Perp.	0	0	3.050.000	102,2460	3.118.503,00	0,93
XS1117300837	4,000 % Vonovia Finance BV Fix-to-Float Reg.S. Perp.	0	0	1.200.000	109,5000	1.314.000,00	0,39
XS1064049767	5,250 % Wuerttembergische Lebensversicherung AG FRN v.14 (2044)	0	0	1.600.000	115,1000	1.841.600,00	0,55
DE000A14J7F8	2,250 % ZF North America Capital Inc. Reg.S. v.15 (2019)	0	0	4.100.000	103,0625	4.225.562,50	1,26
						151.565.143,00	45,07
NOK							
NO0010572878	3,750 % Norwegen v.10 (2021)	20.000.000	0	146.000.000	109,4100	16.229.639,11	4,82
						16.229.639,11	4,82
USD							
XS0896113007	7,000 % Aberdeen Asset Management Plc. Perp.	0	0	6.500.000	100,7630	5.469.847,17	1,63
XS1382378690	3,161 % BP Capital Markets Plc. Reg.S. v.16 (2021)	0	0	1.740.000	101,7520	1.478.607,65	0,44
XS0880289292	4,625 % General Electric Co. EMTN v.13 (2043)	6.400.000	0	6.400.000	100,0980	5.350.152,00	1,59
XS0547082973	4,875 % Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd. Reg.S. v.10 (2020)	0	0	4.500.000	102,5900	3.855.478,54	1,15
DE000A1R0733	1,500 % Linde AG EMTN v.13 (2018)	0	0	1.600.000	99,8440	1.334.143,98	0,40
XS0919502434	3,416 % Lukoil International Finance BV v.13 (2018)	0	0	3.100.000	100,2760	2.596.088,19	0,77
XS0889401054	5,200 % VEON HOLDINGS B.V. v.13 (2019)	0	0	1.200.000	102,3750	1.025.972,94	0,30
US912828T834	0,750 % Vereinigte Staaten von Amerika v.16 (2018)	2.000.000	0	12.000.000	99,1680	9.938.329,95	2,95
US92978AAA07	5,570 % Wachovia Capital Trust FRN Perp.	0	0	1.000.000	100,4000	838.483,38	0,25
						31.887.103,80	9,48
Börsengehandelte Wertpapiere						221.540.418,74	65,87

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

DJE – INTERCASH

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2017

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% - Anteil vom NTFV ¹⁾
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
BRL							
US105756BL31	12,500 % Brasilien v.06 (2022)	0	0	8.740.000	113,0250	2.491.019,01	0,74
						2.491.019,01	0,74
EUR							
XS1211417362	4,750 % ADLER Real Estate AG EMTN v.15 (2020)	0	0	1.100.000	104,2600	1.146.860,00	0,34
XS1731858392	1,500 % ADLER Real Estate AG v.17 (2021)	1.300.000	0	1.300.000	99,0100	1.287.130,00	0,38
XS1599275630	0,341 % Bank of China Ltd. [Luxembourg Branch] EMTN Reg.S. FRN v.17 (2020)	0	0	2.300.000	100,7260	2.316.698,00	0,69
XS0997979249	4,000 % Bharti Airtel International Reg.S. v.13 (2018)	0	0	1.900.000	103,6705	1.969.739,50	0,59
DE000A1TNJ22	5,750 % DIC Asset AG v.13 (2018)	0	0	1.530.000	102,7020	1.571.340,60	0,47
DE000A12T648	4,625 % DIC Asset AG v.14 (2019)	0	0	2.700.000	105,0880	2.837.376,00	0,84
DE000DB7XJC7	0,325 % Dte. Bank AG EMTN FRN v.14 (2021)	0	0	1.600.000	100,9360	1.614.976,00	0,48
XS1699848914	2,500 % Dufry One BV Reg.S. v.17 (2024)	3.300.000	0	3.300.000	101,5000	3.349.500,00	1,00
XS0783933350	5,875 % EP Energy AS v.12 (2019)	0	0	3.900.000	110,0700	4.292.730,00	1,28
XS0808636244	4,375 % EP Energy AS v.13 (2018)	0	0	470.000	101,3600	476.392,00	0,14
XS1555576641	6,750 % Hapag-Lloyd AG Reg.S. v.17 (2022)	3.700.000	0	5.950.000	107,0000	6.366.500,00	1,89
XS1645113322	5,125 % Hapag-Lloyd AG Reg.S. v.17 (2024)	1.780.000	0	1.780.000	104,4410	1.859.049,80	0,55
DE000A14J7A9	8,000 % Heidelberger Druckmaschinen AG Reg.S. v.15 (2022)	0	0	2.500.000	105,6350	2.640.875,00	0,78
XS1490152565	2,750 % IHO Verwaltungs GmbH Reg.S. v.16 (2021)	0	0	950.000	102,8750	977.312,50	0,29
XS1490153886	3,250 % IHO Verwaltungs GmbH Reg.S. v.16 (2023)	0	0	2.480.000	104,5220	2.592.145,60	0,77
XS1692396069	0,750 % Santander Consumer Bank AG EMTN v.17 (2022)	1.600.000	0	1.600.000	100,1078	1.601.724,80	0,48
XS1212469966	2,500 % Schaeffler Finance B.V. Reg.S. v.15 (2020)	0	0	1.300.000	101,4980	1.319.474,00	0,39
XS0877974062	5,125 % Unitymedia Hessen GmbH & Co. KG v.13 (2023)	0	0	364.500	103,0000	375.435,00	0,11
XS1172297696	5,000 % VTG Finance S.A. Fix-to-float Perp.	0	0	4.400.000	105,5300	4.643.320,00	1,38
XS1708450561	3,125 % Wind Tre S.p.A. Reg.S. v.17 (2025)	3.500.000	0	3.500.000	97,0380	3.396.330,00	1,01
						46.634.908,80	13,86
USD							
US040114HB90	6,250 % Argentinien v.16 (2019)	0	0	9.500.000	104,4000	8.282.946,38	2,46
USU37818AS70	3,000 % Glencore Funding LLC Reg.S. v.17 (2022)	500.000	0	500.000	98,7540	412.368,47	0,12
US40428HPJ58	2,625 % HSBC Usa Inc. v.13 (2018)	0	0	1.000.000	100,4270	838.708,87	0,25
USN77608AJ19	4,750 % Schaeffler Finance B.V. Reg.S. v.15 (2023)	0	0	1.000.000	102,8750	859.153,17	0,26
						10.393.176,89	3,09
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
						59.519.104,70	17,69

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

DJE – INTERCASH

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2017

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% - Anteil vom NTFV ¹⁾
Nicht notierte Wertpapiere							
EUR							
DE000A2E4MV1	0,000 % DAH Energie v.12 (2018)	631.000	0	631.000	0,0100	63,10	0,00
						63,10	0,00
Nicht notierte Wertpapiere						63,10	0,00
Anleihen						281.059.586,54	83,56
Wandelanleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
GBP							
XS1061206337	5,750 % TSB Banking Group Plc. EMTN Fix-to-Float v.14 (2026)	0	0	900.000	110,7150	1.123.883,37	0,33
						1.123.883,37	0,33
Börsengehandelte Wertpapiere						1.123.883,37	0,33
Wandelanleihen						1.123.883,37	0,33
Credit Linked Notes							
USD							
XS0864383723	4,422 % Novatek Finance DAC/ Novatek OAO LPN v.12 (2022)	0	0	1.400.000	103,8750	1.214.506,43	0,36
						1.214.506,43	0,36
Credit Linked Notes						1.214.506,43	0,36
Sonstige verbrieftete Rechte							
Börsengehandelte Wertpapiere							
EUR							
DE0005229942	Bertelsmann SE & Co. KGaA Genussscheine Perp.			431.080	332,1000	1.431.616,68	0,43
						1.431.616,68	0,43
Börsengehandelte Wertpapiere						1.431.616,68	0,43
Sonstige verbrieftete Rechte						1.431.616,68	0,43
Wertpapiervermögen						284.829.593,02	84,68

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

DJE – INTERCASH

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2017

Derivate	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% - Anteil vom NTFV ¹⁾
Terminkontrakte						
Short-Positionen						
EUR						
EUX 10YR Euro-Bund Future März 2018	60	201	-141		51.990,00	0,02
					51.990,00	0,02
Short-Positionen					51.990,00	0,02
Terminkontrakte					51.990,00	0,02
Bankguthaben – Kontokorrent					47.473.617,97	14,11
Bankverbindlichkeiten					-49.170,00	-0,01
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten					4.251.561,52	1,20
Netto-Teilfondsvermögen in EUR					336.557.592,51	100,00

Devisentermingeschäfte

Zum 31. Dezember 2017 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Kontrahent	Währungsbetrag	Kurswert in EUR	% - Anteil vom NTFV ¹⁾
AUD/EUR	Währungskäufe	DZ PRIVATBANK S.A.	34.200.000,00	22.290.614,87	6,62
EUR/AUD	Währungsverkäufe	DZ PRIVATBANK S.A.	68.200.000,00	44.459.140,00	13,21
EUR/GBP	Währungsverkäufe	DZ PRIVATBANK S.A.	1.000.000,00	1.126.877,38	0,33
EUR/NOK	Währungsverkäufe	DZ PRIVATBANK S.A.	161.000.000,00	16.349.579,60	4,86
EUR/USD	Währungsverkäufe	DZ PRIVATBANK S.A.	50.000.000,00	41.710.915,00	12,39

Terminkontrakte

	Bestand	Verpflichtungen EUR	% - Anteil vom NTFV ¹⁾
Short-Positionen			
EUR			
EUX 10YR Euro-Bund Future März 2018	-141	-22.806.750,00	-6,78
		-22.806.750,00	-6,78
Short-Positionen		-22.806.750,00	-6,78
Terminkontrakte		-22.806.750,00	-6,78

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

DJE – INTERCASH

Zu- und Abgänge vom 1. Juli 2017 bis 31. Dezember 2017

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

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

Anleihen

Börsengehandelte Wertpapiere

EUR			
FR0011965177	3,875 % Air France-KLM Reg.S. v.14 (2021)	0	800.000
XS0542428833	4,000 % Asklepios Kliniken GmbH v.10 (2017)	0	3.000.000
XS1401125346	2,125 % BUZZI UNICEM S.p.A. v.16 (2023)	0	1.100.000
XS1525358054	1,871 % CNRC Capital Ltd. Reg.S. v.16 (2021)	0	1.600.000
FR0013292828	0,000 % Danone S.A. EMTN Reg.S. FRN Perp.	500.000	500.000
PTGGDAOE0001	1,375 % Galp Gas Natural Distribuicao S.A. EMTN v.16 (2023)	0	2.300.000
XS1056927061	1,625 % Grenke Finance Plc. EMTN v.14 (2017)	0	2.130.000
XS1591416679	2,625 % K+S AG Reg.S. v.17 (2023)	0	2.000.000
FR0011348531	4,125 % Lagardère S.C.A. v.12 (2017)	0	1.500.000
FR0012161362	2,000 % Lagardère S.C.A. v.14 (2019)	0	1.800.000
XS0942100388	3,875 % Nasdaq Inc. v.13 (2021)	0	1.210.000
XS0877720986	5,625 % Telekom Austria Perp.	0	2.370.000
DE000A2AAPF1	2,750 % Thyssenkrupp AG Reg.S. v.16 (2021)	0	3.300.000
XS0838764685	4,000 % Voestalpine AG EMTN v.12 (2018)	0	1.150.000
XS1273542867	0,000 % Volkswagen Financial Services AG Reg.S. FRN v.15 (2017)	0	2.500.000

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR			
XS1405781425	1,500 % American International Group Inc. v.16 (2023)	0	700.000
DE000A181034	1,750 % JAB Holdings BV Reg.S. v.16 (2023)	0	1.500.000
XS1028956222	5,375 % SFR Group S.A. Reg.S. v.14 (2022)	0	3.000.000
XS1055940206	7,000 % Wind Acquisition Finance S.A. Reg.S. v.14 (2021)	0	2.660.000
XS1493836461	4,250 % Ziggo Secured Finance BV Reg.S. v.16 (2027)	0	540.000

Nicht notierte Wertpapiere

EUR			
DE000A1ML257	0,000 % KTG Energie GmbH v.12 (2018)	0	631.000

Terminkontrakte

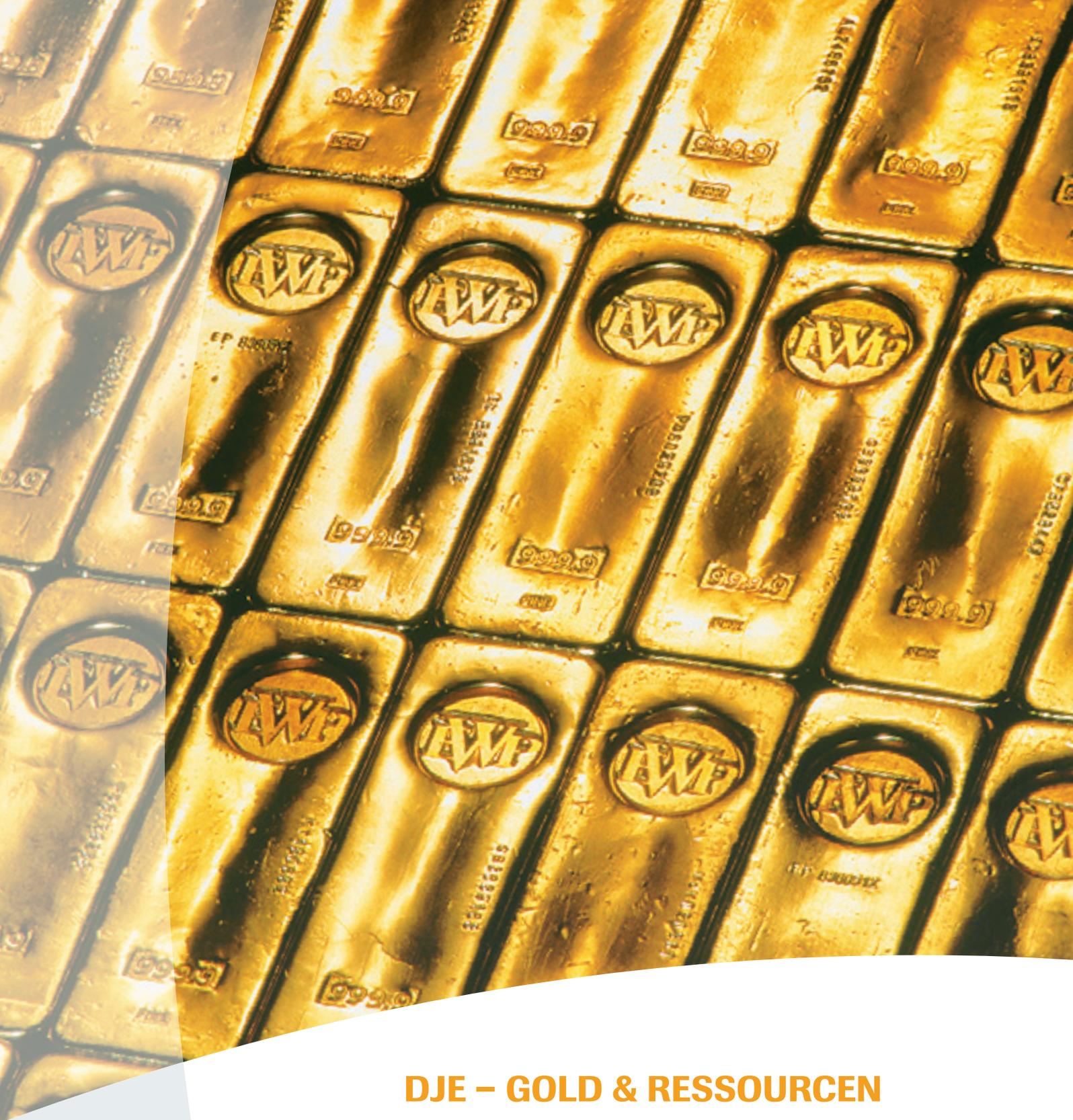
EUR			
EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2017		164	164
EUX 10YR Euro-Bund Future September 2017		213	61
10YR Euro-BTP 6% Future Dezember 2017		235	235
10YR Euro-BTP 6% Future September 2017		282	97

DJE – INTERCASH

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Dezember 2017 in Euro umgerechnet.

	Währung		
Australischer Dollar	AUD	1	1,5322
Brasilianischer Real	BRL	1	3,9656
Britisches Pfund	GBP	1	0,8866
China Renminbi Offshore	CNH	1	7,7985
Norwegische Krone	NOK	1	9,8424
Schwedische Krone	SEK	1	9,8368
Schweizer Franken	CHF	1	1,1682
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	14,7546
US-Dollar	USD	1	1,1974



DJE – GOLD & RESSOURCEN

Die Strategie

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

DJE – GOLD & RESSOURCEN

1. Strategie

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

2. Entwicklung

Die Wertentwicklung des DJE – Gold & Ressourcen betrug im Berichtszeitraum +10,46% PA (EUR) und +10,68% I (EUR).

Innerhalb des breiten Rohstoffmarktes entwickelten sich im zweiten Halbjahr 2017 vor allem die Preise für Industriemetalle wie Nickel, Kupfer und Zink positiv. Auch die Preise für Eisenerz und Kokskohle zogen im zweiten Halbjahr 2017 an. Entscheidend hierfür war unter anderem eine besser als erwartet laufende Wirtschaft in China. Die Metallmärkte – vor allem Kobalt, Nickel und Kupfer – profitierten darüber hinaus von besseren zukünftigen Wachstumsperspektiven aufgrund eines hohen erwarteten Bedarfs des Sektors Elektromobilität. Dank einer hohen Angebotsdisziplin innerhalb des OPEC-Kartells, fallenden US-Lagerbeständen und einem hohen spekulativen Kaufinteresse ging es auch für den Ölpreis im relevanten Betrachtungszeitraum deutlich nach oben. Der Preis für ein Fass der Nordsee-Sorte Brent verteuerte sich in Euro gerechnet um mehr als 32%. Im Gegensatz zu den Öl- und Metallpreisen erfuhren die Edelmetallpreise im zweiten Halbjahr 2017 mit Ausnahme von Palladium, das sich durch die

hohe Nachfrage aus der Katalysatoren-Industrie verteuerte, keine großen Preissteigerungen. In Euro gerechnet fiel die Preisentwicklung sowohl bei Silber (-2,7%) und Platin (-4,6%) als auch bei Gold (-0,19%) negativ aus. Anlagen in physischem Gold standen unter anderem durch die steigenden US-Anleiherenditen und die gut laufenden Aktienmärkte nicht im Fokus vieler Investoren. Der Goldminenaktienindex XAU (Benchmarkanteil 60%) entwickelte sich auf Euro-Basis mit einem Plus von 0,42% demzufolge deutlich schwächer als der breite Rohstoffaktienindex MSCI World Materials (Benchmarkanteil 20%), welcher, ebenfalls in Euro gerechnet, 11,66% hinzugewinnen konnte. Der DJE – Gold & Ressourcen entwickelte sich im Betrachtungszeitraum besser als der Vergleichsindex. Die gegenüber dem Goldminenindex bessere Wertentwicklung des Fonds ist vor allem auf die breitere Aufstellung des Fonds über verschiedene Segmente des Edelmetall- und Rohstoffsektors zurückzuführen. Die höchsten Performancebeiträge kamen in der Betrachtungsperiode aus den Positionen beim deutschen Chemiewert Wacker Chemie, beim japanischen Rohstoffkonglomerat Sumitomo Metal Mining und beim australischen Goldwert Northern Star Resources. Negativ auf die Fondspreisentwicklung wirkten sich dagegen unter anderem die Positionen bei den Goldwerten Oceana Gold, Alamos Gold und Goldcorp aus. Goldminenaktien bleiben der Investitionsschwerpunkt des Fonds und waren zum Jahresende mit knapp 52% gewichtet. Relativ zum Goldpreis sind Goldminenaktien aktuell günstig bewertet. Bei Goldpreisen um 1.300 USD/oz erzielen die meisten Goldkonzerne aufgrund anhaltend niedriger Investitionen hohe freie Cashflows. Auch breit aufgestellte Rohstoffkonzerne haben sich in den letzten Jahren entschuldet und die Kosten deutlich gesenkt. Unter der Annahme des Fortbestehens der aktuellen Rohstoffpreise sind die Aktien der meisten Produzenten günstig bewertet. Aktien von Metallproduzenten und Unternehmen der chemischen Industrie, die in den kommenden Jahren verstärkt von einer steigenden Nachfrage aufgrund der Elektrifizierung der Automobilwirtschaft profitieren, sind der zweite Investitionsschwerpunkt des Fonds.

DJE – GOLD & RESSOURCEN

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

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

Anteilklasse XP (EUR)	
WP-Kenn-Nr.:	A0Q8D1
ISIN-Code:	LU0383654950
Ausgabeaufschlag:	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,30 % p. a. zzgl. 500 Euro p. M. Fixum für den Teilfonds
Mindestfolgeanlage:	3.000.000,00 EUR
Ertragsverwendung:	ausschüttend
Währung:	EUR

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

DJE – GOLD & RESSOURCEN

Geografische und wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Geografische Länderaufteilung	
Kanada	21,41 %
Australien	14,47 %
Deutschland	13,30 %
Vereinigte Staaten von Amerika	13,14 %
Jersey	6,03 %
Vereinigtes Königreich	3,75 %
Schweden	3,74 %
Südafrika	3,74 %
Schweiz	3,62 %
Frankreich	3,51 %
Russland	2,38 %
Japan	2,20 %
Peru	1,81 %
Niederlande	1,76 %
Norwegen	1,69 %
Chile	1,03 %
Finnland	0,96 %
Österreich	0,88 %
Hongkong	0,42 %
Wertpapiervermögen	99,84 %
Bankguthaben	0,22 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,06 %
	100,00 %

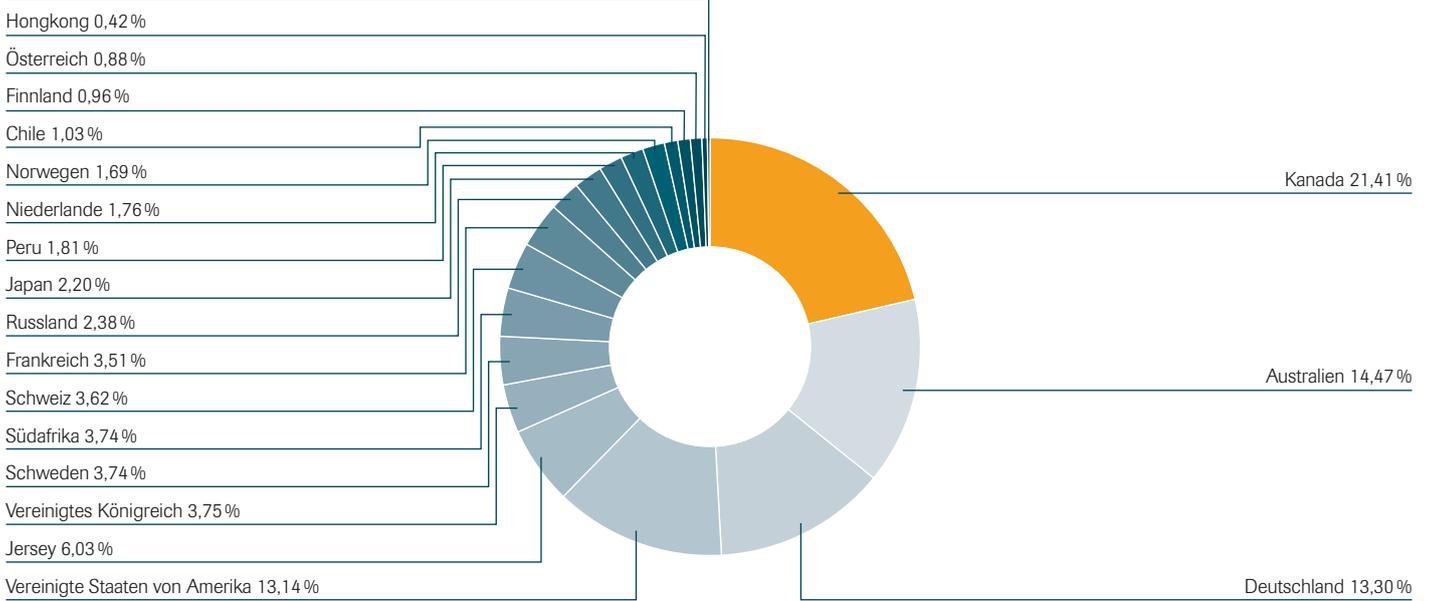
Wirtschaftliche Aufteilung	
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	92,49 %
Energie	4,48 %
Banken	1,58 %
Investitionsgüter	0,87 %
Hardware & Ausrüstung	0,42 %
Wertpapiervermögen	99,84 %
Bankguthaben	0,22 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,06 %
	100,00 %

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

DJE – GOLD & RESSOURCEN

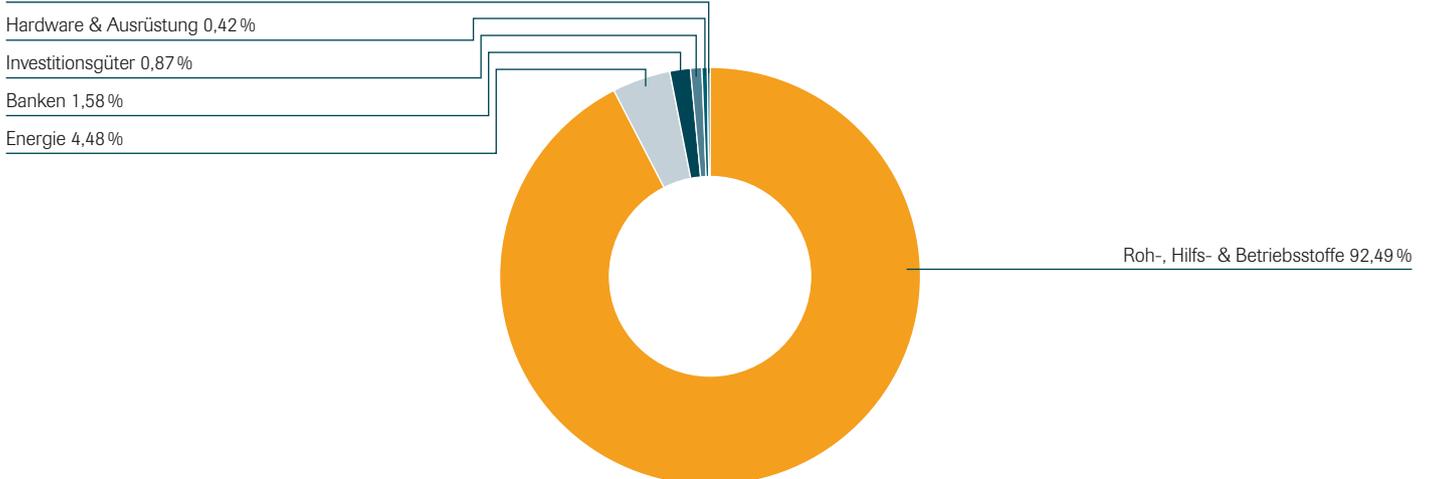
Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten
(inkl. Bankguthaben) 0,16%



Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten
(inkl. Bankguthaben) 0,16%

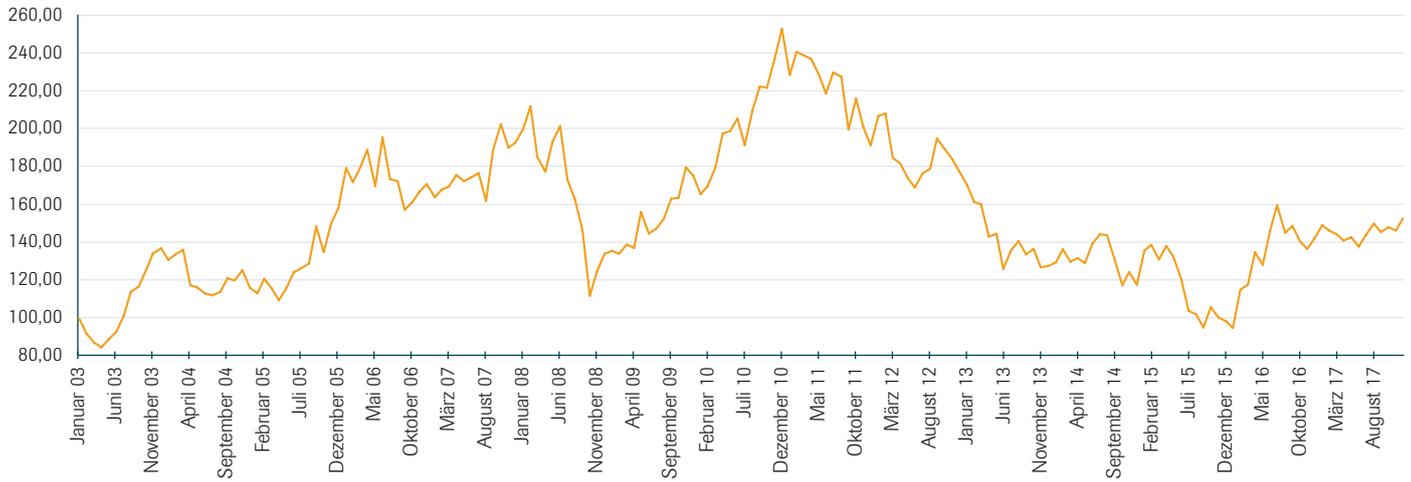


¹⁾ Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

DJE – GOLD & RESSOURCEN

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



Monatsenddaten, Quelle: DJE Investment S.A.

DJE – GOLD & RESSOURCEN

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Dezember 2017

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 80.872.908,59)	93.336.978,47
Bankguthaben	208.909,79
Dividendenforderungen	44.698,14
Forderungen aus Absatz von Anteilen	597.916,86
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	385.359,08
Forderungen aus Devisengeschäften	459.328,55
	95.033.190,89
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-257.026,84
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-61.348,42
Zinsverbindlichkeiten	-324,45
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-536.915,70
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-462.107,21
Sonstige Passiva ¹⁾	-217.955,18
	-1.535.677,80
Netto-Teilfondsvermögen	93.497.513,09

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse PA (EUR)	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	67.094.447,91 EUR
Umlaufende Anteile	464.853,976
Anteilwert	144,33 EUR
Anteilklasse I (EUR)	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	7.037.370,43 EUR
Umlaufende Anteile	46.153,587
Anteilwert	152,48 EUR
Anteilklasse XP (EUR)	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	19.365.694,75 EUR
Umlaufende Anteile	184.013,000
Anteilwert	105,24 EUR

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

DJE – GOLD & RESSOURCEN

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2017

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% - Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Australien								
AU000000EVN4	Evolution Mining Ltd.	AUD	524.000	244.000	1.800.000	2,6500	3.113.170,60	3,33
AU000000GXY2	Galaxy Resources Ltd.	AUD	410.400	0	410.400	3,8300	1.025.866,07	1,10
AU000000MIN4	Mineral Resources Ltd.	AUD	105.000	0	105.000	21,1400	1.448.701,21	1,55
AU000000NCM7	Newcrest Mining Ltd.	AUD	56.600	49.600	159.000	22,8200	2.368.085,11	2,53
AU000000NST8	Northern Star Resources Ltd.	AUD	205.000	75.000	778.000	6,1000	3.097.376,32	3,31
CA6752221037	OceanaGold Corporation ²⁾	CAD	142.700	285.000	424.700	3,3100	936.609,37	1,00
AU000000ORE0	Orocobre Ltd.	AUD	340.000	0	340.000	6,9700	1.546.664,93	1,65
							13.536.473,61	14,47
Chile								
US8336351056	Sociedad Quimica y Minera de Chile S.A. ADR	USD	19.500	22.600	19.500	59,0600	961.808,92	1,03
							961.808,92	1,03
Deutschland								
DE0006766504	Aurubis AG	EUR	6.700	15.700	26.000	77,0900	2.004.340,00	2,14
DE000A1DAH00	Brenntag AG	EUR	3.700	8.200	15.500	52,6700	816.385,00	0,87
DE0006062144	Covestro AG	EUR	2.900	10.400	2.900	86,8100	251.749,00	0,27
DE000EVNK013	Evonik Industries AG	EUR	57.000	0	57.000	31,5150	1.796.355,00	1,92
DE000KSAG888	K+S AG	EUR	10.000	45.200	48.000	20,7000	993.600,00	1,06
DE000A2E4L75	Linde AG –Zum Umtausch eingereichte Aktien–	EUR	12.000	1.000	11.000	195,2500	2.147.750,00	2,30
DE0007500001	Thyssenkrupp AG	EUR	25.500	0	84.500	24,0000	2.028.000,00	2,17
DE000WCH8881	Wacker Chemie AG	EUR	1.700	2.000	14.700	163,4000	2.401.980,00	2,57
							12.440.159,00	13,30
Finnland								
FI0009005961	Stora Enso Oyj	EUR	26.900	59.700	67.200	13,3200	895.104,00	0,96
							895.104,00	0,96
Frankreich								
FR0000120859	Imerys S.A.	EUR	0	2.400	25.000	78,9200	1.973.000,00	2,11
FR0000120271	Total S.A.	EUR	4.162	4.387	28.162	46,3800	1.306.153,56	1,40
							3.279.153,56	3,51
Hongkong								
KYG525621408	Kingboard Chemicals Holdings Ltd. ³⁾	HKD	16.000	234.000	87.000	42,2500	392.867,83	0,42
							392.867,83	0,42
Japan								
JP3402600005	Sumitomo Metal Mining Co. Ltd.	JPY	27.000	53.500	53.500	5.178,0000	2.055.676,76	2,20
							2.055.676,76	2,20

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

²⁾ Hauptverwaltung in Australien, registriert in Kanada.

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

DJE – GOLD & RESSOURCEN

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2017

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% - Anteil vom NTFV ¹⁾
Jersey								
US7523443098	Randgold Resources Ltd. ADR	USD	16.200	0	69.200	97,5400	5.637.020,21	6,03
							5.637.020,21	6,03
Kanada								
CA0084741085	Agnico-Eagle Mines Ltd.	USD	5.000	0	65.000	46,3300	2.514.990,81	2,69
CA0115321089	Alamos Gold Inc. (new)	USD	166.100	0	305.000	6,5200	1.660.764,99	1,78
CA11777Q2099	B2Gold Corporation	CAD	504.000	0	504.000	3,7800	1.269.318,41	1,36
CA2506691088	Detour Gold Corporation	CAD	36.000	16.000	153.000	14,4500	1.473.016,19	1,58
CA3809564097	Goldcorp Inc.	USD	110.000	100.000	200.000	12,7100	2.122.933,02	2,27
CA4509131088	Iamgold Corporation	USD	0	0	455.000	5,8300	2.215.341,57	2,37
CA4969024047	Kinross Gold Corporation	USD	260.500	0	710.500	4,3000	2.551.486,55	2,73
CA8787422044	Teck Resources Ltd.	USD	26.000	0	80.000	26,6100	1.777.852,01	1,90
CA9628791027	Wheaton Precious Metals Corporation	USD	12.200	0	97.000	22,1300	1.792.725,91	1,92
CA98462Y1007	Yamana Gold Inc.	USD	475.000	0	1.010.000	3,1100	2.623.267,08	2,81
							20.001.696,54	21,41
Niederlande								
GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell Plc. -A- ²⁾	EUR	10.500	8.500	59.000	27,8550	1.643.445,00	1,76
							1.643.445,00	1,76
Norwegen								
NO0005052605	Norsk Hydro ASA	NOK	30.000	0	247.000	62,9500	1.579.762,05	1,69
							1.579.762,05	1,69
Österreich								
AT0000937503	voestalpine AG	EUR	0	8.500	16.500	49,8300	822.195,00	0,88
							822.195,00	0,88
Peru								
US2044481040	Companhia de Minas Buenaventura S.A. ADR	USD	58.000	73.000	58.000	14,0500	680.557,88	0,73
GB00B1FW5029	Hochschild Mining Plc. ³⁾	GBP	259.000	255.000	342.000	2,6250	1.012.576,13	1,08
							1.693.134,01	1,81
Russland								
US55315J1025	PJSC MMC Norilsk Nickel ADR	USD	26.900	0	58.000	18,7250	907.006,85	0,97
JE00B6T5S470	Polymetal International Plc. ⁴⁾	GBP	61.000	0	128.000	9,1150	1.315.948,57	1,41
							2.222.955,42	2,38
Schweden								
SE0000869646	Boliden AB	SEK	29.600	0	59.600	282,5000	1.711.633,86	1,83
SE0000825820	Lundin Petroleum AB	SEK	0	0	41.000	186,7000	778.169,73	0,83
SE0000120669	SSAB Svenska Stal AB	SEK	0	110.000	270.000	36,7400	1.008.437,70	1,08
							3.498.241,29	3,74

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

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

³⁾ Hauptverwaltung in Peru, registriert im Vereinigten Königreich.

⁴⁾ Hauptverwaltung in Russland, registriert auf Jersey.

DJE – GOLD & RESSOURCEN

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2017

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% - Anteil vom NTFV ¹⁾
Schweiz								
CH0012142631	Clariant AG	CHF	0	52.000	23.000	27,7600	546.550,25	0,58
JE00B4T3BW64	Glencore Plc. ²⁾	GBP	160.000	0	440.000	3,8755	1.923.325,06	2,06
CH0012214059	LafargeHolcim Ltd.	CHF	0	5.500	19.500	55,0000	918.079,10	0,98
							3.387.954,41	3,62
Südafrika								
US0351282068	Anglogold Ltd. ADR	USD	95.100	60.000	231.100	10,2300	1.974.405,38	2,11
US38059T1060	Gold Fields Ltd. ADR	USD	159.000	0	427.000	4,2800	1.526.273,59	1,63
							3.500.678,97	3,74
Vereinigte Staaten von Amerika								
US0126531013	Albemarle Corporation	USD	13.000	2.000	24.600	128,4500	2.638.942,69	2,82
US20825C1045	ConocoPhillips	USD	10.000	0	10.000	55,1800	460.831,80	0,49
US3024913036	FMC Corporation	USD	11.500	0	11.500	95,0000	912.393,52	0,98
US35671D8570	Freeport-McMoRan Copper Inc.	USD	36.000	24.000	40.000	19,2700	643.728,08	0,69
US61166W1018	Monsanto Co.	USD	0	3.800	6.000	116,2700	582.612,33	0,62
US6516391066	Newmont Mining Corporation	USD	36.000	0	151.000	37,5100	4.730.257,20	5,06
US7802871084	Royal Gold Corporation	USD	3.000	0	27.000	82,0500	1.850.133,62	1,98
CA8738681037	Tahoe Resources Inc. ³⁾	CAD	116.000	0	116.000	6,0000	463.721,77	0,50
							12.282.621,01	13,14
Vereinigtes Königreich								
GB0000566504	BHP Billiton Plc.	GBP	28.400	38.900	61.700	15,1100	1.051.530,57	1,12
GB0007188757	Rio Tinto Plc.	GBP	6.700	0	56.000	38,8600	2.454.500,31	2,63
							3.506.030,88	3,75
Börsengehandelte Wertpapiere							93.336.978,47	99,84
Aktien, Anrechte und Genussscheine							93.336.978,47	99,84
Wertpapiervermögen							93.336.978,47	99,84
Bankguthaben – Kontokorrent							208.909,79	0,22
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-48.375,17	-0,06
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							93.497.513,09	100,00

Devisentermingeschäfte

Zum 31. Dezember 2017 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Kontrahent	Währungsbetrag	Kurswert in EUR	% - Anteil vom NTFV ¹⁾
USD/EUR	Währungskäufe	DZ PRIVATBANK S.A.	12.200.000,00	10.157.913,93	10,86
EUR/AUD	Währungsverkäufe	DZ PRIVATBANK S.A.	7.000.000,00	4.558.766,74	4,88
EUR/CAD	Währungsverkäufe	DZ PRIVATBANK S.A.	5.800.000,00	3.850.256,87	4,12
EUR/CHF	Währungsverkäufe	DZ PRIVATBANK S.A.	1.600.000,00	1.370.410,94	1,47
EUR/GBP	Währungsverkäufe	DZ PRIVATBANK S.A.	6.000.000,00	6.754.140,29	7,22
EUR/JPY	Währungsverkäufe	DZ PRIVATBANK S.A.	183.000.000,00	1.357.116,20	1,45
EUR/USD	Währungsverkäufe	DZ PRIVATBANK S.A.	24.400.000,00	20.315.827,86	21,73

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 Kanada.

