



# **DJE INVEST**

## **JAHRESBERICHT**

### **ZUM 30. JUNI 2023**

**DES DJE INVEST MIT DEN TEILFONDS**  
**DJE INVEST - LUX SELECT**  
**DJE INVEST - KARITATIV**  
**DJE INVEST - DJE STIFTUNGSFONDS RENTEN**

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

---

Verwaltung, Vertrieb und Beratung	3
Makroökonomischer Rückblick 1. Juli 2022 bis 30. Juni 2023	4
DJE INVEST – Lux Select	5
DJE INVEST – Karitativ	15
DJE INVEST – DJE Stiftungsfonds Renten	26
Konsolidierter Jahresabschluss des DJE INVEST	30
Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 30. Juni 2023	32
Bericht des <i>Réviseur d'Entreprises Agréé</i>	37
Zusätzliche Erläuterungen (ungeprüft)	39
Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)	42

---

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

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

# VERWALTUNG, VERTRIEB UND BERATUNG

## **VERWALTUNGSGESELLSCHAFT**

---

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

## **VERWALTUNGSRAT DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT (LEITUNGSORGAN)**

(Stand: 30. Juni 2023)

## **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  
(bis zum 31.12.2022)

Peter Schmitz  
Vorstand der DJE Kapital AG  
Pullach

Thorsten Schrieber  
Vorstand der DJE Kapital AG  
Pullach

Bernhard Singer  
Luxemburg

## **GESCHÄFTSFÜHRER DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT**

---

Mirko Bono  
Dirk Vollkommer  
Lukas Baginski (seit dem 01.01.2023)

## **VERWAHRSTELLE, ZENTRALVERWALTUNG SOWIE REGISTER- UND TRANSFERSTELLE**

---

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

## **ZAHLSTELLE GROSSHERZOGTUM LUXEMBURG**

---

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

## **ZAHLSTELLE BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND**

---

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

## **VERTRIEBS- UND INFORMATIONSTELLE BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND**

---

DJE Kapital AG  
Pullacher Straße 24  
D-82049 Pullach

## **FONDSMANAGER**

---

DJE Kapital AG  
Pullacher Straße 24  
D-82049 Pullach

## **ABSCHLUSSPRÜFER DES FONDS UND DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT**

---

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

## **ANLAGEAUSSCHUSS**

---

## **FÜR DEN TEILFONDS DJE INVEST – LUX SELECT**

---

Dr. Jens Ehrhardt  
Vorstandsvorsitzender  
der DJE Kapital AG

Norbert Steiner  
Mitglied des Vorstandes  
der K+S Aktiengesellschaft

## **FÜR DEN TEILFONDS DJE INVEST – KARITATIV**

---

Dr. Jens Ehrhardt  
Vorstandsvorsitzender  
der DJE Kapital AG

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

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

# MAKROÖKONOMISCHER RÜCKBLICK

## 1. JULI 2022 BIS 30. JUNI 2023

### ENTWICKLUNG DER KAPITALMÄRKTE

Im Berichtszeitraum konnte der deutsche Aktienindex DAX um 26,32% und der breite europäische Aktienindex STOXX Europe 600 um 13,44% zulegen. In den USA notiert der S&P 500 um 12,88% höher, während der Hongkonger Hang-Seng-Index 16,80% einbüßte. Weltweit stiegen Aktien – gemessen am MSCI World – um 11,87% (alle Index-Angaben auf Euro-Basis).

Das Rechenschaftsjahr war von Unsicherheit, Krieg und Inflation geprägt und bot daher ein äußerst herausforderndes Umfeld an den Finanzmärkten. Fast alle Anlageklassen schlossen das Jahr 2022 mit roten, teils tiefroten Ergebnissen ab. Der US-Dollar wertete im Laufe des Jahres 2022 deutlich auf. Rohstoffe, vor allem Öl und Gas, erlebten im Jahr 2022 einen starken Nachfrageschub. Die Rentenmärkte erlebten den schlimmsten Bärenmarkt seit 1994.

Der Anstieg der Rohstoffpreise befeuerte die Teuerung weltweit. In den USA erreichte die Inflationsrate im Juni 2022 bereits den Spitzenwert von 9,1%. Zahlen wie diese hatten die USA zuletzt Anfang der 1980er-Jahre verzeichnet. Im Euroraum kletterte die Inflation ebenfalls und erreichte ihren Rekordwert von 10,6% (den höchsten Wert seit Bestehen des Euro) im Oktober.

Die immer weiter steigende Inflation zwang die Zentralbanken in den USA und im Euroraum zum Handeln. Die Fed erhöhte die US-Leitzinsen bereits im Jahr 2022 mehrfach. Im Juli zog auch die EZB nach und erhöhte die Leitzinsen im Euroraum zunächst um 50 Basispunkte (ihr erster Zinsschritt seit 2011) und anschließend zweimal um je 75 Basispunkte. In den USA gab die Inflation im Juli zum ersten Mal leicht nach, da die Energiepreise dort sanken. In Europa jedoch stellte Russland die Gasversorgung über die Pipeline Nord Stream 1 ein, was zu neuen Energiepreisspitzen führte und die deutsche sowie andere europäische Regierungen dazu veranlasste, die Auswirkungen allzu hoher Energiepreise auf Industrie und Verbraucher abzufedern.

Im letzten Quartal des Jahres 2022 ging die Inflation sowohl in den USA als auch im Euroraum zurück. Damit mehrte sich die Hoffnung unter den Marktteilnehmern, dass der Höhepunkt bereits in der Vergangenheit liege und die Zentralbanken ihre sehr aggressive Geldpolitik abmildern könnten. Die Aktienmärkte gingen daraufhin im Oktober und November in den Rally-Modus über und konnten verlorenen Boden zum Teil wiedergutmachen. Die Fed und die EZB entsprachen dieser

Hoffnung jedoch nur zum Teil. Zwar fiel ihre letzte Zinsanhebung des Jahres, beinahe im Gleichschritt Mitte Dezember, mit „nur“ 50 Basispunkten moderater aus. Aber beide Zentralbanken betonten, an ihrem Zielwert von 2% Inflation festzuhalten und kündigten für 2023 weitere Zinsschritte an. Das dämpfte die Stimmung an den Aktienmärkten merklich, auch wenn die Inflation bis zum Jahresende weiter fiel, im Euroraum auf 9,2% und in den USA auf 7,1%. Die Stimmung drehte jedoch an den Aktienmärkten zum Jahresende ins Negative, als Chinas überraschende Abkehr von der Null-Covid-Strategie unabhängigen Schätzungen zufolge im Dezember zu rund einer Million Neuinfektionen und rund 5.000 Toten pro Tag führte. Das löste über China hinaus die Sorge aus, dass Produktion und Nachfrage erneut aus dem Gleichgewicht geraten könnten.

Mit dem Beben im Bankensektor im 1. Quartal 2023, ausgelöst durch die Pleite der US-amerikanischen Silicon Valley Bank, änderten sich die Zinserwartungen des Marktes deutlich. Die Volatilität an den Börsen nahm daraufhin sprunghaft zu. Erst recht, als bald darauf auch die Schweizer Großbank Credit Suisse in Schiefelage geriet. Die Stimmung an den Märkten wurde allenfalls in Erwartung weiterer Zinsanhebungen seitens der Zentralbanken belastet. Die Zentralbanken in den USA und im Euroraum hoben die Leitzinsen bisher auf eine Spanne von 5,00% bis 5,25% bzw. auf 4,00% an. Sorgen bereitete zeitweise auch das Staatsdefizit der USA, welches die gesetzlich vorgegebene Schuldenobergrenze Anfang Juni überstiegen hätte, falls in beiden politischen Lagern keine Einigung erzielt worden wäre, die Schuldenobergrenze zu erhöhen. Deutschland wiederum wies nach dem 4. Quartal 2022 (-0,5%) und nach dem 1. Quartal 2023 (-0,2%) eine schrumpfende Wirtschaftsleistung aus und befand sich damit in einer technischen Rezession.

Die Kursentwicklung an den Rentenmärkten war sehr volatil. Anleihen gaben auf breiter Front nach und ihre Renditen stiegen deutlich. Die Rendite einer 10-jährigen US-Staatsanleihe stieg von 3,01% auf 3,84%. Eine 10-jährige Bundesanleihe rentierte zuletzt mit 2,39%, ein Renditeanstieg um 106 Basispunkte. Die Zinskurve war sowohl in den USA als auch in Deutschland zuletzt stark invers, das heißt, die Rendite 2-jähriger Staatsanleihen war höher als die Rendite für 10-jährige Anleihen. Eine Inversion der Zinskurve gilt unter Marktexperten als vorauslaufendes Signal für eine Rezession. Auch die Renditen für hochwertige Unternehmensanleihen stiegen deutlich. Hochwertige europäische Anleihen rentierten mit 4,44% um 120 Basispunkte höher, die Rendite ihrer US-Pendants stieg um 77 Basispunkte auf 5,48%.

**ANTEILKLASSEN**

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

	<b>Anteilklasse</b>
WP-Kenn-Nr.:	164313
ISIN-Code:	LU0159520088
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00%
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,72% p. a.
Mindestfolgeanlage:	75.000,00 EUR
Ertragsverwendung:	ausschüttend
Währung:	EUR

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

Vereinigte Staaten von Amerika	41,10%
Deutschland	14,68%
Frankreich	7,76%
Vereinigtes Königreich	6,49%
Niederlande	4,28%
Luxemburg	3,46%
Hongkong	3,22%
Dänemark	2,54%
Schweiz	2,30%
Argentinien	1,46%
Südkorea	1,46%
Norwegen	1,18%
Finnland	1,16%
Japan	1,08%
Italien	0,97%
Singapur	0,93%
China	0,83%
Taiwan	0,46%
Irland	0,45%
Wertpapiervermögen	95,81%
Optionen	0,18%
Terminkontrakte	-0,08%
Bankguthaben <sup>2</sup>	3,23%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,86%
	<b>100,00%</b>

**Wirtschaftliche Aufteilung**

Software & Dienste	9,98%
Staatsanleihen	7,92%
Groß- und Einzelhandel	7,31%
Lebensmittel, Getränke & Tabak	6,85%
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	6,54%
Investitionsgüter	5,55%
Versorgungsbetriebe	5,14%
Versicherungen	4,94%
Diversifizierte Finanzdienste	4,91%
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	4,54%
Energie	4,53%
Automobile & Komponenten	4,22%
Banken	4,16%
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	3,34%
Hardware & Ausrüstung	2,62%
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	2,55%
Sonstiges	2,26%
Transportwesen	1,59%
Telekommunikationsdienste	1,22%
Investmentfondsanteile	1,20%
Media & Entertainment	1,19%
Verbraucherdienste	1,03%
Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,77%
Immobilien	0,76%
Lebensmittel- und Basisartikele Einzelhandel	0,69%
Wertpapiervermögen	95,81%
Optionen	0,18%
Terminkontrakte	-0,08%
Bankguthaben <sup>2</sup>	3,23%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,86%
	<b>100,00%</b>

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

<sup>2</sup> | Siehe Erläuterungen zum Abschluss.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

**ENTWICKLUNG DER LETZTEN 3 GESCHÄFTSJAHRE**

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.06.2021	43,78	197.395	0,00	221,80
30.06.2022	41,14	197.395	0,00	208,44
30.06.2023	40,33	197.395	0,00	204,32

**ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS**

zum 30. Juni 2023

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 39.677.257,20)	38.638.986,32
Optionen	71.300,00
Bankguthaben <sup>1</sup>	1.304.168,72
Zinsforderungen	131.312,80
Dividendenforderungen	9.143,41
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	259.343,58
Forderungen aus Devisengeschäften	254.631,10
	<b>40.668.885,93</b>
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-31.041,72
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-253.450,09
Sonstige Passiva <sup>2</sup>	-52.183,54
	<b>-336.675,35</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>40.332.210,58</b>
Umlaufende Anteile	197.395,000
Anteilwert	204,32 EUR

**VERÄNDERUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS**

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	41.144.648,19
Ordentlicher Nettoertrag	411.693,22
Realisierte Gewinne	3.427.496,20
Realisierte Verluste	-6.088.047,71
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	6.948,44
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	1.429.472,24
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>40.332.210,58</b>

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

**ENTWICKLUNG DER ANZAHL DER ANTEILE IM UMLAUF**

	Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	197.395,000
Ausgegebene Anteile	0,000
Zurückgenommene Anteile	0,000
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>197.395,000</b>

**AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG**

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023

	EUR
<b>Erträge</b>	
Dividenden	507.807,37
Erträge aus Investmentanteilen	3.407,41
Zinsen auf Anleihen	284.022,63
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	2.717,32
Bankzinsen	42.706,38
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>840.661,11</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Zinsaufwendungen	-203,71
Verwaltungsvergütung/Fondsmanagementvergütung	-292.901,78
Verwahrstellenvergütung	-26.589,24
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-22.171,03
Taxe d'abonnement	-20.161,99
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-34.945,09
Werbeausgaben	-4.147,13
Register- und Transferstellenvergütung	-585,00
Staatliche Gebühren	-4.705,00
Sonstige Aufwendungen <sup>1</sup>	-22.557,92
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-428.967,89</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>411.693,22</b>
<b>Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt<sup>2</sup></b>	<b>40.035,66</b>
<b>Total Expense Ratio in Prozent<sup>2</sup></b>	<b>1,05</b>

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

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

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. JUNI 2023

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1</sup>
<b>AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Argentinien</b>								
US58733R1023	Mercadolibre Inc. <sup>2</sup>	USD	546	0	546	1.171,4500	589.449,54	1,46
							<b>589.449,54</b>	<b>1,46</b>
<b>China</b>								
KYG017191142	Alibaba Group Holding Ltd. <sup>3</sup>	HKD	35.200	0	35.200	81,2000	336.231,88	0,83
							<b>336.231,88</b>	<b>0,83</b>
<b>Dänemark</b>								
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	DKK	1.500	0	5.800	1.079,2000	840.712,93	2,08
DK0061539921	Vestas Wind Systems A/S	DKK	8.500	10.500	7.500	182,3200	183.659,49	0,46
							<b>1.024.372,42</b>	<b>2,54</b>
<b>Deutschland</b>								
DE0008404005	Allianz SE	EUR	0	1.800	3.829	212,9500	815.385,55	2,02
DE0005810055	Dte. Börse AG	EUR	0	3.138	1.862	168,8500	314.398,70	0,78
DE000ENAG999	E.ON SE	EUR	21.250	0	21.250	11,6200	246.925,00	0,61
DE0008402215	Hannover Rück SE	EUR	3.270	2.370	4.400	193,0000	849.200,00	2,11
DE000A3E00M1	IONOS Group SE	EUR	34.900	0	34.900	13,1200	457.888,00	1,14
DE0007037129	RWE AG	EUR	19.920	14.941	14.700	39,9000	586.530,00	1,45
DE0007164600	SAP SE	EUR	0	0	4.000	123,5600	494.240,00	1,23
							<b>3.764.567,25</b>	<b>9,34</b>
<b>Frankreich</b>								
FR0000120644	Danone S.A.	EUR	3.940	2.000	3.940	56,0600	220.876,40	0,55
FR0000120321	L'Oréal S.A.	EUR	0	0	1.700	424,2000	721.140,00	1,79
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	290	245	365	853,4000	311.491,00	0,77
FR0000121972	Schneider Electric SE	EUR	0	0	3.249	165,5800	537.969,42	1,33
FR0000120271	TotalEnergies SE	EUR	0	16.575	5.238	52,7300	276.199,74	0,68
							<b>2.067.676,56</b>	<b>5,12</b>
<b>Hongkong</b>								
HK0000069689	AIA Group Ltd.	HKD	0	0	35.200	79,1000	327.536,23	0,81
KYG217651051	CK Hutchison Holdings Ltd. <sup>4</sup>	HKD	25.000	0	50.000	47,8500	281.444,10	0,70
BMG4069C1486	Great Eagle Holdings Ltd. <sup>5</sup>	HKD	0	0	170.000	15,2800	305.571,24	0,76
							<b>914.551,57</b>	<b>2,27</b>
<b>Japan</b>								
JP3890350006	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	JPY	5.000	0	5.000	6.159,0000	196.034,12	0,49
JP3463000004	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	0	0	8.200	4.527,0000	236.306,58	0,59
							<b>432.340,70</b>	<b>1,08</b>

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

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

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

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

5 | Hauptverwaltung in Hongkong, registriert auf den Bermudas.



Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1</sup>
<b>Niederlande</b>								
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	350	0	350	653,6000	228.760,00	0,57
							<b>228.760,00</b>	<b>0,57</b>
<b>Norwegen</b>								
NO0010096985	Equinor ASA	NOK	5.351	0	17.811	312,8500	476.759,24	1,18
							<b>476.759,24</b>	<b>1,18</b>
<b>Schweiz</b>								
CH0012214059	Holcim Ltd.	CHF	13.300	16.300	5.300	60,2000	326.604,57	0,81
CH0038863350	Nestlé S.A.	CHF	0	2.300	5.470	107,6400	602.713,48	1,49
							<b>929.318,05</b>	<b>2,30</b>
<b>Singapur</b>								
SG1L01001701	DBS Group Holdings Ltd.	SGD	17.600	0	17.600	31,5100	376.929,25	0,93
							<b>376.929,25</b>	<b>0,93</b>
<b>Südkorea</b>								
KR7005930003	Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	4.500	0	8.500	72.200,0000	428.624,31	1,06
							<b>428.624,31</b>	<b>1,06</b>
<b>Taiwan</b>								
US8740391003	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	USD	2.000	5.007	2.000	100,6400	185.494,42	0,46
							<b>185.494,42</b>	<b>0,46</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
US00724F1012	Adobe Inc.	USD	1.450	650	800	483,7700	356.663,90	0,88
US02079K1079	Alphabet Inc.	USD	6.727	5.073	1.815	120,0100	200.735,55	0,50
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	2.960	2.600	5.300	127,9000	624.707,40	1,55
US0378331005	Apple Inc.	USD	3.597	0	3.597	189,5900	628.472,24	1,56
US0394831020	Archer Daniels Midland Company	USD	1.800	0	3.820	74,6200	262.693,21	0,65
US09857L1089	Booking Holdings Inc.	USD	203	182	169	2.655,9100	413.647,40	1,03
US11135F1012	Broadcom Inc.	USD	680	260	420	862,5700	333.867,29	0,83
US1667641005	Chevron Corporation	USD	0	0	4.600	156,2400	662.338,95	1,64
US5324571083	Eli Lilly and Company	USD	628	0	628	464,4900	268.822,89	0,67
US34959E1091	Fortinet Inc.	USD	9.608	3.508	6.100	75,0900	422.126,07	1,05
US3703341046	General Mills Inc.	USD	5.300	2.700	2.600	76,3000	182.821,86	0,45
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	USD	0	1.900	5.600	143,4300	740.215,65	1,84
IE000S9YS762	Linde Plc. <sup>2</sup>	USD	824	0	824	379,1900	287.948,17	0,71
IE000S9YS762	Linde Plc. <sup>2</sup>	EUR	800	0	800	350,3000	280.240,00	0,69
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	690	0	2.502	335,0500	772.551,01	1,92
US55354G1004	MSCI Inc.	USD	400	0	400	462,0700	170.332,69	0,42
US6974351057	Palo Alto Networks Inc.	USD	2.600	0	2.600	253,3300	607.002,12	1,51
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	USD	4.700	0	4.700	65,8600	285.265,87	0,71
US92343V1044	Verizon Communications Inc.	USD	6.400	0	6.400	36,9900	218.169,75	0,54
							<b>7.718.622,02</b>	<b>19,15</b>