DJE – GOLD & RESSOURCEN

Zu- und Abgänge vom 1. Juli 2017 bis 31. Dezember 2017

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

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Aktien, Anrechte und Genussscheine				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Deutschland				
DE0006483001	Linde AG	EUR	0	13.000
DE0006202005	Salzgitter AG	EUR	0	27.000
Kanada				
CA0679011084	Barrick Gold Corporation	USD	0	57.000
CA32076V1031	First Majestic Silver Corporation	USD	0	59.000
CA8169221089	SEMAFO Inc.	CAD	0	380.000
Luxemburg				
LU1598757687	ArcelorMittal S.A.	EUR	0	31.900
Südafrika				
US8257242060	Sibanye Gold Ltd. ADR	USD	46.000	592.972
Vereinigte Staaten von Amerika				
US4227041062	Hecla Mining Corporation	USD	0	87.600
US42809H1077	Hess Corporation	USD	0	17.500
US56585A1025	Marathon Petroleum Corporation	USD	0	21.200
US6703461052	Nucor Corporation	USD	0	10.500

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Dezember 2017 in Euro umgerechnet.

	Währung		
Australischer Dollar	AUD	1	1,5322
Britisches Pfund	GBP	1	0,8866
Hongkong Dollar	HKD	1	9,3562
Japanischer Yen	JPY	1	134,7600
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,5009
Norwegische Krone	NOK	1	9,8424
Schwedische Krone	SEK	1	9,8368
Schweizer Franken	CHF	1	1,1682
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	14,7546
US-Dollar	USD	1	1,1974



DJE – DIVIDENDE & SUBSTANZ

Die Strategie

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

DJE – DIVIDENDE & SUBSTANZ

1. Strategie

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

2. Entwicklung

Der DJE – Dividende & Substanz konnte im Berichtszeitraum einen Zuwachs von 6,22 % XP (EUR), 5,81 % I (EUR), 5,59 % I (H-CHF) 5,42 % P (EUR) und 5,42 % PA (EUR) verzeichnen.

Die wirtschaftliche Lage hat sich im zweiten Halbjahr immer weiter verbessert. Dies gilt im Durchschnitt sowohl für die Industriemas auch für die Entwicklungsländer. In den USA dürfte sich die Situation durch die angekündigte Steuerreform der Regierung Trump nochmals aufhellen. Die gute Konjunktorentwicklung hat die Gewinnlage der Unternehmen auch im zweiten Halbjahr 2017 sehr positiv beeinflusst und dadurch die internationalen Aktienmärkte angetrieben. Darüber hinaus gab es im Zusammenhang mit Unternehmensübernahmen zahlreiche Impulse. Unterstützend wirkte zudem die Fortsetzung der expansiven Geldpolitik seitens verschiedener Notenbanken, wenngleich sich in den USA mit den Zinserhöhungen durch die US-Notenbank Fed eine Trendwende abzeichnete. Deutschen Aktien kam im Berichtszeitraum erneut die Exportstärke der deutschen Wirtschaft zugute. Wirtschaftsprognosen sowie Geschäftsergebnisse und Gewinnerwartungen der deutschen Unternehmen deuteten auf einen stabilen Aufwärtstrend hin. Die europäischen Aktienmärkte zeigten eine spürbar bessere Entwicklung als in den Vorjahren. Der asiatische Aktienmarkt wies im Berichtszeitraum ebenfalls einen kräftigen Kurs-

anstieg auf. Wesentliche Impulse kamen dabei von der Verbesserung der Wachstumserwartungen. In Japan wirkte sich die Abwertung des Yen aufgrund der Exportabhängigkeit vieler japanischer Unternehmen vorteilhaft aus. In China traten die Ängste vor einer starken Abkühlung der Wirtschaftsdynamik weiter in den Hintergrund. Die solide Entwicklung der chinesischen Wirtschaft deutet auf ein positives Wachstum hin.

Die Aktienquote im DJE – Dividende und Substanz variierte im Berichtszeitraum vor dem Hintergrund der positiven wirtschaftlichen Rahmenbedingungen zwischen 90 % und 100 %. Die Aktieninvestments des Fonds waren über Länder und Branchen breit diversifiziert. Hinsichtlich der geografischen Struktur bildeten Deutschland und die USA die größten Länderpositionen. Die Gewichtungen in Aktienengagements in China inklusive Hongkong wurden aufgestockt, dagegen wurden die Gewichtungen zum Beispiel in Europa etwas reduziert. Auf Branchenebene zählten zuletzt Aktien aus den Bereichen persönliche Güter und Haushaltswaren, Chemie sowie Reisen & Freizeit zu den größten Positionen. Die Sektoren persönliche Güter und Haushaltswaren sowie Chemie wurden im Berichtszeitraum aufgestockt, dagegen wurden die Sektoren Banken und Gesundheit reduziert.

Auf Einzeltitelebene leisteten der deutsche Chemiekonzern Wacker Chemie AG, der amerikanische Investmentmanager BlackRock Inc. und die Deutsche Lufthansa AG die größten Beiträge zur Wertentwicklung im zweiten Halbjahr. Einen negativen Performancebeitrag erbrachte unter anderem der amerikanische Pharmakonzern Merck & Co. Inc.

Im vierten Quartal 2017 entwickelten sich die Sektoren Technologie und Rohstoffe sehr erfreulich. Gründe für die positive Entwicklung von Rohstoffen waren zum Beispiel der schwache US-Dollar sowie die starke Nachfrage aus China. Enttäuschend verlief dagegen die Entwicklung von Versorgungsunternehmen.

Weltweit interessante Neuemissionen wurden gezeichnet. Das Währungsexposure wurde weiterhin aktiv gemanagt. Währungen wie der US-Dollar, der Schweizer Franken und der Hongkong-Dollar waren zeitweise zum Teil abgesichert. Zum 30. Dezember 2017 war der Fonds etwa zu 94 % in Aktien investiert.

DJE – DIVIDENDE & SUBSTANZ

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

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

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

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

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

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

DJE – DIVIDENDE & SUBSTANZ

Geografische und wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Geografische Länderaufteilung	
Vereinigte Staaten von Amerika	23,64 %
Deutschland	19,69 %
Hongkong	8,69 %
Schweiz	8,51 %
Frankreich	7,53 %
Japan	6,98 %
Schweden	3,73 %
Dänemark	3,72 %
Österreich	2,49 %
Vereinigtes Königreich	1,69 %
Niederlande	1,58 %
Taiwan	1,48 %
Singapur	1,15 %
China	1,02 %
Norwegen	0,82 %
Irland	0,59 %
Luxemburg	0,50 %
Wertpapiervermögen	93,81 %
Bankguthaben	6,14 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,05 %
	100,00 %

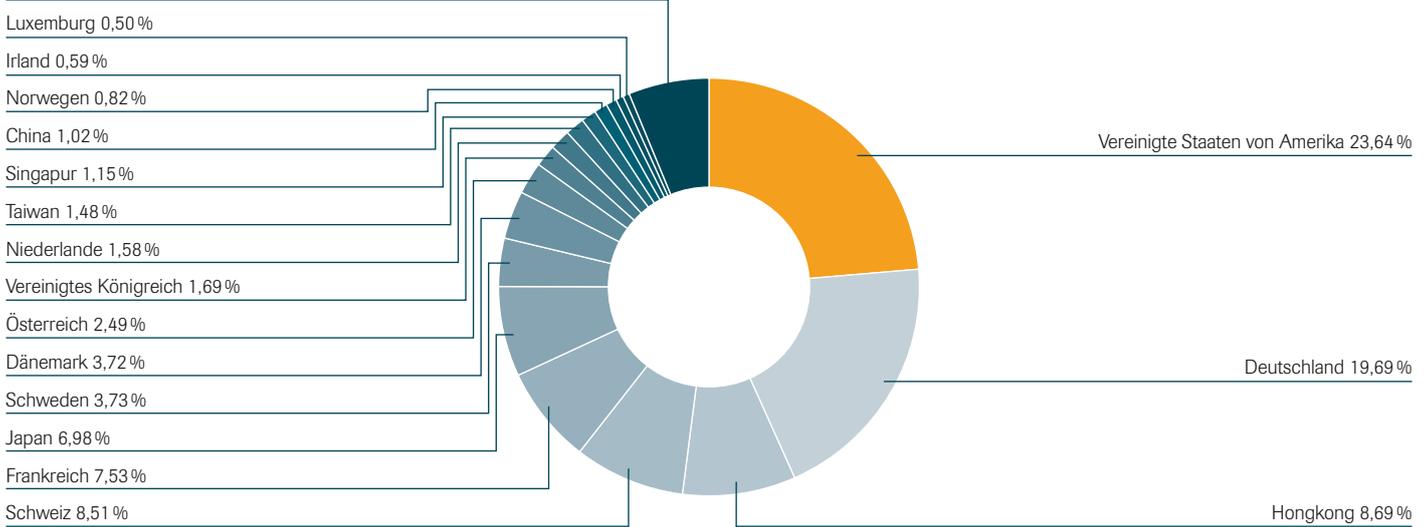
Wirtschaftliche Aufteilung	
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	15,35 %
Investitionsgüter	8,25 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	6,49 %
Diversifizierte Finanzdienste	5,79 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	5,35 %
Immobilien	5,16 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	4,69 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	4,46 %
Groß- und Einzelhandel	4,02 %
Verbraucherdienste	3,89 %
Transportwesen	3,87 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	3,43 %
Hardware & Ausrüstung	3,32 %
Versorgungsbetriebe	3,26 %
Versicherungen	3,20 %
Telekommunikationsdienste	2,96 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	2,44 %
Banken	2,36 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	1,84 %
Automobile & Komponenten	1,75 %
Energie	1,32 %
Software & Dienste	0,61 %
Wertpapiervermögen	93,81 %
Bankguthaben	6,14 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,05 %
	100,00 %

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

DJE – DIVIDENDE & SUBSTANZ

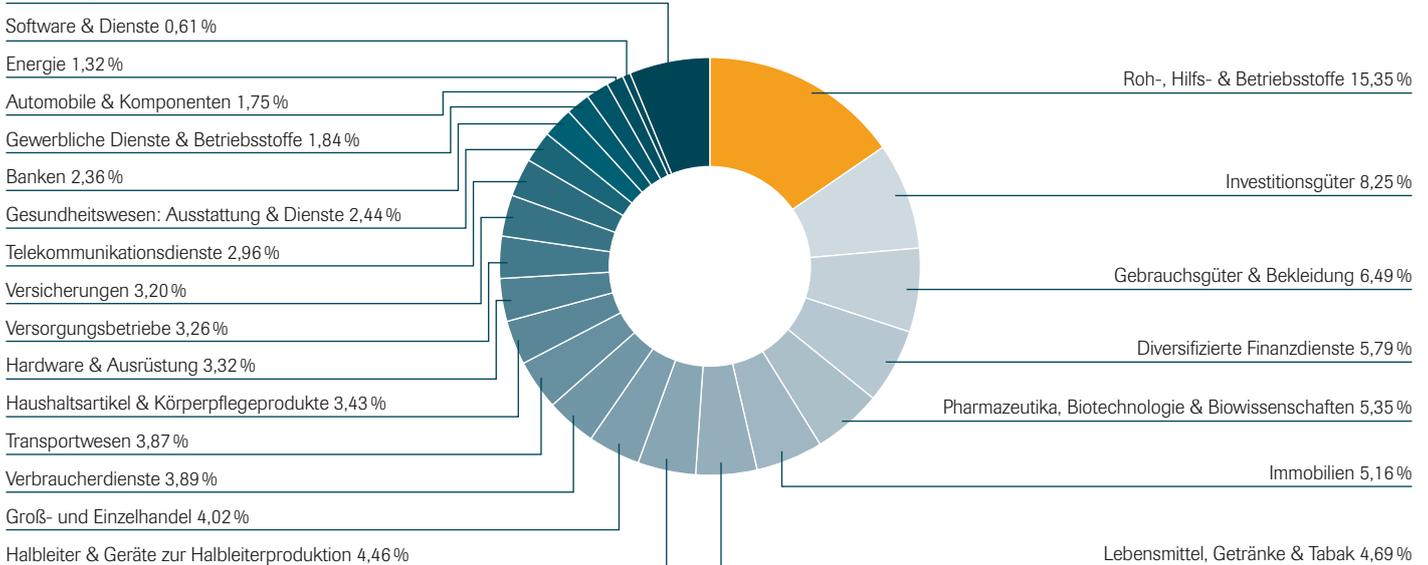
Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten (inkl. Bankguthaben) 6,19 %



Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

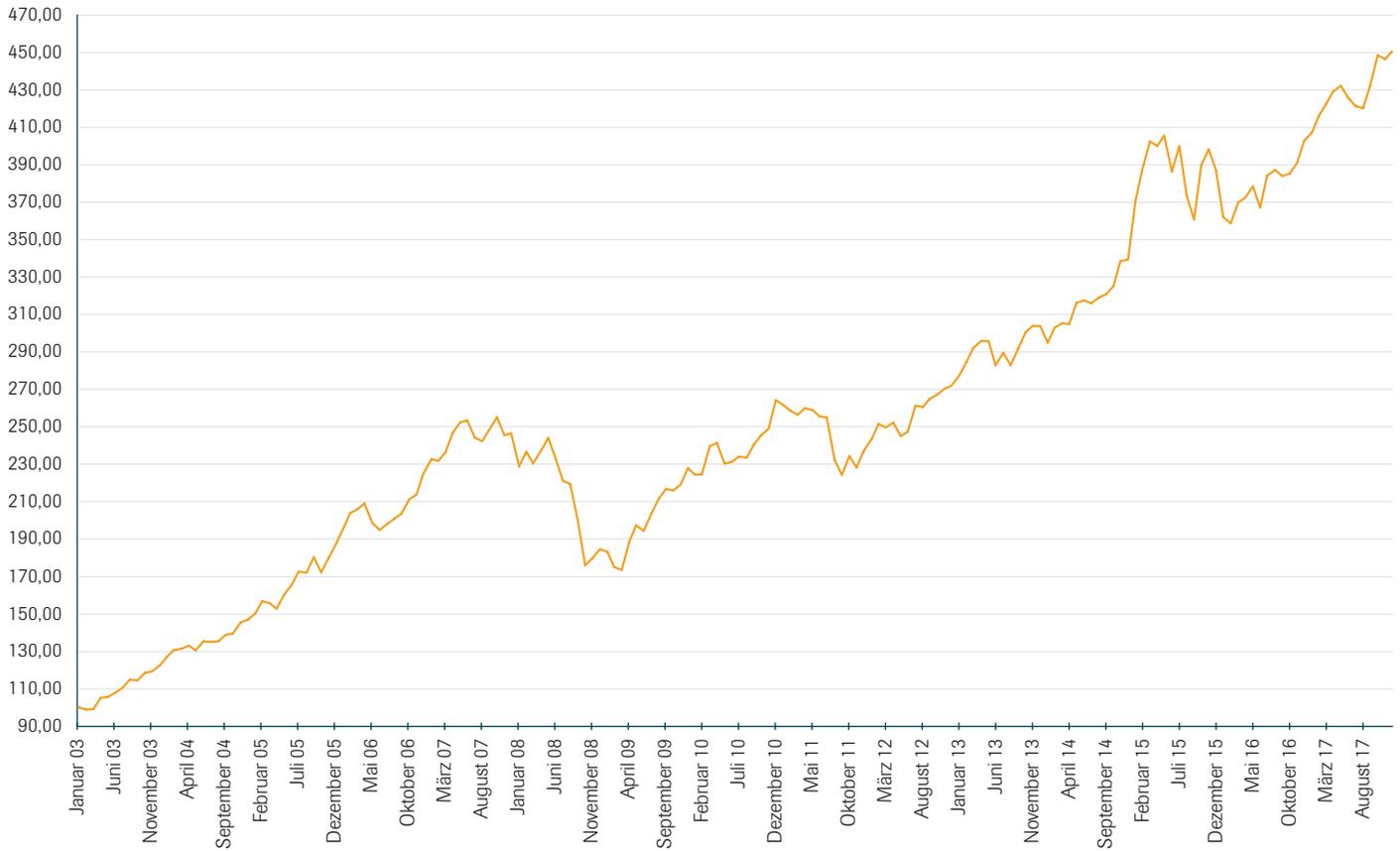
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten (inkl. Bankguthaben) 6,19 %



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

DJE – DIVIDENDE & SUBSTANZ

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



Monatsenddaten, Quelle: DJE Investment S.A.

DJE – DIVIDENDE & SUBSTANZ

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Dezember 2017

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 1.032.488.048,33)	1.223.254.416,80
Bankguthaben	80.037.858,94
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	1.334.294,37
Dividendenforderungen	825.241,55
Forderungen aus Absatz von Anteilen	51.851.642,96
	1.357.303.454,62
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-49.723.971,51
Zinsverbindlichkeiten	-60.710,88
Sonstige Passiva ¹⁾	-3.466.920,12
	-53.251.602,51
Netto-Teilfondsvermögen	1.304.051.852,11

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse P (EUR)	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	616.983.133,57 EUR
Umlaufende Anteile	1.511.586,911
Anteilwert	408,17 EUR
Anteilklasse PA (EUR)	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	97.700.596,95 EUR
Umlaufende Anteile	674.177,267
Anteilwert	144,92 EUR
Anteilklasse I (EUR)	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	258.818.217,08 EUR
Umlaufende Anteile	573.815,436
Anteilwert	451,05 EUR
Anteilklasse I (H-CHF)	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	9.864.876,65 EUR
Umlaufende Anteile	59.814,090
Anteilwert	164,93 EUR
Anteilwert	192,67 CHF ²⁾
Anteilklasse XP (EUR)	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	320.685.027,86 EUR
Umlaufende Anteile	1.171.546,797
Anteilwert	273,73 EUR

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

²⁾ Umgerechnet Devisenkurse in Euro per 31. Dezember 2017 1 EUR = 1,1682 CHF.

DJE – DIVIDENDE & SUBSTANZ

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2017

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% - Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
China								
KYG040111059	Anta Sports Products Ltd. ²⁾	HKD	670.000	0	670.000	35,4500	2.538.584,04	0,19
CNE100000593	PICC Property & Casualty Co. Ltd.	HKD	6.386.000	3.160.000	6.766.000	15,0200	10.861.815,69	0,83
							13.400.399,73	1,02
Dänemark								
DK0010181759	Carlsberg AS -B-	DKK	40.000	0	40.000	745,5000	4.005.910,80	0,31
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	DKK	74.800	129.000	495.800	335,7000	22.358.954,86	1,71
DK0060094928	Orsted AS	DKK	210.419	0	487.519	338,4000	22.162.336,06	1,70
							48.527.201,72	3,72
Deutschland								
DE0008404005	Allianz SE	EUR	0	51.800	46.500	192,2000	8.937.300,00	0,69
DE0006766504	Aurubis AG	EUR	0	108.709	145.300	77,0900	11.201.177,00	0,86
DE000BASF111	BASF SE	EUR	27.600	0	27.600	92,4300	2.551.068,00	0,20
DE000A1DAH0	Brenntag AG	EUR	137.500	28.000	186.500	52,6700	9.822.955,00	0,75
DE0007100000	Daimler AG	EUR	77.600	109.800	107.000	70,7600	7.571.320,00	0,58
DE0005810055	Dte. Börse AG	EUR	15.000	150.700	84.300	96,7800	8.158.554,00	0,63
DE0008232125	Dte. Lufthansa AG	EUR	553.700	230.700	653.000	31,0450	20.272.385,00	1,55
DE0005552004	Dte. Post AG	EUR	217.500	65.000	412.500	40,0250	16.510.312,50	1,27
DE0005557508	Dte. Telekom AG	EUR	82.000	599.600	641.000	14,8200	9.499.620,00	0,73
DE000A0HN5C6	Dte. Wohnen SE	EUR	0	0	383.050	36,4200	13.950.681,00	1,07
DE000EVNK013	Evonik Industries AG	EUR	513.400	0	513.400	31,5150	16.179.801,00	1,24
DE0005785802	Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	EUR	98.900	51.200	208.700	87,7800	18.319.686,00	1,40
DE0006602006	Gea Group AG	EUR	66.000	0	66.000	39,7800	2.625.480,00	0,20
DE0006231004	Infineon Technologies AG	EUR	368.400	576.000	735.200	23,0050	16.913.276,00	1,30
DE000KSAG888	K+S AG	EUR	118.500	458.500	500.000	20,7000	10.350.000,00	0,79
DE0006483001	Linde AG	EUR	8.000	114.100	77.900	180,1000	14.029.790,00	1,08
DE000A2E4L75	Linde AG -Zum Umtausch eingereichte Aktien-	EUR	78.000	0	78.000	195,2500	15.229.500,00	1,17
DE0007164600	SAP SE	EUR	0	104.000	84.700	93,9300	7.955.871,00	0,61
DE000TUAG000	TUI AG	EUR	813.200	0	813.200	17,2200	14.003.304,00	1,07
DE000WCH8881	Wacker Chemie AG	EUR	46.000	10.600	199.400	163,4000	32.581.960,00	2,50
							256.664.040,50	19,69
Frankreich								
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain S.A.	EUR	135.000	0	135.000	46,2800	6.247.800,00	0,48
FR0000120644	Danone S.A.	EUR	28.300	0	696.000	70,0500	48.754.800,00	3,74
FR0000120859	Imerys S.A.	EUR	34.000	0	34.000	78,9200	2.683.280,00	0,21
FR0000120321	L'Oreal S.A.	EUR	15.900	32.000	86.900	185,8500	16.150.365,00	1,24

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

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

DJE – DIVIDENDE & SUBSTANZ

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2017

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% - Anteil vom NTFV ¹⁾
Frankreich								
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	17.500	10.200	46.500	247,2500	11.497.125,00	0,88
FR0000120271	Total S.A.	EUR	154.000	82.000	275.000	46,3800	12.754.500,00	0,98
							98.087.870,00	7,53
Hongkong								
HK0000069689	AIA Group Ltd	HKD	578.000	0	578.000	66,6500	4.117.451,53	0,32
HK0941009539	China Mobile Ltd.	HKD	0	300.000	707.000	79,2500	5.988.515,64	0,46
KYG211461085	Chow Tai Fook Jewellery Group Ltd. ²⁾	HKD	0	0	9.920.800	8,2000	8.694.829,10	0,67
BMG4069C1486	Great Eagle Holding Ltd. ³⁾	HKD	0	651.000	9.090.000	40,9500	39.784.901,99	3,05
HK0270001396	Guangdong Investment Ltd.	HKD	1.040.000	1.068.000	7.972.000	10,4600	8.912.498,66	0,68
HK0101000591	Hang Lung Properties Ltd.	HKD	1.943.000	0	1.943.000	19,1000	3.966.492,81	0,30
HK0000051067	Hopewell Holdings Ltd.	HKD	400.000	0	7.495.000	28,8500	23.110.958,51	1,77
KYG525621408	Kingboard Chemicals Holdings Ltd. ²⁾	HKD	284.000	0	284.000	42,2500	1.282.465,10	0,10
KYG5257K1076	Kingboard Laminates Holdings Ltd. ²⁾	HKD	1.688.500	0	6.460.000	12,1800	8.409.696,24	0,64
VGG607541015	Michael Kors Holdings Ltd. ⁴⁾	USD	54.600	0	54.600	63,5500	2.897.803,57	0,22
HK0016000132	Sun Hung Kai Properties Ltd.	HKD	517.000	469.000	448.000	130,4000	6.243.902,44	0,48
							113.409.515,59	8,69
Irland								
IE00B6330302	Ingersoll-Rand Plc.	USD	0	55.400	103.800	89,2300	7.735.154,50	0,59
							7.735.154,50	0,59
Japan								
JP3486800000	Daito Trust Construction Co. Ltd.	JPY	9.500	18.500	20.000	22.975,0000	3.409.765,51	0,26
JP3166000004	Ebara Corporation	JPY	135.500	0	229.500	4.295,0000	7.314.503,56	0,56
JP3304200003	Komatsu Ltd.	JPY	781.000	96.000	685.000	4.078,0000	20.728.925,50	1,59
JP3924800000	Mori Seiki Co. Ltd.	JPY	0	0	848.000	2.331,0000	14.668.210,15	1,12
JP3866800000	Panasonic Corporation	JPY	421.100	218.000	1.664.100	1.649,5000	20.369.048,31	1,56
JP3402600005	Sumitomo Metal Mining Co. Ltd.	JPY	538.000	253.000	285.000	5.178,0000	10.950.801,42	0,84
JP3659000008	West Japan Railway Co.	JPY	0	110.500	224.000	8.227,0000	13.675.037,10	1,05
							91.116.291,55	6,98
Luxemburg								
LU1704650164	Befesa S.A.	EUR	167.700	0	167.700	38,9000	6.523.530,00	0,50
							6.523.530,00	0,50
Niederlande								
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	93.900	49.900	97.700	145,5500	14.220.235,00	1,09
US91822M1062	Veon Ltd. ADR ⁵⁾	USD	0	0	1.970.000	3,8800	6.383.497,58	0,49
							20.603.732,58	1,58
Norwegen								
NO0010063308	Telenor ASA	NOK	411.000	0	595.000	177,4000	10.724.315,21	0,82
							10.724.315,21	0,82

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

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

³⁾ Hauptverwaltung in Hongkong, registriert auf den Bermudas.

⁴⁾ Hauptverwaltung in Hongkong, registriert auf den Jungferninseln.

⁵⁾ Hauptverwaltung in den Niederlanden, registriert auf den Bermudas.

DJE – DIVIDENDE & SUBSTANZ

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2017

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% - Anteil vom NTFV ¹⁾
Österreich								
AT00000VIE62	Flughafen Wien AG	EUR	0	0	145.000	33,8000	4.901.000,00	0,38
AT0000746409	Verbund AG	EUR	513.614	0	576.900	19,8450	11.448.580,50	0,88
AT0000937503	voestalpine AG	EUR	0	53.800	322.400	49,8300	16.065.192,00	1,23
							32.414.772,50	2,49
Schweden								
US0528001094	Autoliv Inc. ²⁾	USD	36.300	65.100	105.200	129,3200	11.361.670,29	0,87
SE0005999778	Com Hem Holding AB (publ)	SEK	0	68.000	959.000	125,2000	12.205.879,96	0,94
SE0000427361	Nordea Bank AB	SEK	258.600	3.061.200	1.030.600	99,5000	10.424.599,46	0,80
SE0000163594	Securitas AB -B-	SEK	637.900	0	637.900	143,9000	9.331.673,92	0,72
SE0000114837	Trelleborg AB	SEK	534.300	448.200	267.300	190,5000	5.176.546,23	0,40
							48.500.369,86	3,73
Schweiz								
CH0210483332	Cie Financière Richemont AG	CHF	77.000	71.000	258.000	88,7500	19.600.667,69	1,50
CH0012142631	Clariant AG	CHF	0	709.300	310.000	27,7600	7.366.546,82	0,56
CH0023405456	Dufry AG	CHF	2.900	22.600	56.300	144,8000	6.978.462,59	0,54
JE00B4T3BW64	Glencore Plc. ³⁾	GBP	4.427.000	2.080.000	2.347.000	3,8755	10.259.190,73	0,79
CH0012271687	Helvetia Patria Holding	CHF	0	8.640	38.020	545,5000	17.753.732,24	1,36
CH0012214059	LafargeHolcim Ltd.	CHF	0	263.400	121.000	55,0000	5.696.798,49	0,44
CH0038863350	Nestle S.A.	CHF	16.000	154.900	117.100	83,5500	8.375.025,68	0,64
CH0012032048	Roche Holding AG Genusschein	CHF	0	78.950	56.900	246,5000	12.006.377,33	0,92
CH0002497458	SGS S.A.	CHF	3.720	0	3.720	2.542,0000	8.094.709,81	0,62
CH0000587979	Sika AG	CHF	0	320	460	7.810,0000	3.075.329,57	0,24
CH0267291224	Sunrise Communications Group AG	CHF	0	43.100	76.100	89,5500	5.833.551,62	0,45
CH0244767585	UBS Group AG	CHF	299.000	182.000	379.000	17,9100	5.810.554,70	0,45
							110.850.947,27	8,51
Singapur								
SG1L01001701	DBS Group Holdings Ltd.	SGD	481.000	185.000	965.000	24,8500	14.996.091,55	1,15
							14.996.091,55	1,15
Taiwan								
TW0002330008	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	420.000	1.205.000	2.993.000	229,5000	19.349.821,26	1,48
							19.349.821,26	1,48
Vereinigte Staaten von Amerika								
US0028241000	Abbott Laboratories	USD	168.700	0	168.700	57,4600	8.095.458,49	0,62
US0126531013	Albemarle Corporation	USD	106.500	47.600	188.500	128,4500	20.221.166,69	1,55
US0378331005	Apple Inc.	USD	9.300	18.000	191.000	171,0800	27.289.360,28	2,09
US0758871091	Becton Dickinson & Co.	USD	0	15.700	30.300	214,3200	5.423.330,55	0,42
US09247X1019	BlackRock Inc. -A-	USD	0	0	122.400	517,9800	52.948.682,14	4,06
US09253U1088	Blackstone Group L.P.	USD	301.600	248.000	97.000	32,2700	2.614.155,67	0,20
US1101221083	Bristol-Myers Squibb Co.	USD	98.000	0	98.000	61,7700	5.055.503,59	0,39

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

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

³⁾ Hauptverwaltung in der Schweiz, registriert auf Jersey.

DJE – DIVIDENDE & SUBSTANZ

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2017

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% - Anteil vom NTFV ¹⁾
Vereinigte Staaten von Amerika								
PA1436583006	Carnival Corporation ²⁾	USD	0	193.000	124.000	66,4800	6.884.516,45	0,53
US1941621039	Colgate-Palmolive Co.	USD	44.000	77.600	82.100	75,1400	5.151.990,98	0,40
US5324571083	Eli Lilly & Co.	USD	65.400	66.500	212.900	85,0500	15.122.051,95	1,16
US5184391044	Estée Lauder Companies Inc.	USD	0	0	59.300	127,8900	6.333.620,34	0,49
US37045V1008	General Motors Co.	USD	185.400	72.000	113.400	41,3800	3.918.900,95	0,30
US4581401001	Intel Corporation	USD	199.700	0	199.700	46,2200	7.708.480,04	0,59
US5017971046	L Brands Inc.	USD	130.600	0	478.100	61,0200	24.364.174,04	1,87
US5178341070	Las Vegas Sands Inc.	USD	0	39.300	512.000	69,9800	29.922.966,43	2,29
US56585A1025	Marathon Petroleum Corporation	USD	0	110.600	80.600	66,4000	4.469.550,69	0,34
US58933Y1055	Merck & Co. Inc.	USD	0	132.200	182.800	56,6000	8.640.788,37	0,66
US61166W1018	Monsanto Co.	USD	148.700	11.800	185.700	116,2700	18.031.851,51	1,38
US55354G1004	MSCI Inc.	USD	0	0	56.100	126,3800	5.921.094,04	0,45
US6541061031	NIKE Inc.	USD	163.700	78.100	209.800	62,9500	11.029.655,92	0,85
LU0633102719	Samsonite International S.A. ³⁾	HKD	614.500	0	4.433.500	35,9000	17.011.462,99	1,30
US6936561009	PVH Corporation	USD	147.300	0	147.300	136,9100	16.842.193,92	1,29
US9130171096	United Technologies Corporation	USD	73.700	102.000	49.700	128,1200	5.317.825,29	0,41
							308.318.781,32	23,64
Vereinigtes Königreich								
GB0009252882	GlaxoSmithKline Plc.	GBP	161.000	391.000	450.000	13,0950	6.646.458,38	0,51
GB0005405286	HSBC Holdings Plc.	HKD	619.000	0	619.000	79,9500	5.289.439,09	0,41
GB0007188757	Rio Tinto Plc.	GBP	151.600	446.900	81.000	38,8600	3.550.259,42	0,27
GB00BH4HKS39	Vodafone Group Plc.	GBP	944.000	2.882.000	2.478.400	2,3415	6.545.424,77	0,50
							22.031.581,66	1,69
Börsengehandelte Wertpapiere							1.223.254.416,80	93,81
Aktien, Anrechte und Genussscheine							1.223.254.416,80	93,81
Wertpapiervermögen							1.223.254.416,80	93,81
Bankguthaben – Kontokorrent							80.037.858,94	6,14
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							759.576,37	0,05
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							1.304.051.852,11	100,00

Devisentermingeschäfte

Zum 31. Dezember 2017 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Kontrahent	Währungsbetrag	Kurswert in EUR	% - Anteil vom NTFV ¹⁾
CHF/EUR	Währungskäufe	DZ PRIVATBANK S.A.	11.680.000,00	10.005.122,49	0,77
USD/EUR	Währungskäufe	DZ PRIVATBANK S.A.	79.000.000,00	65.748.408,31	5,04
EUR/CHF	Währungsverkäufe	DZ PRIVATBANK S.A.	86.200.000,00	73.821.320,38	5,66
EUR/HKD	Währungsverkäufe	DZ PRIVATBANK S.A.	588.000.000,00	62.785.631,91	4,81
EUR/USD	Währungsverkäufe	DZ PRIVATBANK S.A.	110.000.000,00	91.506.634,95	7,02

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

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

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

DJE – DIVIDENDE & SUBSTANZ

Zu- und Abgänge vom 1. Juli 2017 bis 31. Dezember 2017

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

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Aktien, Anrechte und Genussscheine				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Chile				
US8336351056	Sociedad Quimica y Minera de Chile S.A. ADR	USD	211.200	211.200
China				
CNE1000004S4	Zhejiang Expressway Co. Ltd.	HKD	3.580.000	3.580.000
Dänemark				
DK0010244508	A P Moller-Maersk AS	DKK	8.190	8.190
DK0060542181	ISS AS	DKK	0	109.900
Deutschland				
DE000BAY0017	Bayer AG	EUR	0	195.600
DE0005439004	Continental AG	EUR	0	20.000
DE0006062144	Covestro AG	EUR	70.000	70.000
DE0005773303	Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide	EUR	0	117.000
DE000A0LD6E6	Gerresheimer AG	EUR	36.000	73.000
DE000HLAG475	Hapag-Lloyd AG	EUR	236.500	236.500
DE000HLAG1B5	Hapag-Lloyd AG BZR 16.10.17	EUR	216.837	216.837
DE000A0D9PT0	MTU Aero Engines AG	EUR	0	52.000
DE000PSM7770	ProSiebenSat.1 Media SE	EUR	0	103.900
DE0007500001	Thyssenkrupp AG	EUR	155.000	353.000
DE000UNSE018	Uniper SE	EUR	0	147.000
Finnland				
FI0009003305	Sampo OYJ -A-	EUR	0	82.000
Frankreich				
FR0000121485	Kering S.A.	EUR	0	19.900
FR0010613471	Suez S.A.	EUR	0	365.144
Hongkong				
HK0144000764	China Merchants Port Holdings Co. Ltd.	HKD	4.678.000	4.678.000
KYG217651051	CK Hutchison Holdings Ltd. ¹⁾	HKD	673.000	673.000
HK0027032686	Galaxy Entertainment Group Ltd.	HKD	644.000	644.000
KYG450481083	Hengdeli Holdings Ltd. ¹⁾	HKD	0	30.638.600
Kanada				
CA05534B7604	BCE Inc.	CAD	0	80.700
Macao				
KYG7800X1079	Sands China Ltd. ²⁾	HKD	2.125.000	2.125.000

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

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

DJE – DIVIDENDE & SUBSTANZ

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. Juli 2017 bis 31. Dezember 2017

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Schweden				
SE0009922164	Essity AB	SEK	0	460.000
SE0000106270	Hennes & Mauritz AB	SEK	106.000	334.100
SE0000113250	Skanska AB	SEK	0	560.000
Schweiz				
CH0371153492	Landis & Gyr Holding AG	CHF	70.200	70.200
NL0000226223	STMicroelectronics NV ¹⁾	EUR	80.000	270.000
CH0012255151	Swatch Group	CHF	0	6.000
Südkorea				
KR7005380001	Hyundai Motor Co. Ltd.	KRW	0	20.800
KR7015760002	Korea Electric Power Corporation	KRW	0	80.000
KR7033780008	KT&G Corporation	KRW	0	100.100
Vereinigte Staaten von Amerika				
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	0	65.000
US74005P1049	Praxair Inc.	USD	0	34.300
Vereinigtes Königreich				
GB0000031285	Aberdeen Asset Management Plc.	GBP	1.050.000	1.050.000
GB00BYK2V80	Worldpay Group Plc.	GBP	0	2.219.000

Terminkontrakte

EUR				
DAX Performance-Index Future Dezember 2017			121	121

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Dezember 2017 in Euro umgerechnet.

	Währung		
Australischer Dollar	AUD	1	1,5322
Britisches Pfund	GBP	1	0,8866
Dänische Krone	DKK	1	7,4440
Hongkong Dollar	HKD	1	9,3562
Japanischer Yen	JPY	1	134,7600
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,5009
Norwegische Krone	NOK	1	9,8424
Schwedische Krone	SEK	1	9,8368
Schweizer Franken	CHF	1	1,1682
Singapur Dollar	SGD	1	1,5991
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	14,7546
Taiwan Dollar	TWD	1	35,4987
US-Dollar	USD	1	1,1974

¹⁾ Hauptverwaltung in der Schweiz, registriert in den Niederlanden.



DJE – AGRAR & ERNÄHRUNG

Die Strategie

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

DJE – AGRAR & ERNÄHRUNG

1. Strategie

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

2. Entwicklung

Die Wertentwicklung des DJE – Agrar & Ernährung betrug im Berichtszeitraum 7,29 % XP (EUR), 6,90 % I (EUR) bzw. 6,43 % PA (EUR).

Auffällig war im Berichtszeitraum die Kurserholung der Aktien aus dem Stickstoffdüngersegment. Infolgedessen stieg der prozentuale Anteil der Düngemittelwerte im Fonds wieder an. Im Zuge höherer Harnstoffdüngemittelpreise wurden die bestehenden Shortpositionen diverser Hedgefonds vielfach eingedeckt. Dabei traf die saisonal anziehende US-Nachfrage auf relativ niedrige Lagerbestände im Großhandel. Höhere Kohlennotierungen in China sowie die hierdurch bedingt niedrigere Exporttätigkeit chinesischer Wettbewerber unterstützten letztlich die Preisavancen. Der Hurrikan Irma bewirkte dagegen keine nennenswerten Lieferunterbrechungen, nachdem der wichtige Importhafen Tampa nicht voll getroffen wurde. Andererseits mussten die Saftorangenproduzenten Floridas durch den Wirbelsturm teils Ertragseinbußen von mehr als 60 % hinnehmen. Hier hatte der Fonds aber keinerlei Investment-Exposure und wurde dementsprechend von den Ernteaussfällen nicht berührt.