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

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

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1</sup>
<b>Vereinigtes Königreich</b>								
GB00B1XZS820	Anglo American Plc.	GBP	6.300	0	16.000	22,2950	415.418,66	1,03
GB0002374006	Diageo Plc.	GBP	4.855	9.900	4.855	33,6450	190.225,32	0,47
GB00B10RZP78	Unilever Plc.	EUR	17.800	0	17.800	47,6050	847.369,00	2,10
							<b>1.453.012,98</b>	<b>3,60</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>20.926.710,19</b>	<b>51,89</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>							<b>20.926.710,19</b>	<b>51,89</b>

**ANLEIHEN**

**Börsengehandelte Wertpapiere**

<b>EUR</b>								
XS2010447238	0,750 %	BMW Finance NV EMTN Reg.S. v.19(2026)	0	0	240.000	91,9190	220.605,60	0,55
FR0014009DZ6	1,875 %	Carrefour S.A. Sustainability Bond v.22(2026)	0	0	300.000	93,3250	279.975,00	0,69
XS1497312295	0,875 %	CK Hutchison Finance [16] II Ltd. Reg.S. v.16(2024)	0	0	400.000	95,5320	382.128,00	0,95
DE000CZ40N46	1,125 %	Commerzbank AG EMTN Reg.S. v.19(2026)	0	0	400.000	90,2690	361.076,00	0,90
XS2177122541	0,375 %	Dte. Post AG EMTN Reg.S. v.20(2026)	0	0	500.000	92,1830	460.915,00	1,14
XS2035564975	1,125 %	EnBW Energie Baden-Württemberg AG Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.19(2019)	0	0	400.000	93,7650	375.060,00	0,93
XS1956037664	1,625 %	Fortum Oyj EMTN Reg.S. v.19(2026)	500.000	0	500.000	93,4000	467.000,00	1,16
XS2605914105	3,907 %	General Mills Inc. v.23(2029)	454.000	0	454.000	99,9500	453.773,00	1,13
XS2194283672	1,125 %	Infineon Technologies AG EMTN Reg.S. v.20(2026)	0	0	300.000	92,5460	277.638,00	0,69
XS2369906644	0,900 %	Nasdaq Inc. v.21(2033)	200.000	0	500.000	71,5160	357.580,00	0,89
XS2577396430	4,250 %	Pirelli & C. S.p.A. EMTN Reg.S. v.23(2028)	400.000	0	400.000	98,2170	392.868,00	0,97
XS2211183244	1,539 %	Prosus NV Reg.S. v.20(2028)	0	0	200.000	82,0000	164.000,00	0,41
FR0013412707	1,750 %	RCI Banque S.A. EMTN Reg.S. v.19(2026)	0	0	400.000	92,7330	370.932,00	0,92
XS2482936247	2,125 %	RWE AG EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2026)	0	0	420.000	94,6730	397.626,60	0,99
XS2344385815	0,875 %	Ryanair DAC EMTN Reg.S. v.21(2026)	0	0	200.000	91,1650	182.330,00	0,45
XS2325733413	0,625 %	Stellantis NV EMTN Reg.S. v.21(2027)	0	0	400.000	87,8870	351.548,00	0,87

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1</sup>
<b>EUR</b>							
XS2290960520	1,625 % TotalEnergies SE Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	500.000	83,1000	415.500,00	1,03
XS2400997131	0,000 % Toyota Motor Finance [Netherlands] BV EMTN Reg.S. v.21(2025)	0	0	400.000	91,3910	365.564,00	0,91
						<b>6.276.119,20</b>	<b>15,58</b>
<b>USD</b>							
US025816DC04	4,900 % American Express Co. v.23(2026)	450.000	0	450.000	98,5410	408.657,73	1,01
US298785JF47	0,250 % European Investment Bank (EIB) v.20(2023)	1.000.000	0	1.000.000	98,9920	912.284,58	2,26
US9128284F40	2,625 % Vereinigte Staaten von Amerika v.18(2025)	0	0	1.400.000	95,9023	1.237.335,56	3,07
US91282CEK36	2,500 % Vereinigte Staaten von Amerika v.22(2024)	1.300.000	0	1.300.000	97,5352	1.168.516,29	2,90
US91282CDY49	1,875 % Vereinigte Staaten von Amerika v.22(2032)	1.000.000	0	1.000.000	85,2148	785.317,89	1,95
US92857WBH25	3,750 % Vodafone Group Plc. v.18(2024)	0	0	300.000	98,8670	273.339,78	0,68
						<b>4.785.451,83</b>	<b>11,87</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>11.061.571,03</b>	<b>27,45</b>

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

<b>EUR</b>							
XS2393323071	0,800 % AGCO International Holdings B.V. Reg.S. v.21(2028)	470.000	0	470.000	83,0290	390.236,30	0,97
XS2083146964	1,125 % Albemarle New Holding GmbH Reg.S. v.19(2025)	300.000	0	300.000	93,0620	279.186,00	0,69
XS2621007660	4,125 % Booking Holdings Inc. v.23(2033)	300.000	0	300.000	99,1620	297.486,00	0,74
XS2391860843	0,000 % Linde Plc. EMTN Reg.S. v.21(2026)	0	0	1.000.000	89,0700	890.700,00	2,21
						<b>1.857.608,30</b>	<b>4,61</b>
<b>USD</b>							
US023135CQ73	4,650 % Amazon.com Inc. v.22(2029)	300.000	0	300.000	99,7540	275.792,09	0,68
US025816CG27	2,500 % American Express Co. v.19(2024)	500.000	0	500.000	96,6810	445.493,50	1,10
US037833EV87	4,300 % Apple Inc. v.23(2033)	600.000	0	600.000	98,6810	545.651,09	1,35
US14913R3C97	5,400 % Caterpillar Financial Services Corporation v.23(2025)	500.000	0	500.000	100,0860	461.183,30	1,14
USY52758AE20	1,375 % LG Chem Ltd. Reg.S. Green Bond v.21(2026)	0	0	200.000	88,3120	162.772,09	0,40
US571676AV71	4,750 % Mars Inc. 144A v.23(2033)	440.000	0	440.000	98,3270	398.708,69	0,99

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1</sup>
<b>USD</b>							
US30303M8G02	3,500% Meta Platforms Inc. v.22(2027)	50.000	0	50.000	94,8290	43.695,97	0,11
US30303M8N52	4,950% Meta Platforms Inc. v.23(2033)	430.000	0	430.000	99,1030	392.722,24	0,97
US594918BX11	2,875% Microsoft Corporation v.17(2024)	400.000	0	400.000	98,6380	363.608,88	0,90
US641062BA11	4,000% Nestlé Holdings Inc. 144A v.22(2025)	500.000	0	500.000	97,8300	450.787,95	1,12
US64110LAU08	5,375% Netflix Inc. 144A v.19(2029)	300.000	0	300.000	100,1840	276.980,92	0,69
US855244BE89	4,750% Starbucks Corporation v.23(2026)	250.000	0	250.000	98,7500	227.513,59	0,56
US189054AW99	3,900% The Clorox Co. v.18(2028)	0	0	300.000	95,1960	263.190,49	0,65
						<b>4.308.100,80</b>	<b>10,66</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>6.165.709,10</b>	<b>15,27</b>
<b>Anleihen</b>						<b>17.227.280,13</b>	<b>42,72</b>
<b>INVESTMENTFONDSANTEILE<sup>2</sup></b>							
<b>Luxemburg</b>							
LU0488317701	ComStage SICAV – NYSE Arca Gold BUGS UCITS ETF	EUR 18.000	10.000	23.200	20,9050	484.996,00	1,20
						<b>484.996,00</b>	<b>1,20</b>
<b>Investmentfondsanteile</b>						<b>484.996,00</b>	<b>1,20</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>						<b>38.638.986,32</b>	<b>95,81</b>
<b>OPTIONEN</b>							
<b>Long-Positionen</b>							
<b>EUR</b>							
Put on DAX Index September 2023/15.700,00		80	0	80		90.800,00	0,23
						<b>90.800,00</b>	<b>0,23</b>
<b>Long-Positionen</b>						<b>90.800,00</b>	<b>0,23</b>
<b>Short-Positionen<sup>3,4</sup></b>							
<b>EUR</b>							
Call on DAX Index September 2023/16.500,00		0	20	-20		-19.500,00	-0,05
						<b>-19.500,00</b>	<b>-0,05</b>
<b>Short-Positionen</b>						<b>-19.500,00</b>	<b>-0,05</b>
<b>Optionen</b>						<b>71.300,00</b>	<b>0,18</b>

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

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

3 | Der Gesamtbetrag der Verpflichtungen der zum Stichtag laufenden geschriebenen Optionen, bewertet mit dem Basispreis, beträgt EUR 1.650.000,00.

4 | Durch Optionen erzieltetes delta-gewichtetes Nettoexposure pro Basiswert: -659.641,72 EUR (Call on DAX Index September 2023)

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

Derivate	Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1</sup>
<b>TERMINKONTRAKTE</b>						
<b>Short-Positionen</b>						
<b>EUR</b>						
DAX Index Future September 2023	0	6	-6		-6.150,00	-0,02
					<b>-6.150,00</b>	<b>-0,02</b>
<b>USD</b>						
E-Mini S&P 500 Index Future September 2023	0	6	-6		-21.426,60	-0,05
Nasdaq 100 Index Future September 2023	4	8	-4		-3.465,12	-0,01
					<b>-24.891,72</b>	<b>-0,06</b>
<b>Short-Positionen</b>					<b>-31.041,72</b>	<b>-0,08</b>
<b>Terminkontrakte</b>					<b>-31.041,72</b>	<b>-0,08</b>
<b>Bankguthaben – Kontokorrent<sup>2</sup></b>					<b>1.304.168,72</b>	<b>3,23</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>					<b>348.797,26</b>	<b>0,86</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>					<b>40.332.210,58</b>	<b>100,00</b>

**TERMINKONTRAKTE**

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1</sup>
<b>Short-Positionen</b>			
<b>EUR</b>			
DAX Index Future September 2023	-6	-2.428.650,00	-6,02
		<b>-2.428.650,00</b>	<b>-6,02</b>
<b>USD</b>			
E-Mini S&P 500 Index Future September 2023	-6	-1.226.361,63	-3,04
Nasdaq 100 Index Future September 2023	-4	-1.113.279,88	-2,76
		<b>-2.339.641,51</b>	<b>-5,80</b>
<b>Short-Positionen</b>		<b>-4.768.291,51</b>	<b>-11,82</b>
<b>Terminkontrakte</b>		<b>-4.768.291,51</b>	<b>-11,82</b>

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

<sup>2</sup> | Siehe Erläuterungen zum Abschluss.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

**DEWEISENKURSE**

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2023 in Euro umgerechnet.

	<b>Währung</b>		
Australischer Dollar	AUD	1	1,6376
Britisches Pfund	GBP	1	0,8587
Dänische Krone	DKK	1	7,4453
Hongkong-Dollar	HKD	1	8,5008
Israelischer Schekel	ILS	1	4,0245
Japanischer Yen	JPY	1	157,0900
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4385
Norwegische Krone	NOK	1	11,6876
Polnischer Zloty	PLN	1	4,4429
Schwedische Krone	SEK	1	11,8104
Schweizer Franken	CHF	1	0,9769
Singapur-Dollar	SGD	1	1,4713
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	20,4894
Südkoreanischer Won	KRW	1	1.431,7900
US-Dollar	USD	1	1,0851

**ANTEILKLASSEN**

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

	<b>Anteilklasse</b>
WP-Kenn-Nr.:	A0B524
ISIN-Code:	LU0194682679
Ausgabeaufschlag:	bis zu 6,00%
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,32% p. a.
Mindestfolgeanlage:	250.000,00 EUR
Ertragsverwendung:	ausschüttend
Währung:	EUR

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

<b>Geografische Länderaufteilung</b>		<b>Wirtschaftliche Aufteilung</b>	
Vereinigte Staaten von Amerika	35,20%	Staatsanleihen	9,89%
Deutschland	19,97%	Transportwesen	8,90%
Frankreich	5,09%	Diversifizierte Finanzdienste	6,38%
Luxemburg	4,81%	Software & Dienste	6,30%
Vereinigtes Königreich	3,83%	Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	5,74%
Belgien	3,66%	Telekommunikationsdienste	5,49%
Niederlande	3,14%	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	5,48%
Italien	2,72%	Media & Entertainment	5,13%
Hongkong	2,52%	Groß- und Einzelhandel	4,93%
Japan	1,72%	Lebensmittel, Getränke & Tabak	4,54%
Norwegen	1,62%	Versicherungen	4,25%
Schweiz	1,50%	Sonstiges	4,04%
Finnland	1,12%	Automobile & Komponenten	3,40%
Portugal	1,06%	Banken	3,34%
China	0,99%	Hardware & Ausrüstung	2,63%
Dänemark	0,88%	Gebrauchsgüter & Bekleidung	2,61%
Taiwan	0,88%	Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	2,48%
Neuseeland	0,86%	Investmentfondsanteile	2,01%
Schweden	0,77%	Energie	1,82%
Spanien	0,60%	Verbraucherdienste	1,67%
Südafrika	0,56%	Investitionsgüter	1,59%
Indien	0,52%	Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	1,16%
Cayman Inseln	0,31%	Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	0,55%
Wertpapiervermögen	94,33%	Wertpapiervermögen	94,33%
Optionen	0,14%	Optionen	0,14%
Terminkontrakte	-0,03%	Terminkontrakte	-0,03%
Bankguthaben <sup>2</sup>	5,01%	Bankguthaben <sup>2</sup>	5,01%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,55%	Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,55%
	<b>100,00%</b>		<b>100,00%</b>

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

<sup>2</sup> | Siehe Erläuterungen zum Abschluss.

**ENTWICKLUNG DER LETZTEN 3 GESCHÄFTSJAHRE**

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.06.2021	49,01	34.312	-301,30	1.428,23
30.06.2022	44,53	34.394	108,16	1.294,60
30.06.2023	46,98	35.154	995,28	1.336,43

**ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS**

zum 30. Juni 2023

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 43.346.281,01)	44.325.609,98
Optionen	70.648,61
Bankguthaben <sup>1</sup>	2.355.973,31
Zinsforderungen	267.181,73
Dividendenforderungen	11.484,23
Forderungen aus Devisengeschäften	184.314,81
	<b>47.215.212,67</b>
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-12.498,85
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-183.135,09
Sonstige Passiva <sup>2</sup>	-38.446,41
	<b>-234.080,35</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>46.981.132,32</b>
Umlaufende Anteile	35.154,286
Anteilwert	1.336,43 EUR

**VERÄNDERUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS**

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	44.527.143,48
Ordentlicher Nettoertrag	951.116,83
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-14.279,02
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	995.283,38
Realisierte Gewinne	2.410.635,79
Realisierte Verluste	-4.156.629,93
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	1.647.879,44
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	1.033.651,86
Ausschüttung	-413.669,51
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>46.981.132,32</b>

1 | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.



**ENTWICKLUNG DER ANZAHL DER ANTEILE IM UMLAUF**

	Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	34.394,459
Ausgegebene Anteile	759,827
Zurückgenommene Anteile	0,000
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>35.154,286</b>

**AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG**

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023

	EUR
<b>Erträge</b>	
Dividenden	469.297,44
Erträge aus Investmentanteilen	14.100,00
Zinsen auf Anleihen	639.369,27
Bankzinsen	78.165,81
Bestandsprovisionen	1.025,09
Sonstige Erträge	7.466,54
Ertragsausgleich	18.940,59
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>1.228.364,74</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Zinsaufwendungen	-317,93
Verwaltungsvergütung/Fondsmanagementvergütung	-143.511,20
Verwahrstellenvergütung	-29.705,99
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-23.362,52
Taxe d'abonnement	-4.448,60
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-36.938,18
Werbeausgaben	-4.149,15
Register- und Transferstellenvergütung	-622,50
Staatliche Gebühren	-4.705,00
Sonstige Aufwendungen <sup>1</sup>	-24.825,27
Aufwandsausgleich	-4.661,57
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-277.247,91</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>951.116,83</b>
<b>Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt<sup>2</sup></b>	<b>76.556,90</b>
<b>Total Expense Ratio in Prozent<sup>2</sup></b>	<b>0,60</b>

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

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. JUNI 2023

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1</sup>
<b>AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Deutschland</b>								
DE0008404005	Allianz SE	EUR	3.143	2.119	2.724	212,9500	580.075,80	1,23
DE0005810055	Dte. Börse AG	EUR	5.381	2.909	2.472	168,8500	417.397,20	0,89
DE0005552004	Dte. Post AG	EUR	19.200	10.361	8.839	44,8750	396.650,13	0,84
DE0005557508	Dte. Telekom AG	EUR	60.313	29.469	30.844	20,0850	619.501,74	1,32
DE0008402215	Hannover Rück SE	EUR	3.913	851	5.499	193,0000	1.061.307,00	2,26
DE0006231004	Infineon Technologies AG	EUR	12.692	14.290	11.932	37,0450	442.020,94	0,94
DE0007164600	SAP SE	EUR	7.816	5.690	2.126	123,5600	262.688,56	0,56
							<b>3.779.641,37</b>	<b>8,04</b>
<b>Finnland</b>								
FI4000297767	Nordea Bank Abp	EUR	103.517	50.623	52.894	9,9300	525.237,42	1,12
							<b>525.237,42</b>	<b>1,12</b>
<b>Frankreich</b>								
FR0004125920	Amundi S.A.	EUR	4.700	2.300	2.400	54,2500	130.200,00	0,28
FR0000120644	Danone S.A.	EUR	7.610	4.803	7.610	56,0600	426.616,60	0,91
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A.	EUR	2.351	840	1.511	171,1800	258.652,98	0,55
FR0000120321	L'Oréal S.A.	EUR	1.680	1.122	1.288	424,2000	546.369,60	1,16
FR0000121972	Schneider Electric SE	EUR	3.627	1.041	2.586	165,5800	428.189,88	0,91
							<b>1.790.029,06</b>	<b>3,81</b>
<b>Hongkong</b>								
KYG217651051	CK Hutchison Holdings Ltd. <sup>2</sup>	HKD	63.600	22.100	41.500	47,8500	233.598,60	0,50
KYG525621408	Kingboard Holdings Ltd. <sup>2</sup>	HKD	66.800	0	66.800	21,3500	167.770,09	0,36
							<b>401.368,69</b>	<b>0,86</b>
<b>Indien</b>								
US40415F1012	HDFC Bank Ltd. ADR	USD	8.078	4.294	3.784	69,4500	242.188,55	0,52
							<b>242.188,55</b>	<b>0,52</b>
<b>Italien</b>								
IT0003874101	Prada S.p.A.	HKD	63.000	0	63.000	52,5000	389.081,03	0,83
							<b>389.081,03</b>	<b>0,83</b>
<b>Japan</b>								
JP3496400007	KDDI Corporation	JPY	5.000	0	5.000	4.450,0000	141.638,55	0,30
JP3371200001	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	JPY	6.000	0	6.000	4.768,0000	182.112,17	0,39
JP3463000004	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	16.000	11.400	4.600	4.527,0000	132.562,23	0,28
JP3571400005	Tokyo Electron Ltd.	JPY	3.700	1.000	2.700	20.560,0000	353.377,05	0,75
							<b>809.690,00</b>	<b>1,72</b>
<b>Niederlande</b>								
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	671	210	461	653,6000	301.309,60	0,64
							<b>301.309,60</b>	<b>0,64</b>