Gleichzeitig hellte sich die Stimmung in der Landmaschinenindustrie weiter auf, wie aus dem Sentiment-Indikator der europäischen Landtechnikindustrie (CEMA) ersichtlich wird ([\[agri.org\]\(http://agri.org\)\). So war auch die Stimmung auf der Agritechnica in Hannover, der weltweit führenden Messe für Landtechnik, von deutlich mehr Zuversicht geprägt. Gemäß einer Besucherumfrage wollen mehr als zwei Drittel der befragten Landwirte, Lohnunternehmer und Maschinenringe in den nächsten beiden Jahren Ersatz- bzw. Erweiterungsinvestitionen vornehmen. Dabei standen insbesondere vernetzte Maschinen und intelligente Softwaresysteme zur Effizienzsteigerung im Fokus des Interesses. Untermauert wurde die Stimmungsaufhellung aber auch durch bessere Auftragseingänge bei diversen Traktorproduzenten sowie Landtechnikhändlern. Selbst in den USA zeichnete sich gegen Ende des Berichtszeitraums allmählich eine Stabilisierung im Absatz PS-starker Landmaschinen ab. Dank seiner relativ hohen Gewichtung im Landtechniksegment konnte der Fonds vor allem Ende 2017 an den Kursavancen der Aktien dieser Branche partizipieren.](http://www.cema-</p>
</div>
<div data-bbox=)

Neben der relativ hohen Gewichtung im Landtechniksegment wurde im November der Futtermittelbereich im Fonds weiter ausgebaut. Vor allem deutlich steigende Vitaminpreise sorgten hier für einen positiven Preisimpuls bei Futterzusätzen. Neben temporären Kapazitätsausfällen sank durch die strikteren Umweltauflagen in China das globale Vitaminangebot. Entgegen dem saisontypischen Muster tendierten die Lachspreise gegen Jahresende wiederum schwächer. Die weltweiten Shrimpsnotierungen konnten sich im Vergleich dazu aber weiter gut behaupten. Damit waren die Rahmenbedingungen auch für Shrimpsfutterproduzenten vorteilhaft. Die steigende Nachfrage nach zertifizierten Shrimps erhöhte ferner den Bedarf nach hochwertigem Shrimpsfutter. Entsprechend profitierte der Fonds von Kurssteigerungen in diesem Marktsegment.

Die Investitionsquote wurde im Berichtszeitraum nur geringfügig geändert und bewegte sich durchweg auf einem hohen Niveau. Trotz zahlreicher Absicherungen belastete allerdings das geringe Euro-Engagement. Insbesondere die ausgeprägte Schwäche des US-Dollar kompensierte teils die positiven Performance-Beiträge aus der Aktienausswahl. Letztlich verbesserte die schwache US-Valuta aber die Wettbewerbsstellung der US-Landwirte am Weltmarkt. Aufgrund der Höhergewichtung von Schweizer Aktien wurde zusätzlich eine Währungssicherung beim Schweizer Franken eingegangen.

DJE – AGRAR & ERNÄHRUNG

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

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

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

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

DJE – AGRAR & ERNÄHRUNG

Geografische und wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Geografische Länderaufteilung	
Vereinigte Staaten von Amerika	33,15 %
Vereinigtes Königreich	12,64 %
Kanada	8,66 %
Indien	6,92 %
Niederlande	6,16 %
Schweiz	4,03 %
Frankreich	3,42 %
Irland	3,33 %
Deutschland	3,07 %
Argentinien	2,97 %
Australien	2,36 %
Indonesien	1,74 %
Israel	1,62 %
Südafrika	1,41 %
Finnland	1,34 %
Thailand	0,93 %
Neuseeland	0,91 %
Chile	0,78 %
Russland	0,71 %
Dänemark	0,58 %
Ukraine	0,50 %
Wertpapiervermögen	97,23 %
Terminkontrakte	0,03 %
Bankguthaben	3,49 %
Bankverbindlichkeiten	-0,04 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,71 %
	100,00 %

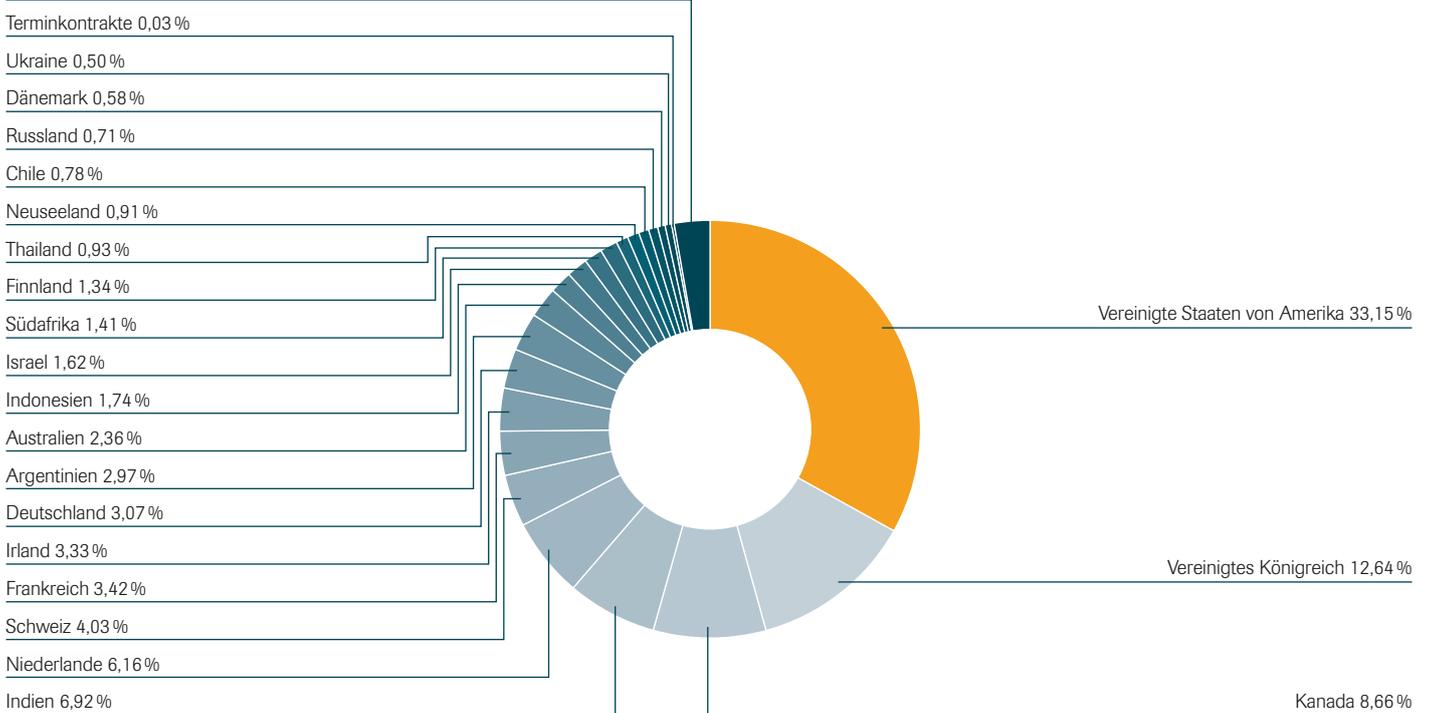
Wirtschaftliche Aufteilung	
Lebensmittel, Getränke & Tabak	33,25 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	23,59 %
Investitionsgüter	15,52 %
Groß- und Einzelhandel	8,77 %
Hardware & Ausrüstung	6,35 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	5,69 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	2,79 %
Transportwesen	0,91 %
Immobilien	0,36 %
Wertpapiervermögen	97,23 %
Terminkontrakte	0,03 %
Bankguthaben	3,49 %
Bankverbindlichkeiten	-0,04 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,71 %
	100,00 %

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

DJE – AGRAR & ERNÄHRUNG

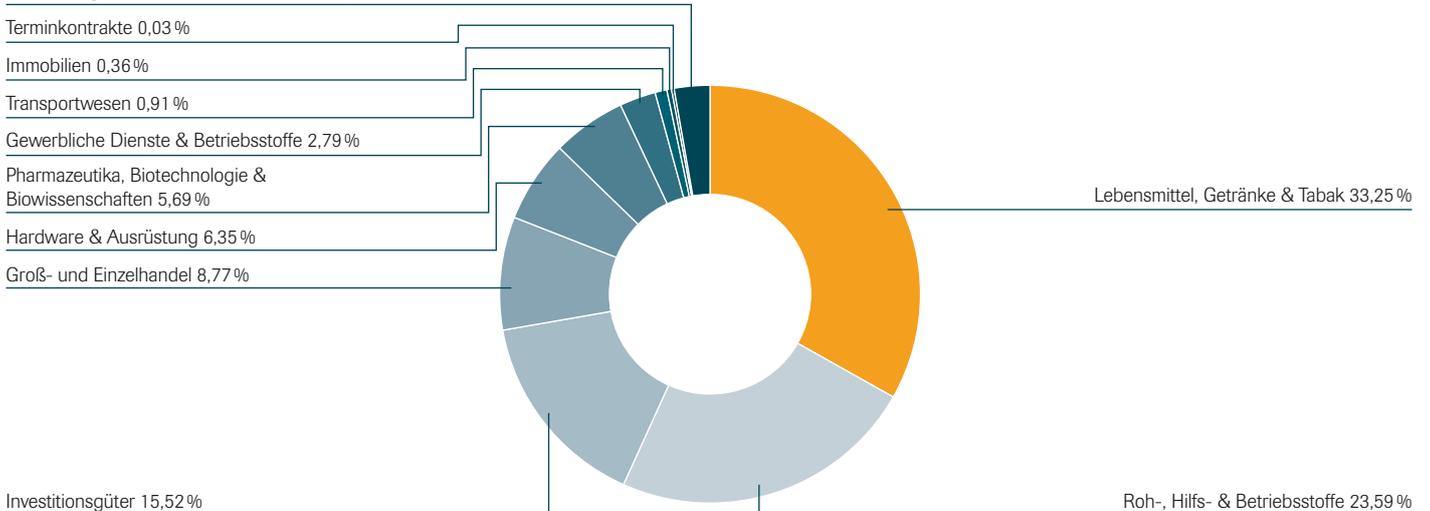
Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten
(inkl. Bankguthaben und -verbindlichkeiten) 2,74 %



Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

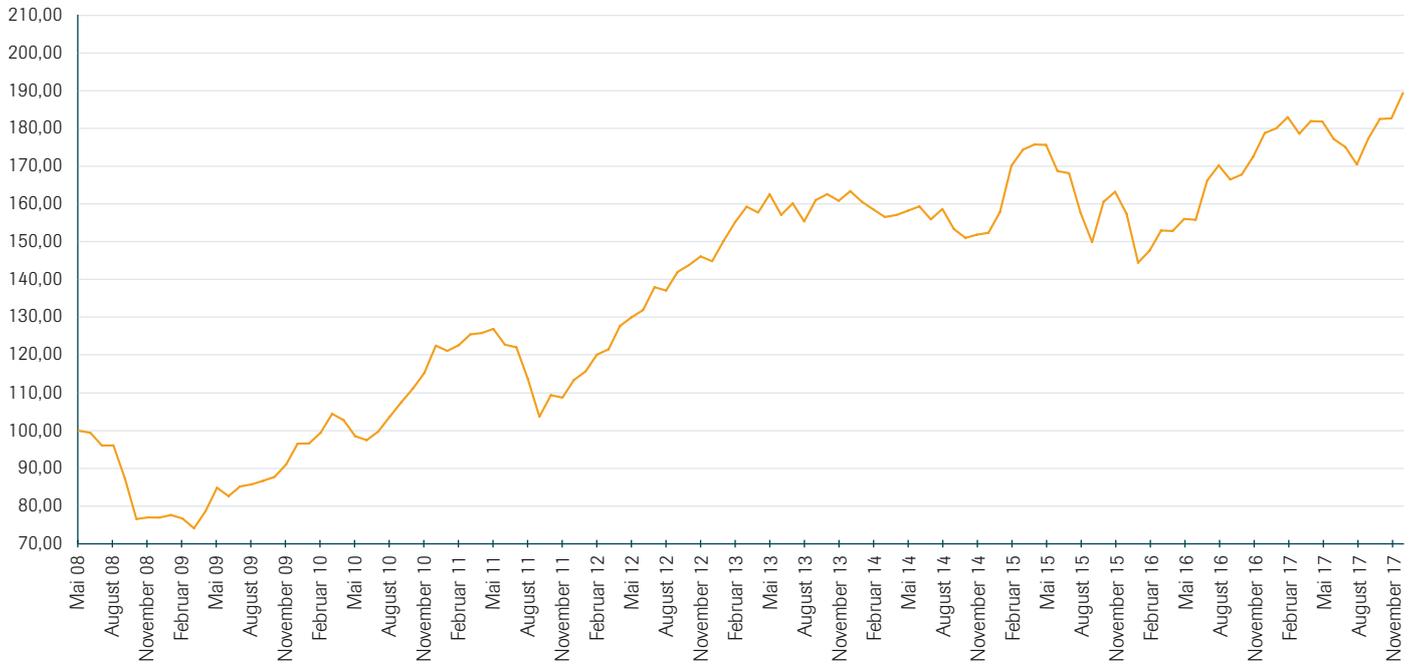
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten
(inkl. Bankguthaben und -verbindlichkeiten) 2,74 %



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

DJE – AGRAR & ERNÄHRUNG

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



Monatsenddaten, Quelle: DJE Investment S.A.

DJE – AGRAR & ERNÄHRUNG

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Dezember 2017

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 86.369.973,59)	88.867.871,04
Bankguthaben	3.186.161,80
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	26.475,72
Zinsforderungen	896,77
Dividendenforderungen	75.031,38
Forderungen aus Absatz von Anteilen	4.760.814,87
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	730.765,95
	97.648.017,53
Bankverbindlichkeiten	-37.304,37
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-4.628.412,57
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-1.372.914,47
Sonstige Passiva ¹⁾	-224.385,06
	-6.263.016,47
Netto-Teilfondsvermögen	91.385.001,06

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse PA (EUR)	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	36.510.845,80 EUR
Umlaufende Anteile	215.019,917
Anteilwert	169,80 EUR
Anteilklasse I (EUR)	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	12.069.911,26 EUR
Umlaufende Anteile	63.679,968
Anteilwert	189,54 EUR
Anteilklasse XP (EUR)	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	42.804.244,00 EUR
Umlaufende Anteile	214.881,927
Anteilwert	199,20 EUR

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

DJE – AGRAR & ERNÄHRUNG

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2017

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% - Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Argentinien								
US2264061068	Cresud S.A.C.I.Fy A. ADR	USD	31.000	0	147.727	22,0100	2.715.442,85	2,97
							2.715.442,85	2,97
Australien								
AU000000FNP3	Freedom Foods Group Ltd.	AUD	0	0	638.698	5,1800	2.159.284,45	2,36
							2.159.284,45	2,36
Chile								
US9271911060	Vina Concha y Toro S.A. ADR	USD	23.400	0	23.400	36,2724	708.847,64	0,78
							708.847,64	0,78
Dänemark								
DK0010181759	Carlsberg AS -B-	DKK	5.300	0	5.300	745,5000	530.783,18	0,58
							530.783,18	0,58
Deutschland								
DE0005194062	BayWa AG	EUR	26.800	0	70.500	31,8000	2.241.900,00	2,45
DE000KSAG888	K+S AG	EUR	25.800	21.000	27.300	20,7000	565.110,00	0,62
							2.807.010,00	3,07
Finnland								
FI4000197934	Tokmanni Group Corporation	EUR	0	0	169.300	7,2100	1.220.653,00	1,34
							1.220.653,00	1,34
Frankreich								
FR0000120644	Danone S.A.	EUR	20.200	15.900	39.600	70,0500	2.773.980,00	3,04
FR0000038259	Eurofins Scientific SE ²⁾	EUR	680	0	680	507,1500	344.862,00	0,38
							3.118.842,00	3,42
Indien								
INE871C01020	Avanti Feeds Ltd.	INR	0	74.500	68.500	2.535,0000	2.272.248,47	2,49
INE042A01014	Escorts Ltd.	INR	84.100	0	157.700	787,4500	1.624.957,34	1,78
INE054C01015	Waterbase Ltd.	INR	0	164.400	512.600	361,5000	2.424.790,31	2,65
							6.321.996,12	6,92
Indonesien								
ID1000117302	PT Midi Utama Indonesia Tbk	IDR	0	3.800.100	24.536.400	1.050,0000	1.586.271,36	1,74
							1.586.271,36	1,74
Irland								
IE0000669501	Glanbia Plc.	EUR	0	0	141.443	14,9250	2.111.036,78	2,31
							2.111.036,78	2,31
Israel								
IL0010810823	Frutarom Industries Ltd.	ILS	0	5.400	5.800	326,5000	456.071,48	0,50
IL0007460160	Strauss Group Ltd.	ILS	15.700	0	57.200	74,6000	1.027.676,89	1,12
							1.483.748,37	1,62

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

²⁾ Hauptverwaltung in Frankreich, registriert in Luxemburg.

DJE – AGRAR & ERNÄHRUNG

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2017

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% - Anteil vom NTFV ¹⁾
Kanada								
CA0011811068	AG Growth International Inc.	CAD	10.639	0	53.966	53,2900	1.916.082,44	2,10
CA0089161081	Agrium Inc.	USD	31.000	21.300	9.700	114,5900	928.280,44	1,02
CA29410K1084	Enwave Corporation	CAD	0	602.400	4.275.300	1,0000	2.848.490,91	3,12
CA73755L1076	Potash Corporation of Saskatchewan Inc.	USD	116.800	30.000	128.900	20,5400	2.211.129,11	2,42
							7.903.982,90	8,66
Neuseeland								
NZSCL0002S8	Scales Corp. Ltd.	NZD	293.580	0	293.580	4,7800	834.063,83	0,91
							834.063,83	0,91
Niederlande								
NL0010583399	Corbion N.V.	EUR	29.500	0	29.500	26,9150	793.992,50	0,87
NL0000009827	Koninklijke DSM NV	EUR	43.900	0	43.900	80,5800	3.537.462,00	3,87
NL0010558797	OCI NV	EUR	93.900	32.200	61.700	21,0400	1.298.168,00	1,42
							5.629.622,50	6,16
Russland								
US71922G2093	PhosAgro PJSC GDR	USD	51.000	0	51.000	15,2000	647.402,71	0,71
							647.402,71	0,71
Schweiz								
CH0002432174	Bucher Industries AG	CHF	1.330	270	2.160	402,7500	744.684,13	0,81
CH0001931853	Cham Paper Group Holding AG	CHF	0	2.100	1.019	455,0000	396.888,38	0,43
CH0002497458	SGS S.A.	CHF	1.170	0	1.170	2.542,0000	2.545.916,80	2,79
							3.687.489,31	4,03
Südafrika								
ZAE000025284	Oceana Group Ltd.	ZAR	0	0	223.400	85,0000	1.286.988,46	1,41
							1.286.988,46	1,41
Thailand								
TH0450010Y16	Thai Union Group PCL	THB	1.673.000	0	1.673.000	19,9000	853.674,30	0,93
							853.674,30	0,93
Ukraine								
NL0000686509	Astarta Holding NV ²⁾	PLN	0	0	37.800	50,7100	459.739,53	0,50
							459.739,53	0,50
Vereinigte Staaten von Amerika								
US0010841023	AGCO Corporation	USD	21.600	63.100	3.800	72,3100	229.478,87	0,25
CA00847V1085	AgJunction Inc. ³⁾	CAD	0	0	6.997.500	0,5100	2.377.723,37	2,60
US0113111076	Alamo Group Inc.	USD	0	12.900	3.880	113,6500	368.266,24	0,40
US1252691001	CF Industries Holdings Inc.	USD	171.800	102.700	87.800	42,6100	3.124.401,20	3,42
US20451N1019	Compass Minerals Intl Inc.	USD	54.200	0	54.200	71,4000	3.231.902,46	3,54
US1266331065	CVR Partners LP	USD	175.900	0	675.600	3,4000	1.918.356,44	2,10
US2372661015	Darling Ingredients Inc.	USD	124.700	0	124.700	18,2400	1.899.555,70	2,08

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

²⁾ Hauptverwaltung in der Ukraine, registriert in den Niederlanden.

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

DJE – AGRAR & ERNÄHRUNG

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2017

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% - Anteil vom NTFV ¹⁾
Vereinigte Staaten von Amerika								
US2441991054	Deere & Co.	USD	15.900	27.100	20.800	157,7000	2.739.402,04	3,00
US46122T1025	Intrexon Corporation	USD	0	0	45.700	11,3300	432.421,08	0,47
US5355551061	Lindsay Corporation	USD	1.200	0	18.800	88,4200	1.388.254,55	1,52
US71742Q1067	Phibro Animal Health Corporation	USD	8.400	8.600	80.500	33,7500	2.268.978,62	2,48
US7181721090	Philip Morris Internat. Inc.	USD	3.100	2.700	21.200	104,8100	1.855.663,94	2,03
US7376301039	Potlatch Corporation (new)	USD	7.900	0	7.900	49,6000	327.242,36	0,36
US81725T1007	Sensient Technologies Corporation	USD	2.840	22.100	29.700	73,5400	1.824.067,15	2,00
US88830R1014	Titan Machinery Inc.	USD	11.200	6.600	123.630	21,3700	2.206.424,84	2,41
US8923561067	Tractor Supply Co.	USD	33.700	17.900	15.800	75,0800	990.699,85	1,08
US8962391004	Trimble Navigation Ltd.	USD	63.600	66.200	73.300	40,9700	2.508.018,21	2,74
US96145D1054	WestRock Co.	USD	11.600	0	11.600	63,2000	612.259,90	0,67
							27.925.393,45	30,55
Vereinigtes Königreich								
GB00BGHPT808	Benchmark Holdings Plc.	GBP	180.000	0	2.181.000	0,5550	1.365.277,46	1,49
GB0001667087	Camellia PLC	GBP	0	0	4.024	117,5000	533.295,74	0,58
SE0003950864	Concentric AB ²⁾	SEK	48.700	0	120.500	152,5000	1.868.112,60	2,04
GB0002502812	Dairy Crest Group Plc.	GBP	0	89.200	140.300	5,7300	906.743,74	0,99
GB0009633180	Dechra Pharmaceuticals Plc.	GBP	34.100	0	34.100	20,7200	796.923,08	0,87
GB0004544929	Imperial Brands Plc.	GBP	15.000	36.300	25.100	31,4200	889.512,75	0,97
GB00B021F836	Majestic Wine Plc.	GBP	0	0	396.771	4,4875	2.008.244,81	2,20
GB00BF5SDZ96	Stock Spirits Group Plc.	GBP	510.000	0	510.000	2,6950	1.550.248,14	1,70
GB0008754136	Tate & Lyle Plc.	GBP	91.300	0	91.300	6,9750	718.269,23	0,79
GB00B06GM726	Telit Communications Plc.	GBP	548.000	0	548.000	1,5000	927.137,38	1,01
							11.563.764,93	12,64
Börsengehandelte Wertpapiere							87.933.761,04	96,21
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
Irland								
IE00B1WV4493	Origin Enterprises Plc.	EUR	14.100	0	145.500	6,4200	934.110,00	1,02
							934.110,00	1,02
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							934.110,00	1,02
Nicht notierte Wertpapiere								
Vereinigte Staaten von Amerika								
N/A	Rentech Nitrogen Partners L.P. (Nachbesserungsrechte)	USD	0	0	246.500	0,0000	0,00	0,00
							0,00	0,00
Nicht notierte Wertpapiere							0,00	0,00
Aktien, Anrechte und Genusscheine							88.867.871,04	97,23
Wertpapiervermögen							88.867.871,04	97,23

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

²⁾ Hauptverwaltung im Vereinigten Königreich, registriert in Schweden.

DJE – AGRAR & ERNÄHRUNG

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2017

Derivate	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% - Anteil vom NTFV ¹⁾
Terminkontrakte						
Long-Positionen						
CHF						
Schweizer Franken Currency Future März 2018	39	0	39		11.058,68	0,01
					11.058,68	0,01
GBP						
Britische Pound Currency Future März 2018	27	0	27		15.417,04	0,02
					15.417,04	0,02
Long-Positionen					26.475,72	0,03
Terminkontrakte					26.475,72	0,03
Bankguthaben – Kontokorrent					3.186.161,80	3,49
Bankverbindlichkeiten					-37.304,37	-0,04
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten					-658.203,13	-0,71
Netto-Teilfondsvermögen in EUR					91.385.001,06	100,00

Terminkontrakte

	Bestand	Verpflichtungen EUR	% - Anteil vom NTFV ¹⁾
Long-Positionen			
CHF			
Schweizer Franken Currency Future März 2018	39	4.873.330,77	5,33
		4.873.330,77	5,33
GBP			
Britische Pound Currency Future März 2018	27	3.386.800,70	3,71
		3.386.800,70	3,71
Long-Positionen		8.260.131,47	9,04
Terminkontrakte		8.260.131,47	9,04

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

DJE – AGRAR & ERNÄHRUNG

Zu- und Abgänge vom 1. Juli 2017 bis 31. Dezember 2017

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

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Aktien, Anrechte und Genussscheine				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Chile				
US8336351056	Sociedad Quimica y Minera de Chile S.A. ADR	USD	0	24.600
Deutschland				
DE000A2E4LE9	Voltabox AG	EUR	12.800	12.800
Frankreich				
FR0000063935	Bonduelle S.A.	EUR	0	16.400
FR0000054694	Naturex S.A.	EUR	0	11.949
Indonesien				
ID1000068604	PT Gudang Garam TBK	IDR	0	265.000
Italien				
IT0001049623	Industria Macchine Aut. S.p.A.-IMA	EUR	2.400	35.500
IT0001078911	Interpump Group S.p.A.	EUR	81.200	105.187
Niederlande				
NL0000009355	Unilever NV	EUR	0	17.300
Österreich				
AT0000603709	Agrana Beteiligungs AG	EUR	0	4.700
Schweiz				
CH0009002962	Barry Callebaut AG	CHF	80	1.244
CH0238627142	Bossard Holding AG	CHF	5.500	5.500
CH0000816824	OC Oerlikon Corporation AG	CHF	38.200	65.800
Thailand				
TH0450010Y08	Thai Union Group PCL	THB	553.000	553.000
Vereinigte Staaten von Amerika				
US02209S1033	Altria Group Inc.	USD	9.300	27.000
US0814371052	Bemis Inc.	USD	0	21.200
BMG169621056	Bunge Ltd. ¹⁾	USD	0	15.200
US1264081035	CSX Corporation	USD	10.200	32.100
US3024913036	FMC Corporation	USD	6.500	31.200
US45168D1046	Idexx Laboratories Inc.	USD	9.400	9.400
US4612121024	Inventure Foods Inc.	USD	55.000	661.699
US5801351017	McDonald's Corporation	USD	12.000	12.000
US61945C1036	Mosaic Co.	USD	45.700	45.700
US81211K1007	Sealed Air Corporation	USD	0	25.000
US85208M1027	Sprouts Farmers Market Inc.	USD	0	86.000
US88105A1060	TerraVia Holdings Inc.	USD	0	542.700
US98419M1009	Xylem Inc./NY	USD	51.200	51.200
US98978V1035	Zoetis Inc.	USD	0	65.400

¹⁾ Hauptverwaltung in den Vereinigten Staaten von Amerika, registriert auf den Bermudas.

DJE – AGRAR & ERNÄHRUNG

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. Juli 2017 bis 31. Dezember 2017

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Vereinigtes Königreich				
GB00BDCPN049	Coca-Cola European Partners Plc.	EUR	9.400	9.400
Nicht notierte Wertpapiere				
Indien				
INE192R01011	Avenue Supermarts Ltd.	INR	0	81.300
Terminkontrakte				
CHF				
Schweizer Franken Currency Future Dezember 2017			39	39
Schweizer Franken Currency Future September 2017			25	25
GBP				
Britische Pound Currency Future Dezember 2017			54	54
Britische Pound Currency Future September 2017			24	54
USD				
US Dollar Currency Future Dezember 2017			121	121
US Dollar Currency Future September 2017			0	180

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Dezember 2017 in Euro umgerechnet.

	Währung		
Australischer Dollar	AUD	1	1,5322
Britisches Pfund	GBP	1	0,8866
Dänische Krone	DKK	1	7,4440
Hongkong Dollar	HKD	1	9,3562
Indische Rupie	INR	1	76,4210
Indonesische Rupiah	IDR	1	16.241,3700
Israelischer Schekel	ILS	1	4,1522
Japanischer Yen	JPY	1	134,7600
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,5009
Mexikanischer Peso	MXN	1	23,5775
Neuseeländischer Dollar	NZD	1	1,6825
Norwegische Krone	NOK	1	9,8424
Polnischer Zloty	PLN	1	4,1694
Schwedische Krone	SEK	1	9,8368
Schweizer Franken	CHF	1	1,1682
Singapur Dollar	SGD	1	1,5991
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	14,7546
Thailändischer Baht	THB	1	38,9993
Türkische Lira	TRY	1	4,5161
US-Dollar	USD	1	1,1974



DJE – ASIA HIGH DIVIDEND

Die Strategie

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

DJE – ASIA HIGH DIVIDEND

1. Strategie

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

2. Entwicklung

Die wichtigsten asiatischen Aktienmärkte außerhalb Japans wiesen im Berichtszeitraum vom 30. Juni 2017 bis 31. Dezember 2017 in Lokalwährungen eine positive Wertentwicklung auf. Die Börse in China stieg gemessen am Shanghai Composite Index ca. 3,6% in lokaler Währung. Die Börse in Hongkong – über die ausländische Investoren primär in den chinesischen Aktienmarkt investieren – gewann, gemessen am Hang-Seng-Index, in lokaler Währung sogar 16,2% hinzu. Aufgrund der deutlichen Aufwertung des Euro gegenüber dem US- und dem Hongkong-Dollar lag der Kursgewinn des Hang-Seng-Index auf Euro-Basis allerdings nur bei 10,2%. Begünstigt wurde die Kursentwicklung des Hang-Seng-Index durch teils deutliche Kursgewinne in den Sektoren Immobilien, Finanzen und Automobil. Hohe Index-Performancebeiträge kamen darüber hinaus aus hoch gewichteten Internet- und Technologiewerten wie zum Beispiel Tencent. Insgesamt entwickelte sich die chinesische Wirtschaft im zweiten Halbjahr 2017 besser als erwartet. Im Gesamtjahr 2017 lag das chinesische BIP-Wachstum bei 6,9%. Immer wieder aufkommende Befürchtungen hinsichtlich einer bevorstehenden chinesischen Wirtschaftsschwäche traten nicht ein. Auch die Börsen in Singapur, Südkorea, Taiwan und Thailand schlossen die Betrachtungsperi-

ode mit Kursgewinnen ab. Die Leitbörsen dieser Länder gewannen in lokaler Währung 5,5% (STI), 3,2% (TOPIX), 2,4% (TAIEX) und 11,4% (SET). Die Wertentwicklung des DJE – Asia High Dividend betrug im Berichtszeitraum +8,56% PA (EUR) bzw. +9,29% I (EUR) bzw. +9,66% XP (EUR). Der Fonds entwickelte sich damit ähnlich wie der Vergleichsindex MSCI Daily TR AC Far East Ex Japan in Euro, der in der Betrachtungsperiode in Euro gerechnet 9,64% hinzugewinnen konnte. Der Betrachtungszeitraum war insgesamt geprägt durch eine deutliche Aufwertung des Euro, vor allem gegenüber an den Dollar gebundenen Währungen. Das Hongkong-Dollar-Exposure des DJE – Asia High Dividend war in der Betrachtungsperiode teilweise abgesichert, sodass anfallende Währungsverluste reduziert werden konnten. Die höchsten Performancebeiträge kamen in der Betrachtungsperiode aus höher gewichteten Einzelpositionen aus den Sektoren Chemie, Technologie und E-Commerce wie zum Beispiel Kingboard Chemicals oder Alibaba Group. Erfreulich entwickelten sich darüber hinaus auch Positionen aus den Sektoren zyklischer Konsum und Immobilien wie zum Beispiel Anta Sports Products oder Champion REIT. Negativ auf die Fondspreisentwicklung wirkten sich dagegen unter anderem die Engagements beim chinesischen Mautstraßenbetreiber Zhejiang Expressway und beim koreanischen Tabak- und Ginsengproduzenten KT&G aus. Übergewichtet wurden im Betrachtungszeitraum vor allem die Sektoren Chemie, Einzelhandel, Konsum, Tourismus und Immobilien. Innerhalb des Immobiliensektors lag der Schwerpunkt dabei vor allem auf Unternehmen, die in Hongkong als Bestandhalter agieren und bei denen der Großteil des Gewinns aus stabilen Mieteinnahmen kommt. Untergewichtet wurden dagegen vor allem die Sektoren Banken, Technologie, Öl und Gas. Insgesamt lag der Anlageschwerpunkt des DJE – Asia High Dividend weiter auf Titeln aus der chinesischen Anlageregion. Investiert wurde dabei in Aktien, die an der Börse in Hongkong gelistet sind. Auf Sektorebene wurden vor allem die Gewichtungen der Segmente Basic Resources und Industrie erhöht, während die Gewichtungen im Automobilsektor reduziert wurden. Insgesamt war der Fonds im Betrachtungszeitraum meist voll investiert, wobei dividendenstarke Aktien aus dem asiatisch-pazifischen Raum weiterhin konsequent im Mittelpunkt der Anlagepolitik standen.

DJE – ASIA HIGH DIVIDEND

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

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

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

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

DJE – ASIA HIGH DIVIDEND

Geografische und wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Geografische Länderaufteilung	
Hongkong	46,25 %
Japan	18,72 %
China	13,47 %
Thailand	4,64 %
Vereinigte Staaten von Amerika	4,47 %
Taiwan	3,92 %
Singapur	3,34 %
Macao	2,34 %
Vereinigtes Königreich	1,01 %
Indonesien	0,50 %
Südkorea	0,33 %
Australien	0,32 %
Wertpapiervermögen	99,31 %
Bankguthaben	0,52 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,17 %
	100,00 %

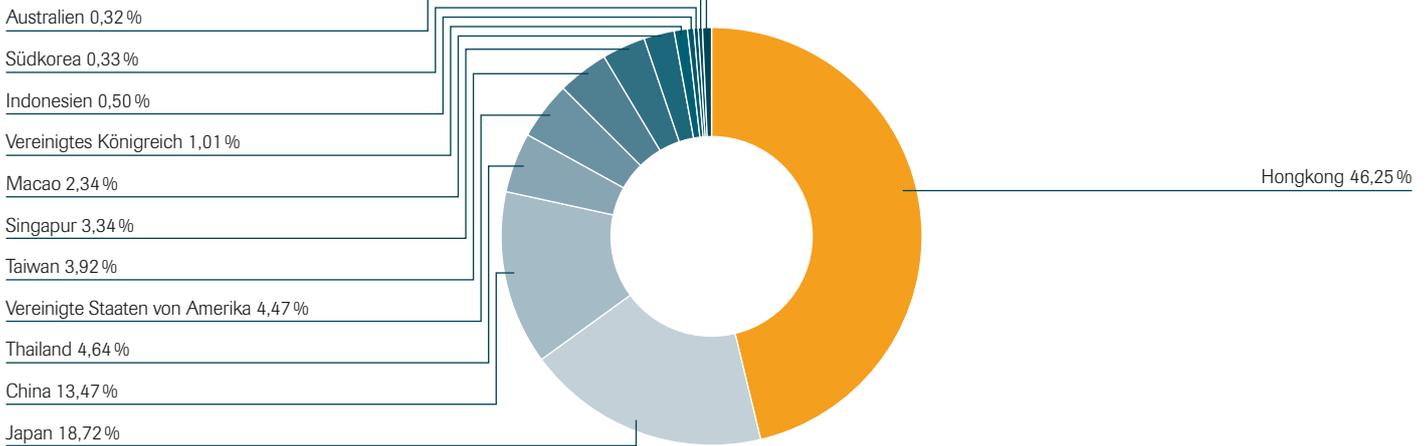
Wirtschaftliche Aufteilung	
Investitionsgüter	11,25 %
Hardware & Ausrüstung	9,30 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	8,37 %
Immobilien	8,32 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	6,60 %
Versorgungsbetriebe	6,13 %
Groß- und Einzelhandel	5,99 %
Banken	5,94 %
Transportwesen	5,27 %
Verbraucherdienste	4,68 %
Investmentfondsanteile	3,81 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	3,92 %
Sonstiges	3,81 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	3,59 %
Software & Dienste	3,37 %
Versicherungen	3,09 %
Telekommunikationsdienste	1,81 %
Diversifizierte Finanzdienste	1,42 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	1,17 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	1,13 %
Lebensmittel- und Basisartikeleinzelnhandel	0,34 %
Wertpapiervermögen	99,31 %
Bankguthaben	0,52 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,17 %
	100,00 %

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

DJE – ASIA HIGH DIVIDEND

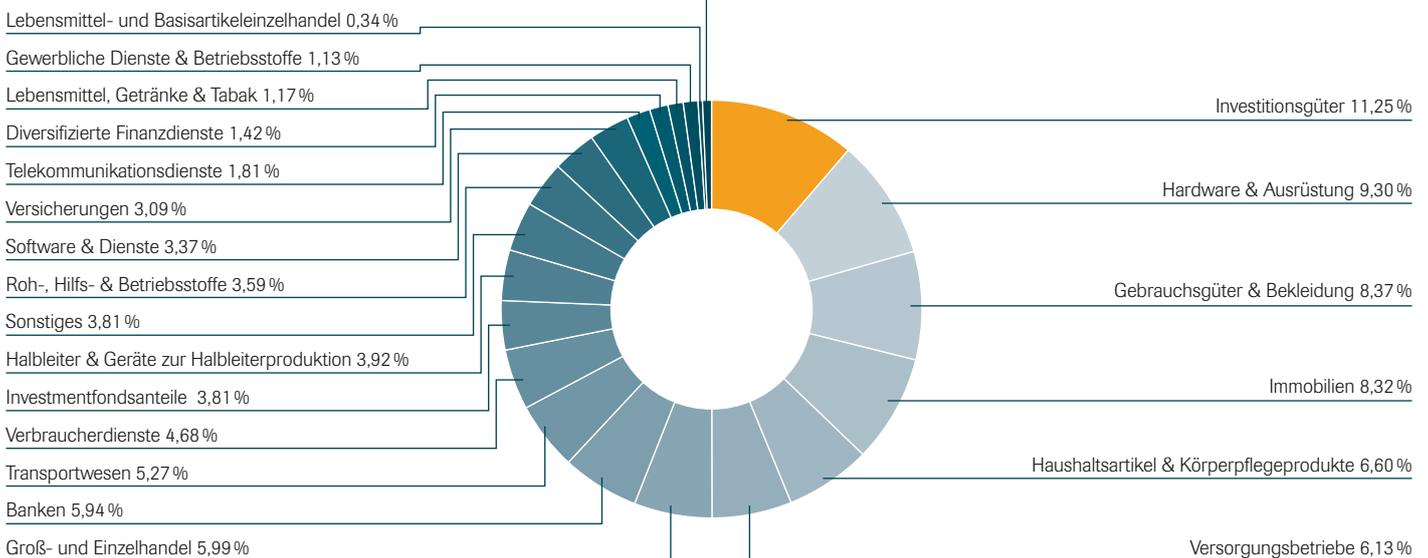
Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten (inkl. Bankguthaben) 0,69 %



Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

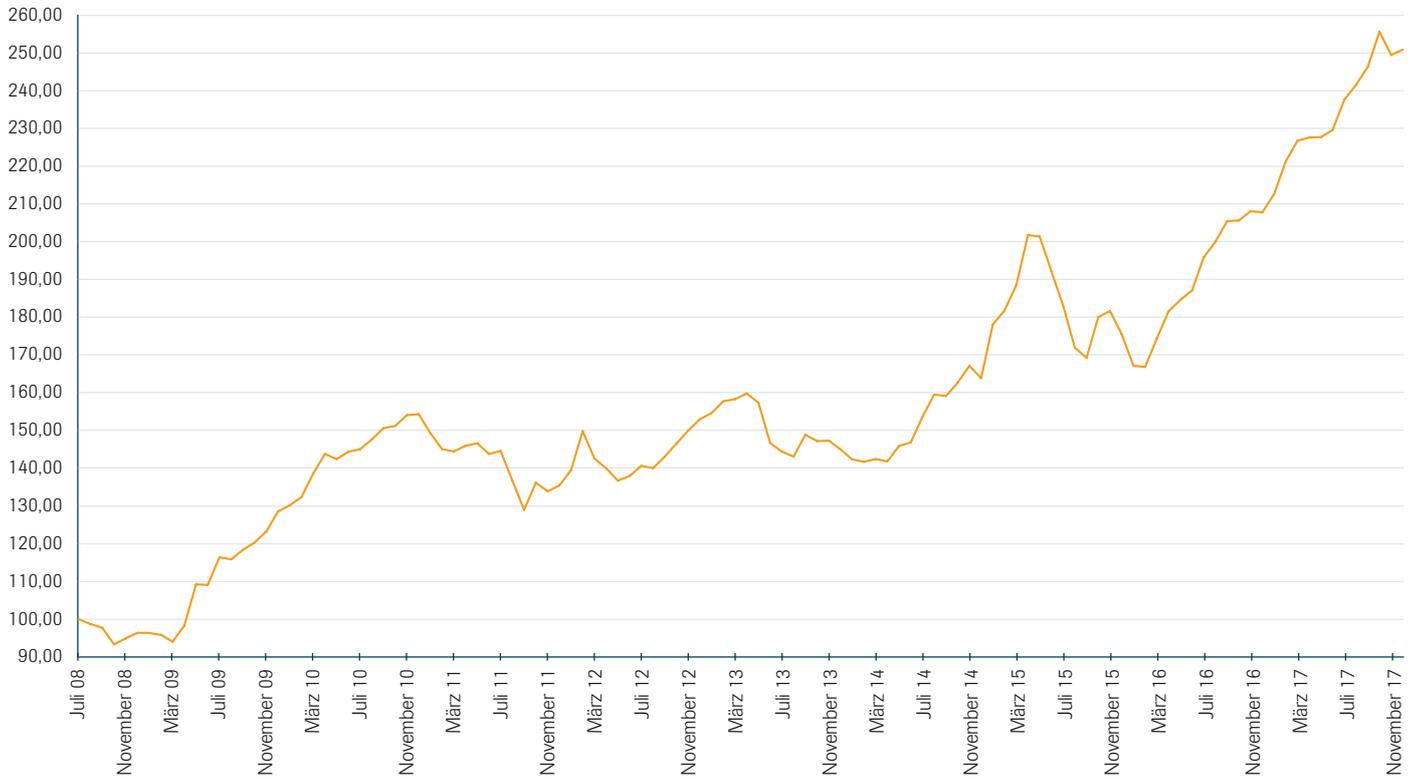
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten (inkl. Bankguthaben) 0,69 %



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

DJE – ASIA HIGH DIVIDEND

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



Monatsenddaten, Quelle: DJE Investment S.A.

DJE – ASIA HIGH DIVIDEND

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Dezember 2017

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 149.384.011,39)	187.891.439,80
Bankguthaben	992.616,04
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	653.476,17
Dividendenforderungen	87.455,74
Forderungen aus Absatz von Anteilen	10.779.456,52
	200.404.444,27
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-10.800.493,95
Zinsverbindlichkeiten	-558,26
Sonstige Passiva ¹⁾	-382.295,04
	-11.183.347,25
Netto-Teilfondsvermögen	189.221.097,02

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse PA (EUR)	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	44.796.990,55 EUR
Umlaufende Anteile	210.473,065
Anteilwert	212,84 EUR
Anteilklasse I (EUR)	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	39.196.153,38 EUR
Umlaufende Anteile	155.914,266
Anteilwert	251,40 EUR
Anteilklasse XP (EUR)	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	105.227.953,09 EUR
Umlaufende Anteile	407.758,066
Anteilwert	258,06 EUR

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

DJE – ASIA HIGH DIVIDEND

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2017

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% - Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Australien								
AU000000RIO1	Rio Tinto Ltd.	AUD	113.100	134.700	12.100	75,8100	598.682,29	0,32
							598.682,29	0,32
China								
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. ADR ²⁾	USD	18.100	36.770	27.330	172,3000	3.932.653,25	2,08
KYG040111059	Anta Sports Products Ltd. ²⁾	HKD	594.000	0	2.024.000	35,4500	7.668.797,16	4,05
CNE100000593	PICC Property & Casualty Co. Ltd.	HKD	2.606.000	2.496.000	2.312.000	15,0200	3.711.575,21	1,96
HK0000083920	Sun Art Retail Group Ltd. ³⁾	HKD	725.000	0	725.000	8,2600	640.056,86	0,34
CNE1000004J3	Travelsky Technology Ltd.	HKD	0	0	976.000	23,4500	2.446.206,79	1,29
KYG9361V1086	Vinda International Holdings Ltd. ²⁾	HKD	396.000	230.000	2.400.900	15,6800	4.023.654,05	2,13
CNE1000004S4	Zhejiang Expressway Co. Ltd.	HKD	382.000	0	3.336.000	8,5900	3.062.807,55	1,62
							25.485.750,87	13,47
Hongkong								
HK0900002681	Aeon Credit Service Co. Ltd.	HKD	0	920.000	3.981.000	6,3200	2.689.117,38	1,42
HK0000069689	AIA Group Ltd	HKD	390.000	90.000	300.000	66,6500	2.137.085,57	1,13
HK0144000764	China Merchants Port Holdings Co. Ltd.	HKD	1.890.000	840.000	1.050.000	20,4500	2.295.002,24	1,21
HK0941009539	China Mobile Ltd.	HKD	140.000	208.000	233.500	79,2500	1.977.819,52	1,05
HK0291001490	China Resources Beer (Holdings) Co. Ltd.	HKD	414.000	0	414.000	28,0500	1.241.176,97	0,66
KYG211461085	Chow Tai Fook Jewellery Group Ltd. ⁴⁾	HKD	0	1.480.000	3.660.000	8,2000	3.207.712,53	1,70
HK0000047982	Emperor Watch & Jewellery Ltd.	HKD	35.600.000	0	47.650.000	0,3550	1.807.972,25	0,96
HK0027032686	Galaxy Entertainment Group Ltd.	HKD	515.000	0	660.000	62,7000	4.422.949,49	2,34
BMG4069C1486	Great Eagle Holding Ltd. ⁵⁾	HKD	230.000	135.000	2.231.000	40,9500	9.764.589,26	5,16
HK0270001396	Guangdong Investment Ltd.	HKD	284.000	170.000	4.191.000	10,4600	4.685.434,26	2,48
HK0101000591	Hang Lung Properties Ltd.	HKD	1.741.000	0	1.741.000	19,1000	3.554.124,54	1,88
HK0160011786	Hon Kwok Land Investment Co. Ltd.	HKD	3.008.000	0	14.022.000	4,7000	7.043.821,21	3,72
KYG459951003	Hopewell Highway Infrastructure Ltd. ⁴⁾	HKD	2.970.000	0	2.970.000	4,9800	1.580.834,10	0,84
HK0000051067	Hopewell Holdings Ltd.	HKD	974.500	0	3.055.611	28,8500	9.422.027,89	4,98
KYG525621408	Kingboard Chemicals Holdings Ltd. ⁴⁾	HKD	0	0	2.066.500	42,2500	9.331.739,92	4,93
KYG5257K1076	Kingboard Laminates Holdings Ltd. ⁴⁾	HKD	900.000	3.456.000	6.358.000	12,1800	8.276.911,57	4,37
BMG5695X1258	Luk Fook Holdings International Ltd. ⁵⁾	HKD	514.000	0	957.000	33,5500	3.431.665,63	1,81
BMG6773R1051	Oriental Watch Holdings Ltd. ⁵⁾	HKD	7.760.000	0	10.150.000	1,7800	1.931.019,00	1,02
HK0016000132	Sun Hung Kai Properties Ltd.	HKD	109.000	166.000	106.500	130,4000	1.484.320,56	0,78
							80.285.323,89	42,44

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

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

³⁾ Hauptverwaltung in China, registriert in Hongkong.

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

⁵⁾ Hauptverwaltung in Hongkong, registriert auf den Bermudas.

DJE – ASIA HIGH DIVIDEND

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2017

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% - Anteil vom NTFV ¹⁾
Indonesien								
ID1000131808	Link Net TBK PT	IDR	0	2.900.000	2.789.100	5.500,0000	944.504,68	0,50
							944.504,68	0,50
Japan								
JP3486800000	Daito Trust Construction Co. Ltd.	JPY	3.300	6.600	6.600	22.975,0000	1.125.222,62	0,59
JP3166000004	Ebara Corporation	JPY	87.000	0	87.000	4.295,0000	2.772.818,34	1,47
JP3304200003	Komatsu Ltd.	JPY	197.000	0	197.000	4.078,0000	5.961.457,41	3,15
JP3924800000	Mori Seiki Co. Ltd.	JPY	0	42.000	180.700	2.331,0000	3.125.643,37	1,65
JP3866800000	Panasonic Corporation	JPY	177.700	0	668.000	1.649,5000	8.176.506,38	4,32
JP3402600005	Sumitomo Metal Mining Co. Ltd.	JPY	211.000	50.000	161.000	5.178,0000	6.186.242,21	3,27
JP3890350006	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	JPY	53.900	0	53.900	4.868,0000	1.947.055,51	1,03
JP3336560002	Suntory Beverage & Food Ltd.	JPY	0	26.200	26.000	5.010,0000	966.607,30	0,51
JP3545240008	TechnoPro Holdings Inc.	JPY	46.900	0	46.900	6.120,0000	2.129.919,86	1,13
JP3659000008	West Japan Railway Co.	JPY	0	16.500	49.500	8.227,0000	3.021.939,00	1,60
							35.413.412,00	18,72
Macao								
KYG7800X1079	Sands China Ltd. ²⁾	HKD	619.200	0	1.027.000	40,3500	4.429.089,80	2,34
							4.429.089,80	2,34
Singapur								
SG1L01001701	DBS Group Holdings Ltd.	SGD	127.000	30.000	407.000	24,8500	6.324.776,44	3,34
							6.324.776,44	3,34
Südkorea								
KR7015760002	Korea Electric Power Corporation	KRW	21.000	80.550	21.000	38.150,0000	628.762,25	0,33
							628.762,25	0,33
Taiwan								
TW0002330008	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	0	0	1.147.000	229,5000	7.415.384,23	3,92
							7.415.384,23	3,92
Thailand								
TH0268010Z11	Advanced Info Service PCL -F	THB	0	0	294.800	191,0000	1.443.790,02	0,76
TH0001010006	Bangkok Bank PCL	THB	0	80.000	203.000	202,0000	1.051.454,77	0,56
TH0465010013	Electricity Generating PCL -F	THB	0	0	1.135.700	216,0000	6.290.143,67	3,32
							8.785.388,46	4,64
Vereinigte Staaten von Amerika								
LU0633102719	Samsonite International S.A. ³⁾	HKD	444.900	0	2.205.900	35,9000	8.464.099,74	4,47
							8.464.099,74	4,47
Vereinigtes Königreich								
GB0005405286	HSBC Holdings Plc.	HKD	224.000	0	224.000	79,9500	1.914.110,43	1,01
							1.914.110,43	1,01
Börsengehandelte Wertpapiere							180.689.285,08	95,50
Aktien, Anrechte und Genussscheine							180.689.285,08	95,50

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

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

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

DJE – ASIA HIGH DIVIDEND

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2017

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% - Anteil vom NTFV ¹⁾	
Investmentfondsanteile ²⁾								
Hongkong								
HK2778034606	Champion Real Estate Investment Trust	HKD	0	0	11.760.000	5,7300	7.202.154,72	3,81
						7.202.154,72	3,81	
Investmentfondsanteile						7.202.154,72	3,81	
Wertpapiervermögen						187.891.439,80	99,31	
Bankguthaben – Kontokorrent						992.616,04	0,52	
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten						337.041,18	0,17	
Netto-Teilfondsvermögen in EUR						189.221.097,02	100,00	

Devisentermingeschäfte

Zum 31. Dezember 2017 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Kontrahent	Währungsbetrag	Kurswert in EUR	% - Anteil vom NTFV ¹⁾
HKD/EUR	Währungsverkäufe	DZ PRIVATBANK S.A.	188.000.000,00	20.079.463,41	10,61
EUR/HKD	Währungsverkäufe	DZ PRIVATBANK S.A.	844.400.000,00	90.166.831,38	47,65

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

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

DJE – ASIA HIGH DIVIDEND

Zu- und Abgänge vom 1. Juli 2017 bis 31. Dezember 2017

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

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

Aktien, Anrechte und Genussscheine

Börsengehandelte Wertpapiere

China				
CNE100000296	BYD Co. Ltd.	HKD	381.000	812.000
US47215P1066	JD.com Inc. ADR ¹⁾	USD	31.800	31.800
CNE1000004F1	Sinotrans Ltd.	HKD	3.645.000	3.645.000
CNE100000PP1	Xinjiang Goldwind Science & Technology Co. Ltd.	HKD	520.000	520.000
Hongkong				
HK0023000190	Bank of East Asia Ltd.	HKD	275.000	275.000
KYG2177B1014	CK Asset Holdings Ltd. ²⁾	HKD	144.500	144.500
KYG217651051	CK Hutchison Holdings Ltd. ²⁾	HKD	155.000	155.000
BMG3939X1002	Glorious Sun Enterprises Ltd. ³⁾	HKD	0	5.394.000
KYG450481083	Hengdeli Holdings Ltd. ²⁾	HKD	0	11.912.400
KYG451581055	HKBN Ltd. ²⁾	HKD	0	259.000
BMG4587L1090	Hongkong Land Holdings Ltd. ³⁾	USD	80.000	80.000
KYG5427W1309	Lee & Man Paper Manufacturing Ltd. ²⁾	HKD	710.000	710.000
BMG5485F1692	Li & Fung Ltd. ³⁾	HKD	1.990.000	1.990.000
Japan				
JP3496400007	KDDI Corporation	JPY	41.400	92.100
Südafrika				
ZAE000015889	Naspers Ltd.	ZAR	14.000	14.000
Südkorea				
KR7005380001	Hyundai Motor Co. Ltd.	KRW	0	24.750
KR7030200000	Korea Telecom Corporation	KRW	665	47.072
KR7033780008	KT&G Corporation	KRW	0	71.700
KR7051910008	LG Chemical Ltd.	KRW	2.400	2.400
KR7006400006	Samsung SDI Co. Ltd.	KRW	26.700	33.800
Taiwan				
TW0002454006	MediaTek Inc.	TWD	55.000	55.000

Terminkontrakte

USD				
	Nikkei 225 USD Denominated Stock Average Index Future Dezember 2017		45	45

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

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

³⁾ Hauptverwaltung in Hongkong, registriert auf den Bermudas.

DJE – ASIA HIGH DIVIDEND

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Dezember 2017 in Euro umgerechnet.

	Währung		
Australischer Dollar	AUD	1	1,5322
Chinesischer Renminbi Yuan	CNY	1	7,7942
Hongkong Dollar	HKD	1	9,3562
Indonesische Rupiah	IDR	1	16.241,3700
Japanischer Yen	JPY	1	134,7600
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,5009
Singapur Dollar	SGD	1	1,5991
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	14,7546
Südkoreanischer Won	KRW	1	1.274,1700
Taiwan Dollar	TWD	1	35,4987
Thailändischer Baht	THB	1	38,9993
US-Dollar	USD	1	1,1974



DJE – ZINS & DIVIDENDE

Die Strategie

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

DJE – ZINS & DIVIDENDE

1. Strategie

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

2. Entwicklung

Die Wertentwicklung des DJE – Zins & Dividende lag im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2017 bis 29. Dezember 2017 bei 2,59 % I (EUR), 2,52 % PA (EUR) und 2,96 % XP (EUR).

Die Investitionsquote in Anleihen blieb aufgrund des allgemeinen Niedrigzinsniveaus auch im zweiten Halbjahr 2017 überwiegend nur knapp über der Mindestquote von 50 %. Insgesamt gab es keine wesentlichen Änderungen in der Anleihenportfoliostruktur im Vergleich zum ersten Halbjahr 2017. Der Schwerpunkt lag dabei auf ausgewählten Unternehmensanleihen im kurzen bis mittleren Laufzeitenbereich. Daneben wurden Positionen in US-amerikani-

schen Staatsanleihen aufgestockt. Neu in den Fonds aufgenommen wurde eine neuseeländische Staatsanleihe mit einem Rating von AAA und einer Rendite von über 2 % bei einer Laufzeit bis 2021. Zusätzlich wurden interessante Neuemissionen gezeichnet, die allerdings häufig deutlich überzeichnet waren. Die Duration zum 29. Dezember 2017 lag bei 2,48; die gewichtete Verzinsung der Anleihen zur Endfälligkeit bei 3,84 %. Die Investitionsquote in Aktien variierte im DJE – Zins & Dividende während des Berichtszeitraums vor dem Hintergrund der positiven Rahmenbedingungen für Aktieninvestments zwischen 42 % und der maximalen Quote von 50 %. Die Aktieninvestments des Fonds waren über Länder und Branchen breit diversifiziert. Auf Branchenebene zählten zuletzt Aktien aus den Bereichen nicht-zyklischer Konsum, zyklischer Konsum und Rohstoffe zu den größten Positionen. Der Fonds konnte innerhalb des Berichtszeitraums vor allem von seinem Aktienengagement im Chemiesektor profitieren, darunter unter anderem im deutschen Spezialchemiekonzern Wacker Chemie. Daneben zählten 2017 auch Rohstoffaktien zu den besten Sektoren in Europa, die von der starken globalen Nachfrage vor allem aus China profitierten. Enttäuschend entwickelte sich dagegen der Pharmasektor. Europäische Aktien wurden aufgrund der guten Wachstumsaussichten und der im Vergleich zu US-Aktien günstigen Bewertung im Fonds übergewichtet. Aktienindexfutures wurden zu Investitions- und Absicherungszwecken eingesetzt. An weltweiten Neuemissionen, wie zum Beispiel dem deutschen Umweltdienstleistungsunternehmen Befesa, und Aktienplatzierungen wurde teilgenommen. Die gewichtete Dividendenrendite des Aktienportfolios lag zum Berichtsende bei 2,20 %. Währungen wie zum Beispiel der US- oder Hongkong-Dollar wurden zwischenzeitlich abgesichert.

DJE – ZINS & DIVIDENDE

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

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

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

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

DJE – ZINS & DIVIDENDE

Geografische und wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Geografische Länderaufteilung	
Vereinigte Staaten von Amerika	27,84 %
Deutschland	19,90 %
Hongkong	6,02 %
Niederlande	4,75 %
Frankreich	4,32 %
Schweiz	4,29 %
Österreich	3,46 %
Schweden	3,40 %
Luxemburg	3,09 %
China	2,53 %
Dänemark	2,44 %
Japan	2,33 %
Neuseeland	1,96 %
Vereinigtes Königreich	1,75 %
Indonesien	1,35 %
Spanien	0,94 %
Brasilien	0,83 %
Jungferninseln (GB)	0,79 %
Australien	0,69 %
Irland	0,67 %
Taiwan	0,62 %
Singapur	0,54 %
Macao	0,45 %
Griechenland	0,37 %
Norwegen	0,28 %
Mexiko	0,23 %
Finnland	0,22 %
Italien	0,16 %
Cayman Inseln	0,13 %
Wertpapiervermögen	96,35 %
Bankguthaben	3,20 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,45 %
100,00 %	

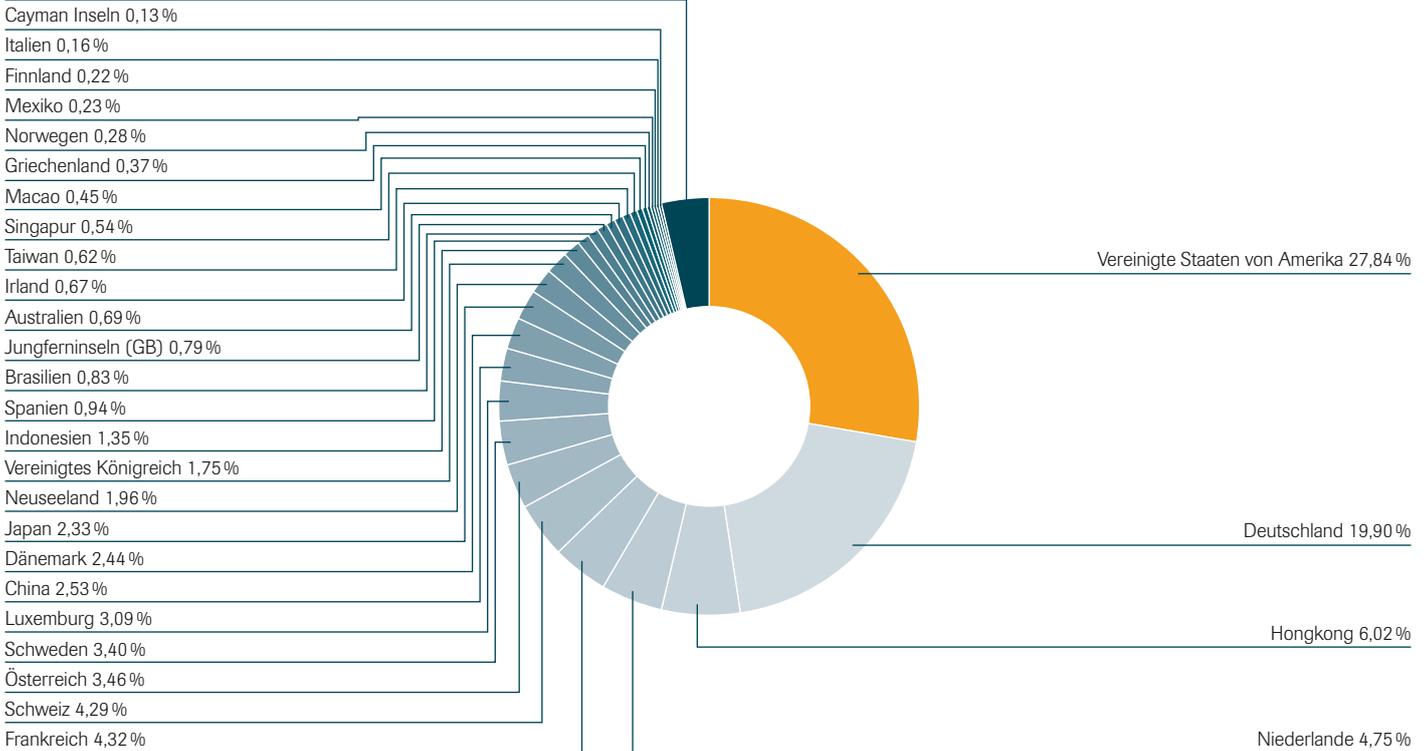
Wirtschaftliche Aufteilung	
Staatsanleihen	14,20 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	13,55 %
Hardware & Ausrüstung	7,22 %
Investitionsgüter	6,20 %
Groß- und Einzelhandel	4,99 %
Diversifizierte Finanzdienste	3,72 %
Banken	3,71 %
Transportwesen	3,63 %
Versorgungsbetriebe	3,55 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	3,48 %
Automobile & Komponenten	3,44 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	3,08 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	2,88 %
Energie	2,80 %
Immobilien	2,73 %
Verbraucherdienste	2,32 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	2,24 %
Sonstiges	2,19 %
Versicherungen	1,66 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	1,55 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	1,50 %
Medien	1,50 %
Software & Dienste	1,37 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1,31 %
Telekommunikationsdienste	0,91 %
Investmentfondsanteile	0,62 %
Wertpapiervermögen	96,35 %
Bankguthaben	3,20 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,45 %
100,00 %	

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

DJE – ZINS & DIVIDENDE

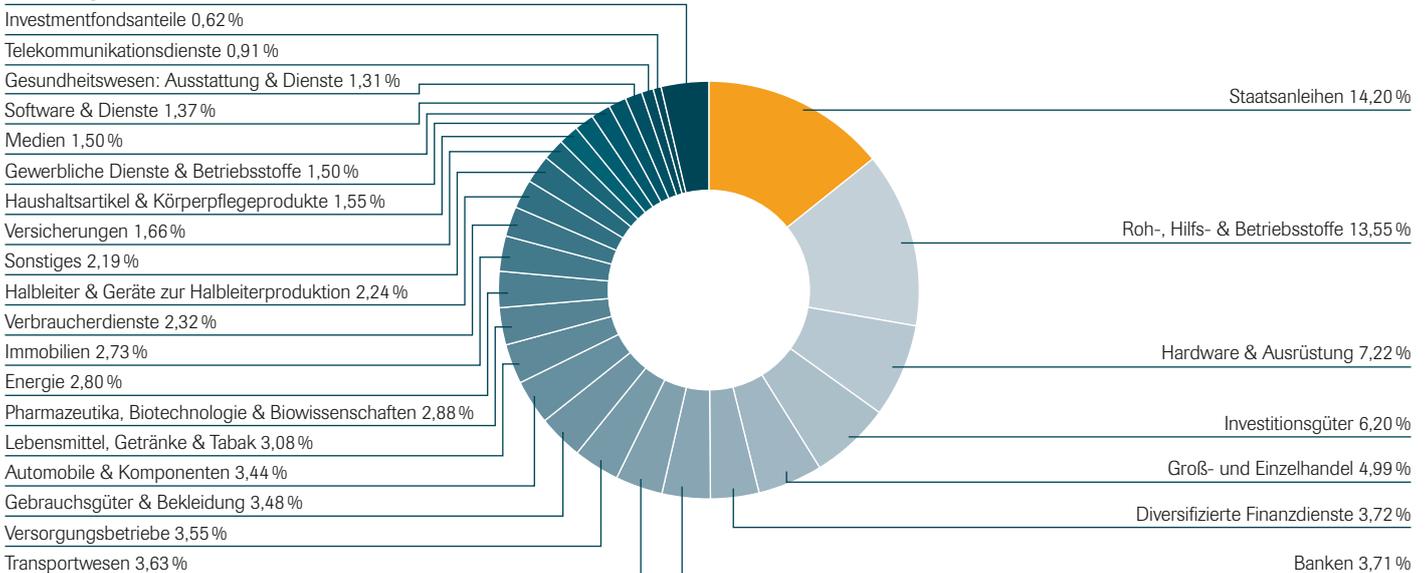
Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten (inkl. Bankguthaben) 3,65 %



Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

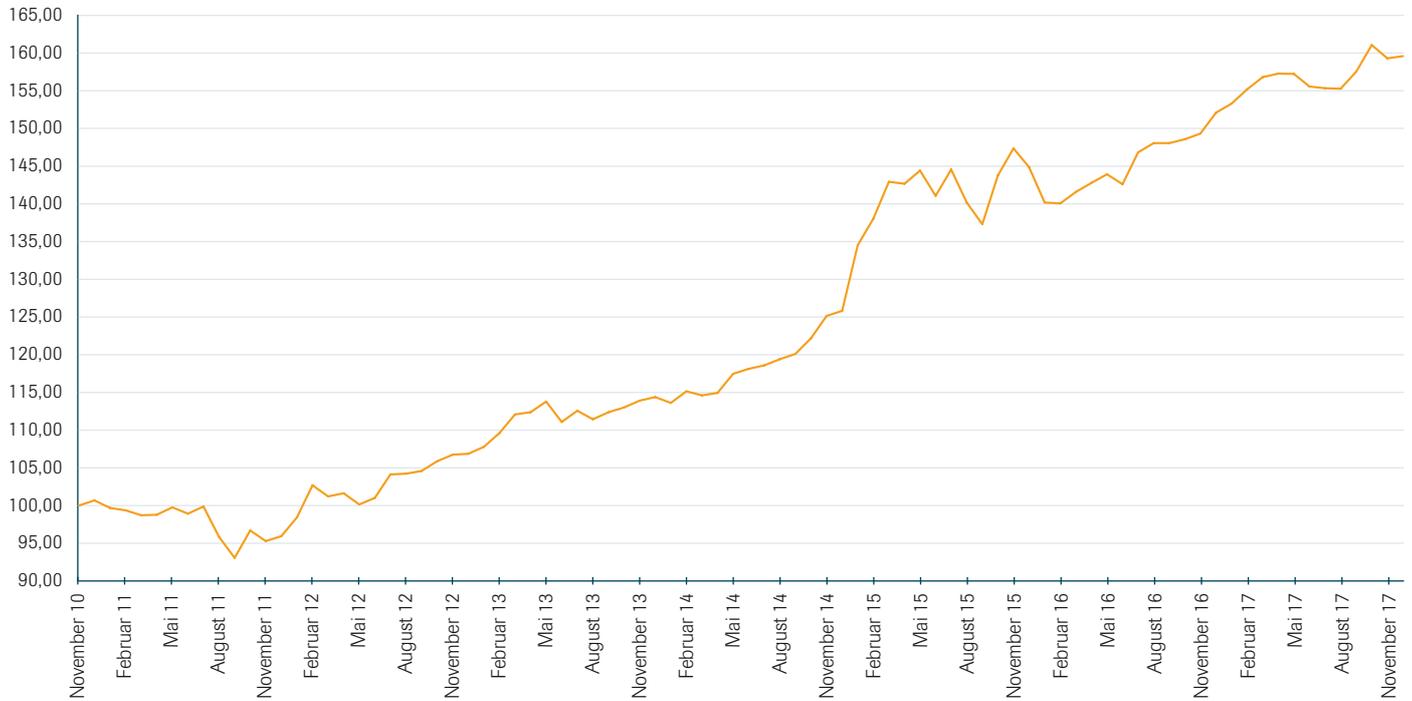
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten (inkl. Bankguthaben) 3,65 %



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

DJE – ZINS & DIVIDENDE

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



Monatsenddaten, Quelle: DJE Investment S.A.

DJE – ZINS & DIVIDENDE

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Dezember 2017

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 759.741.807,73)	788.837.099,53
Bankguthaben	26.217.973,17
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	1.242.233,71
Zinsforderungen	5.165.016,42
Dividendenforderungen	128.217,13
Forderungen aus Absatz von Anteilen	19.624.134,65
Forderungen aus Devisengeschäften	7.912.378,23
	849.127.052,84
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-17.343.145,06
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-4.052.947,09
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-7.905.047,71
Sonstige Passiva ¹⁾	-922.099,38
	-30.223.239,24
Netto-Teilfondsvermögen	818.903.813,60

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse PA (EUR)	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	464.622.793,16 EUR
Umlaufende Anteile	3.203.218,200
Anteilwert	145,05 EUR
Anteilklasse I (EUR)	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	66.152.544,05 EUR
Umlaufende Anteile	414.533,923
Anteilwert	159,58 EUR
Anteilklasse XP (EUR)	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	288.128.476,39 EUR
Umlaufende Anteile	1.756.629,690
Anteilwert	164,02 EUR

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

DJE – ZINS & DIVIDENDE

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2017

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% - Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
China								
KYG040111059	Anta Sports Products Ltd. ²⁾	HKD	462.000	0	1.182.000	35,4500	4.478.516,92	0,55
							4.478.516,92	0,55
Dänemark								
DK0010181759	Carlsberg AS -B-	DKK	16.000	0	16.000	745,5000	1.602.364,32	0,20
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	DKK	42.200	71.000	197.200	335,7000	8.893.073,62	1,09
DK0060094928	Orsted AS	DKK	189.976	0	206.576	338,4000	9.390.827,30	1,15
							19.886.265,24	2,44
Deutschland								
DE0008404005	Allianz SE	EUR	0	15.900	19.400	192,2000	3.728.680,00	0,46
DE0006766504	Aurubis AG	EUR	0	20.200	39.800	77,0900	3.068.182,00	0,37
DE000A1DAHH0	Brenntag AG	EUR	62.600	16.000	73.600	52,6700	3.876.512,00	0,47
DE0007100000	Daimler AG	EUR	10.800	29.900	16.200	70,7600	1.146.312,00	0,14
DE0005810055	Dte. Börse AG	EUR	0	57.700	29.300	96,7800	2.835.654,00	0,35
DE0008232125	Dte. Lufthansa AG	EUR	276.400	131.000	217.400	31,0450	6.749.183,00	0,82
DE0005552004	Dte. Post AG	EUR	39.600	0	39.600	40,0250	1.584.990,00	0,19
DE0005557508	Dte. Telekom AG	EUR	50.000	210.000	139.000	14,8200	2.059.980,00	0,25
DE000A0HN5C6	Dte. Wohnen SE	EUR	0	0	83.000	36,4200	3.022.860,00	0,37
DE000EVNK013	Evonik Industries AG	EUR	210.400	0	210.400	31,5150	6.630.756,00	0,81
DE0005785802	Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	EUR	51.400	9.500	95.900	87,7800	8.418.102,00	1,03
DE0006602006	Gea Group AG	EUR	40.000	0	40.000	39,7800	1.591.200,00	0,19
DE0006231004	Infineon Technologies AG	EUR	219.000	200.700	296.000	23,0050	6.809.480,00	0,83
DE000KSAG888	K+S AG	EUR	0	139.400	171.600	20,7000	3.552.120,00	0,43
DE0006483001	Linde AG	EUR	4.200	32.800	22.500	180,1000	4.052.250,00	0,49
DE000A2E4L75	Linde AG –Zum Umtausch eingereichte Aktien–	EUR	22.500	0	22.500	195,2500	4.393.125,00	0,54
DE0007164600	SAP SE	EUR	0	36.600	14.300	93,9300	1.343.199,00	0,16
DE000TUAG000	TUI AG	EUR	376.700	0	376.700	17,2200	6.486.774,00	0,79
DE000WCH8881	Wacker Chemie AG	EUR	19.500	0	74.000	163,4000	12.091.600,00	1,48
DE0007472060	Wirecard AG	EUR	17.700	0	62.100	93,0700	5.779.647,00	0,71
							89.220.606,00	10,88
Frankreich								
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain S.A.	EUR	46.000	0	46.000	46,2800	2.128.880,00	0,26
FR0000120644	Danone S.A.	EUR	0	0	161.000	70,0500	11.278.050,00	1,38
FR0000120859	Imerys S.A.	EUR	0	0	52.300	78,9200	4.127.516,00	0,50
FR0000120321	L'Oreal S.A.	EUR	12.800	17.500	29.800	185,8500	5.538.330,00	0,68

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

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

DJE – ZINS & DIVIDENDE

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2017

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% - Anteil vom NTFV ¹⁾
Frankreich								
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	6.100	6.000	12.500	247,2500	3.090.625,00	0,38
FR0000120271	Total S.A.	EUR	57.500	33.000	84.000	46,3800	3.895.920,00	0,48
							30.059.321,00	3,68
Hongkong								
HK0000069689	AIA Group Ltd	HKD	332.000	0	332.000	66,6500	2.365.041,36	0,29
HK0941009539	China Mobile Ltd.	HKD	0	84.000	172.500	79,2500	1.461.130,05	0,18
KYG211461085	Chow Tai Fook Jewellery Group Ltd. ²⁾	HKD	800.000	0	2.797.200	8,2000	2.451.533,74	0,30
BMG4069C1486	Great Eagle Holding Ltd. ³⁾	HKD	1.036.000	0	1.916.612	40,9500	8.388.583,12	1,02
HK0270001396	Guangdong Investment Ltd.	HKD	1.596.000	628.000	2.844.000	10,4600	3.179.521,60	0,39
HK0101000591	Hang Lung Properties Ltd.	HKD	1.190.000	0	1.190.000	19,1000	2.429.298,22	0,30
HK0000051067	Hopewell Holdings Ltd.	HKD	431.000	0	2.815.500	28,8500	8.681.641,59	1,06
KYG525621408	Kingboard Chemicals Holdings Ltd. ²⁾	HKD	0	0	1.288.500	42,2500	5.818.508,05	0,71
KYG5257K1076	Kingboard Laminates Holdings Ltd. ²⁾	HKD	0	4.780.500	3.677.500	12,1800	4.787.408,35	0,58
HK0016000132	Sun Hung Kai Properties Ltd.	HKD	195.000	171.000	134.000	130,4000	1.867.595,82	0,23
							41.430.261,90	5,06
Japan								
JP3304200003	Komatsu Ltd.	JPY	269.000	58.000	211.000	4.078,0000	6.385.114,28	0,78
JP3866800000	Panasonic Corporation	JPY	178.500	132.000	508.000	1.649,5000	6.218.061,74	0,76
							12.603.176,02	1,54
Luxemburg								
LU1704650164	Befesa S.A.	EUR	5.585	0	5.585	38,9000	217.256,50	0,03
							217.256,50	0,03
Macao								
KYG7800X1079	Sands China Ltd. ⁴⁾	HKD	855.000	0	855.000	40,3500	3.687.314,29	0,45
							3.687.314,29	0,45
Niederlande								
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	28.100	21.300	22.600	145,5500	3.289.430,00	0,40
							3.289.430,00	0,40
Norwegen								
NO0010063308	Telenor ASA	NOK	125.600	0	125.600	177,4000	2.263.821,83	0,28
							2.263.821,83	0,28
Österreich								
AT000000STR1	Strabag SE	EUR	22.400	0	70.200	34,8350	2.445.417,00	0,30
AT0000746409	Verbund AG	EUR	72.000	0	272.000	19,8450	5.397.840,00	0,66
AT0000937503	voestalpine AG	EUR	0	33.000	111.200	49,8300	5.541.096,00	0,68
							13.384.353,00	1,64

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

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

³⁾ Hauptverwaltung in Hongkong, registriert auf den Bermudas.

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

DJE – ZINS & DIVIDENDE

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2017

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% - Anteil vom NTFV ¹⁾
Schweden								
US0528001094	Autoliv Inc. ²⁾	USD	0	13.100	23.900	129,3200	2.581.215,97	0,32
SE0005999778	Com Hem Holding AB (publ)	SEK	0	0	265.500	125,2000	3.379.208,69	0,41
SE0000427361	Nordea Bank AB	SEK	212.800	628.700	391.650	99,5000	3.961.570,33	0,48
SE0000163594	Securitas AB -B-	SEK	314.800	0	314.800	143,9000	4.605.127,68	0,56
SE0000114837	Trelleborg AB	SEK	284.800	162.302	122.498	190,5000	2.372.302,88	0,29
							16.899.425,55	2,06
Schweiz								
CH0002432174	Bucher Industries AG	CHF	4.740	0	4.740	402,7500	1.634.167,95	0,20
CH0008207356	BVZ Holding AG	CHF	0	0	9.860	712,0000	6.009.518,92	0,73
CH0210483332	Cie Financière Richemont AG	CHF	38.900	10.000	72.800	88,7500	5.530.731,04	0,68
CH0012142631	Clariant AG	CHF	0	281.200	72.600	27,7600	1.725.197,74	0,21
CH0023405456	Dufry AG	CHF	1.650	6.400	28.750	144,8000	3.563.602,12	0,44
JE00B4T3BW64	Glencore Plc. ³⁾	GBP	1.592.000	820.000	772.000	3,8755	3.374.561,25	0,41
CH0012271687	Helvetia Patria Holding	CHF	0	1.550	4.577	545,5000	2.137.265,45	0,26
CH0012214059	LafargeHolcim Ltd.	CHF	0	62.300	37.100	55,0000	1.746.704,33	0,21
CH0038863350	Nestle S.A.	CHF	13.800	57.430	42.770	83,5500	3.058.922,70	0,37
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	0	12.600	22.500	246,5000	4.747.688,75	0,58
CH0002497458	SGS S.A.	CHF	750	0	750	2.542,0000	1.631.997,95	0,20
							35.160.358,20	4,29
Singapur								
SG1L01001701	DBS Group Holdings Ltd.	SGD	193.000	0	285.000	24,8500	4.428.897,50	0,54
							4.428.897,50	0,54
Taiwan								
TW0002330008	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	646.000	604.000	788.000	229,5000	5.094.440,08	0,62
							5.094.440,08	0,62
Vereinigte Staaten von Amerika								
US0126531013	Albemarle Corporation	USD	50.100	28.600	53.200	128,4500	5.706.981,79	0,70
US0378331005	Apple Inc.	USD	9.900	0	62.200	171,0800	8.886.901,62	1,09
US09247X1019	BlackRock Inc. -A-	USD	0	0	30.900	517,9800	13.366.946,72	1,63
US1101221083	Bristol-Myers Squibb Co.	USD	59.600	0	59.600	61,7700	3.074.571,57	0,38
PA1436583006	Carnival Corporation ⁴⁾	USD	0	51.500	17.500	66,4800	971.605,14	0,12
US5324571083	Eli Lilly & Co.	USD	53.800	51.700	53.800	85,0500	3.821.354,60	0,47
US37045V1008	General Motors Co.	USD	60.100	0	60.100	41,3800	2.076.948,39	0,25
US4581401001	Intel Corporation	USD	82.900	0	82.900	46,2200	3.199.964,92	0,39
US5017971046	L Brands Inc.	USD	53.200	0	140.700	61,0200	7.170.130,28	0,88
US5178341070	Las Vegas Sands Inc.	USD	22.000	28.000	135.000	69,9800	7.889.844,66	0,96
US58933Y1055	Merck & Co. Inc.	USD	0	61.800	8.300	56,6000	392.333,39	0,05

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

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

³⁾ Hauptverwaltung in der Schweiz, registriert auf Jersey.