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

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1</sup>
<b>Norwegen</b>								
NO0010096985	Equinor ASA	NOK	36.870	23.337	13.533	312,8500	362.247,09	0,77
							<b>362.247,09</b>	<b>0,77</b>
<b>Schweiz</b>								
CH0210483332	Compagnie Financière Richemont AG	CHF	3.203	2.341	862	150,5000	132.798,65	0,28
CH0012214059	Holcim Ltd.	CHF	7.252	0	7.252	60,2000	446.893,64	0,95
CH0038863350	Nestlé S.A.	CHF	1.966	5.915	1.166	107,6400	128.476,04	0,27
							<b>708.168,33</b>	<b>1,50</b>
<b>Spanien</b>								
ES0148396007	Industria de Diseño Textil S.A.	EUR	12.810	4.769	8.041	35,1200	282.399,92	0,60
							<b>282.399,92</b>	<b>0,60</b>
<b>Südafrika</b>								
US38059T1060	Gold Fields Ltd. ADR	USD	97.759	76.967	20.792	13,7100	262.702,35	0,56
							<b>262.702,35</b>	<b>0,56</b>
<b>Taiwan</b>								
US8740391003	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	USD	8.372	8.714	4.478	100,6400	415.322,02	0,88
							<b>415.322,02</b>	<b>0,88</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
US00724F1012	Adobe Inc.	USD	1.317	446	871	483,7700	388.317,82	0,83
US02079K1079	Alphabet Inc.	USD	7.107	3.260	4.010	120,0100	443.498,39	0,94
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	7.110	7.259	7.331	127,9000	864.099,99	1,84
US0378331005	Apple Inc.	USD	5.719	7.555	2.545	189,5900	444.665,51	0,95
US09857L1089	Booking Holdings Inc.	USD	516	430	86	2.655,9100	210.495,12	0,45
US11135F1012	Broadcom Inc.	USD	683	0	683	862,5700	542.931,81	1,16
US1667641005	Chevron Corporation	USD	10.096	8.386	1.710	156,2400	246.217,31	0,52
US2441991054	Deere & Co.	USD	930	700	230	401,6300	85.130,31	0,18
US5324571083	Eli Lilly and Company	USD	5.231	4.799	1.432	464,4900	612.984,68	1,30
US34959E1091	Fortinet Inc.	USD	2.375	0	2.375	75,0900	164.352,36	0,35
US4612021034	Intuit Inc.	USD	2.912	2.238	674	455,8200	283.128,45	0,60
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	USD	7.235	4.609	2.626	143,4300	347.108,27	0,74
US5128071082	Lam Research Corporation	USD	1.470	1.230	240	640,3600	141.633,40	0,30
IE000S9YS762	Linde Plc. <sup>2</sup>	EUR	1.245	0	1.245	350,3000	436.123,50	0,93
IE000S9YS762	Linde Plc. <sup>2</sup>	USD	400	0	400	379,1900	139.780,67	0,30
US58933Y1055	Merck & Co. Inc.	USD	6.238	2.188	4.050	113,5400	423.773,85	0,90
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	4.175	2.915	2.487	335,0500	767.919,41	1,63
US67066G1040	NVIDIA Corporation	USD	855	0	855	408,2200	321.655,24	0,68
US6974351057	Palo Alto Networks Inc.	USD	2.557	0	2.557	253,3300	596.963,24	1,27
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	USD	16.353	9.346	7.007	65,8600	425.288,93	0,91
US79466L3024	Salesforce Inc.	USD	7.649	5.813	1.836	210,4300	356.049,65	0,76
US8716071076	Synopsys Inc.	USD	360	0	360	427,9000	141.962,95	0,30

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

<sup>2</sup> | Hauptverwaltung in den Vereinigten Staaten von Amerika, registriert in Irland.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1</sup>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
US90353T1007	Uber Technologies Inc.	USD	8.673	0	8.673	42,5800	340.333,92	0,72
US92826C8394	VISA Inc.	USD	2.921	654	2.267	234,3200	489.543,30	1,04
							<b>9.213.958,08</b>	<b>19,60</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>19.483.343,51</b>	<b>41,45</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>							<b>19.483.343,51</b>	<b>41,45</b>

**ANLEIHEN****Börsengehandelte Wertpapiere**

EUR								
XS2180007549	1,600 %	AT & T Inc. v.20(2028)	0	0	500.000	89,3780	446.890,00	0,95
BE0000334434	0,800 %	Belgien Reg.S. v.15(2025)	1.800.000	0	1.800.000	95,4200	1.717.560,00	3,66
XS1377679961	1,750 %	British Telecommunications Plc. EMTN Reg.S. v.16(2026)	0	0	500.000	94,1020	470.510,00	1,00
DE0001030716	0,000 %	Bundesrepublik Deutschland Reg.S. Green Bond v.20(2025)	1.000.000	0	1.000.000	93,5070	935.070,00	1,99
XS2265369657	3,000 %	Dte. Lufthansa AG EMTN Reg.S. v.20(2026)	400.000	0	800.000	95,0000	760.000,00	1,62
XS2408458730	2,875 %	Dte. Lufthansa AG EMTN Reg.S. v.21(2027)	300.000	0	300.000	91,7500	275.250,00	0,59
XS1271836600	4,382 %	Dte. Lufthansa AG Reg.S. FRN v.15(2075)	0	0	500.000	92,8970	464.485,00	0,99
DE000A3E-5WW4	1,375 %	Evonik Industries AG Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.21(2081)	0	0	300.000	82,8750	248.625,00	0,53
XS2324724645	1,875 %	Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide Reg.S. v.21(2028)	655.000	0	655.000	88,1410	577.323,55	1,23
XS2605914105	3,907 %	General Mills Inc. v.23(2029)	500.000	0	500.000	99,9500	499.750,00	1,06
XS2194283672	1,125 %	Infineon Technologies AG EMTN Reg.S. v.20(2026)	0	0	200.000	92,5460	185.092,00	0,39
IT0005494239	2,500 %	Italien Reg.S. v.22(2032)	1.020.000	240.000	780.000	88,6720	691.641,60	1,47
XS1854830889	3,250 %	K+S Aktiengesellschaft Reg.S. v.18(2024)	400.000	0	400.000	99,4160	397.664,00	0,85
PTOTETOE0012	2,875 %	Portugal Reg.S. v.16(2026)	0	0	500.000	99,3170	496.585,00	1,06
XS2211183244	1,539 %	Prosus NV Reg.S. v.20(2028)	290.000	0	690.000	82,0000	565.800,00	1,20
DE000A3H2UX0	1,750 %	Sixt SE EMTN Reg.S. v.20(2024)	0	0	300.000	96,6160	289.848,00	0,62
XS1109741329	2,500 %	Sky Ltd. EMTN Reg.S. v.14(2026)	0	0	500.000	95,6360	478.180,00	1,02
XS2325733413	0,625 %	Stellantis NV EMTN Reg.S. v.21(2027)	0	0	400.000	87,8870	351.548,00	0,75

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1</sup>
<b>EUR</b>							
XS2195096420	1,375 % Symrise AG Reg.S. v.20(2027)	0	0	80.000	90,0250	72.020,00	0,15
XS1199954691	1,250 % Syngenta Finance NV EMTN Reg.S. v.15(2027)	300.000	0	300.000	86,5870	259.761,00	0,55
XS1372839214	2,200 % Vodafone Group Plc. EMTN Reg.S. v.16(2026)	0	0	500.000	94,7240	473.620,00	1,01
XS2231715322	3,000 % ZF Finance GmbH EMTN Reg.S. v.20(2025)	0	0	300.000	94,5000	283.500,00	0,60
						<b>10.940.723,15</b>	<b>23,29</b>
<b>GBP</b>							
XS0911553039	4,000 % A.P.Moeller-Maersk A/S EMTN Reg.S. v.13(2025)	370.000	0	370.000	95,6460	412.123,21	0,88
						<b>412.123,21</b>	<b>0,88</b>
<b>MXN</b>							
XS1649504096	7,000 % International Finance Corporation v.17(2027)	0	0	11.700.000	92,4010	582.534,97	1,24
						<b>582.534,97</b>	<b>1,24</b>
<b>NOK</b>							
NO0010757925	1,500 % Norwegen Reg.S. v.16(2026)	0	0	5.000.000	93,7630	401.121,70	0,85
						<b>401.121,70</b>	<b>0,85</b>
<b>USD</b>							
US00131MAB90	3,200 % AIA Group Ltd. Reg.S. v.15(2025)	400.000	0	400.000	96,2420	354.776,52	0,76
US025816BR90	3,000 % American Express Co. v.17(2024)	240.000	0	240.000	96,2020	212.777,44	0,45
US025816DC04	4,900 % American Express Co. v.23(2026)	400.000	0	400.000	98,5410	363.251,31	0,77
USG0446NAS39	2,625 % Anglo American Capital Plc. Reg.S. v.20(2030)	0	0	500.000	81,8890	377.333,89	0,80
US298785JL15	1,250 % European Investment Bank (EIB) v.21(2031)	0	0	573.000	81,7500	431.690,63	0,92
US298785JS67	2,750 % European Investment Bank (EIB) v.22(2025)	1.000.000	0	1.000.000	95,8400	883.236,57	1,88
US88032XAM65	3,575 % Tencent Holdings Ltd. Reg.S. v.19(2026)	0	0	530.000	95,0610	464.310,48	0,99
						<b>3.087.376,84</b>	<b>6,57</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>15.423.879,87</b>	<b>32,83</b>