⁴⁾ Hauptverwaltung in den Vereinigten Staaten von Amerika, registriert in Panama.

DJE – ZINS & DIVIDENDE

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2017

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% - Anteil vom NTFV ¹⁾
Vereinigte Staaten von Amerika								
US61166W1018	Monsanto Co.	USD	79.700	0	79.700	116,2700	7.739.033,74	0,95
US6541061031	NIKE Inc.	USD	50.200	0	83.600	62,9500	4.395.039,25	0,54
US6936561009	PVH Corporation	USD	41.000	0	41.000	136,9100	4.687.915,48	0,57
LU0633102719	Samsonite International S.A. ²⁾	HKD	749.700	210.000	1.863.000	35,9000	7.148.382,89	0,87
US9130171096	United Technologies Corporation	USD	50.800	27.000	30.200	128,1200	3.231.354,60	0,39
							83.759.309,04	10,24
Vereinigtes Königreich								
GB0005405286	HSBC Holdings Plc.	GBP	279.000	0	279.000	7,6340	2.402.307,69	0,29
GB00BH4HKS39	Vodafone Group Plc.	GBP	605.000	1.258.500	605.000	2,3415	1.597.797,77	0,20
							4.000.105,46	0,49
Börsengehandelte Wertpapiere							369.862.858,53	45,19
Aktien, Anrechte und Genussscheine							369.862.858,53	45,19

Anleihen

Börsengehandelte Wertpapiere

AUD								
AU3CB0232296	3,700 % Apple Inc. v.15 (2022)		5.900.000	0	14.600.000	103,9505	9.905.216,68	1,21
AU3CB0122448	6,500 % Europäische Investitionsbank v.09 (2019)		0	0	2.460.000	106,7070	1.713.217,73	0,21
AU3CB0155620	6,000 % Europäische Investitionsbank v.11 (2016)		9.000.000	0	11.960.000	109,1930	8.523.353,87	1,04
AU3CB0221406	3,250 % European Investment Bank AD-Bonds v.14 (2018)		0	0	7.250.000	100,5580	4.758.161,47	0,58
XS0947397302	4,250 % Linde Finance BV v.13 (2019)		0	0	7.600.000	102,4490	5.081.662,97	0,62
XS1413573871	2,750 % Mercedes-Benz Australia/Pacific Pty Ltd. EMTN v.16 (2019)		0	0	3.600.000	100,4320	2.359.712,83	0,29
							32.341.325,55	3,95
CNH								
HK0000200698	3,800 % China v.14 (2021)		25.000.000	0	25.000.000	98,7120	3.164.454,70	0,39
HK0000251337	3,390 % China v.15 (2025)		0	0	17.500.000	94,9040	2.129.665,96	0,26
							5.294.120,66	0,65
EUR								
XS1207309086	2,875 % ACS Actividades de Construcción y Servicios S.A. EMTN v.15 (2020)		0	0	7.300.000	105,7500	7.719.750,00	0,94
FR0011965177	3,875 % Air France-KLM Reg.S. v.14 (2021)		0	0	3.100.000	107,6350	3.336.685,00	0,41
XS1695284114	4,250 % BayWa AG Fix-to-Float Perp.		3.800.000	0	3.800.000	107,2300	4.074.740,00	0,50
XS1198002690	4,375 % Cemex S.A.B. de C.V. Reg.S. v.15 (2023)		0	0	1.750.000	105,7915	1.851.351,25	0,23
DE000A2GSCV5	3,250 % DIC Asset AG v.17 (2022)		6.690.000	0	6.690.000	103,5000	6.924.150,00	0,85
DE000DB5DCW6	5,000 % Dte. Bank AG EMTN v.10 (2020)		0	0	8.900.000	110,2770	9.814.653,00	1,20
XS1044811591	3,625 % EnBW Energie Baden-Württemberg AG Reg.S. v.14 (2076)		0	0	10.300.000	107,5000	11.072.500,00	1,35

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

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

DJE – ZINS & DIVIDENDE

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2017

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% - Anteil vom NTFV ¹⁾
EUR							
DE000A2GSFF1	2,125 % Evonik Industries Reg.S. Fix-to-Float v.17 (2077)	7.000.000	5.900.000	1.100.000	102,3000	1.125.300,00	0,14
GR0114029540	4,375 % Griechenland v.17 (2022)	2.900.000	0	2.900.000	103,5090	3.001.761,00	0,37
XS1647481206	2,150 % Indonesien Reg.S. v.17 (2024)	10.500.000	0	10.500.000	105,1590	11.041.695,00	1,35
XS0997941355	4,125 % K+S AG Reg.S. v.13 (2021)	0	0	5.560.000	110,3830	6.137.294,80	0,75
XS1591416679	2,625 % K+S AG Reg.S. v.17 (2023)	5.000.000	0	9.000.000	104,5150	9.406.350,00	1,15
FR0013153160	2,750 % Lazardere S.C.A. v.16 (2023)	0	0	1.800.000	106,3715	1.914.687,00	0,23
XS1555774014	5,500 % Porr AG Fix-to-Float Perp.	0	0	2.900.000	105,5000	3.059.500,00	0,37
DE000A2DADR6	1,125 % SIXT SE v.17 (2021)	0	0	2.600.000	100,1880	2.604.888,00	0,32
XS1432392170	2,125 % Stora Enso Oyi EMTN Reg.S. v.16 (2023)	0	0	1.700.000	104,6070	1.778.319,00	0,22
XS0486101024	5,250 % Telecom Italia S.p.A. EMTN v.10 (2022)	0	0	1.100.000	117,5560	1.293.116,00	0,16
XS0877720986	5,625 % Telekom Austria Perp.	0	0	1.530.000	100,6250	1.539.562,50	0,19
XS1325825211	2,150 % The Priceline Group Inc. v.15 (2022)	0	0	900.000	107,2650	965.385,00	0,12
DE000A2AAPF1	2,750 % Thyssenkrupp AG Reg.S. v.16 (2021)	0	0	3.100.000	106,4640	3.300.384,00	0,40
DE000A1R0410	3,125 % Thyssenkrupp AG v.14 (2019)	0	0	350.000	104,7620	366.667,00	0,04
AT0000A0ZHF1	6,000 % Voestalpine AG EMTN FRN Perp.	0	0	9.474.000	109,1230	10.338.313,02	1,26
XS0968913268	3,875 % Volkswagen International Finance NV FRN Perp.	0	0	1.200.000	102,2460	1.226.952,00	0,15
XS0909788290	2,000 % Volkswagen International Financial Services NV v.13 (2021)	0	0	2.100.000	105,5430	2.216.403,00	0,27
DE000A18V138	1,625 % Vonovia Finance BV Reg.S. v.15 (2020)	0	0	1.600.000	104,1420	1.666.272,00	0,20
						107.776.678,57	13,17
NZD							
NZGOVD0521C2	6,000 % Neuseeland S.521 v.09 (2021)	24.000.000	0	24.000.000	112,7830	16.087.916,79	1,96
						16.087.916,79	1,96
SEK							
XS1525537061	1,603 % If P&C Insurance Holding Ltd. v.16 (2046)	0	0	51.000.000	102,7250	5.325.893,58	0,65
SE0007730353	3,625 % NorCell Sweden Holding 3 AB v.16 (2021)	0	0	44.000.000	103,0000	4.607.189,33	0,56
SE0009320146	3,500 % NorCell Sweden Holding 3 AB v.16 (2022)	0	0	10.000.000	103,6990	1.054.194,45	0,13
						10.987.277,36	1,34
USD							
XS0896113007	7,000 % Aberdeen Asset Management Plc. Perp.	0	0	10.596.000	100,7630	8.916.692,40	1,09
US013817AV33	5,400 % Alcoa Inc. v.11 (2021)	0	0	6.750.000	106,6200	6.010.397,53	0,73
US018490AN28	3,375 % Allergan Inc. v.10 (2020)	0	0	3.000.000	101,7770	2.549.949,89	0,31
XS0875871690	3,750 % Champion MTN Ltd. v.13 (2023)	0	0	1.240.000	100,8315	1.044.187,91	0,13

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

DJE – ZINS & DIVIDENDE

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2017

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% - Anteil vom NTFV ¹⁾
USD							
XS1508916639	2,250 % China Great Wall International Holdings III Ltd EMTN v.16 (2019)	0	0	6.500.000	98,5455	5.349.471,77	0,65
XS0912154381	6,375 % CITIC Pacific Ltd. v.13 (2020)	0	0	3.090.000	107,0200	2.761.748,79	0,34
USU31436AH86	4,500 % Fresenius US Finance II Inc. Reg.S. v.15 (2023)	0	0	2.600.000	104,8750	2.277.225,66	0,28
XS0547082973	4,875 % Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd. Reg.S. v.10 (2020)	0	0	5.350.000	102,5900	4.583.735,59	0,56
US532716AU19	5,625 % L Brands Inc. v.12 (2022)	4.000.000	0	17.250.000	107,1850	15.441.299,90	1,89
XS0919502434	3,416 % Lukoil International Finance BV v.13 (2018)	0	0	13.900.000	100,2760	11.640.524,47	1,42
USJ75963AU23	4,500 % Softbank Corp Reg.S v.13 (2020)	0	0	7.600.000	102,0000	6.474.027,06	0,79
US88732JAL26	6,750 % Spectrum Management Holding Co. LLC v.08 (2018)	0	0	1.400.000	102,2247	1.195.211,12	0,15
XS0889401054	5,200 % VEON HOLDINGS B.V. v.13 (2019)	0	0	13.500.000	102,3750	11.542.195,59	1,41
US912828UF54	1,125 % Vereinigte Staaten von Amerika v.12 (2019)	23.000.000	0	23.000.000	98,4844	18.917.160,01	2,31
US912828UR92	0,750 % Vereinigte Staaten von Amerika v.13 (2018)	9.500.000	2.100.000	13.900.000	99,9063	11.597.602,10	1,42
US912828XM78	1,625 % Vereinigte Staaten von Amerika v.15 (2020)	0	2.100.000	22.230.000	99,1875	18.414.382,20	2,25
US912828XA31	1,000 % Vereinigte Staaten von Amerika v.15 (2018)	23.400.000	0	23.400.000	99,8711	19.517.150,49	2,38
US92857WAV28	4,375 % Vodafone Group PLC DL-Notes v.11 (2021)	0	0	1.600.000	105,8540	1.414.451,31	0,17
						149.647.413,79	18,28
Börsengehandelte Wertpapiere						322.134.732,72	39,35
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
BRL							
US105756BL31	12,500 % Brasilien v.06 (2022)	10.000.000	0	10.000.000	113,0250	2.850.136,17	0,35
US105756BT66	8,500 % Brasilien v.12 (2024)	0	0	15.600.000	100,7500	3.963.334,68	0,48
						6.813.470,85	0,83
CHF							
XS1189795591	2,125 % Sunrise Communications Holdings S.A. Reg.S. v.15 (2022)	0	0	11.730.000	100,5460	10.095.913,20	1,23
						10.095.913,20	1,23
CNH							
HK0000073004	2,480 % China v.10 (2020)	0	0	45.500.000	95,5180	5.572.955,06	0,68
						5.572.955,06	0,68
EUR							
XS1211417362	4,750 % ADLER Real Estate AG EMTN v.15 (2020)	0	0	2.000.000	104,2600	2.085.200,00	0,25
XS1197832832	0,000 % Coca-Cola Co. FRN v.15 (2019)	0	0	5.120.000	100,5280	5.147.033,60	0,63
XS1555576641	6,750 % Hapag-Lloyd AG Reg.S. v.17 (2022)	0	0	6.000.000	107,0000	6.420.000,00	0,78

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

DJE – ZINS & DIVIDENDE

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2017

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% - Anteil vom NTFV ¹⁾	
EUR								
XS1645113322	5,125 % Hapag-Lloyd AG Reg.S. v.17 (2024)	5.490.000	0	5.490.000	104,4410	5.733.810,90	0,70	
XS1490152565	2,750 % IHO Verwaltungs GmbH Reg.S. v.16 (2021)	0	0	1.150.000	102,8750	1.183.062,50	0,14	
XS1490153886	3,250 % IHO Verwaltungs GmbH Reg.S. v.16 (2023)	0	0	1.780.000	104,5220	1.860.491,60	0,23	
XS1212469966	2,500 % Schaeffler Finance B.V. Reg.S. v.15 (2020)	0	0	600.000	101,4980	608.988,00	0,07	
XS1493836461	4,250 % Ziggo Secured Finance BV Reg.S. v.16 (2027)	0	0	1.620.000	103,8680	1.682.661,60	0,21	
						24.721.248,20	3,01	
USD								
US055451AU28	3,850 % BHP Billiton Finance USA Ltd v.13 (2023)	0	4.400.000	3.710.000	105,8349	3.279.167,19	0,40	
US233851BE34	2,875 % Daimler Finance North America LLC 144A v.14 (2021)	0	0	2.400.000	100,7440	2.019.255,05	0,25	
US278642AN33	3,800 % eBay Inc. v.16 (2022)	3.900.000	0	9.000.000	103,6144	7.787.953,90	0,95	
US38148LAA44	2,600 % Goldman Sachs Group Inc. v.15 (2020)	0	0	2.750.000	100,0914	2.298.741,86	0,28	
US651229AV81	3,850 % Newell Brands Inc. v.16 (2023)	0	0	2.100.000	103,4870	1.814.954,90	0,22	
USG81877AB17	1,875 % Sinopec Capital 2013 Ltd. v.13 (2018)	0	0	2.300.000	99,8390	1.917.735,93	0,23	
USU8810LAA18	5,300 % Tesla Inc Reg.S. v.17 (2025)	13.500.000	0	13.500.000	96,3678	10.864.918,16	1,33	
US87264AAJ43	6,500 % T-Mobile USA Inc. v.13 (2024)	0	0	8.200.000	105,8466	7.248.556,21	0,89	
						37.231.283,20	4,55	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						84.434.870,51	10,30	
Anleihen						406.569.603,23	49,65	
Credit Linked Notes								
USD								
XS0864383723	4,422 % Novatek Finance DAC/Novatek OAO CLN/LPN v.12 (2022)	0	0	6.300.000	103,8750	5.465.278,94	0,67	
						5.465.278,94	0,67	
Credit Linked Notes						5.465.278,94	0,67	
Investmentfondsanteile²⁾								
Hongkong								
HK2778034606	Champion Real Estate Investment Trust	HKD	1.335.000	0	8.343.000	5,7300	5.109.487,83	0,62
						5.109.487,83	0,62	
Investmentfondsanteile						5.109.487,83	0,62	

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

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

DJE – ZINS & DIVIDENDE

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2017

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% - Anteil vom NTFV ¹⁾	
Sonstige verbriefte Rechte								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Deutschland								
DE0005229942	Bertelsmann SE & Co. KGaA Genussscheine Perp.	EUR	0	0	551.000	332.1000	1.829.871,00	0,22
						1.829.871,00	0,22	
Börsengehandelte Wertpapiere						1.829.871,00	0,22	
Sonstige verbriefte Rechte						1.829.871,00	0,22	
Wertpapiervermögen						788.837.099,53	96,35	
Bankguthaben – Kontokorrent						26.217.973,17	3,20	
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten						3.848.740,90	0,45	
Netto-Teilfondsvermögen in EUR						818.903.813,60	100,00	

Devisentermingeschäfte

Zum 31. Dezember 2017 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Kontrahent	Währungsbetrag	Kurswert in EUR	% - Anteil vom NTFV ¹⁾
EUR/CHF	Währungsverkäufe	DZ PRIVATBANK S.A.	32.500.000,00	27.829.631,28	3,40
EUR/CHF	Währungsverkäufe	J.P. Morgan Securities PLC, London	20.000,00	17.125,93	0,00
EUR/CNH	Währungsverkäufe	DZ PRIVATBANK S.A.	41.400.000,00	5.255.417,08	0,64
EUR/HKD	Währungsverkäufe	DZ PRIVATBANK S.A.	200.000.000,00	21.304.713,43	2,60
EUR/USD	Währungsverkäufe	DZ PRIVATBANK S.A.	143.000.000,00	118.946.899,60	14,53

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

DJE – ZINS & DIVIDENDE

Zu- und Abgänge vom 1. Juli 2017 bis 31. Dezember 2017

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

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Aktien, Anrechte und Genussscheine				
Börsengehandelte Wertpapiere				
China				
CNE10000593	PICC Property & Casualty Co. Ltd.	HKD	3.354.000	3.354.000
KYG9361V1086	Vinda International Holdings Ltd. ¹⁾	HKD	602.000	2.018.000
Dänemark				
DK0010244508	A P Moller-Maersk AS	DKK	2.130	2.130
Deutschland				
DE000BAY0017	Bayer AG	EUR	0	61.900
DE0006095003	Capital Stage AG	EUR	0	99.614
DE0005439004	Continental AG	EUR	0	7.000
DE0005773303	Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide	EUR	0	44.000
DE000A0LD6E6	Gerresheimer AG	EUR	10.000	49.000
DE000HLAG475	Hapag-Lloyd AG	EUR	124.000	124.000
DE000HLAG1B5	Hapag-Lloyd AG BZR 16.10.17	EUR	81.699	81.699
DE0006335003	Krones AG	EUR	5.033	33.000
DE000A0D9PT0	MTU Aero Engines AG	EUR	0	5.500
DE0006916604	Pfeiffer Vacuum Technology AG	EUR	0	26.100
DE0007251803	STADA Arzneimittel AG	EUR	0	18.600
DE0007493991	Ströer SE & Co. KGaA	EUR	0	51.000
DE000UNSE018	Uniper SE	EUR	0	77.000
DE000A0TGJ55	VARTA AG	EUR	27.400	27.400
Frankreich				
FR0000121485	Kering S.A.	EUR	0	6.300
FR0010613471	Suez S.A.	EUR	0	96.219
Hongkong				
HK0144000764	China Merchants Port Holdings Co. Ltd.	HKD	1.580.000	1.580.000
KYG217651051	CK Hutchison Holdings Ltd. ²⁾	HKD	256.000	256.000
HK0027032686	Galaxy Entertainment Group Ltd.	HKD	490.000	490.000
Japan				
JP3924800000	Mori Seiki Co. Ltd.	JPY	0	83.000
JP3402600005	Sumitomo Metal Mining Co. Ltd.	JPY	140.000	140.000
Niederlande				
US91822M1062	Veon Ltd. ADR ³⁾	USD	0	761.000
Schweden				
SE0009922164	Essity AB	SEK	0	81.000
SE0000106270	Hennes & Mauritz AB	SEK	37.500	95.800
SE0000113250	Skanska AB	SEK	0	100.000

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

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

³⁾ Hauptverwaltung in den Niederlanden, registriert auf den Bermudas

DJE – ZINS & DIVIDENDE

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. Juli 2017 bis 31. Dezember 2017

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Schweiz				
CH0371153492	Landis & Gyr Holding AG	CHF	39.400	39.400
CH0267291224	Sunrise Communications Group AG	CHF	0	24.700
CH0033361673	u-blox Holding AG	CHF	0	21.300
Südkorea				
KR7005380001	Hyundai Motor Co. Ltd.	KRW	0	10.700
KR7033780008	KT&G Corporation	KRW	0	28.900
Vereinigte Staaten von Amerika				
US09253U1088	Blackstone Group L.P.	USD	122.000	122.000
US1941621039	Colgate-Palmolive Co.	USD	19.100	19.100
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	0	28.600
Vereinigtes Königreich				
GB0009252882	GlaxoSmithKline Plc.	GBP	0	142.000
GB0007188757	Rio Tinto Plc.	GBP	92.900	159.100

Anleihen

Börsengehandelte Wertpapiere

EUR				
XS1405781425	1,500 % American International Group Inc. v.16 (2023)		0	400.000
XS1401125346	2,125 % BUZZI UNICEM S.p.A. v.16 (2023)		0	500.000
DE000A1R08U3	4,000 % Thyssenkrupp AG EMTN v.13 (2018)		0	1.000.000
AT0000A0MS58	4,750 % Voestalpine AG EMTN v.11 (2018)		0	2.495.000
USD				
XS0875312364	6,250 % Hengdeli Holdings Ltd. EMTN v.13 (2018)		0	3.731.000
US912828TW07	0,750 % Vereinigte Staaten von Amerika v.12 (2017)		0	24.150.000
US912828G203	0,875 % Vereinigte Staaten von Amerika v.14 (2017)		0	13.500.000

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR				
XS1616925068	2,625 % K+S Aktiengesellschaft Reg.S. v.17 (2023)		0	2.700.000
XS0954227210	5,125 % TAG Immobilien AG v.13 (2018)		0	2.110.000

Terminkontrakte

EUR				
DAX Performance-Index Future Dezember 2017			73	73
DAX Performance-Index Future September 2017			97	97
EUX 10YR Euro-Bund Future September 2017			261	261

DJE – ZINS & DIVIDENDE

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Dezember 2017 in Euro umgerechnet.

	Währung		
Australischer Dollar	AUD	1	1,5322
Brasilianischer Real	BRL	1	3,9656
Britisches Pfund	GBP	1	0,8866
China Renminbi Offshore	CNH	1	7,7985
Dänische Krone	DKK	1	7,4440
Hongkong Dollar	HKD	1	9,3562
Japanischer Yen	JPY	1	134,7600
Neuseelandischer Dollar	NZD	1	1,6825
Norwegische Krone	NOK	1	9,8424
Schwedische Krone	SEK	1	9,8368
Schweizer Franken	CHF	1	1,1682
Singapur Dollar	SGD	1	1,5991
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	14,7546
Taiwan Dollar	TWD	1	35,4987
US-Dollar	USD	1	1,1974



DJE – MITTELSTAND & INNOVATION

Die Strategie

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

DJE – MITTELSTAND & INNOVATION

1. Strategie

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

2. Entwicklung

Der DJE – Mittelstand & Innovation verbuchte im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2017 bis 31. Dezember 2017 einen Wertzuwachs von 13,55% (I-Tranche) bzw. 12,39% (PA-Tranche) bzw. 14,00% (XP-Tranche), während sein Vergleichsindex (bestehend aus 30% MDAX, 30% SDAX, 30% SMIM und 10% ATX) im Berichtszeitraum um 7,49% anstieg.

Die deutschsprachige Region wies auch im zweiten Halbjahr 2017 ein gutes konjunkturelles Marktumfeld auf. In diesem konnten die im Portfolio enthaltenen Unternehmen eine deutlich überproportionale Kursentwicklung vorweisen. Während der MDAX und SDAX im zweiten Halbjahr um 7,2% bzw. 9,6% zulegten,

stieg der Schweizer Nebenwerteindex in Euro nur um 4,7%. Bei letzterem belastete vor allem die Abschwächung des Schweizer Franken, der gegenüber dem Euro im Berichtszeitraum über 7% verlor. Der Anteil schweizerischer Werte macht per Ende Dezember rund ein Fünftel des Gesamtportfolios aus, dürfte aber im Jahresverlauf 2018 weiter aufgestockt werden. Der österreichische Mittelstand bildete aufgrund mangelnder Liquidität in den Aktien weiterhin nur rund 6% des Gesamtportfolios ab, wobei es hier zwei Neubeteiligungen in der zweiten Jahreshälfte gab: einen Leichtbauhersteller für die Verkehrsindustrie sowie einen führenden Ausstatter von Smart-Grid- und Embedded-Software-Lösungen für die sichere Kommunikation zwischen maschinellen Endgeräten. Aufgrund der Wachstumsorientierung des Fonds bildeten die Sektoren Technologie, Industrie und Gesundheitswesen mit zusammen fast 60% weiterhin den Schwerpunkt der Portfolioausrichtung. Hier gab es keine nennenswerten Änderungen, wobei vor allem stark zyklische Werte im Jahresverlauf sukzessive abgebaut wurden, da einige ein erhöhtes Bewertungsniveau hatten. Ferner partizipierte der Fonds im Berichtszeitraum an drei Börsengängen sowie mehreren Kapitalmaßnahmen, die bei Bestandsunternehmen die Möglichkeit zur vergünstigten Aufstockung, bei zumeist wertsteigernden expansiven Maßnahmen der Unternehmen, boten. Erfreulich ist, dass die insgesamt gute Fondspreisentwicklung auf sehr breiter Basis erfolgte, mit zweistelligen Kurszuwächsen bei über zwei Drittel der Fondspositionen. Hingegen blieb die Entwicklung vor allem bei zwei Unternehmen hinter den Erwartungen zurück: einem Softwareunternehmen, bei dem es größere Auftragsverschiebungen gab, und einem Biotechnologieunternehmen, bei dem der Vorstandsvorsitzende überraschend seinen Vertrag nicht verlängerte, trotz der kurz zuvor erreichten EMA-Zulassung für das wichtigste Produkt. Bei beiden ergab eine Überprüfung der Annahmen, dass das operative Entwicklungspotenzial nach Einschätzung des Fondsmanagements weiterhin vorhanden ist. Die Bestände wurden daher beibehalten. Mit Blick auf 2018 wird die Strategie fortgesetzt, in möglichst konjunkturunabhängige strukturelle Wachstumsunternehmen zu investieren.

DJE – MITTELSTAND & INNOVATION

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

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

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

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

DJE – MITTELSTAND & INNOVATION

Geografische und wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Geografische Länderaufteilung	
Deutschland	57,97 %
Schweiz	18,23 %
Österreich	5,71 %
Schweden	5,42 %
Luxemburg	4,18 %
Dänemark	2,96 %
Frankreich	1,73 %
Niederlande	0,54 %
Norwegen	0,27 %
Wertpapiervermögen	97,01 %
Terminkontrakte	0,10 %
Bankguthaben	2,03 %
Bankverbindlichkeiten	-0,15 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	1,01 %
	100,00 %

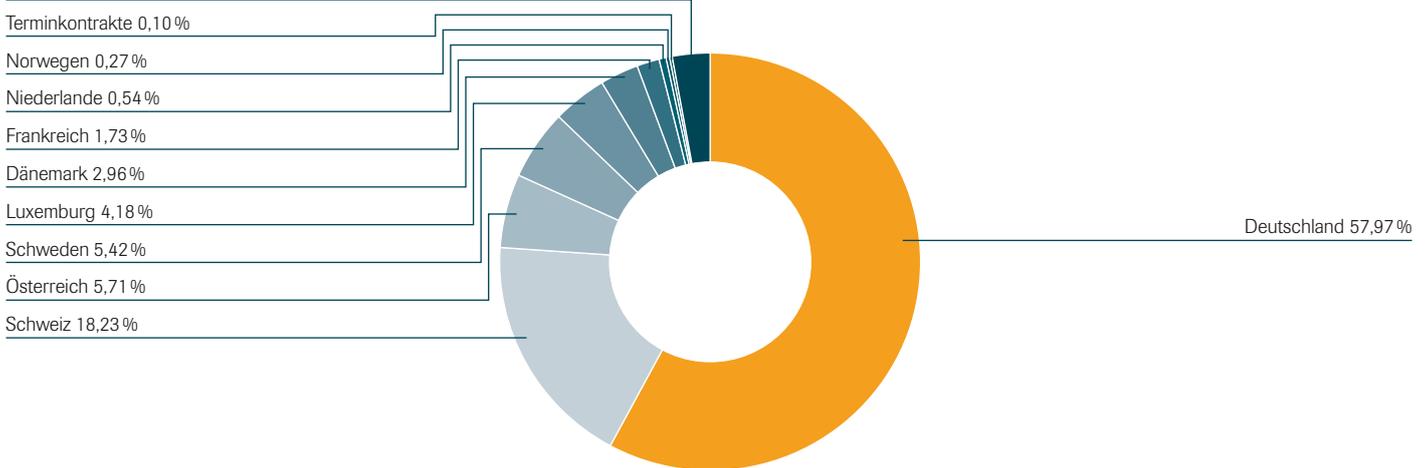
Wirtschaftliche Aufteilung	
Investitionsgüter	19,47 %
Software & Dienste	12,57 %
Hardware & Ausrüstung	8,80 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	8,10 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	6,71 %
Diversifizierte Finanzdienste	6,18 %
Groß- und Einzelhandel	5,24 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	4,97 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	4,92 %
Automobile & Komponenten	4,62 %
Immobilien	4,11 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	2,60 %
Versorgungsbetriebe	1,95 %
Medien	1,84 %
Transportwesen	1,57 %
Investmentfondsanteile	1,52 %
Verbraucherdienste	1,29 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	0,55 %
Wertpapiervermögen	97,01 %
Terminkontrakte	0,10 %
Bankguthaben	2,03 %
Bankverbindlichkeiten	-0,15 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	1,01 %
	100,00 %

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

DJE – MITTELSTAND & INNOVATION

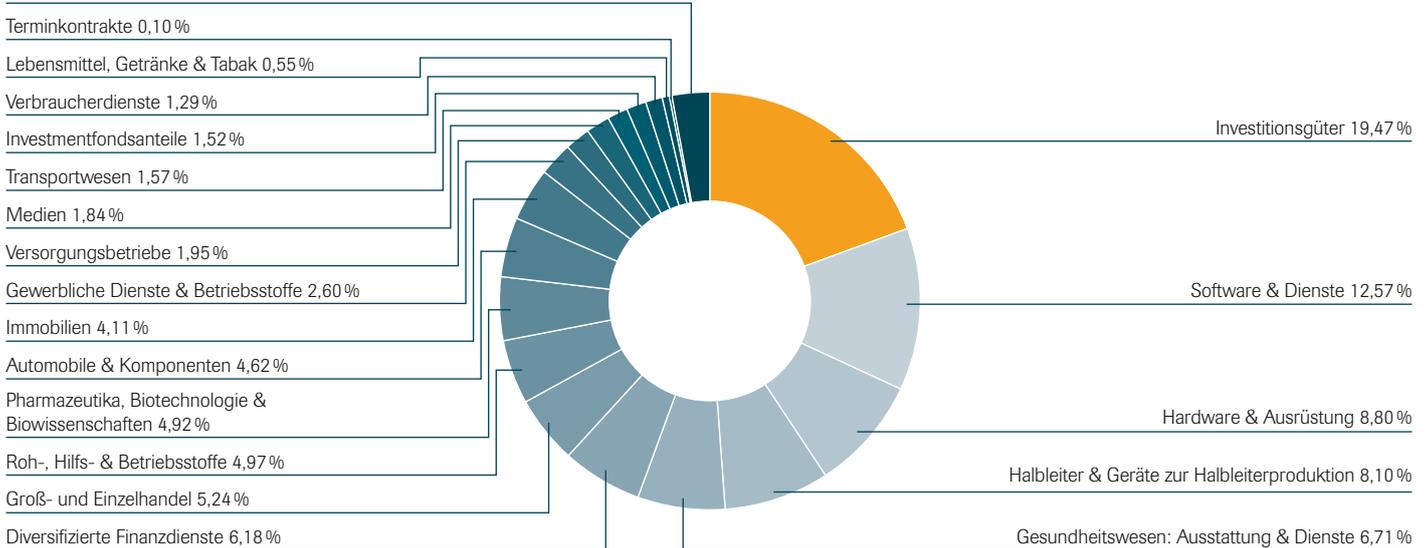
Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten
(inkl. Bankguthaben und -verbindlichkeiten) 2,89 %



Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

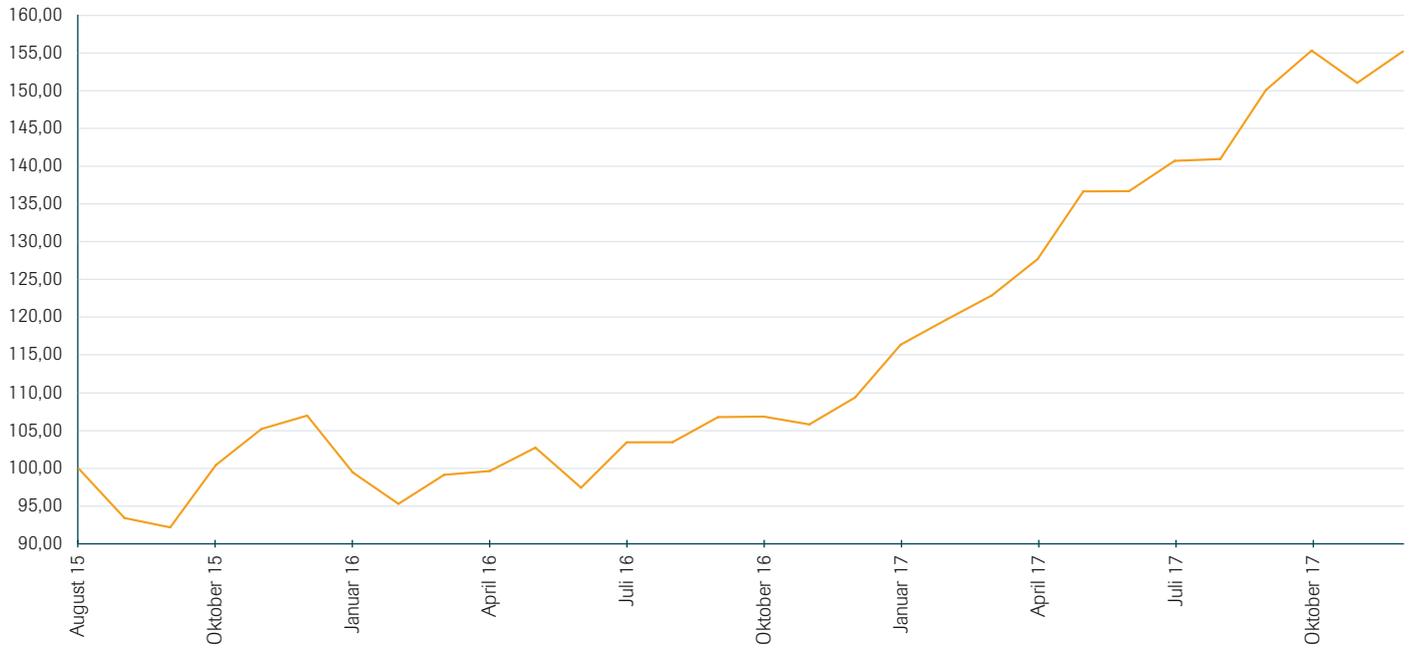
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten
(inkl. Bankguthaben und -verbindlichkeiten) 2,89 %



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

DJE – MITTELSTAND & INNOVATION

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



Monatsenddaten, Quelle: DJE Investment S.A.

DJE – MITTELSTAND & INNOVATION

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Dezember 2017

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 77.988.955,40)	94.306.111,61
Bankguthaben	1.969.638,25
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	107.187,37
Forderungen aus Absatz von Anteilen	18.691.207,09
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	76.687,45
	115.150.831,77
Bankverbindlichkeiten	-146.591,45
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-17.504.535,56
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-722,70
Zinsverbindlichkeiten	-8.581,93
Sonstige Passiva ¹⁾	-244.724,03
	-17.905.155,67
Netto-Teilfondsvermögen	97.245.676,10

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse PA (EUR)	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	21.426.753,24 EUR
Umlaufende Anteile	143.538,079
Anteilwert	149,28 EUR
Anteilklasse I (EUR)	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	15.067.574,51 EUR
Umlaufende Anteile	96.992,151
Anteilwert	155,35 EUR
Anteilklasse XP (EUR)	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	60.751.348,35 EUR
Umlaufende Anteile	383.678,000
Anteilwert	158,34 EUR

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

DJE – MITTELSTAND & INNOVATION

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2017

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% - Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Dänemark								
DK0060591204	Ambu A/S	DKK	4.000	0	13.000	549,0000	958.758,73	0,99
DK0060477263	Asetek AS	NOK	94.700	10.700	148.000	103,0000	1.548.809,23	1,59
DK0010244771	SP Group AS	DKK	2.500	0	2.500	1.095,0000	367.745,84	0,38
							2.875.313,80	2,96
Deutschland								
DE000A0Z23Q5	adesso AG	EUR	10.900	15.200	20.500	54,7200	1.121.760,00	1,15
DE0005103006	ADVA Optical Networking SE	EUR	154.000	0	194.000	6,0600	1.175.640,00	1,21
DE000A0WMPJ6	AIXTRON SE	EUR	147.000	86.000	61.000	11,4400	697.840,00	0,72
DE000A2DAM03	Aumann AG	EUR	3.500	4.000	18.500	63,7500	1.179.375,00	1,21
DE0006766504	Aurubis AG	EUR	9.000	9.000	20.000	77,0900	1.541.800,00	1,59
DE0005102008	Basler AG	EUR	0	1.200	1.000	196,2500	196.250,00	0,20
DE0005203947	B.R.A.I.N. Biotechnology AG	EUR	22.300	0	54.000	22,3500	1.206.900,00	1,24
DE0005419105	Cancom SE	EUR	6.600	3.800	32.600	68,2500	2.224.950,00	2,29
DE0006095003	Capital Stage AG	EUR	116.000	0	201.000	6,4260	1.291.626,00	1,33
DE0005403901	CEWE Stiftung & Co. KGaA	EUR	18.400	0	18.400	88,8200	1.634.288,00	1,68
DE000A1K0227	co.don AG	EUR	81.000	0	81.000	6,7300	545.130,00	0,56
DE0005437305	CompuGroup Medical SE	EUR	19.200	2.500	26.700	54,7600	1.462.092,00	1,50
DE000A14KRD3	Deutsche Konsum REIT-AG	EUR	70.000	0	127.800	10,1650	1.299.087,00	1,34
DE0005677108	Elmos Semiconductor AG	EUR	19.500	0	19.500	23,0400	449.280,00	0,46
DE0007856023	ErlingKlinger AG	EUR	65.000	0	65.000	18,6400	1.211.600,00	1,25
DE0005664809	Evotec AG	EUR	80.000	37.000	133.000	13,5900	1.807.470,00	1,86
DE0007571424	GK Software AG	EUR	0	0	3.000	113,0000	339.000,00	0,35
DE000A13SX22	HELLA GmbH & Co. KGaA	EUR	0	16.000	8.000	51,6900	413.520,00	0,43
DE0005493365	Hypoport AG	EUR	8.200	3.600	12.000	146,5500	1.758.600,00	1,81
DE0005488100	Isra Vision AG	EUR	1.800	2.600	5.200	211,7000	1.100.840,00	1,13
DE0006229107	Jenoptik AG	EUR	42.500	0	42.500	27,8400	1.183.200,00	1,22
DE0007193500	Koenig & Bauer AG	EUR	9.100	4.600	28.500	62,3700	1.777.545,00	1,83
DE000KSAG888	K+S AG	EUR	49.200	0	49.200	20,7000	1.018.440,00	1,05
DE000A1MMCC8	Medios AG	EUR	36.300	0	99.800	19,3950	1.935.621,00	1,99
DE0006632003	MorphoSys AG	EUR	12.800	0	21.300	77,7200	1.655.436,00	1,70
DE0006452907	Nemetschek SE	EUR	5.000	0	17.000	74,6200	1.268.540,00	1,30
DE0005220909	Nexus AG	EUR	0	6.600	23.400	25,6550	600.327,00	0,62
DE000LED4000	OSRAM Licht AG	EUR	12.500	6.600	29.500	74,8600	2.208.370,00	2,27
DE0005558696	Paragon AG	EUR	13.650	15.450	3.400	79,1500	269.110,00	0,28
DE000A0JBPG2	PNE WIND AG	EUR	0	0	212.000	2,8610	606.532,00	0,62
DE000A12DM80	Scout24 AG	EUR	0	5.500	31.000	34,0500	1.055.550,00	1,09
LU0307018795	SAF Holland S.A. ²⁾	EUR	92.800	0	92.800	17,9800	1.668.544,00	1,72

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

²⁾ Hauptverwaltung in Deutschland, registriert in Luxemburg.

DJE – MITTELSTAND & INNOVATION

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2017

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% - Anteil vom NTFV ¹⁾
Deutschland								
DE0007235301	SGL Carbon SE	EUR	81.100	25.100	56.000	11,4050	638.680,00	0,66
DE000WAF3001	Siltronic AG	EUR	8.700	6.100	13.600	120,7500	1.642.200,00	1,69
DE000A1681X5	Singulus Technologies AG	EUR	156.738	54.738	102.000	14,7300	1.502.460,00	1,55
DE0007231326	Sixt SE	EUR	5.000	0	11.000	74,1200	815.320,00	0,84
DE0007203705	SNP Schneider-Neureither & Partner SE	EUR	24.000	0	33.000	32,1750	1.061.775,00	1,09
DE0007493991	Ströer SE & Co. KGaA	EUR	21.150	21.000	29.150	61,5500	1.794.182,50	1,84
DE000A1K0235	SÜSS MicroTec SE	EUR	153.000	0	153.000	16,3400	2.500.020,00	2,57
DE000A0XYGA7	technotrans AG	EUR	4.500	0	11.000	44,7750	492.525,00	0,51
DE000A12B8Z4	TLG IMMOBILIEN AG	EUR	0	0	20.000	21,5500	431.000,00	0,44
DE0006636681	va-Q-tec AG	EUR	0	13.900	24.850	18,3800	456.743,00	0,47
DE000A2E4LE9	Voltabox AG	EUR	83.700	11.700	72.000	22,6700	1.632.240,00	1,68
DE000VTG9999	VTG AG	EUR	12.000	11.700	32.300	47,3500	1.529.405,00	1,57
							52.400.813,50	53,91
Frankreich								
FR0013227113	Soitec S.A.	EUR	12.300	15.800	28.500	59,0400	1.682.640,00	1,73
							1.682.640,00	1,73
Luxemburg								
LU1250154413	ADO Properties S.A.	EUR	6.200	0	19.000	42,1750	801.325,00	0,82
							801.325,00	0,82
Niederlande								
NL0012169213	Qiagen N.V.	EUR	0	0	20.000	26,0800	521.600,00	0,54
							521.600,00	0,54
Norwegen								
NO0003064107	Data Respons ASA	NOK	0	0	111.000	23,5000	265.026,82	0,27
							265.026,82	0,27
Österreich								
AT0000A18XM4	AMS AG	CHF	5.800	4.300	12.000	88,4500	908.577,30	0,93
AT0000785407	Fabasoft AG	EUR	61.141	0	61.141	12,8400	785.050,44	0,81
AT00000FACC2	FACC AG	EUR	98.000	0	98.000	17,1850	1.684.130,00	1,73
AT0000A0E9W5	S&T AG	EUR	139.800	16.800	123.000	17,7100	2.178.330,00	2,24
							5.556.087,74	5,71
Schweden								
SE0000454746	Biotage AB	SEK	20.000	0	135.000	84,7500	1.163.106,90	1,20
SE0000683484	CellaVision AB	SEK	37.951	10.000	43.951	147,0000	656.798,65	0,68
SE0000418923	CTT Systems AB	SEK	18.000	0	52.000	169,0000	893.379,96	0,92
SE0001200015	INVISIO Communications AB	SEK	24.000	0	52.000	79,0000	417.615,48	0,43
							3.130.900,99	3,23

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

DJE – MITTELSTAND & INNOVATION

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2017

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% - Anteil vom NTFV ¹⁾
Schweiz								
CH0242606942	Airopack Technology Group AG	CHF	0	0	72.700	9,7000	603.655,20	0,62
CH0012530207	Bachem AG -B-	CHF	0	0	4.000	154,6000	529.361,41	0,54
CH0002432174	Bucher Industries AG	CHF	4.600	0	4.600	402,7500	1.585.901,39	1,63
CH0360826991	Comet Holding AG	CHF	5.900	0	17.500	151,6000	2.271.015,24	2,34
CH0102659627	GAM Holding AG	CHF	112.700	50.700	62.000	15,7500	835.901,39	0,86
CH0024666528	HOCHDORF Holding AG	CHF	2.200	0	2.200	285,2500	537.193,97	0,55
CH0006372897	Interroll Holding S.A.	CHF	0	0	602	1.443,0000	743.610,68	0,76
CH0025751329	Logitech International S.A.	CHF	10.000	0	35.000	33,0800	991.097,41	1,02
CH0108503795	Meyer Burger Technology AG	CHF	870.000	170.000	1.420.000	1,6600	2.017.805,17	2,07
CH0000816824	OC Oerlikon Corporation AG	CHF	86.500	27.000	113.000	16,4000	1.586.372,20	1,63
CH0014284498	Siegfried Holding AG	CHF	0	0	2.400	325,2500	668.207,50	0,69
CH0000587979	Sika AG	CHF	0	0	76	7.810,0000	508.097,93	0,52
CH0012453913	Temenos Group AG	CHF	1.500	0	8.500	125,2000	910.974,15	0,94
CH0033361673	u-blox Holding AG	CHF	5.400	3.150	7.550	191,6000	1.238.298,24	1,27
CH0311864901	VAT Group AG	CHF	12.500	2.500	10.000	144,7000	1.238.657,76	1,27
							16.266.149,64	16,71
Börsengehandelte Wertpapiere							83.499.857,49	85,88
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
Deutschland								
DE000A0JC8S7	DATAGROUP SE	EUR	0	0	12.000	38,5030	462.036,00	0,48
DE000FTG1111	FinTech Group AG	EUR	54.000	0	54.000	30,4050	1.641.870,00	1,69
DE000A12UPJ7	PANTAFLIX AG	EUR	6.800	0	6.800	184,0000	1.251.200,00	1,29
DE000A0LR936	STEICO SE	EUR	23.000	0	23.000	21,2450	488.635,00	0,50
DE000A0KEXC7	Vectron Systems AG	EUR	3.450	0	4.600	20,6000	94.760,00	0,10
							3.938.501,00	4,06
Luxemburg								
LU0775917882	Grand City Properties S.A.	EUR	75.500	0	75.500	19,4200	1.466.210,00	1,51
FR0013188844	Solutions 30 SE	EUR	22.600	0	71.000	25,3000	1.796.300,00	1,85
							3.262.510,00	3,36
Schweden								
SE0005308541	SaltX Technology Holding AB	SEK	555.000	325.000	670.000	31,2000	2.125.081,33	2,19
							2.125.081,33	2,19
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							9.326.092,33	9,61
Aktien, Anrechte und Genussscheine							92.825.949,82	95,49

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

DJE – MITTELSTAND & INNOVATION

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2017

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% - Anteil vom NTFV ¹⁾	
Investmentfondsanteile²⁾								
Schweiz								
CH0038389992	BB Biotech AG	CHF	5.500	0	26.500	65,2500	1.480.161,79	1,52
						1.480.161,79	1,52	
Investmentfondsanteile						1.480.161,79	1,52	
Wertpapiervermögen						94.306.111,61	97,01	

Terminkontrakte

Long-Positionen

CHF								
Lonza Group AG Future März 2018			120	0	120		3.024,14	0,00
Partners Group Holding AG Future März 2018			26	0	26		18.130,56	0,02
						21.154,70	0,02	
EUR								
Wirecard AG Future März 2018			412	0	412		133.265,52	0,14
						133.265,52	0,14	
Long-Positionen						154.420,22	0,16	

Short-Positionen

CHF								
Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli AG Future März 2018			0	35	-35		-44.315,36	-0,05
						-44.315,36	-0,05	
EUR								
DAX Performance-Index Future März 2018			0	9	-9		19.912,50	0,02
MDAX Performance-Index Future März 2018			0	44	-44		-24.829,99	-0,03
TecDAX Index Future März 2018			0	50	-50		2.000,00	0,00
						-2.917,49	-0,01	
Short-Positionen						-47.232,85	-0,06	
Terminkontrakte						107.187,37	0,10	
Bankguthaben – Kontokorrent						1.969.638,25	2,03	
Bankverbindlichkeiten						-146.591,45	-0,15	
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten						1.009.330,32	1,01	
Netto-Teilfondsvermögen in EUR						97.245.676,10	100,00	

Devisentermingeschäfte

Zum 31. Dezember 2017 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent	Währungsbetrag	Kurswert in EUR	% - Anteil vom NTFV ¹⁾
EUR/CHF	DZ PRIVATBANK S.A.	5.500.000,00	4.712.692,82	4,85

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

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

DJE – MITTELSTAND & INNOVATION

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2017

Terminkontrakte

	Bestand	Verpflichtungen EUR	% - Anteil vom NTFV ¹⁾
Long-Positionen			
CHF			
Lonza Group AG Future März 2018	120	2.694.138,67	2,77
Partners Group Holding AG Future März 2018	26	1.489.878,34	1,53
		4.184.017,01	4,30
EUR			
Wirecard AG Future März 2018	412	3.826.433,52	3,93
		3.826.433,52	3,93
Long-Positionen		8.010.450,53	8,23
Short-Positionen			
CHF			
Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli AG Future März 2018	-35	-2.102.819,89	-2,16
		-2.102.819,89	-2,16
EUR			
DAX Performance-Index Future März 2018	-9	-2.912.850,00	-3,00
MDAX Performance-Index Future März 2018	-44	-5.750.580,00	-5,91
TecDAX Index Future März 2018	-50	-1.259.500,00	-1,30
		-9.922.930,00	-10,21
Short-Positionen		-12.025.749,89	-12,37
Terminkontrakte		-4.015.299,36	-4,14

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

DJE – MITTELSTAND & INNOVATION

Zu- und Abgänge vom 1. Juli 2017 bis 31. Dezember 2017

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

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Aktien, Anrechte und Genussscheine				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Dänemark				
DK0060495240	SimCorp	DKK	0	5.000
Deutschland				
DE000A2GS633	Allgeier SE	EUR	17.300	17.300
DE0005086300	Allgeier SE	EUR	17.300	17.300
DE0005093108	Amadeus Fire AG	EUR	7.000	7.000
DE000A0DNAY5	bet-at-home.com AG	EUR	0	7.000
DE0005470306	CTS Eventim AG & Co. KGaA	EUR	0	24.000
DE0005565204	Dürr AG	EUR	6.000	6.000
DE000A0Z2ZZ5	Freenet AG	EUR	0	18.500
DE0005800601	GFT Technologies AG	EUR	0	20.100
DE000HLAG475	Hapag-Lloyd AG	EUR	21.977	43.977
DE000HLAG1B5	Hapag-Lloyd AG BZR 16.10.17	EUR	12.000	12.000
DE0006231004	Infineon Technologies AG	EUR	0	32.000
DE0006219934	Jungheinrich AG -VZ-	EUR	0	13.700
DE000KGX8881	KION GROUP AG	EUR	0	10.000
DE0005470405	Lanxess AG	EUR	0	12.500
DE0005408884	Leoni AG	EUR	27.250	27.250
DE000A0JQ5U3	Manz AG	EUR	0	21.500
DE000A0ETBQ4	MBB Industries SE	EUR	0	3.700
DE0007010803	Rational AG	EUR	300	1.300
DE000A12UKK6	Rocket Internet SE	EUR	44.000	44.000
DE000A0BVU28	USU Software AG	EUR	0	24.000
DE000A0TGJ55	VARTA AG	EUR	21.700	21.700
DE000ZAL1111	Zalando SE	EUR	22.000	22.000
Finnland				
FI4000062385	DNA Ltd.	EUR	0	45.000
Österreich				
AT0000818802	DO & CO AG	EUR	0	2.000
Schweden				
SE0009888738	Boozt AB	SEK	0	38.200
SE0000103699	Hexagon AB	SEK	0	18.100
SE0008375117	ITAB Shop Concept AB	SEK	0	40.000
SE0000375115	Mycronic AB	SEK	46.000	46.000
SE0009773237	NetEnt AB	SEK	0	63.000
Schweiz				
CH0023405456	Dufry AG	CHF	0	6.000
CH0012829898	Emmi AG	CHF	1.170	1.170

DJE – MITTELSTAND & INNOVATION

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. Juli 2017 bis 31. Dezember 2017

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Schweiz				
CH0371153492	Landis & Gyr Holding AG	CHF	9.000	9.000
CH0013841017	Lonza Group AG	CHF	0	900
CH0042615283	Zur Rose Group AG	CHF	6.500	6.500

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Deutschland				
DE000A0EQ578	HELMA Eigenheimbau AG	EUR	0	5.100
Schweden				
SE0009888639	SaltX Technology Holding AB	SEK	0	28.000

Optionen

EUR				
Put on DAX Index Juli 2017/12.500,00			0	140
Put on DAX Index Oktober 2017/12.000,00			150	150
Put on DAX Index September 2017/12.200,00			140	140

Terminkontrakte

CHF				
Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli AG Future Dezember 2017			35	35
LONZA GROUP AG Future Dezember 2017			120	120
LONZA GROUP AG Future September 2017			0	110
Partners Group Holding AG Future Dezember 2017			26	26
Partners Group Holding AG Future September 2017			6	26
EUR				
DAX Performance-Index Future Dezember 2017			9	9
Hugo Boss AG Future September 2017			254	0
Krones AG Future September 2017			125	125
MDAX Performance-Index Future Dezember 2017			44	44
MDAX Performance-Index Future September 2017			31	31
MTU Aero Engines AG Future Dezember 2017			167	167
MTU Aero Engines AG Future September 2017			167	167
MTU Aero Engines AG Future September 2017			0	33
Software AG Future September 2017			395	0
TecDAX Index Future Dezember 2017			50	50
TecDAX Index Future September 2017			170	170
United Internet AG Future September 2017			0	200
Wirecard AG Future Dezember 2017			522	522
Wirecard AG Future September 2017			227	522
SEK				
Husqvarna AB Future Dezember 2017			2.280	2.280
Husqvarna AB Future September 2017			2.280	1.280

DJE – MITTELSTAND & INNOVATION

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Dezember 2017 in Euro umgerechnet.

	Währung		
Britisches Pfund	GBP	1	0,8866
Dänische Krone	DKK	1	7,4440
Norwegische Krone	NOK	1	9,8424
Schwedische Krone	SEK	1	9,8368
Schweizer Franken	CHF	1	1,1682

DJE – EQUITY MARKET NEUTRAL EUROPE

Die Strategie

Bei dem DJE – Equity Market Neutral Europe handelt es sich um einen Aktienfonds. Der DJE – Equity Market Neutral Europe investiert sein Fondsvermögen überwiegend direkt in Kapitalbeteiligungen europäischer Emittenten. Der verbleibende Teil des Teilfondsvermögens kann auch indirekt mittels Verwendung von Derivaten auf Kapitalbeteiligungen europäischer Emittenten investiert werden (Long-Portfolio). Zwecks Neutralisierung des Gesamtmarktrisikos bzw. Erzielung einer geringen Korrelation zum europäischen Gesamtmarkt können gleichzeitig mittels Derivaten Short-Positionen auf den europäischen Gesamtmarkt repräsentierende Vergleichsindizes oder Aktien einzelner europäischer Emittenten eingegangen werden. Darüber hinaus kann auch in börsennotierte oder in an einem anderen geregelten Markt, der regelmäßig stattfindet, anerkannt und der Öffentlichkeit zugänglich ist, gehandelte fest- und variabelverzinsliche Wertpapiere und Zero-Bonds („Nullkuponanleihen“) investiert werden. Anteile an OGAW oder anderen OGA werden nur bis zu einer Höchstgrenze von 10 % des Teilfondsvermögens erworben. Der Fonds kann Finanzinstrumente, deren Wert von künftigen Preisen anderer Vermögensgegenstände abhängt („Derivate“), zur Absicherung oder Steigerung des Vermögens einsetzen.

DJE – EQUITY MARKET NEUTRAL EUROPE

1. Strategie

Bei dem DJE – Equity Market Neutral Europe handelt es sich um einen Aktienfonds. Der DJE – Equity Market Neutral Europe investiert sein Fondsvermögen überwiegend direkt in Kapitalbeteiligungen europäischer Emittenten. Der verbleibende Teil des Teilfondsvermögens kann auch indirekt mittels Verwendung von Derivaten auf Kapitalbeteiligungen europäischer Emittenten investiert werden (Long-Portfolio). Zwecks Neutralisierung des Gesamtmarkttrisikos bzw. Erzielung einer geringen Korrelation zum europäischen Gesamtmarkt können gleichzeitig mittels Derivaten Short-Positionen auf den europäischen Gesamtmarkt repräsentierende Vergleichsindizes oder Aktien einzelner europäischer Emittenten eingegangen werden. Darüber hinaus kann auch in börsennotierte oder in an einem anderen geregelten Markt, der regelmäßig stattfindet, anerkannt und der Öffentlichkeit zugänglich ist, gehandelte fest- und variabelverzinsliche Wertpapiere und Zero-Bonds („Nullkuponanleihen“) investiert werden. Anteile an OGAW oder anderen OGA werden nur bis zu einer Höchstgrenze von 10 % des Teilfondsvermögens erworben. Der Fonds kann Finanzinstrumente, deren Wert von künftigen Preisen anderer Vermögensgegenstände abhängt („Derivate“), zur Absicherung oder Steigerung des Vermögens einsetzen.

2. Entwicklung

Der am 4. Dezember 2017 aufgelegte und auf Marktneutralität abgestimmte DJE – Equity Market Neutral Europe konnte bis zum Jahresende mit 0,58 % ein positives Ergebnis erzielen. Positive Impulse für die Wertentwicklung kamen von den Sektoren Industrie, Grundstoffe und Chemie, während Werte aus den Branchen Versorger und Technologie das Gesamtergebnis belasteten. Das Aktienportfolio des Fonds enthält 50 annähernd gleich gewichtete Werte. Das Marktrisiko des europäischen Aktienmarkts sichert der Fonds grundsätzlich über ein Index-Derivat ab, das bei steigenden Märkten die Wertentwicklung beeinträchtigt. Die nach Sektoren größten Gewichtungen hielt der Fonds im Dezember in der Industrie (11,8%), dem Gesundheitswesen (10,0%) und in der Chemiebranche (7,4%). Auf Länderebene war der Fonds am stärksten in Titel aus Deutschland (30,2%) investiert, gefolgt von der Schweiz (7,4%) und Dänemark (7,1%). Alle nicht auf Euro lautenden Wertpapiere wurden vollständig währungsgesichert. Die Aktienquote des Fonds betrug zum Jahresende 73,6%, die Cash-Quote 27,1%.

DJE – EQUITY MARKET NEUTRAL EUROPE

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

Anteilklasse XP (EUR)	
WP-Kenn-Nr.:	A2DW7F
ISIN-Code:	LU1681425523
Ausgabeaufschlag:	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,15 % p. a.
Mindestfolganlage:	3.000.000,00 EUR
Ertragsverwendung:	ausschüttend
Währung:	EUR

Geografische und wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Geografische Länderaufteilung	
Deutschland	30,17 %
Schweiz	7,38 %
Dänemark	7,05 %
Vereinigtes Königreich	5,96 %
Schweden	5,69 %
Frankreich	5,61 %
Niederlande	4,27 %
Italien	2,91 %
Österreich	2,87 %
Luxemburg	1,69 %
Wertpapiervermögen	73,60 %
Terminkontrakte	-0,72 %
Bankguthaben	28,78 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-1,66 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung	
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	14,94 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	6,06 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	5,79 %
Groß- und Einzelhandel	5,76 %
Investitionsgüter	5,64 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	4,24 %
Versorgungsbetriebe	4,01 %
Banken	2,91 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	2,91 %
Diversifizierte Finanzdienste	2,90 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	2,85 %
Energie	2,82 %
Hardware & Ausrüstung	2,79 %
Verbraucherdienste	1,54 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	1,52 %
Software & Dienste	1,41 %
Automobile & Komponenten	1,40 %
Immobilien	1,39 %
Transportwesen	1,36 %
Versicherungen	1,36 %
Wertpapiervermögen	73,60 %
Terminkontrakte	-0,72 %
Bankguthaben	28,78 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-1,66 %
	100,00 %

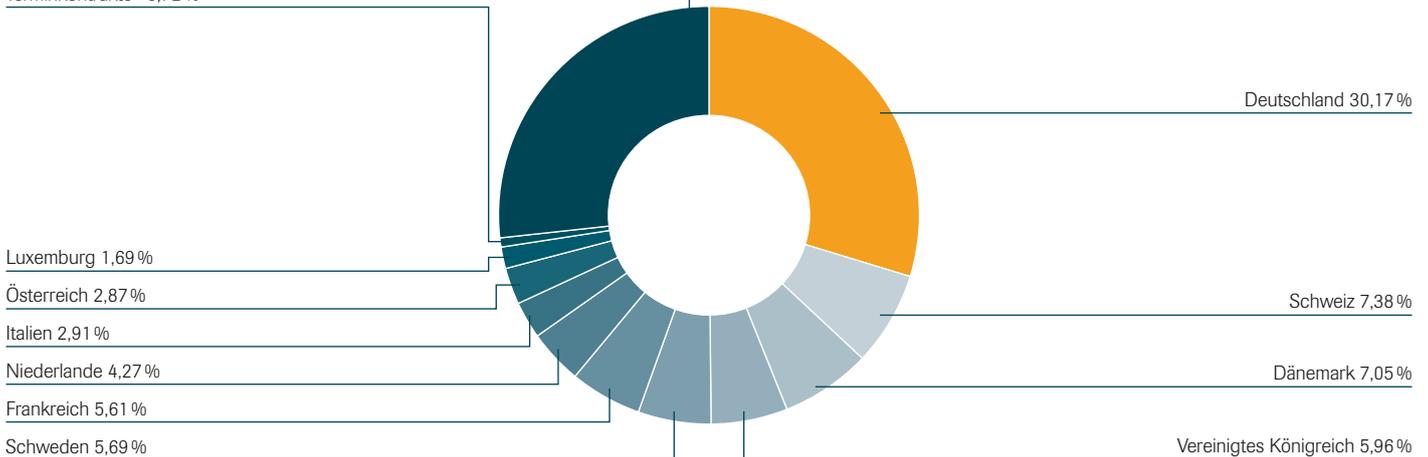
¹⁾ Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

DJE – EQUITY MARKET NEUTRAL EUROPE

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten
(inkl. Bankguthaben) 27,12 %

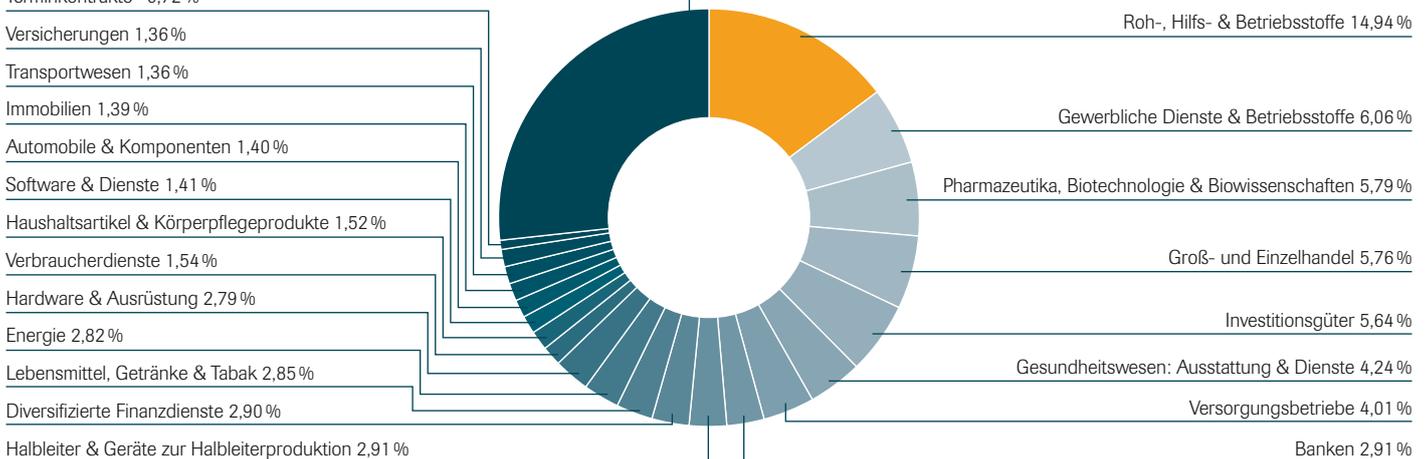
Terminkontrakte -0,72 %



Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten
(inkl. Bankguthaben) 27,12 %

Terminkontrakte -0,72 %



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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

DJE – EQUITY MARKET NEUTRAL EUROPE

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Dezember 2017

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 8.377.571,97)	8.548.637,78
Bankguthaben	3.342.307,66
Dividendenforderungen	2.132,80
Forderungen aus Absatz von Anteilen	1.002,80
Forderungen aus Devisengeschäften	180.159,89
	12.074.240,93
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-83.408,20
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-9.582,67
Zinsverbindlichkeiten	-1.078,55
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-177.566,55
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-180.066,62
Sonstige Passiva ¹⁾	-9.234,89
	-460.937,48
Netto-Teilfondsvermögen	11.613.303,45

Zurechnung auf die Anteilklasse

Anteilklasse XP (EUR)	
Umlaufende Anteile	115.460,000
Anteilwert	100,58 EUR

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

DJE – EQUITY MARKET NEUTRAL EUROPE

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2017

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% - Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Dänemark								
DK0010244508	A P Moller-Maersk AS	DKK	110	0	110	10.710,0000	158.236,18	1,36
DK0010181759	Carlsberg AS -B-	DKK	1.660	0	1.660	749,5000	167.110,35	1,44
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	DKK	3.810	0	3.810	334,6000	171.227,91	1,47
DK0060094928	Orsted AS	DKK	3.490	0	3.490	336,5000	157.737,20	1,36
DK0060738599	William Demant Holding AS	DKK	7.070	0	7.070	173,1000	164.376,65	1,42
							818.688,29	7,05
Deutschland								
DE0008404005	Allianz SE	EUR	820	0	820	193,2500	158.465,00	1,36
DE0006766504	Aurubis AG	EUR	2.320	0	2.320	77,3700	179.498,40	1,55
DE000A1DAHH0	Brenntag AG	EUR	3.100	0	3.100	53,2200	164.982,00	1,42
DE000A0CAYB2	Diebold Nixdorf AG	EUR	2.240	0	2.240	72,9400	163.385,60	1,41
DE0005810055	Dte. Börse AG	EUR	1.710	0	1.710	96,5200	165.049,20	1,42
DE000A0HN5C6	Dte. Wohnen SE	EUR	4.420	0	4.420	36,4800	161.241,60	1,39
DE000EVNK013	Evonik Industries AG	EUR	5.160	0	5.160	31,6400	163.262,40	1,41
DE0005664809	Evotec AG	EUR	11.800	0	11.800	13,7850	162.663,00	1,40
DE0005785802	Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	EUR	1.910	0	1.910	88,1700	168.404,70	1,45
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	2.450	0	2.450	65,0000	159.250,00	1,37
DE0006602006	Gea Group AG	EUR	4.030	0	4.030	39,7550	160.212,65	1,38
DE0006231004	Infineon Technologies AG	EUR	7.400	0	7.400	23,0650	170.681,00	1,47
DE000KSAG888	K+S AG	EUR	8.310	0	8.310	20,6050	171.227,55	1,47
DE000A2E4L75	Linde AG –Zum Umtausch eingereichte Aktien–	EUR	850	0	850	194,9500	165.707,50	1,43
DE0007037129	RWE AG	EUR	8.490	0	8.490	16,9100	143.565,90	1,24
DE0007164600	SAP SE	EUR	1.750	0	1.750	93,8900	164.307,50	1,41
DE000A12DM80	Scout24 AG	EUR	4.850	0	4.850	34,0500	165.142,50	1,42
DE0007500001	Thyssenkrupp AG	EUR	7.220	0	7.220	24,0400	173.568,80	1,49
DE000TUAG000	TUI AG	EUR	10.390	0	10.390	17,2000	178.708,00	1,54
DE000WCH8881	Wacker Chemie AG	EUR	1.210	0	1.210	161,6500	195.596,50	1,68
DE0007472060	Wirecard AG	EUR	1.830	0	1.830	92,9400	170.080,20	1,46
							3.505.000,00	30,17
Frankreich								
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain S.A.	EUR	3.460	0	3.460	46,4000	160.544,00	1,38
FR0000120644	Danone S.A.	EUR	2.340	0	2.340	70,1400	164.127,60	1,41
FR0000120859	Imerys S.A.	EUR	2.130	0	2.130	79,1200	168.525,60	1,45
FR0000120271	Total S.A.	EUR	3.440	0	3.440	46,3350	159.392,40	1,37
							652.589,60	5,61

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

DJE – EQUITY MARKET NEUTRAL EUROPE

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2017

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% - Anteil vom NTFV ¹⁾
Italien								
IT0001347308	Buzzi Unicem S.p.A.	EUR	7.340	0	7.340	22,9400	168.379,60	1,45
IT0003540470	Yoox Net-A-Porter Group S.p.A.	EUR	5.770	0	5.770	29,3400	169.291,80	1,46
							337.671,40	2,91
Luxemburg								
LU1704650164	Befesa S.A.	EUR	5.030	0	5.030	39,0000	196.170,00	1,69
							196.170,00	1,69
Niederlande								
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	1.150	0	1.150	145,5500	167.382,50	1,44
GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell Plc. -A- ²⁾	EUR	6.060	0	6.060	27,7750	168.316,50	1,45
US91822M1062	Veon Ltd. ADR ³⁾	USD	49.330	0	49.330	3,8800	160.342,13	1,38
							496.041,13	4,27
Österreich								
AT0000746409	Verbund AG	EUR	8.290	0	8.290	19,8200	164.307,80	1,41
AT0000937503	voestalpine AG	EUR	3.360	0	3.360	50,4100	169.377,60	1,46
							333.685,40	2,87
Schweden								
SE0000382335	Autoliv Inc. ADR ⁴⁾	SEK	1.510	0	1.510	1.059,0000	162.205,83	1,40
SE0005999778	Com Hem Holding AB (publ)	SEK	12.980	0	12.980	125,1000	164.712,12	1,42
SE0000427361	Nordea Bank AB	SEK	16.600	0	16.600	99,8500	168.131,75	1,45
SE0000163594	Securitas AB -B-	SEK	11.250	0	11.250	144,1000	164.440,98	1,42
							659.490,68	5,69
Schweiz								
CH0002432174	Bucher Industries AG	CHF	490	0	490	405,5000	170.028,24	1,46
CH0023405456	Dufry AG	CHF	1.360	0	1.360	145,9000	169.796,34	1,46
CH0013841017	Lonza Group AG	CHF	770	0	770	262,7000	173.095,16	1,49
CH0002497458	SGS S.A.	CHF	80	0	80	2.529,0000	173.130,24	1,49
CH0244767585	UBS Group AG	CHF	11.170	0	11.170	17,9500	171.574,11	1,48
							857.624,09	7,38
Vereinigtes Königreich								
GB0009252882	GlaxoSmithKline Plc.	GBP	11.220	0	11.220	13,1000	165.501,63	1,43
GB0005405286	HSBC Holdings Plc.	GBP	19.730	0	19.730	7,6240	169.374,53	1,46
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	2.300	0	2.300	68,1600	176.520,66	1,52
GB0007188757	Rio Tinto Plc.	GBP	4.150	0	4.150	38,5800	180.280,37	1,55
							691.677,19	5,96
Börsengehandelte Wertpapiere							8.548.637,78	73,60
Aktien, Anrechte und Genussscheine							8.548.637,78	73,60
Wertpapiervermögen							8.548.637,78	73,60

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

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

³⁾ Hauptverwaltung in den Niederlanden, registriert auf den Bermudas.

⁴⁾ Hauptverwaltung in Schweden, registriert in den Vereinigten Staaten von Amerika.

DJE – EQUITY MARKET NEUTRAL EUROPE

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2017

Derivate	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% - Anteil vom NTFV ¹⁾
Terminkontrakte						
Short-Positionen						
EUR						
STOXX Europe 600 Price Index (EUR) Future März 2018	0	395	-395		-83.408,20	-0,72
					-83.408,20	-0,72
Short-Positionen					-83.408,20	-0,72
Terminkontrakte					-83.408,20	-0,72
Bankguthaben – Kontokorrent					3.342.307,66	28,78
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten					-194.233,79	-1,66
Netto-Teilfondsvermögen in EUR					11.613.303,45	100,00

Devisentermingeschäfte

Zum 31. Dezember 2017 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Kontrahent	Währungsbetrag	Kurswert in EUR	% - Anteil vom NTFV ¹⁾
GBP/EUR	Währungskäufe	DZ PRIVATBANK S.A.	1.200.000,00	1.348.670,72	11,61
NOK/EUR	Währungskäufe	DZ PRIVATBANK S.A.	1.230.000,00	124.645,94	1,07
EUR/CHF	Währungsverkäufe	DZ PRIVATBANK S.A.	80.000,00	68.517,03	0,59
EUR/DKK	Währungsverkäufe	DZ PRIVATBANK S.A.	4.280.000,00	574.993,45	4,95
EUR/GBP	Währungsverkäufe	DZ PRIVATBANK S.A.	160.000,00	179.822,76	1,55
EUR/SEK	Währungsverkäufe	DZ PRIVATBANK S.A.	2.760.000,00	279.984,97	2,41
EUR/USD	Währungsverkäufe	DZ PRIVATBANK S.A.	195.000,00	162.689,67	1,40

Terminkontrakte

	Bestand	Verpflichtungen EUR	% - Anteil vom NTFV ¹⁾
Short-Positionen			
EUR			
STOXX Europe 600 Price Index (EUR) Future März 2018	-395	-7.643.250,00	-65,81
		-7.643.250,00	-65,81
Short-Positionen		-7.643.250,00	-65,81
Terminkontrakte		-7.643.250,00	-65,81

DJE – EQUITY MARKET NEUTRAL EUROPE

Zu- und Abgänge vom 4. Dezember 2017 bis 31. Dezember 2017

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

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

Aktien, Anrechte und Genussscheine

Börsengehandelte Wertpapiere

Deutschland				
DE0006335003	Krones AG	EUR	1.520	1.520
Schweiz				
CH0012271687	Helvetia Patria Holding	CHF	350	350

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Dezember 2017 in Euro umgerechnet.

	Währung		
Britisches Pfund	GBP	1	0,8881
Dänische Krone	DKK	1	7,4452
Norwegische Krone	NOK	1	9,8471
Schwedische Krone	SEK	1	9,8584
Schweizer Franken	CHF	1	1,1686
US-Dollar	USD	1	1,1937

DJE – BUYBACK & DIVIDEND

Die Strategie

Bei dem DJE – Buyback & Dividend handelt es sich um einen Aktienfonds. Der DJE – Buyback & Dividend investiert sein Fondsvermögen überwiegend in börsennotierte oder an einem anderen geregelten Markt, der regelmäßig stattfindet, anerkannt und der Öffentlichkeit zugänglich ist, gehandelte Aktien oder aktienähnliche Wertpapiere. Darüber hinaus kann der Teilfonds auch in börsennotierte oder an einem anderen geregelten Markt, der regelmäßig stattfindet, anerkannt und der Öffentlichkeit zugänglich ist, gehandelte fest- und variabelverzinsliche Wertpapiere investieren. Anteile an OGAW oder anderen OGA werden nur bis zu einer Höchstgrenze von 10 % des Teilfondsvermögens erworben. Der Fonds kann Finanzinstrumente, deren Wert von künftigen Preisen anderer Vermögensgegenstände abhängt („Derivate“), zur Absicherung oder Steigerung des Vermögens einsetzen.

DJE – BUYBACK & DIVIDEND

1. Strategie

Bei dem DJE – Buyback & Dividend handelt es sich um einen Aktienfonds. Der DJE – Buyback & Dividend investiert sein Fondsvermögen überwiegend in börsennotierte oder an einem anderen geregelten Markt, der regelmäßig stattfindet, anerkannt und der Öffentlichkeit zugänglich ist, gehandelte Aktien oder aktienähnliche Wertpapiere. Darüber hinaus kann der Teilfonds auch in börsennotierte oder an einem anderen geregelten Markt, der regelmäßig stattfindet, anerkannt und der Öffentlichkeit zugänglich ist, gehandelte fest- und variabelverzinsliche Wertpapiere investieren. Anteile an OGAW oder anderen OGA werden nur bis zu einer Höchstgrenze von 10% des Teilfondsvermögens erworben. Der Fonds kann Finanzinstrumente, deren Wert von künftigen Preisen anderer Vermögensgegenstände abhängt („Derivate“), zur Absicherung oder Steigerung des Vermögens einsetzen.

2. Entwicklung

Der DJE – Buyback & Dividend wurde am 4. Dezember 2017 aufgelegt. Der Fonds erzielte seitdem einen Wertzuwachs von 2,00 % PA (EUR) und 2,27 % XP (EUR).

Eine kurze Korrekturphase an den Märkten Anfang Dezember war ein guter Zeitpunkt, um die Aktien-Investitionsquote nach einem vorsichtigen Beginn zügig auf das geplante Zielniveau von 95 bis 100 % zu erhöhen – per Monatsende waren es 96,8 %. Der Weltwirtschaft geht es derzeit gut, und auch der Dezember blieb

von größeren exogenen Schocks verschont. Der DJE – Buyback & Dividend sucht nach Qualitätsunternehmen, die Dividenden ausschütten oder Rückkaufprogramme für ihre Aktien aufgelegt oder angekündigt haben. Das Fondsmanagement konzentriert sich dabei auf Werte, für die besondere Anlagegründe vorliegen, und gewichtet diese über. Diese speziellen Investment Cases waren überproportional für das positive Gesamtergebnis verantwortlich, darunter der Marktführer der chinesischen Windindustrie Goldwind, der US-Technologiewert Match Group und der finnische Finanztitel Ferratum. Dagegen beeinträchtigten verschiedene geringer gewichtete Positionen das Gesamtergebnis, darunter der deutsche Medienwert Ströer und die irische Fluglinie Ryanair. Das Fondsmanagement nutzte vorübergehende Kursschwächen in geringem Umfang zum Aufstocken einzelner Positionen. Im Dezember war der DJE – Buyback & Dividend in Europa über- und in den USA untergewichtet. Das Fondsmanagement nahm diese Positionierung aufgrund der aktuellen Bewertung vor, auch wenn in den USA die Mehrzahl der übergewichteten Technologieaktien des Fonds zu finden sind. Um vom sogenannten „Januareffekt“ – der in diesem Monat nicht selten auftretenden überdurchschnittlichen Wertentwicklung von Nebenwerten – zu profitieren, erhöhte das Fondsmanagement deren Gewichtung. Ansonsten wird eine ausgewogene Mischung aus großen, globalen Qualitätsunternehmen, profitablen Internet-Nebenwerten, globalen Internet-Plattformen, Nebenwerten sowie Unternehmen, die ein spezielles Investmentthema wie Elektroauto und Cleantech abdecken, angestrebt.