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1</sup>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
XS2405483301	2,750 % Forvia SE Reg.S. v.21(2027)	670.000	0	670.000	90,0000	603.000,00	1,28
XS2326548562	2,500 % Hapag-Lloyd AG Reg.S. Sustainability Bond v.21(2028)	200.000	0	600.000	90,7550	544.530,00	1,16
XS1821883102	3,625 % Netflix Inc. v.17(2027)	180.000	0	580.000	97,4750	565.355,00	1,20
XS1971935223	2,125 % Volvo Car AB EMTN Reg.S. v.19(2024)	0	0	370.000	97,5990	361.116,30	0,77
						<b>2.074.001,30</b>	<b>4,41</b>
<b>NZD</b>							
NZGOVDT425C5	2,750 % Neuseeland Reg.S. v.16(2025)	0	0	750.000	95,6690	402.760,31	0,86
						<b>402.760,31</b>	<b>0,86</b>
<b>USD</b>							
US023135CQ73	4,650 % Amazon.com Inc. v.22(2029)	500.000	0	500.000	99,7540	459.653,49	0,98
US025816CG27	2,500 % American Express Co. v.19(2024)	250.000	0	250.000	96,6810	222.746,75	0,47
US500769HX53	2,625 % Kreditanstalt für Wiederaufbau v.19(2024)	500.000	0	500.000	98,1210	452.128,84	0,96
US571676AB18	3,200 % Mars Inc. 144A v.19(2030)	500.000	0	500.000	90,1890	415.579,21	0,88
US58013MFJ80	2,625 % McDonald's Corporation v.19(2029)	700.000	0	700.000	88,5325	571.124,78	1,22
USG59669AC89	3,050 % Meituan Reg.S. v.20(2030)	0	0	200.000	79,1035	145.799,47	0,31
US55354GAQ38	3,250 % MSCI Inc. 144A v.21(2033)	1.000.000	0	1.000.000	80,1020	738.199,24	1,57
US641062BA11	4,000 % Nestlé Holdings Inc. 144A v.22(2025)	740.000	0	740.000	97,8300	667.166,16	1,42
US64110LAU08	5,375 % Netflix Inc. 144A v.19(2029)	500.000	0	500.000	100,1840	461.634,87	0,98
US654106AH65	2,400 % NIKE Inc. v.20(2025)	800.000	0	800.000	95,5150	704.193,16	1,50
US87264ABU88	2,625 % T-Mobile USA Inc. v.21(2026)	500.000	0	500.000	92,3270	425.430,84	0,91
USY77108AD33	2,875 % Xiaomi Best Time Internati- onal Ltd. Reg.S. v.21(2031)	0	0	600.000	76,0905	420.738,18	0,90
						<b>5.684.394,99</b>	<b>12,10</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>8.161.156,60</b>	<b>17,37</b>
<b>Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind</b>							
<b>EUR</b>							
XS2581393134	6,875 % Telecom Italia S.p.A. Reg.S. v.23(2028)	200.000	0	200.000	99,7500	199.500,00	0,42
						<b>199.500,00</b>	<b>0,42</b>
<b>Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind</b>						<b>199.500,00</b>	<b>0,42</b>
<b>Anleihen</b>						<b>23.784.536,47</b>	<b>50,62</b>

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1</sup>	
<b>WANDELANLEIHEN</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>EUR</b>								
DE000A3H2UK7	2,000% Dte. Lufthansa AG/ Dte. Lufthansa AG Reg.S. CV v.20(2025)	0	0	100.000	115,2500	115.250,00	0,25	
						<b>115.250,00</b>	<b>0,25</b>	
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>115.250,00</b>	<b>0,25</b>	
<b>Wandelanleihen</b>						<b>115.250,00</b>	<b>0,25</b>	
<b>INVESTMENTFONDSANTEILE<sup>2</sup></b>								
<b>Luxemburg</b>								
LU0374457033	DJE – Asien	EUR	3.000	0	4.500	209,4400	942.480,00	2,01
						<b>942.480,00</b>	<b>2,01</b>	
<b>Investmentfondsanteile</b>						<b>942.480,00</b>	<b>2,01</b>	
<b>Wertpapiervermögen</b>						<b>44.325.609,98</b>	<b>94,33</b>	
<b>OPTIONEN</b>								
<b>Long-Positionen</b>								
<b>EUR</b>								
Put on DAX Index September 2023/15.100,00		38	0	38		24.510,00	0,05	
						<b>24.510,00</b>	<b>0,05</b>	
<b>USD</b>								
Put on S&P 500 Index September 2023/4.300,00		10	0	10		53.469,73	0,11	
						<b>53.469,73</b>	<b>0,11</b>	
<b>Long-Positionen</b>						<b>77.979,73</b>	<b>0,16</b>	
<b>Short-Positionen<sup>3,4</sup></b>								
<b>USD</b>								
Put on S&P 500 Index September 2023/3.900,00		0	5	-5		-7.331,12	-0,02	
						<b>-7.331,12</b>	<b>-0,02</b>	
<b>Short-Positionen</b>						<b>-7.331,12</b>	<b>-0,02</b>	
<b>Optionen</b>						<b>70.648,61</b>	<b>0,14</b>	

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

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

3 | Der Gesamtbetrag der Verpflichtungen der zum Stichtag laufenden geschriebenen Optionen, bewertet mit dem Basispreis, beträgt EUR 1.950.000,00.

4 | Durch Optionen erzieltetes delta-gewichtetes Nettoexposure pro Basiswert: 147.817,52 EUR (Put on S&P 500 Index September 2023)

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

Derivate	Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1</sup>
<b>TERMINKONTRAKTE</b>						
<b>Short-Positionen</b>						
<b>USD</b>						
E-Mini S&P 500 Index Future September 2023	0	7	-7		-12.498,85	-0,03
					<b>-12.498,85</b>	<b>-0,03</b>
<b>Short-Positionen</b>					<b>-12.498,85</b>	<b>-0,03</b>
<b>Terminkontrakte</b>					<b>-12.498,85</b>	<b>-0,03</b>
<b>Bankguthaben – Kontokorrent<sup>2</sup></b>					<b>2.355.973,31</b>	<b>5,01</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>					<b>241.399,27</b>	<b>0,55</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>					<b>46.981.132,32</b>	<b>100,00</b>

**TERMINKONTRAKTE**

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1</sup>
<b>Short-Positionen</b>			
<b>USD</b>			
E-Mini S&P 500 Index Future September 2023	-7	-1.430.755,23	-3,05
		<b>-1.430.755,23</b>	<b>-3,05</b>
<b>Short-Positionen</b>		<b>-1.430.755,23</b>	<b>-3,05</b>
<b>Terminkontrakte</b>		<b>-1.430.755,23</b>	<b>-3,05</b>

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



**DEWESENKURSE**

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2023 in Euro umgerechnet.

	<b>Währung</b>		
Australischer Dollar	AUD	1	1,6376
Britisches Pfund	GBP	1	0,8587
China Renminbi Offshore	CNH	1	7,8880
Dänische Krone	DKK	1	7,4453
Hongkong-Dollar	HKD	1	8,5008
Japanischer Yen	JPY	1	157,0900
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4385
Mexikanischer Peso	MXN	1	18,5584
Neuseelandischer Dollar	NZD	1	1,7815
Norwegische Krone	NOK	1	11,6876
Schwedische Krone	SEK	1	11,8104
Schweizer Franken	CHF	1	0,9769
Singapur-Dollar	SGD	1	1,4713
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	20,4894
US-Dollar	USD	1	1,0851

**ANTEILKLASSEN**

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

	<b>Anteilklasse I (EUR)</b>
WP-Kenn-Nr.:	A0RL91
ISIN-Code:	LU0423128866
Ausgabeaufschlag:	bis zu 2,50%
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,35% p. a.
Mindestfolgeanlage:	25.000,00 EUR
Ertragsverwendung:	ausschüttend
Währung:	EUR

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

zum 29. Juli 2022 (Datum der Verschmelzung)

<b>Geografische Länderaufteilung</b>		<b>Wirtschaftliche Aufteilung</b>	
Deutschland	45,67%	Staatsanleihen	59,50%
Belgien	20,73%	Software & Dienste	8,83%
Niederlande	6,76%	Automobile & Komponenten	8,15%
Italien	4,05%	Energie	8,09%
Vereinigtes Königreich	4,04%	Banken	2,05%
Schweden	3,44%	Wertpapiervermögen	86,62%
Vereinigte Staaten von Amerika	1,93%	Bankguthaben <sup>2</sup>	13,41%
Wertpapiervermögen	86,62%	Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,03%
Bankguthaben <sup>2</sup>	13,41%		<b>100,00%</b>
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,03%		
	<b>100,00%</b>		

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

<sup>2</sup> | Siehe Erläuterungen zum Abschluss.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

**ENTWICKLUNG DER LETZTEN 3 GESCHÄFTSJAHRE**

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.06.2021	9,75	999.979	-1.745,93	9,75
30.06.2022	7,12	829.197	-1.633,72	8,58
29.07.2022 (Datum der Verschmelzung) <sup>1</sup>	7,26	830.287	9,42	8,74

**ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS**

zum 29. Juli 2022 (Datum der Verschmelzung)

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 6.362.808,00)	6.289.323,50
Bankguthaben <sup>2</sup>	973.617,69
Zinsforderungen	22.123,92
	<b>7.285.065,11</b>
Sonstige Passiva <sup>3</sup>	-24.678,41
	<b>-24.678,41</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>7.260.386,70</b>
Umlaufende Anteile	830.286,714
Anteilwert	8,74 EUR

**VERÄNDERUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS**

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2022 bis zum 29. Juli 2022

(Datum der Verschmelzung)

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	7.117.395,67
Ordentlicher Nettoaufwand	-11.956,58
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-1,39
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	9.417,60
Realisierte Verluste	-397.381,38
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	7.816,00
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	535.096,78
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>7.260.386,70</b>

<sup>1</sup> | Der Teilfonds DJE INVEST – DJE Stiftungsfonds Renten wurde zum 29. Juli 2022 in den Teilfonds DJE – Short Term Bond übertragen.

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

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

**ENTWICKLUNG DER ANZAHL DER ANTEILE IM UMLAUF**

	<b>Stück</b>
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	829.196,714
Ausgegebene Anteile	1.090,000
Zurückgenommene Anteile	0,000
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>830.286,714</b>

**AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG**

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2022 bis zum 29. Juli 2022  
(Datum der Verschmelzung)

	<b>EUR</b>
<b>Erträge</b>	
Zinsen auf Anleihen	8.190,71
Bankzinsen	-512,15
Ertragsausgleich	2,83
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>7.681,39</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Verwaltungsvergütung/Fondsmanagementvergütung	-2.022,47
Verwahrstellenvergütung	-291,19
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-142,39
Taxe d'abonnement	-58,16
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-9.857,31
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-2.808,00
Register- und Transferstellenvergütung	-64,73
Sonstige Aufwendungen <sup>1</sup>	-4.392,28
Aufwandsausgleich	-1,44
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-19.637,97</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>-11.956,58</b>
<b>Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt<sup>2</sup></b>	<b>1.260,00</b>
<b>Total Expense Ratio in Prozent<sup>3</sup></b>	<b>0,27</b>

<sup>1</sup> | Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Fusionskosten und allgemeiner Verwaltungsvergütung.

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

<sup>3</sup> | Für den Zeitraum vom 1. Juli 2022 bis zum 29. Juli 2022.

**VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 29. JULI 2022 (DATUM DER VERSCHMELZUNG)**

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1</sup>
<b>ANLEIHEN</b>							
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
XS1935139995	0,875 % ABN AMRO Bank NV EMTN Reg.S. v.19(2024)	0	0	150.000	99,4490	149.173,50	2,05
XS1135334800	1,000 % Apple Inc. EMTN v.14(2022)	0	0	140.000	100,2350	140.329,00	1,93
BE0000334434	0,800 % Belgien Reg.S. v.15(2025)	500.000	0	500.000	100,7150	503.575,00	6,94
BE0000342510	0,500 % Belgien Reg.S. v.17(2024)	400.000	0	1.000.000	100,1200	1.001.200,00	13,79
DE000A168015	0,625 % Berlin Reg.S. v.16(2026)	0	0	500.000	98,3910	491.955,00	6,78
XS2010447238	0,750 % BMW Finance NV EMTN Reg.S. v.19(2026)	230.000	0	350.000	97,6530	341.785,50	4,71
XS1190974011	1,573 % BP Capital Markets Plc. EMTN Reg.S. v.15(2027)	0	0	300.000	97,7140	293.142,00	4,04
DE0001135499	1,500 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.12(2022)	200.000	0	200.000	99,8940	199.788,00	2,75
DE0001102317	1,500 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.13(2023)	200.000	0	200.000	101,0510	202.102,00	2,78
DE0001102309	1,500 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.13(2023)	300.000	0	300.000	100,7420	302.226,00	4,16
DE0001102358	1,500 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.14(2024)	600.000	0	600.000	102,3220	613.932,00	8,46
DE0001102374	0,500 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.15(2025)	700.000	0	700.000	100,4910	703.437,00	9,69
DE0001102390	0,500 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.16(2026)	300.000	0	300.000	100,4580	301.374,00	4,15
XS2176783319	1,250 % ENI S.p.A. EMTN Reg.S. v.20(2026)	0	0	300.000	97,9890	293.967,00	4,05
DE000A13SL26	1,125 % SAP SE EMTN Reg.S. v.14(2023)	200.000	0	500.000	100,2580	501.290,00	6,90
XS2175848170	1,625 % Volvo Treasury AB EMTN v.20(2025)	0	0	250.000	100,0190	250.047,50	3,44
						<b>6.289.323,50</b>	<b>86,62</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>6.289.323,50</b>	<b>86,62</b>
<b>Anleihen</b>						<b>6.289.323,50</b>	<b>86,62</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>						<b>6.289.323,50</b>	<b>86,62</b>
<b>Bankguthaben – Kontokorrent<sup>2</sup></b>						<b>973.617,69</b>	<b>13,41</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>						<b>-2.554,49</b>	<b>-0,03</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>						<b>7.260.386,70</b>	<b>100,00</b>

**DEISENKURSE**

Zum 29. Juli 2022 existierten ausschließlich Vermögenswerte in der Teilfondswährung Euro.

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

2 | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

# KONSOLIDIRTER JAHRESABSCHLUSS DES DJE INVEST MIT DEN TEILFONDS

DJE INVEST – LUX SELECT, DJE INVEST – KARITATIV UND  
DJE INVEST – DJE STIFTUNGSFONDS RENTEN <sup>1</sup>

## ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-FONDSVERMÖGENS

zum 30. Juni 2023

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 83.023.538,21)	82.964.596,30
Optionen	141.948,61
Bankguthaben <sup>2</sup>	3.660.142,03
Zinsforderungen	398.494,53
Dividendenforderungen	20.627,64
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	259.343,58
Forderungen aus Devisengeschäften	438.945,91
	<b>87.884.098,60</b>
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-43.540,57
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-436.585,18
Sonstige Passiva <sup>3</sup>	-90.629,95
	<b>-570.755,70</b>
<b>Netto-Fondsvermögen</b>	<b>87.313.342,90</b>

## VERÄNDERUNG DES NETTO-FONDSVERMÖGENS

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023

	EUR
Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	85.671.791,67
Ordentlicher Nettoertrag	1.362.810,05
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-14.279,02
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	995.283,38
Realisierte Gewinne	5.838.131,99
Realisierte Verluste	-10.244.677,64
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	1.654.827,88
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	2.463.124,10
Ausschüttung	-413.669,51
<b>Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>87.313.342,90</b>

<sup>1</sup> | Der Teilfonds DJE INVEST – DJE Stiftungsfonds Renten wurde zum 29. Juli 2022 in den Teilfonds DJE – Short Term Bond fusioniert.

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

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

# KONSOLIDIRTER JAHRESABSCHLUSS DES DJE INVEST MIT DEN TEILFONDS

DJE INVEST – LUX SELECT, DJE INVEST – KARITATIV UND  
DJE INVEST – DJE STIFTUNGSFONDS RENTEN <sup>1</sup>

## AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023

	EUR
<b>Erträge</b>	
Dividenden	977.104,81
Erträge aus Investmentanteilen	17.507,41
Zinsen auf Anleihen	923.391,90
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	2.717,32
Bankzinsen	120.872,19
Bestandsprovisionen	1.025,09
Sonstige Erträge	7.466,54
Ertragsausgleich	18.940,59
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>2.069.025,85</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Zinsaufwendungen	-521,64
Verwaltungsvergütung/Fondsmanagementvergütung	-436.412,98
Verwahrstellenvergütung	-56.295,23
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-45.533,55
Taxe d'abonnement	-24.610,59
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-71.883,27
Werbeausgaben	-8.296,28
Register- und Transferstellenvergütung	-1.207,50
Staatliche Gebühren	-9.410,00
Sonstige Aufwendungen <sup>2</sup>	-47.383,19
Aufwandsausgleich	-4.661,57
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-706.215,80</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>1.362.810,05</b>

<sup>1</sup> | Der Teilfonds DJE INVEST – DJE Stiftungsfonds Renten wurde zum 29. Juli 2022 in den Teilfonds DJE – Short Term Bond fusioniert.

<sup>2</sup> | Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lagerstellengebühren.

# ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS ZUM 30. JUNI 2023

## 1. ALLGEMEINES

Das Sondervermögen „DJE INVEST“ wird von der DJE Investment S.A. entsprechend dem Verwaltungsreglement des Fonds verwaltet. Das Verwaltungsreglement trat erstmals am 27. Dezember 2002 in Kraft und wurde am 20. Januar 2003 im „Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations“, dem Amtsblatt des Großherzogtums Luxemburg („Mémorial“) veröffentlicht. Das Mémorial wurde zum 1. Juni 2016 durch die neue Informationsplattform „Recueil Electronique des Sociétés et Associations“ („RESA“) des Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg ersetzt. Das Verwaltungsreglement wurde letztmalig am 2. Januar 2023 geändert im RESA veröffentlicht.

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

Die Verwaltungsgesellschaft DJE Investment S.A. wurde am 19. Dezember 2002 als Aktiengesellschaft nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg auf unbestimmte Zeit gegründet. Die Satzung der Verwaltungsgesellschaft wurde am 24. Januar 2003 im Mémorial veröffentlicht. Zum 22. November 2004 wurde die Satzung auf das Gesetz vom 20. Dezember 2002 umgestellt. Eine letzte Satzungsänderung erfolgte am 11. September 2020 und ein Hinweis auf die Hinterlegung beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg wurde am 11. September 2020 im Mémorial veröffentlicht. Die Verwaltungsgesellschaft ist beim Handels- und Gesellschaftsregister Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxembourg B 90 412 eingetragen.

Der DJE INVEST bestand zum 30. Juni 2023 aus den Teilfonds DJE INVEST – Lux Select und dem DJE INVEST – Karitativ. Der Teilfonds DJE INVEST – DJE Stiftungsfonds Renten wurde auf Basis der letzten Fondspreisermittlung am 29. Juli 2022 mit dem Teilfonds DJE – Short Term Bond mit Wirkung zum 1. August 2022 verschmolzen.

## 2. WESENTLICHE BUCHFÜHRUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE

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

und Verordnungen zur Erstellung und Darstellung von Jahresabschlüssen erstellt.

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

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

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

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



- a) Wertpapiere, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wird ein Wertpapier an mehreren Wertpapierbörsen amtlich notiert, ist der zuletzt verfügbare Kurs jener Börse maßgebend, die der Hauptmarkt für dieses Wertpapier ist.
- b) Wertpapiere, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs zur Zeit der Bewertung sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere verkauft werden können.
- c) OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfbaren Grundlage auf Tagesbasis bewertet.
- d) Anteile am OGAW bzw. OGA werden grundsätzlich zum letzten vor dem Bewertungstag festgestellten Rücknahmepreis angesetzt oder zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet. Falls für Investmentanteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfbar bewertenden Regeln festlegt.
- e) Falls die jeweiligen Kurse nicht marktgerecht sind und falls für andere als die unter den Buchstaben a) bis d) genannten Finanzinstrumente keine Kurse festgelegt wurden, werden diese Finanzinstrumente ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfbar bewertenden Regeln (z. B. geeignete Bewertungsmodelle unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten) festlegt hat.
- f) Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.
- g) Der Marktwert von Wertpapieren und anderen Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung lauten, wird zum letzten Devisenmittelkurs in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen, werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt.

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

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

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

Kontrahent	Währung	Initial Margin	Variation Margin	Traded Option Margin
<b>DJE INVEST – Lux Select</b>				
DZ PRIVATBANK S.A.	EUR	229.148,30	25.500,00	0,00
DZ PRIVATBANK S.A.	USD	67.200,00	18.150,00	-1900,00
<b>DJE INVEST – Karitativ</b>				
DZ PRIVATBANK S.A.	USD	78.400,00	7.612,50	0,00

Es wurden keine Sicherheiten in Form von Wertpapieren gestellt.