DJE – BUYBACK & DIVIDEND

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

Anteilklasse PA (EUR)	
WP-Kenn-Nr.:	A2DW7C
ISIN-Code:	LU1681425010
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,66 % p. a.
Mindestfolganlage:	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend
Währung:	EUR

Anteilklasse XP (EUR)	
WP-Kenn-Nr.:	A2DW7A
ISIN-Code:	LU1681425283
Ausgabeaufschlag:	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,15 % p. a.
Mindestfolganlage:	3.000.000,00 EUR
Ertragsverwendung:	ausschüttend
Währung:	EUR

Geografische und wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Geografische Länderaufteilung	
Deutschland	31,48 %
Vereinigte Staaten von Amerika	29,88 %
China	7,79 %
Italien	5,27 %
Finnland	3,90 %
Japan	2,95 %
Dänemark	2,41 %
Vereinigtes Königreich	2,24 %
Taiwan	1,98 %
Israel	1,14 %
Südafrika	1,10 %
Frankreich	1,09 %
Russland	1,01 %
Südkorea	0,99 %
Niederlande	0,66 %
Chile	0,44 %
Österreich	0,44 %
Insel Man	0,41 %
Irland	0,41 %
Hongkong	0,41 %
Spanien	0,39 %
Norwegen	0,37 %
Wertpapiervermögen	96,76 %
Bankguthaben	3,25 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,01 %
100,00 %	

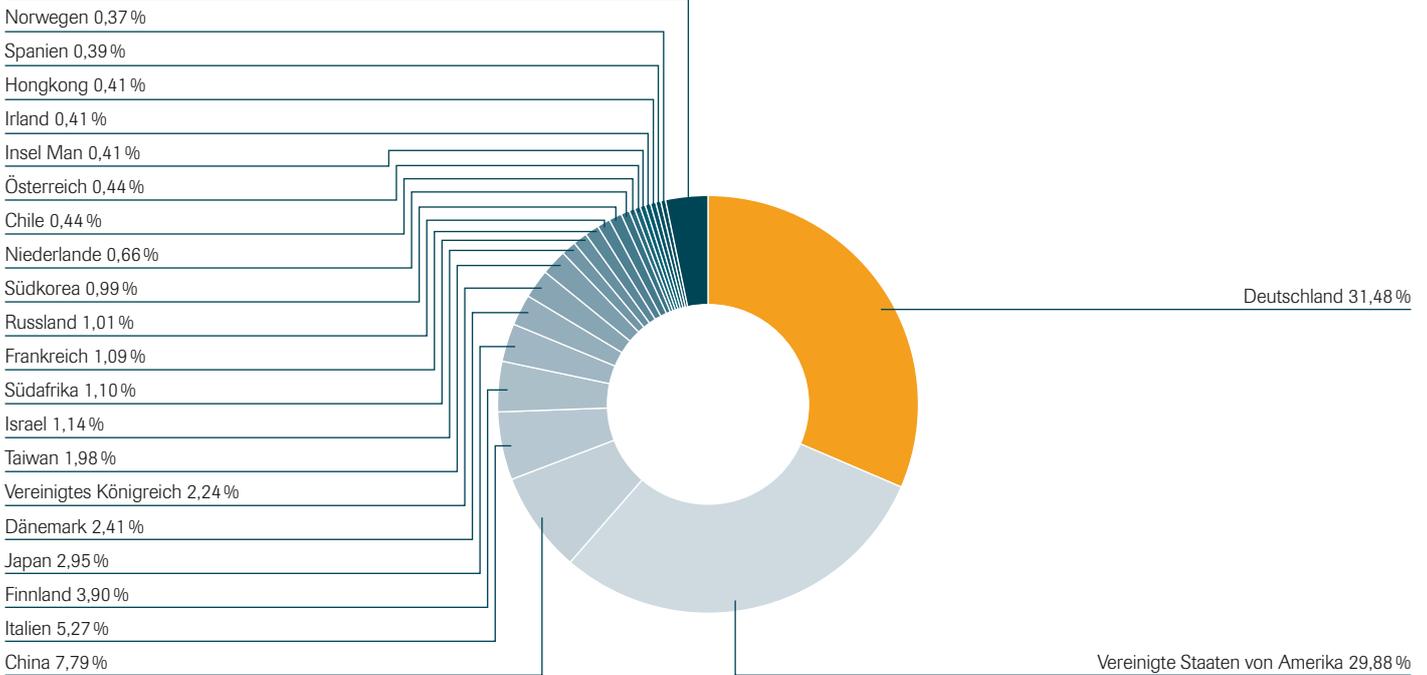
Wirtschaftliche Aufteilung	
Diversifizierte Finanzdienste	18,72 %
Groß- und Einzelhandel	16,25 %
Software & Dienste	11,04 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	10,16 %
Investitionsgüter	7,87 %
Hardware & Ausrüstung	3,90 %
Sonstiges	3,78 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	3,67 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	2,97 %
Immobilien	2,69 %
Automobile & Komponenten	2,33 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	2,32 %
Medien	2,31 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	2,03 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	1,45 %
Verbraucherdienste	1,23 %
Telekommunikationsdienste	0,97 %
Transportwesen	0,82 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	0,79 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	0,67 %
Versorgungsbetriebe	0,40 %
Banken	0,39 %
Wertpapiervermögen	96,76 %
Bankguthaben	3,25 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,01 %
100,00 %	

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

DJE – BUYBACK & DIVIDEND

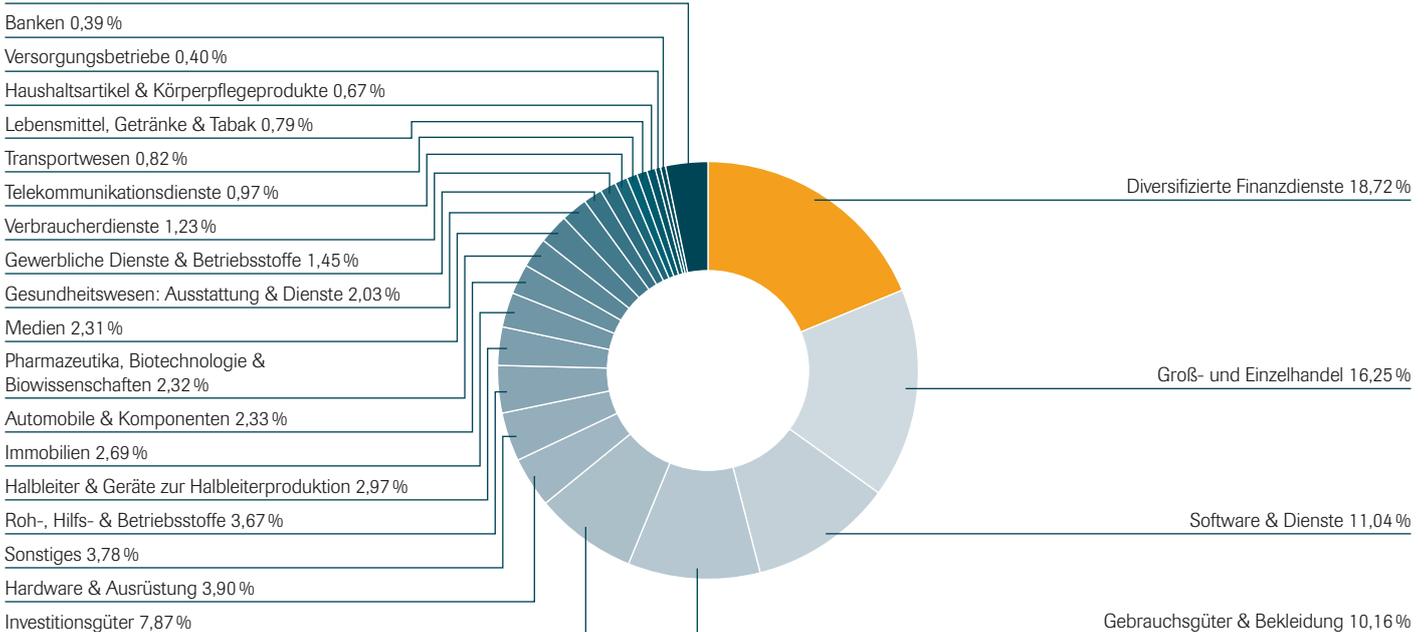
Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten (inkl. Bankguthaben) 3,24 %



Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten (inkl. Bankguthaben) 3,24 %



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

DJE – BUYBACK & DIVIDEND

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Dezember 2017

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 12.808.697,16)	13.140.421,19
Bankguthaben	441.786,19
Dividendenforderungen	2.781,66
Forderungen aus Absatz von Anteilen	5.213,73
	13.590.202,77
Zinsverbindlichkeiten	-1.049,19
Sonstige Passiva ¹⁾	-10.780,27
	-11.829,46
Netto-Teilfondsvermögen	13.578.373,31

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse PA (EUR)	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	61.299,40 EUR
Umlaufende Anteile	601,000
Anteilwert	102,00 EUR
Anteilklasse XP (EUR)	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	13.517.073,91 EUR
Umlaufende Anteile	132.168,000
Anteilwert	102,27 EUR

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

DJE – BUYBACK & DIVIDEND

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2017

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% - Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Chile								
US8336351056	Sociedad Quimica y Minera de Chile S.A. ADR	USD	1.200	0	1.200	59,0600	59.188,24	0,44
							59.188,24	0,44
China								
US05278C1071	Autohome Inc. ADR ²⁾	USD	1.080	0	1.080	64,4600	58.139,97	0,43
KYG2743Y1061	Dali Foods Group Co. Ltd. ²⁾	HKD	75.000	0	75.000	7,1000	56.914,13	0,42
US64110W1027	NetEase Inc. ADR ²⁾	USD	450	0	450	349,9500	131.516,20	0,97
US98585L1008	Yirendai Ltd. ADR ²⁾	USD	7.600	0	7.600	43,5000	276.098,21	2,03
CNE100000PP1	Xinjiang Goldwind Science & Technology Co. Ltd.	HKD	377.000	0	377.000	13,2800	535.106,13	3,94
							1.057.774,64	7,79
Dänemark								
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	DKK	1.230	0	1.230	335,7000	55.468,97	0,41
DK0060252690	Pandora AS	DKK	1.580	0	1.580	674,5000	143.163,62	1,05
DK0010268606	Vestas Wind Systems AS	DKK	2.260	0	2.260	424,5000	128.878,29	0,95
							327.510,88	2,41
Deutschland								
DE0005501357	Axel Springer SE	EUR	540	0	540	65,2000	35.208,00	0,26
DE000BAY0017	Bayer AG	EUR	500	0	500	104,2000	52.100,00	0,38
DE0006095003	Capital Stage AG	EUR	8.450	0	8.450	6,4260	54.299,70	0,40
DE0005403901	CEWE Stiftung & Co. KGaA	EUR	1.605	0	1.605	88,8200	142.556,10	1,05
DE0008232125	Dte. Lufthansa AG	EUR	1.800	0	1.800	31,0450	55.881,00	0,41
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	2.020	0	2.020	65,0200	131.340,40	0,97
DE0005800601	GFT Technologies AG	EUR	4.200	0	4.200	12,7950	53.739,00	0,40
DE000A13SX22	HELLA GmbH & Co. KGaA	EUR	1.070	0	1.070	51,6900	55.308,30	0,41
DE000A1PHFF7	Hugo Boss AG	EUR	3.900	0	3.900	71,8200	280.098,00	2,06
DE0005493365	Hypoport AG	EUR	415	0	415	146,5500	60.818,25	0,45
DE000A2DA588	MAX Automation AG	EUR	16.500	0	16.500	8,1780	134.937,00	0,99
DE0005936124	OHB SE	EUR	3.090	0	3.090	44,8200	138.493,80	1,02
DE000PAT1AG3	Patrizia Immobilien AG	EUR	2.670	0	2.670	19,1500	51.130,50	0,38
DE000A12UKK6	Rocket Internet SE	EUR	2.500	0	2.500	21,0300	52.575,00	0,39
DE0007164600	SAP SE	EUR	1.225	0	1.225	93,9300	115.064,25	0,85
DE000A12DM80	Scout24 AG	EUR	15.600	0	15.600	34,0500	531.180,00	3,91
DE0007231334	Sixt SE -VZ-	EUR	5.000	0	5.000	52,1600	260.800,00	1,92
DE0007493991	Ströer SE & Co. KGaA	EUR	3.900	1.800	2.100	61,5500	129.255,00	0,95
DE0008303504	TAG Immobilien AG	EUR	8.500	0	8.500	15,7450	133.832,50	0,99
DE000TUAG000	TUI AG	EUR	3.300	0	3.300	17,2200	56.826,00	0,42

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

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

DJE – BUYBACK & DIVIDEND

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2017

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% - Anteil vom NTFV ¹⁾
Deutschland								
DE0005089031	United Internet AG	EUR	650	0	650	57,4200	37.323,00	0,27
DE0007657231	Villeroy & Boch AG -VZ-	EUR	13.200	0	13.200	19,4000	256.080,00	1,89
DE000A0BL849	Vita 34 AG	EUR	12.850	0	12.850	11,2450	144.498,25	1,06
DE000WCH8881	Wacker Chemie AG	EUR	375	0	375	163,4000	61.275,00	0,45
DE000A11QW68	7C Solarparken AG	EUR	55.800	0	55.800	2,3570	131.520,60	0,97
							3.156.139,65	23,25
Finnland								
FI4000106299	Ferratum Oyj	EUR	17.700	0	17.700	29,9350	529.849,50	3,90
							529.849,50	3,90
Frankreich								
FR0000035164	Beneteau S.A.	EUR	2.810	0	2.810	19,9400	56.031,40	0,41
FR0000121121	Eurazeo SE	EUR	720	0	720	77,2400	55.612,80	0,41
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	150	0	150	247,2500	37.087,50	0,27
							148.731,70	1,09
Hongkong								
VGG607541015	Michael Kors Holdings Ltd. ²⁾	USD	1.045	0	1.045	63,5500	55.461,63	0,41
							55.461,63	0,41
Insel Man								
IM00B5VQMV65	GVC HOLDINGS Plc.	GBP	5.300	0	5.300	9,2750	55.444,96	0,41
							55.444,96	0,41
Irland								
IE00BYTBXV33	Ryanair Holdings Plc.	EUR	3.700	0	3.700	15,0000	55.500,00	0,41
							55.500,00	0,41
Israel								
US8816242098	Teva Pharmaceutical Industries Ltd. ADR	USD	9.770	0	9.770	19,0000	155.027,56	1,14
							155.027,56	1,14
Italien								
IT0000072170	FincoBank Banca Finco S.p.A.	EUR	6.200	0	6.200	8,6200	53.444,00	0,39
IT0004195308	Gruppo MutuiOnline S.p.A.	EUR	41.274	0	41.274	13,4000	553.071,60	4,07
IT0001479374	Luxottica Group S.p.A.	EUR	1.100	0	1.100	51,2500	56.375,00	0,42
IT0003874101	Prada S.p.A.	HKD	17.500	0	17.500	28,3000	52.932,81	0,39
							715.823,41	5,27
Japan								
JP3866800000	Panasonic Corporation	JPY	22.000	0	22.000	1.649,5000	269.286,14	1,98
JP3436100006	Softbank Corporation	JPY	2.000	0	2.000	8.920,0000	132.383,50	0,97
							401.669,64	2,95

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

²⁾ Hauptverwaltung in Hongkong, registriert auf den Jungferninseln (GB).

DJE – BUYBACK & DIVIDEND

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2017

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% - Anteil vom NTFV ¹⁾
Niederlande								
NL0000009355	Unilever NV	EUR	760	0	760	47,2900	35.940,40	0,26
NL0000395903	Wolters Kluwer NV	EUR	1.230	0	1.230	43,7150	53.769,45	0,40
							89.709,85	0,66
Norwegen								
NO0003054108	Marine Harvest ASA	NOK	3.600	0	3.600	138,9000	50.804,68	0,37
							50.804,68	0,37
Österreich								
AT00BUWOG001	BUWOG AG	EUR	2.100	0	2.100	28,7150	60.301,50	0,44
							60.301,50	0,44
Russland								
US55315J1025	PJSC MMC Norilsk Nickel ADR	USD	8.800	0	8.800	18,7250	137.614,83	1,01
							137.614,83	1,01
Spanien								
ES0109067019	Amadeus IT Group S.A.	EUR	870	0	870	60,4300	52.574,10	0,39
							52.574,10	0,39
Südkorea								
US7960508882	Samsung Electronics Co. Ltd. GDR	USD	135	0	135	1.194,0000	134.616,67	0,99
							134.616,67	0,99
Taiwan								
US8740391003	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	USD	8.100	0	8.100	39,7400	268.827,46	1,98
							268.827,46	1,98
Vereinigte Staaten von Amerika								
US0126531013	Albemarle Corporation	USD	1.220	0	1.220	128,4500	130.874,39	0,96
US01881G1067	AllianceBernstein Holding LP	USD	2.500	0	2.500	25,1000	52.405,21	0,39
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	300	0	300	1.055,9500	264.560,71	1,95
US0213461017	Altaba Inc.	USD	8.810	0	8.810	69,8200	513.708,20	3,78
US0258161092	American Express Co.	USD	640	0	640	99,7000	53.288,79	0,39
US03662Q1058	Ansys Inc.	USD	440	0	440	147,6500	54.255,89	0,40
US0378331005	Apple Inc.	USD	3.705	0	3.705	171,0800	529.356,44	3,90
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc.	USD	2.000	400	1.600	199,5600	266.657,76	1,96
US09247X1019	BlackRock Inc. -A-	USD	457	0	457	517,9800	197.692,38	1,46
US09253U1088	Blackstone Group L.P.	USD	1.950	0	1.950	32,2700	52.552,61	0,39
US14309L1026	Carlyle Group LP	USD	2.850	0	2.850	22,9500	54.624,60	0,40
US1510201049	Celgene Corporation	USD	600	0	600	104,7500	52.488,73	0,39
US2786421030	eBay Inc.	USD	1.730	0	1.730	37,9200	54.786,70	0,40
US30303M1027	Facebook Inc.	USD	1.790	0	1.790	177,9200	265.973,61	1,96
US4612021034	Intuit Inc.	USD	405	0	405	158,5800	53.636,96	0,40
US4627261005	iRobot Corporation	USD	960	0	960	78,9700	63.313,18	0,47
US5017971046	L Brands Inc.	USD	1.130	0	1.130	61,0200	57.585,27	0,42

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

DJE – BUYBACK & DIVIDEND

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2017

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% - Anteil vom NTFV ¹⁾
Vereinigte Staaten von Amerika								
US57665R1068	Match Group Inc.	USD	21.800	1.600	20.200	31,3400	528.702,19	3,89
US6936561009	PVH Corporation	USD	470	0	470	136,9100	53.739,52	0,40
US7512121010	Ralph Lauren Corporation	USD	650	0	650	102,6100	55.701,10	0,41
CA8738681037	Tahoe Resources Inc. ²⁾	CAD	13.700	0	13.700	6,0000	54.767,14	0,40
US7415034039	The Priceline Group Inc.	USD	365	0	365	1.764,0900	537.742,48	3,96
US92343E1029	Verisign Inc.	USD	560	0	560	115,5000	54.017,04	0,40
US92826C8394	VISA Inc.	USD	575	0	575	114,3500	54.911,68	0,40
							4.057.342,58	29,88
Vereinigtes Königreich								
GB00B1ZBKY84	Moneysupermarket.com Group Plc.	GBP	34.700	0	34.700	3,5490	138.901,76	1,02
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	710	0	710	68,7200	55.031,81	0,41
GB00B2987V85	Rightmove Group Plc.	GBP	1.100	0	1.100	45,0300	55.868,49	0,41
GB00BHD66J44	Zeal Network SE	EUR	2.500	0	2.500	21,4750	53.687,50	0,40
							303.489,56	2,24
Börsengehandelte Wertpapiere							11.873.403,04	87,43
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
Deutschland								
DE000A0JK2A8	AURELIUS Equity Opportunities SE & Co KGaA	EUR	4.490	0	4.490	57,2300	256.962,70	1,89
DE000A0JM2M1	Blue Cap AG	EUR	7.800	0	7.800	17,0450	132.951,00	0,98
DE000A0XYG76	Dte. Rohstoff AG	EUR	2.800	0	2.800	19,7450	55.286,00	0,41
DE0006459324	Lang & Schwarz AG	EUR	22.200	0	22.200	24,9000	552.780,00	4,07
DE000A2E4MK4	Noratis AG	EUR	2.700	0	2.700	25,0900	67.743,00	0,50
DE0002457512	VIB Vermögen AG	EUR	2.460	0	2.460	21,2300	52.225,80	0,38
							1.117.948,50	8,23
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							1.117.948,50	8,23
Nicht notierte Wertpapiere								
Südafrika								
US6315122092	Naspers Ltd. ADR	USD	3.200	0	3.200	55,7800	149.069,65	1,10
							149.069,65	1,10
Nicht notierte Wertpapiere							149.069,65	1,10
Aktien, Anrechte und Genussscheine							13.140.421,19	96,76
Wertpapiervermögen							13.140.421,19	96,76
Bankguthaben – Kontokorrent							441.786,19	3,25
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-3.834,07	-0,01
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							13.578.373,31	100,00

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

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

DJE – BUYBACK & DIVIDEND

Zu- und Abgänge vom 1. Juli 2017 bis 31. Dezember 2017

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

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Aktien, Anrechte und Genussscheine				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Belgien				
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./NV	EUR	280	280
BE0003797140	Groupe Bruxelles Lambert S.A.	EUR	585	585
Deutschland				
DE0005493092	Borussia Dortmund GmbH & Co. KGaA	EUR	8.700	8.700
DE0005810055	Dte. Börse AG	EUR	550	550
DE0006602006	Gea Group AG	EUR	1.300	1.300
Vereinigte Staaten von Amerika				
US67066G1040	Nvidia Corporation	USD	325	325
US9204371002	Value Line Inc.	USD	1.900	1.900

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Dezember 2017 in Euro umgerechnet.

	Währung		
Britisches Pfund	GBP	1	0,8866
Dänische Krone	DKK	1	7,4440
Hongkong Dollar	HKD	1	9,3562
Japanischer Yen	JPY	1	134,7600
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,5009
Norwegische Krone	NOK	1	9,8424
US-Dollar	USD	1	1,1974

DJE – CONCEPT 75

Die Strategie

Bei dem DJE – Concept 75 handelt es sich um einen Mischfonds. Der Fonds investiert zu mindestens 25 % in börsennotierte oder an einem anderen geregelten Markt, der regelmäßig stattfindet, anerkannt und der Öffentlichkeit zugänglich ist, gehandelte Aktien. Dabei investiert der Fonds vorwiegend in in Euro notierende Aktien europäischer Emittenten und/oder weltweit in Anleihen aller Art. Bis zu 49 % des Vermögens können in Aktien angelegt werden, die in kanadischen, australischen, Hongkong- oder US-Dollar notieren. Anteile anderer Fonds können bis zu 10% erworben werden. Der Fonds kann Finanzinstrumente, deren Wert von künftigen Preisen anderer Vermögensgegenstände abhängt („Derivate“), zur Absicherung oder Steigerung des Vermögens einsetzen.

DJE – CONCEPT 75

1. Strategie

Bei dem DJE – Concept 75 handelt es sich um einen Mischfonds. Der Fonds investiert zu mindestens 25% in börsennotierte oder an einem anderen geregelten Markt, der regelmäßig stattfindet, anerkannt und der Öffentlichkeit zugänglich ist, gehandelte Aktien. Dabei investiert der Fonds vorwiegend in in Euro notierende Aktien europäischer Emittenten und/oder weltweit in Anleihen aller Art. Bis zu 49% des Vermögens können in Aktien angelegt werden, die in kanadischen, australischen, Hongkong- oder US-Dollar notieren. Anteile anderer Fonds können bis zu 10% erworben werden. Der Fonds kann Finanzinstrumente, deren Wert von künftigen Preisen anderer Vermögensgegenstände abhängt („Derivate“), zur Absicherung oder Steigerung des Vermögens einsetzen.

2. Entwicklung

Der DJE – Concept 75 PA (EUR) erzielte im Berichtszeitraum einen Wertzuwachs von 6,59%.

Die Aktienquote variierte im gesamten Berichtszeitraum zwischen 65% und 75%. Die Anleihenquote betrug im Durchschnitt 15%. Der Fokus lag auf deutschen und europäischen Standardwerten mit hoher und mittlerer Marktkapitalisierung sowie einer soliden Dividendenpolitik. Zur globalen Diversifizierung befanden sich US-amerikanische Aktientitel und ausgewählte asiatische Unternehmen im Portfolio. Daneben wurde an weltweit interessanten Neuemissionen und Aktienplatzierungen teilgenommen. Hinsichtlich der geografischen Struktur bildeten zum Jahresende Deutsch-

land, Hongkong und die USA die größten regionalen Positionen. Erfreuliche Performancebeiträge lieferte Deutschland auf Länder-ebene. Neben den guten Konjunkturaussichten waren die moderaten Bewertungsniveaus und die guten Unternehmensentwicklungen Gründe für das positive Abschneiden. Im zweiten Halbjahr sorgten anziehende Rohölnotierungen angesichts der weltweit robusten Konjunkturverfassung für erhöhten Risikoappetit bei den Anlegern. Der Rohölpreis der Sorte Brent erklomm zum Ende des Berichtszeitraums neue Jahreshöchststände. Zum Halbjahresende zählten auf Branchenebene Aktien aus den Bereichen Finanzwesen und Rohstoffe zu den größten Positionen. Auf Sektorebene waren im Verlauf des Berichtszeitraums Wertpapiere der Touristikbranche (Reise & Freizeit) wie TUI und Rohstofftitel positive Performancetreiber. Im Gegensatz dazu verzeichneten Unternehmen aus dem Versorgerbereich wie zum Beispiel RWE unterdurchschnittliche Ergebnisbeiträge. Die Untergewichtung im Bereich Banken war für den Fonds nachteilig, da sich zum Jahresende der amerikanische Bankensektor im Hinblick auf die erhöhten Zinsanstiegserwartungen in den USA gut entwickelte. Auf der Währungsseite konnte der Euro gegenüber dem US-Dollar weiter Boden gutmachen und stieg kontinuierlich an. Positiv wirkte sich aus, dass Wechselkursrisiken gegenüber dem US- und Hongkong-Dollar phasenweise abgesichert wurden. Bei Anleihen lag der Schwerpunkt auf ausgewählten Unternehmensanleihen mit einem attraktiven Chance/Risiko-Verhältnis im mittleren Laufzeitenbereich. Als Beimischung wurden argentinische Staatsanleihen ins Portfolio aufgenommen. In volatilen Marktphasen kamen Derivate zu Absicherungs- und Investitionszwecken zum Einsatz.

DJE – CONCEPT 75

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

Anteilklasse PA (EUR)	
WP-Kenn-Nr.:	A0BLYJ
ISIN-Code:	LU0185172052
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	1,10 % p. a.
Mindestfolgeanlage:	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend
Währung:	EUR

Geografische und wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Geografische Länderaufteilung	
Deutschland	36,01 %
Hongkong	18,73 %
Vereinigte Staaten von Amerika	10,89 %
Argentinien	6,54 %
Frankreich	6,35 %
Luxemburg	2,08 %
Österreich	1,86 %
Niederlande	1,52 %
Indonesien	1,47 %
Australien	1,35 %
Kanada	1,20 %
Schweiz	1,12 %
Vereinigtes Königreich	0,48 %
Griechenland	0,41 %
Spanien	0,31 %
China	0,29 %
Italien	0,29 %
Wertpapiervermögen	90,90 %
Terminkontrakte	0,01 %
Bankguthaben	10,23 %
Bankverbindlichkeiten	-0,01 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-1,13 %
	100,00 %

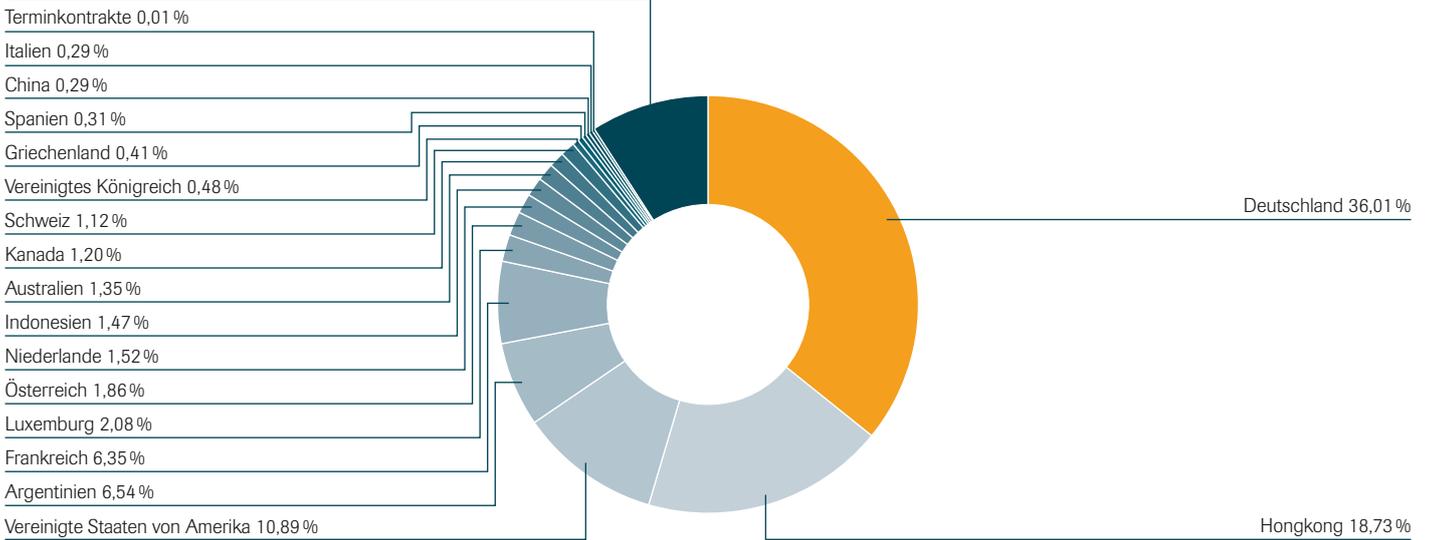
Wirtschaftliche Aufteilung	
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	15,73 %
Staatsanleihen	9,63 %
Diversifizierte Finanzdienste	8,55 %
Immobilien	8,03 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	7,92 %
Verbraucherdienste	5,30 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	5,23 %
Versicherungen	4,42 %
Investitionsgüter	3,87 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	3,64 %
Versorgungsbetriebe	3,41 %
Groß- und Einzelhandel	1,96 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1,83 %
Hardware & Ausrüstung	1,47 %
Telekommunikationsdienste	1,47 %
Energie	1,23 %
Medien	1,20 %
Investmentfondsanteile	1,12 %
Transportwesen	1,08 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	1,05 %
Software & Dienste	0,85 %
Automobile & Komponenten	0,83 %
Banken	0,79 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	0,29 %
Wertpapiervermögen	90,90 %
Terminkontrakte	0,01 %
Bankguthaben	10,23 %
Bankverbindlichkeiten	-0,01 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-1,13 %
	100,00 %

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

DJE – CONCEPT 75

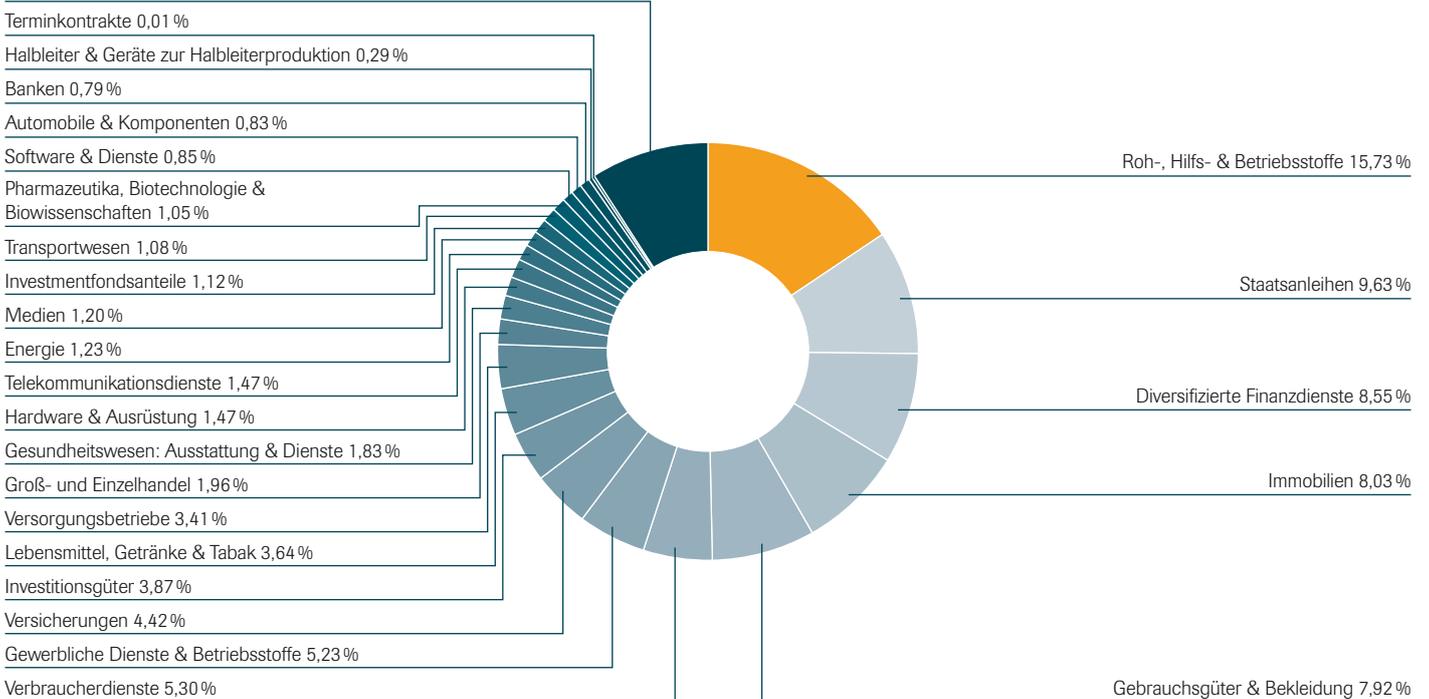
Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten
(inkl. Bankguthaben und -verbindlichkeiten) 9,09 %



Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

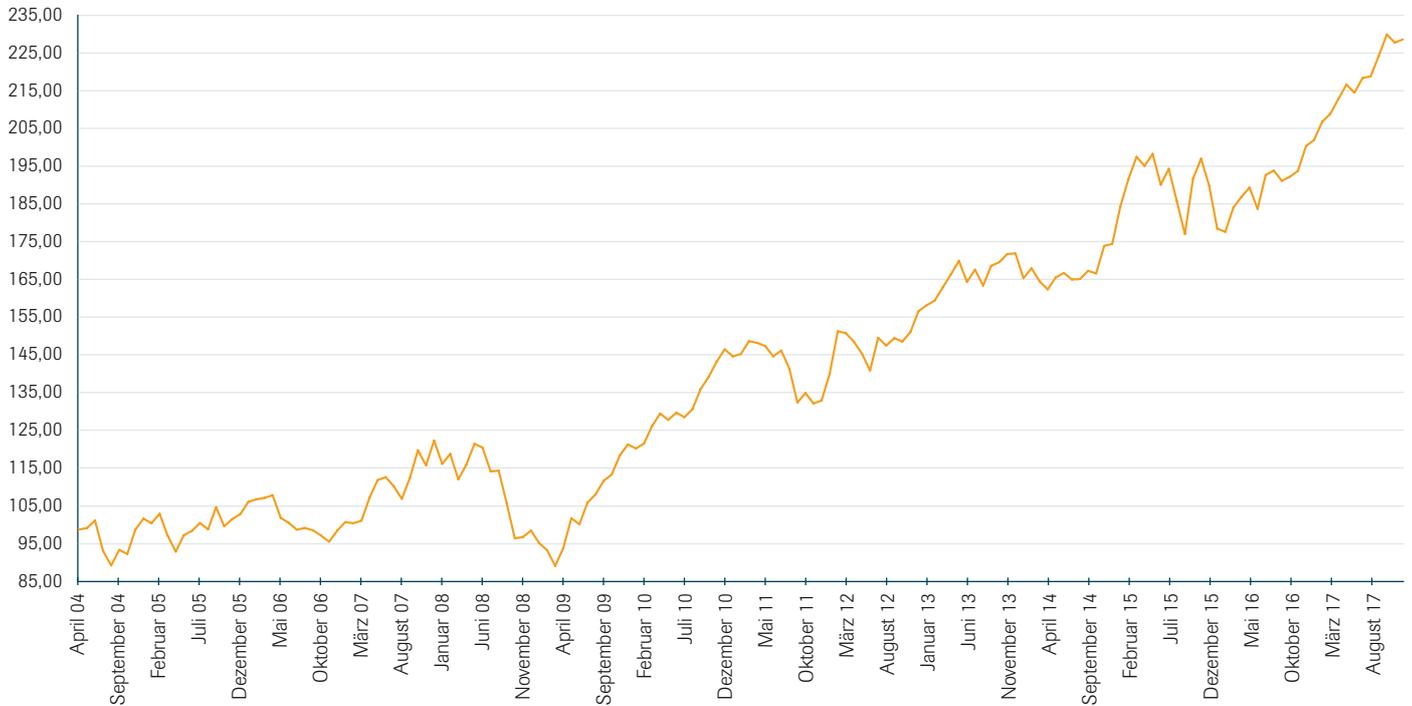
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten
(inkl. Bankguthaben und -verbindlichkeiten) 9,09 %



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

DJE – CONCEPT 75

Die Wertentwicklung in Euro seit Auflegung am 7. April 2004 (Anteilklasse PA)



Monatsenddaten, Quelle: DJE Investment S.A.

DJE – CONCEPT 75

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Dezember 2017

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 36.221.530,83)	45.462.710,14
Bankguthaben	5.114.264,42
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	4.187,98
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	44.317,59
Zinsforderungen	163.256,92
Dividendenforderungen	9.944,82
Forderungen aus Absatz von Anteilen	20.524,17
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	254.527,64
Forderungen aus Devisengeschäften	668.114,25
	51.741.847,93
Bankverbindlichkeiten	-5.400,00
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-32.436,91
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-735.427,52
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-672.268,91
Sonstige Passiva ¹⁾	-292.904,60
	-1.738.437,94
Netto-Teilfondsvermögen	50.003.409,99

Zurechnung auf die Anteilklasse

Anteilklasse PA (EUR)	
Umlaufende Anteile	234.378,361
Anteilwert	213,34 EUR

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

DJE – CONCEPT 75

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2017

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% - Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Australien								
AU000000BHP4	BHP Billiton Ltd.	AUD	8.800	0	8.800	29,5700	169.831,61	0,34
AU000000MIN4	Mineral Resources Ltd.	AUD	25.000	0	25.000	21,1400	344.928,86	0,69
AU000000ORE0	Orocobre Ltd.	AUD	35.000	0	35.000	6,9700	159.215,51	0,32
							673.975,98	1,35
China								
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. ADR ²⁾	USD	1.000	0	1.000	172,3000	143.895,11	0,29
CNE100000593	PICC Property & Casualty Co. Ltd.	HKD	149.000	148.000	1.000	15,0200	1.605,35	0,00
							145.500,46	0,29
Deutschland								
DE000A1EWWW0	adidas AG	EUR	1.500	0	1.500	167,9500	251.925,00	0,50
DE0008404005	Allianz SE	EUR	11.500	0	11.500	192,2000	2.210.300,00	4,42
DE000BASF111	BASF SE	EUR	5.500	0	5.500	92,4300	508.365,00	1,02
DE0007100000	Daimler AG	EUR	3.700	0	3.700	70,7600	261.812,00	0,52
DE0008232125	Dte. Lufthansa AG	EUR	8.700	0	8.700	31,0450	270.091,50	0,54
DE0005557508	Dte. Telekom AG	EUR	32.300	0	32.300	14,8200	478.686,00	0,96
DE000EVNK013	Evonik Industries AG	EUR	25.000	0	25.000	31,5150	787.875,00	1,58
DE0005785802	Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	EUR	8.500	0	8.500	87,7800	746.130,00	1,49
DE0006602006	Gea Group AG	EUR	8.000	0	8.000	39,7800	318.240,00	0,64
DE0005495329	HolidayCheck Group AG	EUR	150.000	0	150.000	2,8370	425.550,00	0,85
DE000KSAG888	K+S AG	EUR	13.500	0	13.500	20,7000	279.450,00	0,56
DE0007074007	KWS Saat SE	EUR	1.100	0	1.100	325,3500	357.885,00	0,72
DE000A2E4L75	Linde AG –Zum Umtausch eingereichte Aktien–	EUR	3.200	0	3.200	195,2500	624.800,00	1,25
DE0007030009	Rheinmetall AG	EUR	5.230	0	5.230	105,4500	551.503,50	1,10
DE0007037129	RWE AG	EUR	67.600	53.600	14.000	16,9050	236.670,00	0,47
DE0007164600	SAP SE	EUR	5.900	2.900	3.000	93,9300	281.790,00	0,56
DE000A1EMG56	SPORTTOTAL AG	EUR	50.400	0	50.400	3,8990	196.509,60	0,39
DE0007274136	STO SE & Co. KGaA -VZ-	EUR	800	0	800	125,9000	100.720,00	0,20
DE000TUAG000	TUI AG	EUR	110.000	0	110.000	17,2200	1.894.200,00	3,79
DE000UNSE018	Uniper SE	EUR	58.000	0	58.000	25,3650	1.471.170,00	2,94
DE000A2E4LE9	Voltabox AG	EUR	15.000	5.000	10.000	22,6700	226.700,00	0,45
DE000WCH8881	Wacker Chemie AG	EUR	7.000	0	7.000	163,4000	1.143.800,00	2,29
DE0007472060	Wirecard AG	EUR	16.900	0	16.900	93,0700	1.572.883,00	3,15
							15.197.055,60	30,39

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

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

DJE – CONCEPT 75

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2017

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% - Anteil vom NTFV ¹⁾
Frankreich								
FR0000120644	Danone S.A.	EUR	26.000	0	26.000	70,0500	1.821.300,00	3,64
FR0000120859	Imerys S.A.	EUR	2.100	0	2.100	78,9200	165.732,00	0,33
FR0000121485	Kering S.A.	EUR	400	0	400	391,6000	156.640,00	0,31
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	700	0	700	247,2500	173.075,00	0,35
FR0000133308	Orange S.A.	EUR	17.500	0	17.500	14,4800	253.400,00	0,51
							2.570.147,00	5,14
Hongkong								
HK0900002681	Aeon Credit Service Co. Ltd.	HKD	2.402.000	0	2.402.000	6,3200	1.622.521,97	3,24
BMG4069C1486	Great Eagle Holding Ltd. ²⁾	HKD	550.000	0	550.000	40,9500	2.407.227,29	4,81
KYG451581055	HKBN Ltd. ³⁾	HKD	220.000	0	220.000	9,8800	232.316,54	0,46
HK0160011786	Hon Kwok Land Investment Co. Ltd.	HKD	2.160.000	0	2.160.000	4,7000	1.085.055,90	2,17
HK0000051067	Hopewell Holdings Ltd.	HKD	200.000	0	200.000	28,8500	616.703,36	1,23
BMG5256W1029	Kingmaker Footwear Holding Ltd. ²⁾	HKD	6.208.000	0	6.208.000	2,4800	1.645.522,76	3,29
KYG7082H1276	Pico Far East Holdings Ltd. ³⁾	HKD	5.200.000	0	5.200.000	3,1200	1.734.037,32	3,47
BMG8646Z1086	Synergis Holding Ltd. ²⁾	HKD	306.000	0	306.000	0,8900	29.107,97	0,06
							9.372.493,11	18,73
Italien								
IT0003540470	Yoox Net-A-Porter Group S.p.A.	EUR	5.000	0	5.000	29,4000	147.000,00	0,29
							147.000,00	0,29
Kanada								
CA8787422044	Teck Resources Ltd.	USD	27.000	0	27.000	26,6100	600.025,05	1,20
							600.025,05	1,20
Luxemburg								
LU1704650164	Befesa S.A.	EUR	26.700	0	26.700	38,9000	1.038.630,00	2,08
							1.038.630,00	2,08
Niederlande								
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	1.000	0	1.000	145,5500	145.550,00	0,29
GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell Plc. -A- ⁴⁾	EUR	22.000	0	22.000	27,8550	612.810,00	1,23
							758.360,00	1,52
Österreich								
AT000000STR1	Strabag SE	EUR	6.500	0	6.500	34,8350	226.427,50	0,45
AT0000937503	voestalpine AG	EUR	4.000	0	4.000	49,8300	199.320,00	0,40
							425.747,50	0,85
Spanien								
ES0140609019	CaixaBank S.A.	EUR	40.000	0	40.000	3,8850	155.400,00	0,31
							155.400,00	0,31

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

²⁾ Hauptverwaltung in Hongkong, registriert auf den Bermudas.

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

⁴⁾ Hauptverwaltung in den Niederlanden, registriert im Vereinigten Königreich.

DJE – CONCEPT 75

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2017

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% - Anteil vom NTFV ¹⁾
Vereinigte Staaten von Amerika								
US0028241000	Abbott Laboratories	USD	3.500	0	3.500	57,4600	167.955,57	0,34
US0126531013	Albemarle Corporation	USD	1.500	0	1.500	128,4500	160.911,14	0,32
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	150	0	150	1.186,1000	148.584,43	0,30
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc.	USD	1.100	0	1.100	199,5600	183.327,21	0,37
US09247X1019	BlackRock Inc. -A-	USD	3.600	0	3.600	517,9800	1.557.314,18	3,11
US2692464017	E*TRADE Financial Corporation	USD	15.000	0	15.000	49,6800	622.348,42	1,24
US3024913036	FMC Corporation	USD	3.300	1.650	1.650	95,0000	130.908,64	0,26
US38141G1040	Goldman Sachs Group Inc.	USD	700	0	700	256,5000	149.949,89	0,30
US5178341070	Las Vegas Sands Inc.	USD	9.600	0	9.600	69,9800	561.055,62	1,12
US57665R1068	Match Group Inc.	USD	10.000	0	10.000	31,3400	261.733,76	0,52
US61166W1018	Monsanto Co.	USD	5.000	0	5.000	116,2700	485.510,27	0,97
US6174464486	Morgan Stanley	USD	3.300	0	3.300	52,6500	145.101,89	0,29
US6516391066	Newmont Mining Corporation	USD	28.000	0	28.000	37,5100	877.133,79	1,75
							5.451.834,81	10,89
Vereinigtes Königreich								
GB0005405286	HSBC Holdings Plc.	HKD	28.000	0	28.000	79,9500	239.263,80	0,48
							239.263,80	0,48
Börsengehandelte Wertpapiere							36.775.433,31	73,52
Aktien, Anrechte und Genussscheine							36.775.433,31	73,52

Anleihen

Börsengehandelte Wertpapiere

EUR								
XS1503160498	5,000 % Argentinien Reg.S. v.16 (2027)		1.600.000	0	1.600.000	103,6390	1.658.224,00	3,32
DE000A11QR65	3,000 % Bayer AG Reg.S. EMTN Fix-to-Float v.14 (2075)		500.000	0	500.000	104,8500	524.250,00	1,05
DE000A2GSCV5	3,250 % DIC Asset AG v.17 (2022)		480.000	0	480.000	103,5000	496.800,00	0,99
DE000A2GSFF1	2,125 % Evonik Industries Reg.S. Fix-to-Float v.17 (2077)		300.000	0	300.000	102,3000	306.900,00	0,61
FR0013131877	0,500 % Frankreich v.15 (2026)		600.000	0	600.000	100,6035	603.621,00	1,21
GR0114029540	4,375 % Griechenland v.17 (2022)		200.000	0	200.000	103,5090	207.018,00	0,41
XS1647481206	2,150 % Indonesien Reg.S. v.17 (2024)		700.000	0	700.000	105,1590	736.113,00	1,47
XS0877720986	5,625 % Telekom Austria Perp.		500.000	0	500.000	100,6250	503.125,00	1,01
DE000A2AAPF1	2,750 % Thyssenkrupp AG Reg.S. v.16 (2021)		430.000	0	430.000	106,4640	457.795,20	0,92
							5.493.846,20	10,99
Börsengehandelte Wertpapiere							5.493.846,20	10,99

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

DJE – CONCEPT 75

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2017

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% - Anteil vom NTFV ¹⁾
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
XS1645113322	5,125 % Hapag-Lloyd AG Reg.S. v.17 (2024)	260.000	0	260.000	104,4410	271.546,60	0,54
XS1490153886	3,250 % IHO Verwaltungs GmbH Reg.S. v.16 (2023)	150.000	0	150.000	104,5220	156.783,00	0,31
						428.329,60	0,85
USD							
US040114GX20	7,500 % Argentinien Reg.S. v.16 (2026)	1.700.000	0	1.700.000	113,3530	1.609.321,03	3,22
						1.609.321,03	3,22
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						2.037.650,63	4,07
Anleihen						7.531.496,83	15,06

Sonstige verbriefte Rechte

Börsengehandelte Wertpapiere

Deutschland

DE0005229942	Bertelsmann SE & Co. KGaA Genussscheine Perp.	EUR	180.000	0	180.000	332,1000	597.780,00	1,20
						597.780,00	1,20	
Börsengehandelte Wertpapiere						597.780,00	1,20	
Sonstige verbriefte Rechte						597.780,00	1,20	

Investmentfondsanteile²⁾

Schweiz

CH0038389992	BB Biotech AG	EUR	10.000	0	10.000	55,8000	558.000,00	1,12
						558.000,00	1,12	
Investmentfondsanteile²⁾						558.000,00	1,12	
Wertpapiervermögen						45.462.710,14	90,90	

Terminkontrakte

Long-Positionen

USD							
Chicago Board Options Exchange SPX Volatility Index Future März 2018		22	0	22		-3.215,30	-0,01
Nikkei 225 USD Denominated Stock Average Index Future März 2018		10	0	10		-6.263,57	-0,01
						-9.478,87	-0,02
Long-Positionen						-9.478,87	-0,02

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

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

DJE – CONCEPT 75

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2017

Derivate	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% - Anteil vom NTFV ¹⁾
Short-Positionen						
EUR						
EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future März 2018	27	54	-27		15.120,00	0,03
					15.120,00	0,03
USD						
CME Nasdaq 100 E-Mini Index Future März 2018	2	5	-3		-1.453,15	0,00
					-1.453,15	0,00
Short-Positionen					13.666,85	0,03
Terminkontrakte					4.187,98	0,01
Bankguthaben – Kontokorrent					5.114.264,42	10,23
Bankverbindlichkeiten					-5.400,00	-0,01
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten					-572.352,55	-1,13
Netto-Teilfondsvermögen in EUR					50.003.409,99	100,00

Devisentermingeschäfte

Zum 31. Dezember 2017 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Kontrahent	Währungsbetrag	Kurswert in EUR	% - Anteil vom NTFV ¹⁾
USD/EUR	Währungskäufe	DZ PRIVATBANK S.A.	1.000.000,00	832.615,90	1,67
EUR/HKD	Währungsverkäufe	DZ PRIVATBANK S.A.	90.000.000,00	9.601.161,36	19,20
EUR/USD	Währungsverkäufe	DZ PRIVATBANK S.A.	10.000.000,00	8.326.158,96	16,65

Terminkontrakte

	Bestand	Verpflichtungen EUR	% - Anteil vom NTFV ¹⁾
Long-Positionen			
USD			
Chicago Board Options Exchange SPX Volatility Index Future März 2018	22	240.228,83	0,48
Nikkei 225 USD Denominated Stock Average Index Future März 2018	10	953.106,73	1,91
		1.193.335,56	2,39
Long-Positionen		1.193.335,56	2,39
Short-Positionen			
EUR			
EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future März 2018	-27	-946.350,00	-1,89
		-946.350,00	-1,89
USD			
CME Nasdaq 100 E-Mini Index Future März 2018	-3	-323.012,36	-0,65
		-323.012,36	-0,65
Short-Positionen		-1.269.362,36	-2,54
Terminkontrakte		-76.026,80	-0,15

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

DJE – CONCEPT 75

Zu- und Abgänge vom 1. Dezember 2017 bis 31. Dezember 2017

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

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Aktien, Anrechte und Genussscheine				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Deutschland				
DE000ENAG999	E.ON SE	EUR	57.000	57.000
DE0006231004	Infineon Technologies AG	EUR	19.800	19.800
Hongkong				
KYG525621408	Kingboard Chemicals Holdings Ltd. ¹⁾	HKD	31.000	31.000
Taiwan				
US8740391003	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	USD	5.000	5.000

Terminkontrakte

EUR				
DAX Performance-Index Future Dezember 2017			3	3
EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Dezember 2017			54	54
USD				
CME Nasdaq 100 E-Mini Index Future Dezember 2017			10	10
Nikkei 225 USD Denominated Stock Average Index Future März 2018			10	10

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Dezember 2017 in Euro umgerechnet.

	Währung		
Australischer Dollar	AUD	1	1,5322
Britisches Pfund	GBP	1	0,8866
Hongkong Dollar	HKD	1	9,3562
Japanischer Yen	JPY	1	134,7600
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,5009
US-Dollar	USD	1	1,1974

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

DJE – EURO RENTEN

Die Strategie

Der Fonds investiert in Euro-Anleihen, die mindestens über ein Investment-Grade-Rating verfügen. Das Fondsmanagement wendet dabei eine aktive und von jeglichen Vergleichsindex-, Sektor-, Länder-, Laufzeit- und Marktkapitalisierungsvorgaben unabhängige Diversifizierungsstrategie an. Das Fondsvermögen kann auch bis zur vollständigen Höhe in Geldmarktinstrumenten oder Sichteinlagen angelegt werden, wenn dies für die Anteilhaber vorteilhaft erscheint. Anteile anderer Fonds dürfen maximal 10% des Fondsvermögens betragen. Der Fonds kann Finanzinstrumente, deren Wert von künftigen Preisen anderer Vermögensgegenstände abhängt („Derivate“), zur Absicherung oder Steigerung des Vermögens einsetzen.

DJE – EURO RENTEN

1. Strategie

Der Teilfonds investiert in Euro-Anleihen, die mindestens über ein Investment-Grade-Rating verfügen. Das Fondsmanagement wendet dabei eine aktive und von jeglichen Vergleichsindex-, Sektor-, Länder-, Laufzeit- und Marktkapitalisierungsvorgaben unabhängige Diversifizierungsstrategie an. Das Fondsvermögen kann auch bis zur vollständigen Höhe in Geldmarktinstrumenten oder Sichteinlagen angelegt werden, wenn dies für die Anteilinhaber vorteilhaft erscheint. Anteile anderer Fonds dürfen maximal 10 % des Fondsvermögens betragen. Der Fonds kann Finanzinstrumente, deren Wert von künftigen Preisen anderer Vermögensgegenstände abhängt („Derivate“), zur Absicherung oder Steigerung des Vermögens einsetzen.

2. Entwicklung

Der DJE – Euro Renten erzielte im Berichtszeitraum eine erfreuliche Performance von 1,14 % XP (EUR) und 1,10 % PA (EUR).

Die weltweite wirtschaftliche Lage hat sich im Jahresverlauf immer weiter verbessert. Die gute Konjunktorentwicklung hat die Gewinnlage der Unternehmen sehr positiv beeinflusst. Dies wirkte sich auch vorteilhaft auf die Entwicklung von Unternehmensanleihen aus. Die Renditen europäischer Investment-Grade- und High-Yield-Anleihen engten sich ein. Zusätzlich wurde dies durch die weiter lockere Zinspolitik der europäischen Zentralbank EZB unterstützt. In Amerika hingegen weiteten sich die Renditen sowohl bei Investment-Grade- als auch bei High-Yield-Anleihen leicht aus, bedingt durch eine Zinserhöhung und die erhöhte Wahrscheinlichkeit weiterer Zinsschritte der amerikanischen

Notenbank (Fed) im Jahr 2018. Von Anfang Juli bis Ende August sanken die Renditen 10-jähriger amerikanischer Staatsanleihen von 2,3 % auf 2,04 %. Ab diesem Zeitpunkt stiegen sie in der Spitze bis 2,5 % und schlossen zum Jahresende bei 2,4 %. In Europa hingegen kaufte die EZB weiter Anleihen in Milliardenhöhe auf und hielt damit die Zinsen auf niedrigem Niveau. Im Verlauf des Berichtszeitraums sanken die Renditen 10-jähriger deutscher Staatsanleihen von 0,48 % auf 0,43 %, und die 10-jähriger italienischer Staatsanleihen engten sich von 2,15 % auf 2,0 % ein. Im Gegensatz dazu weitete sich die Rendite 10-jähriger spanischer Staatsanleihen leicht von 1,52 % auf 1,55 % aus. Getrieben von den Unabhängigkeitsbestrebungen Kataloniens stiegen die Zinsen in der Spitze sogar bis 1,77 %. Deutliche Gewinner waren portugiesische und griechische Staatsanleihen. Diese Länder haben ihre Strukturreformen vorangetrieben und ihre Wirtschaftsdaten verbessert. Die Renditen 10-jähriger portugiesischer Staatsanleihen sanken von 3,7 % auf 1,94 %, und 10-jährige griechische Staatsanleihen engten sich von 7,13 % auf 4,12 % ein.

Der Anlageschwerpunkt des Portfolios lag auf ausschließlich in Euro denominierten Unternehmensanleihen aus dem Investment-Grade-Bereich mit kurzer bis mittlerer Laufzeit, um mögliche negative Auswirkungen durch Zinssteigerungen am langen Ende der Zinsstrukturkurve zu reduzieren. Unter Renditegesichtspunkten wurde auch in höher verzinsliche Nachranganleihen unter Berücksichtigung einer breiten Streuung investiert. Zeitweise wurden europäische Staatsanleihen eingesetzt, wenn die Fondsverantwortlichen Opportunitäten zur Renditesteigerung sahen. Mit Zinsderivaten wurde unter Risikogesichtspunkten die Laufzeit im Fonds aktiv gesteuert, um bei Zinserhöhungen die negativen Auswirkungen auf das Portfolio gering zu halten.

DJE – EURO RENTEN

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

Anteilklasse PA (EUR)	
WP-Kenn-Nr.:	A0MRHC
ISIN-Code:	LU0304837403
Ausgabeaufschlag:	bis zu 2,50 %
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,65 % p. a.
Mindestfolganlage:	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend
Währung:	EUR

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

Geografische und wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Geografische Länderaufteilung	
Deutschland	19,54 %
Vereinigtes Königreich	15,17 %
Frankreich	10,09 %
Niederlande	8,62 %
Österreich	6,54 %
Cayman Inseln	4,35 %
Irland	4,33 %
Hongkong	3,44 %
Tschechische Republik	3,38 %
Mexiko	3,30 %
Vereinigte Staaten von Amerika	2,85 %
Italien	2,64 %
Luxemburg	2,54 %
Portugal	2,53 %
Australien	2,05 %
Spanien	0,64 %
Wertpapiervermögen	92,01 %
Terminkontrakte	0,02 %
Bankguthaben	7,26 %
Bankverbindlichkeiten	-0,02 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,73 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung	
Versorgungsbetriebe	20,64 %
Banken	16,16 %
Hardware & Ausrüstung	9,13 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	8,71 %
Energie	7,92 %
Immobilien	7,25 %
Investitionsgüter	6,27 %
Versicherungen	5,43 %
Staatsanleihen	5,22 %
Diversifizierte Finanzdienste	4,33 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	0,95 %
Wertpapiervermögen	92,01 %
Terminkontrakte	0,02 %
Bankguthaben	7,26 %
Bankverbindlichkeiten	-0,02 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,73 %
	100,00 %

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

DJE – EURO RENTEN

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

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

Terminkontrakte 0,02 %

Spanien 0,64 %

Australien 2,05 %

Portugal 2,53 %

Luxemburg 2,54 %

Italien 2,64 %

Vereinigte Staaten von Amerika 2,85 %

Mexiko 3,30 %

Tschechische Republik 3,38 %

Hongkong 3,44 %

Irland 4,33 %

Cayman Inseln 4,35 %

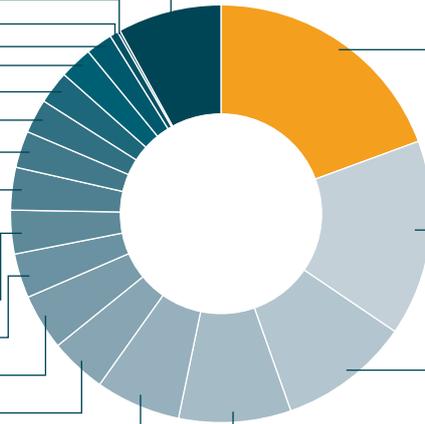
Österreich 6,54 %

Deutschland 19,54 %

Vereinigtes Königreich 15,17 %

Frankreich 10,09 %

Niederlande 8,62 %



Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

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

Terminkontrakte 0,02 %

Lebensmittel, Getränke & Tabak 0,95 %

Diversifizierte Finanzdienste 4,33 %

Staatsanleihen 5,22 %

Versicherungen 5,43 %

Investitionsgüter 6,27 %

Immobilien 7,25 %

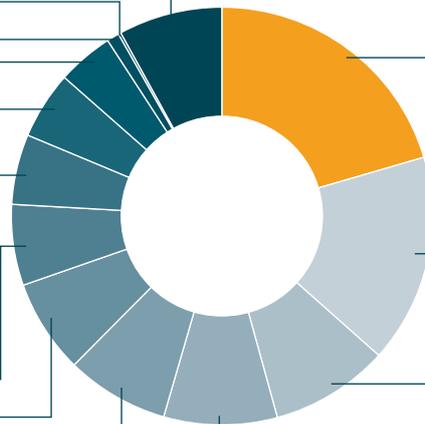
Energie 7,92 %

Versorgungsbetriebe 20,64 %

Banken 16,16 %

Hardware & Ausrüstung 9,13 %

Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe 8,71 %

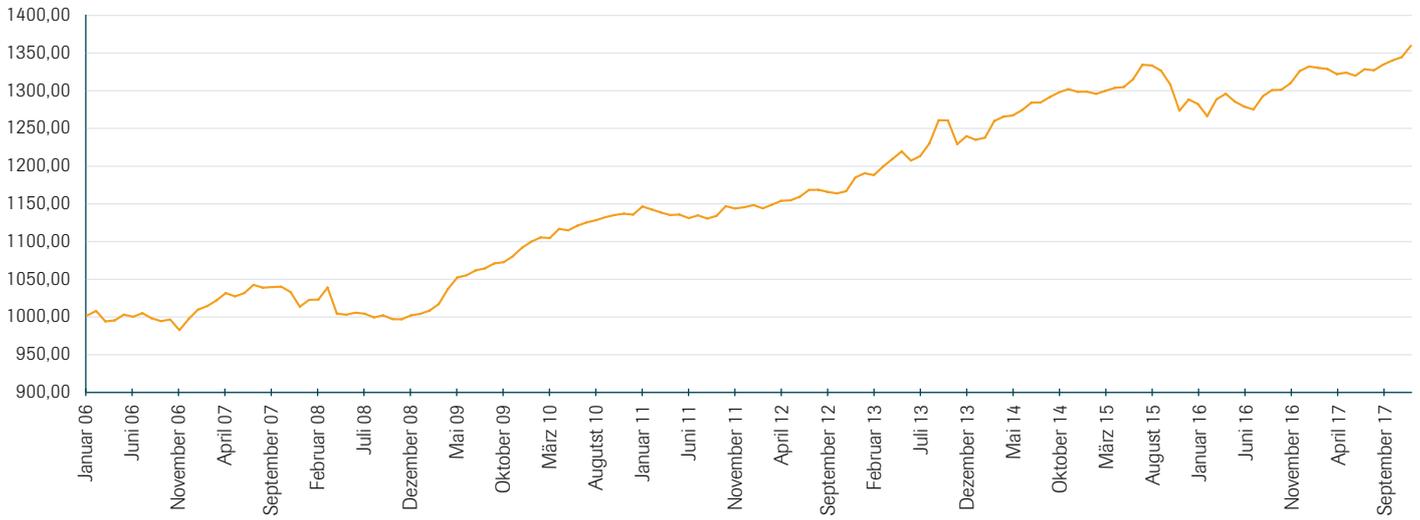


¹⁾ Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

DJE – EURO RENTEN

Die Wertentwicklung in Euro seit Auflegung am 22. April 2005 (Anteilklasse XP)



Monatsenddaten, Quelle: DJE Investment S.A.

DJE – EURO RENTEN

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Dezember 2017

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 14.502.367,49)	14.986.758,99
Bankguthaben	1.183.052,08
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	3.450,00
Zinsforderungen	169.222,82
Forderungen aus Absatz von Anteilen	5.156,50
	16.347.640,39
Bankverbindlichkeiten	-3.170,00
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-11.767,85
Sonstige Passiva ¹⁾	-44.794,31
	-59.732,16
Netto-Teilfondsvermögen	16.287.908,23

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse PA (EUR)	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	10.720.629,63 EUR
Umlaufende Anteile	103.967,076
Anteilwert	103,12 EUR
Anteilklasse XP (EUR)	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	5.567.278,60 EUR
Umlaufende Anteile	5.486,632
Anteilwert	1.014,70 EUR

¹⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Prüfungs- und Fusionskosten.

DJE – EURO RENTEN

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2017

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% - Anteil vom NTFV ¹⁾
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
EUR							
XS1346695437	2,125 % alstria office REIT-AG v.16 (2023)	300.000	0	300.000	107,1090	321.327,00	1,97
XS0764637194	3,500 % Anglo American Capital Plc. EMTN v.12 (2022)	400.000	0	400.000	110,9860	443.944,00	2,73
XS1532877757	2,125 % ATF Netherlands BV v.16 (2023)	400.000	0	400.000	105,5020	422.008,00	2,59
XS1531174388	1,875 % Barclays Plc. EMTN Reg.S. v.16 (2023)	500.000	0	500.000	105,2165	526.082,50	3,23
XS1028954953	3,375 % Bharti Airtel International Reg.S. v.14 (2021)	500.000	0	500.000	108,7340	543.670,00	3,34
XS0250895538	5,100 % Dexia Crédit Local S.A. v.06 (2018)	250.000	0	250.000	101,2344	253.085,94	1,55
XS1044811591	3,625 % EnBW Energie Baden-Württemberg AG Reg.S. v.14 (2076)	500.000	0	500.000	107,5000	537.500,00	3,30
FR0011317783	2,750 % Frankreich v.12 (2027)	350.000	0	350.000	119,9700	419.895,00	2,58
PTGGDAOE0001	1,375 % Galp Gas Natural Distribuicao S.A. EMTN v.16 (2023)	400.000	0	400.000	103,0005	412.002,00	2,53
XS1110430193	1,625 % Glencore Finance (Europe) Ltd. Reg.S. EMTN v.14 (2022)	400.000	0	400.000	103,5960	414.384,00	2,54
XS1578315183	0,700 % Grenke Finance Plc. EMTN v.17 (2020)	400.000	0	400.000	100,6350	402.540,00	2,47
XS1640858723	0,695 % Grenke Finance Plc. EMTN v.17 (2021)	300.000	0	300.000	100,7990	302.397,00	1,86
XS0930010524	3,750 % Hutchison Whampoa Europe Finance Ltd. Fix-to-Float Perp.	700.000	0	700.000	101,2550	708.785,00	4,35
IT0005045270	2,500 % Italien v.14 (2024)	400.000	0	400.000	107,3060	429.224,00	2,64
XS0113734379	6,440 % Landesbank Baden-Württemberg v.00 (2030)	500.000	0	500.000	148,8740	744.370,00	4,57
XS0903531795	4,250 % National Grid Finance Plc. v.13 (2076)	350.000	0	350.000	108,6000	380.100,00	2,33
DE000NLB8KA9	1,000 % Norddte. Landesbank Girozentrale v.16 (2021)	500.000	0	500.000	100,9045	504.522,50	3,10
XS1294342792	5,250 % OMV AG Fix-to-Float Reg.S. Perp.	660.000	0	660.000	113,9930	752.353,80	4,62
XS1115490523	0,000 % Orange S.A. Perp. Fix-to-Float	400.000	0	400.000	110,7500	443.000,00	2,72
XS0976223452	3,500 % Origin Energy Finance Ltd. EMTN Reg.S. v.13 (2021)	300.000	0	300.000	111,1580	333.474,00	2,05
XS1330948818	1,375 % Santander International Debt S.A. EMTN v.15 (2022)	100.000	0	100.000	104,4250	104.425,00	0,64
XS1196713298	2,375 % SSE Plc. Fix-to-Float Reg.S. Perp.	600.000	0	600.000	103,5000	621.000,00	3,81
AT0000A1C741	1,625 % Strabag SE v.15 (2022)	300.000	0	300.000	104,1950	312.585,00	1,92
FR0012648590	2,500 % Suez S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	500.000	0	500.000	105,5000	527.500,00	3,24
XS1574681620	0,375 % Vodafone Group Plc. Reg.S. EMTN v.17 (2021)	500.000	0	500.000	100,0600	500.300,00	3,07
XS1117300837	4,000 % Vonovia Finance BV Fix-to-Float Reg.S. Perp.	400.000	0	400.000	109,5000	438.000,00	2,69
XS1064049767	5,250 % Wuerttembergische Lebensversicherung AG FRN v.14 (2044)	500.000	0	500.000	115,1000	575.500,00	3,53
						12.373.974,74	75,97
Börsengehandelte Wertpapiere						12.373.974,74	75,97

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

DJE – EURO RENTEN

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2017

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% - Anteil vom NTFV ¹⁾
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
XS1405781425	1,500 % American International Group Inc. v.16 (2023)	300.000	0	300.000	103,2560	309.768,00	1,90
XS1405777316	1,850 % Bunge Finance Europe B.V. v.16 (2023)	150.000	0	150.000	103,3060	154.959,00	0,95
XS1525358054	1,871 % CNRC Capital Ltd. Reg.S. v.16 (2021)	550.000	0	550.000	101,8715	560.293,25	3,44
XS0783933350	5,875 % EP Energy AS v.12 (2019)	500.000	0	500.000	110,0700	550.350,00	3,38
XS0997484430	3,125 % Petróleos Mexicanos Reg.S. v.13 (2020)	500.000	0	500.000	107,3750	536.875,00	3,30
XS1692396069	0,750 % Santander Consumer Bank AG EMTN v.17 (2022)	500.000	0	500.000	100,1078	500.539,00	3,07
						2.612.784,25	16,04
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						2.612.784,25	16,04
Anleihen						14.986.758,99	92,01
Wertpapiervermögen						14.986.758,99	92,01

Terminkontrakte

Short-Positionen

EUR							
Euro Stoxx 50 Corporate Bond Index Future März 2018		0	1	-1		390,00	0,00
EUX 10YR Euro-Bund Future März 2018		3	14	-11		3.060,00	0,02
						3.450,00	0,02
Short-Positionen						3.450,00	0,02
Terminkontrakte						3.450,00	0,02
Bankguthaben – Kontokorrent						1.183.052,08	7,26
Bankverbindlichkeiten						-3.170,00	-0,02
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten						117.817,16	0,73
Netto-Teilfondsvermögen in EUR						16.287.908,23	100,00

Terminkontrakte

	Bestand	Verpflichtungen EUR	% - Anteil vom NTFV ¹⁾
Short-Positionen			
EUR			
Euro Stoxx 50 Corporate Bond Index Future März 2018	-1	-105.850,00	-0,65
EUX 10YR Euro-Bund Future März 2018	-11	-1.779.250,00	-10,92
		-1.885.100,00	-11,57
Short-Positionen		-1.885.100,00	-11,57
Terminkontrakte		-1.885.100,00	-11,57

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

DJE – EURO RENTEN

Zu- und Abgänge vom 1. Dezember 2017 bis 31. Dezember 2017

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Anleihen			
Börsengehandelte Wertpapiere			
EUR			
FR0013250685	0,321 % RCI Banque S.A. Reg.S. EMTN FRN v.17(2021)	400.000	400.000

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Dezember 2017 in Euro umgerechnet.

	Währung		
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	14,7546
Türkische Lira	TRY	1	4,5161

KONSOLIDIERTER HALBJAHRESBERICHT DES DJE MIT DEN TEILFONDS

**DJE – Europa, DJE – Alpha Global, DJE – Renten Global, DJE – InterCash, DJE – Gold & Ressourcen,
DJE – Dividende & Substanz, DJE – Agrar & Ernährung, DJE – Asia High Dividend,
DJE – Zins & Dividende, DJE – Mittelstand & Innovation, DJE – Equity Market Neutral Europe,
DJE – Buyback & Dividend, DJE – Concept 75 und DJE – Euro Renten**

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

zum 31. Dezember 2017

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 2.910.401.907,44)	3.246.981.914,12
Bankguthaben	192.563.257,73
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	207.314,68
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	3.863.561,03
Zinsforderungen	10.813.250,53
Dividendenforderungen	1.285.952,59
Forderungen aus Absatz von Anteilen	145.853.914,41
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	2.012.880,25
Forderungen aus Devisengeschäften	10.223.815,79
	3.613.805.861,13
Bankverbindlichkeiten	-420.639,31
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-136.836.353,42
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-246.300,61
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-71.653,79
Zinsverbindlichkeiten	-85.231,56
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-9.214.173,56
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-10.224.379,40
Sonstige Passiva ¹⁾	-6.847.094,06
	-163.945.825,71
Netto-Fondsvermögen	3.449.860.035,42

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

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2017

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 1. Januar 2017 geändert und im RESA veröffentlicht.

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

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

Der DJE bestand zum 31. Dezember 2017 aus den Teilfonds DJE – Europa, DJE – Alpha Global, DJE – Gold & Ressourcen, DJE – Dividende & Substanz, DJE – Renten Global, DJE – InterCash, DJE – Agrar & Ernährung, DJE – Asia High Dividend, DJE – Zins & Dividende, DJE – Mittelstand & Innovation, DJE – Equity Market Neutral Europe, DJE – Buyback & Dividend, DJE – Concept 75 und DJE – Euro Renten.

2. Wesentliche Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze

Dieser Bericht wird in der Verantwortung des Verwaltungsrates der Verwaltungsgesellschaft in Übereinstimmung mit den in Luxem-

burg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Erstellung und Darstellung von Berichten erstellt.

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

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

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

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

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

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

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

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

c) OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfaren 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 nachprüfaren Bewertungsregeln festlegt.

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

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

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

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

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

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

3. Besteuerung

Besteuerung des Investmentfonds

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

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

Besteuerung der Erträge aus Anteilen an dem Investmentfonds beim Anleger

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

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

Seit dem 1. Januar 2015 werden Informationen über die Zinsbeträge, die von den luxemburgischen Banken unmittelbar an natürliche Personen gezahlt werden, die ihren Wohnsitz in einem anderen Mitgliedstaat der Europäischen Union haben, automatisch an die luxemburgische Steuerbehörde weitergeleitet. Diese informiert daraufhin die Steuerbehörde des Landes, in dem der Begünstigte seinen Wohnsitz hat. Der erste Informationsaus-

tausch fand im Jahr 2016 statt und bezog sich auf Zinszahlungen im Steuerjahr 2015. Infolgedessen wurde das System der nicht erstattungsfähigen Quellensteuer von 35 % auf Zinszahlungen am 1. Januar 2015 abgeschafft.

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

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

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

4. Verwendung der Erträge

Nähere Details zur Ertragsverwendung sind im Verkaufsprospekt enthalten.

5. Informationen zu den Gebühren bzw. Aufwendungen

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

6. Ereignisse im Berichtszeitraum

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

Auflage neue Teilfonds

- DJE – Equity Market Neutral Europe (neuer Teilfonds)
- DJE – Buyback & Dividend (neuer Teilfonds)

- DJE – Euro Renten (Auflage leere Hülle zur Fusion des LuxPro – Euro Renten)
- DJE – Concept 75 (Auflage leere Hülle zur Fusion des LuxTopic – Cosmopolitan)

Fusionen

a) Der Teilfonds LuxTopic – DJE Cosmopolitan („übertragender Teilfonds“) wurde auf Basis der letzten Fondspreisermittlung am 30. November mit dem DJE – Concept 75 („übernehmender Teilfonds“) mit Wirkung zum 1. Dezember 2017 („Übertragungstichtag“) verschmolzen.

Das Umtauschverhältnis lautet wie folgt:

Übertragende Teilfonds	Übernehmende Teilfonds	Umtauschverhältnis
LuxTopic – DJE Cosmopolitan PA WKN A0BLYJ; ISIN LU0185172052	DJE – Concept 75 PA (EUR) WKN A0BLYJ; ISIN LU0185172052	1:1

b) Der Teilfonds LuxPro – Euro Renten („übertragender Teilfonds“) wurde auf Basis der letzten Fondspreisermittlung am 30. November 2017 mit dem DJE – Euro Renten („übernehmender Teilfonds“) mit Wirkung zum 1. Dezember 2017 („Übertragungstichtag“) verschmolzen.

Das Umtauschverhältnis lautet wie folgt:

Übertragende Teilfonds	Übernehmende Teilfonds	Umtauschverhältnis
LuxPro – Euro Renten PA WKN A0MRHC; ISIN LU0304837403	DJE – Euro Renten PA (EUR) WKN A0MRHC; ISIN LU0304837403	1:1
LuxPro – Euro Renten I WKN A0DQJT; ISIN LU0211481055	DJE – Euro Renten XP (EUR) WKN A0DQJT; ISIN LU0211481055	1:1

Auflage von Klassen

- In den Teilfonds DJE – Alpha Global, DJE – InterCash und DJE – Gold & Ressourcen wurde jeweils eine neue Anteilklasse „XP (EUR)“ aufgelegt.

Streichung von Klassen

- DJE – Europa I (H-CHF) LU0383654018
- DJE – Alpha Global I (H-CHF) LU0383654364
- DJE – Gold & Ressourcen I (H-CHF) LU0383654794
- DJE – Zins & Dividende I (H-CHF) LU0553161638

Weitere Anpassungen

- DJE Kapital AG übernimmt das Fondsmanagement aller Teilfonds. Dadurch kommt es auch zu Gebührenänderungen hinsichtlich Fondsmanager und/oder Verwaltungsgesellschaft.
- Anpassung an das InvStRefG: Viele Anlagepolitiken der Teilfonds wurden hinsichtlich Kapitalbeteiligungsquoten angepasst und qualifizieren sich daher als Aktien bzw. Mischfonds nach InvstRefG.
- Grundsätzlich wurden Swaps (inkl. Total Return Swaps) und Wertpapierfinanzierungsgeschäfte aus den jeweiligen Anlagepolitiken gestrichen.

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

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

7. Ereignisse nach dem Berichtszeitraum

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

8. Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und deren Weiterverwendung

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

Im Berichtszeitraum der 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.

Kontakt

DJE Investment S.A.

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

DJE Kapital AG

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

www.dje.lu

www.dje.de

www.dje.com