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

### 3. BESTEUERUNG

#### BESTEUERUNG DES INVESTMENTFONDS

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer, der sog. „taxe d’abonnement“ in Höhe von derzeit 0,05% p. a. Eine reduzierte taxe d’abonnement von 0,01% p. a. ist anwendbar für (i) die Teilfonds oder Anteilklassen, deren Anteile ausschließlich an institutionelle Anleger im Sinne des Artikel 174 des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 ausgegeben werden und (ii) Teilfonds, deren ausschließlicher Zweck die Anlage in Geldmarktinstrumente, in Termingelder bei Kreditinstituten oder beides ist. Die „taxe d’abonnement“ ist vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Fondsvermögen zahlbar. Die Höhe der taxe d’abonnement ist

für den jeweiligen Teilfonds oder die Anteilklassen im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt erwähnt. Eine Befreiung von der *taxe d'abonnement* findet u. a. Anwendung, soweit das Fondsvermögen in anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der *taxe d'abonnement* unterliegen.

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

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

#### BESTEUERUNG DER ERTRÄGE AUS ANTEILEN AN DEM INVESTMENTFONDS BEIM ANLEGER

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

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

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

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

Bei Teilfonds deren Anlegerkreis im jeweiligen Anhang nicht als steuerbegünstigte Anleger definiert ist, wird ein Verfahren zur Befreiung von der deutschen Körperschaftsteuer nach §§ 8 bis 12 des deutschen Investmentsteuergesetzes zugunsten steuerbegünstigter bzw. steuerbefreiter Anleger grund-

sätzlich nicht durchgeführt. Anleger und Interessenten sollten sich darüber bewusst sein und die etwaigen Auswirkungen der Nicht-Durchführung mit ihrem Steuerberater besprechen.

#### 4. VERWENDUNG DER ERTRÄGE

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

#### AUSSCHÜTTUNGEN

Im September 2022 wurden für die Teilfonds nachstehende Beträge je Anteil ausgeschüttet:

Teilfonds-Name	Währung	Betrag	Ex-Tag	Zahltag
DJE INVEST – Karitativ	EUR	12,0000	13.09.2022	15.09.2022

Für die Teilfonds DJE INVEST – Lux Select (ISIN: LU0159520088; WKN: 164313) und DJE INVEST – Stiftungsfonds Renten (ISIN: LU0423128866; WKN: A0RL91) wurden für das am 30. Juni 2022 abgelaufene Geschäftsjahr, entgegen der Ausschüttungspolitik des Verkaufsprospekts, keine Ausschüttung vorgenommen.

#### 5. INFORMATIONEN ZU DEN GEBÜHREN BZW. AUFWENDUNGEN

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

#### 6. KONTOKORRENTKONTEN (BANKGUTHABEN BZW. BANKVERBINDLICHKEITEN) DER TEILFONDS

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

In der Ertrags- und Aufwandsrechnung werden Erträge aus positiven und Aufwendungen aus negativen Einlagenverzinsungen – jeweils für positive Kontensalden – unter „Bankzinsen“ erfasst. Unter „Zinsaufwendungen“ werden Zinsen auf negative Kontensalden ausgewiesen.

## 7. TOTAL EXPENSE RATIO (TER)

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

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

(Basis: bewertungstagliches NTFV)

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

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

## 8. TRANSAKTIONSKOSTEN

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

## 9. ERTRAGSAUSGLEICH

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

## 10. EREIGNISSE IM BERICHTSZEITRAUM

### UKRAINE-KONFLIKT

Infolge der weltweit beschlossenen Maßnahmen aufgrund des Ende Februar 2022 erfolgten Einmarschs russischer Truppen in die Ukraine verzeichneten vor allem europäische Börsen deutliche Kursverluste sowie eine steigende Volatilität. Die

Finanzmärkte sowie die globale Wirtschaft sehen mittelfristig einer vor allem durch Unsicherheit geprägten Zukunft entgegen. Die konkreten bzw. möglichen mittel- bis langfristigen Implikationen des Russland/Ukraine Konflikts für die Weltwirtschaft, die Konjunktur, einzelne Märkte und Branchen sowie die sozialen Strukturen angesichts der Unsicherheit sind zum Zeitpunkt der Aufstellung des vorliegenden Jahresberichts nicht abschließend beurteilbar. Vor diesem Hintergrund können die Auswirkungen auf die Vermögenswerte des Fonds resultierend aus dem andauernden Konflikt, nicht antizipiert werden.

Die Verwaltungsgesellschaft hat entsprechende Überwachungsmaßnahmen und Kontrollen eingerichtet, um die Auswirkungen auf den Fonds zeitnah zu beurteilen und die Anlegerinteressen bestmöglich zu schützen. Zum Zeitpunkt der Aufstellung des vorliegenden Berichts liegen nach Auffassung der Verwaltungsgesellschaft des Fonds weder Anzeichen vor, die gegen die Fortführung des Fonds sprechen, noch ergaben sich für diesen bedeutsame Bewertungs- oder Liquiditätsprobleme. Im Berichtszeitraum ergaben sich darüber hinaus keine weiteren wesentlichen Änderungen oder sonstigen wesentlichen Ereignisse.

Mit Wirkung zum 01.07.2022 wurde der Verkaufsprospekt überarbeitet und aktualisiert. Folgende Änderungen wurden vorgenommen:

- Anhebung der Aktienquote
- Änderung des Risikoprofils

### RISIKOPROFIL

Im Rahmen der Überprüfung des Risikoprofils des Teilfonds DJE-Karitativ wurde ein geändertes Risikoprofil ermittelt. Das Risikoprofil wurde von konservativ (2) auf wachstumsorientiert (3) reduziert. Die Änderung erfolgte zum 1. Juli 2022 im Rahmen einer allgemeinen Prospektanpassung.

### RISIKOPROFIL: **KONSERVATIV**

(bis zum 30. Juni 2022)

Der Teilfonds eignet sich für sicherheitsorientierte Anleger. Aufgrund der Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens besteht ein moderates Gesamtrisiko, dem moderate Ertragschancen gegenüberstehen. Die Risiken können insbesondere aus Kurs-, Währungs- und Bonitäts-, High-Yield-, Adressenausfall-, Branchenrisiko sowie aus Risiken, die aus den Änderungen des Marktzinsniveaus resultieren, bestehen.

**RISIKOPROFIL: WACHSTUMSORIENTIERT**

(seit dem 1. Juli 2022)

Der Teilfonds eignet sich für wachstumsorientierte Anleger. Aufgrund der Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens besteht ein hohes Gesamtrisiko, dem auch hohe Ertragschancen gegenüberstehen. Die Risiken können insbesondere aus Währungs-, Bonitäts- und Kursrisiken, sowie aus Risiken, die aus den Änderungen des Marktzinsniveaus resultieren, bestehen.

**FUSION**

Die DJE Investment S.A. hat im Einklang mit den gegenwärtig gültigen gesetzlichen, aufsichtsbehördlichen sowie vertraglichen Bestimmungen aus wirtschaftlichen und geschäftspolitischen Gründen beschlossen, den DJE INVEST – DJE Stiftungsfonds Renten, Teilfonds des Umbrella-Fonds DJE INVEST auf Basis der letzten Fondspreisermittlung am 29. Juli 2022 mit dem Teilfonds DJE – Short Term Bond, Teilfonds des Umbrella-Fonds DJE, mit Wirkung zum 1. August 2022 zu verschmelzen. Durch die Verschmelzung wurde eine Straffung und kosteneffizientere Verwaltung der Produktpalette angestrebt.

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

**11. EREIGNISSE NACH DEM BERICHTSZEITRAUM**

Mit Wirkung zum 2. Januar 2023 wurde der Verkaufsprospekt überarbeitet und aktualisiert. Folgende Änderungen wurden vorgenommen:

- Umsetzung der Anforderungen der Verordnung (EU) 2022/1288 in Verbindung mit Verordnung (EU) 2019/2088 mit Wirkung zum 02.01.2023,
- Streichung Teilfonds DJE – DJE Stiftungsfonds Renten auf Grund der Fusion des Teilfonds in DJE – Short Term Bond zum 01.08.2022.

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

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

## PRÜFUNGSURTEIL

---

Wir haben den Jahresabschluss des DJE INVEST (der „Fonds“) und eines jeden seiner Teilfonds – bestehend aus der Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens und der Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023, der Aufwands- und Ertragsrechnung und der Veränderung des Netto-Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den Erläuterungen zum Jahresabschluss, mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden – geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des DJE INVEST und eines jeden seiner Teilfonds zum 30. Juni 2023 sowie der Ertragslage und der Veränderung des Netto-Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

## GRUNDLAGE FÜR DAS PRÜFUNGSURTEIL

---

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

## SONSTIGE INFORMATIONEN

---

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

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

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

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

---

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

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

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

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

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

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

Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.

- Beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des Fonds angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und der entsprechenden Erläuterungen.
- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des Fonds, sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Bericht des „réviseur d'entreprises agréé“ auf die dazugehörigen Erläuterungen zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des „réviseur d'entreprises agréé“ erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds seine Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der Erläuterungen, und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

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

Für Deloitte Audit, *Cabinet de révision agréé*

Maryam Khabirpour, *Réviseur d'entreprises agréé*  
Partner

20 Boulevard de Kockelscheuer  
L-1821 Luxembourg

31. Oktober 2023

# ZUSÄTZLICHE ERLÄUTERUNGEN (UNGEPRÜFT)

## 1. RISIKOMANAGEMENT

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

Teilfonds-Name	Angewendetes Risikomanagementverfahren
DJE INVEST – Karitativ	Relativer VaR-Ansatz
DJE INVEST – Lux Select, DJE INVEST – DJE Stiftungsfonds Renten (bis zum 29.07.2022)	Commitment Approach

### VAR-ANSATZ

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

### RELATIVER VAR-ANSATZ

Bei dem relativen VaR-Ansatz darf der VaR des (Teil-)Fonds den VaR eines Referenzportfolios um einen von der Höhe des Risikoprofils des (Teil-)Fonds abhängigen Faktor nicht übersteigen. Der aufsichtsrechtlich maximal zulässige Faktor beträgt 200%. Dabei ist das Referenzportfolio grundsätzlich ein korrektes Abbild der Anlagepolitik des (Teil-)Fonds.

Für (Teil-)Fonds, deren Ermittlung des Gesamtrisikos durch die VaR-Ansätze erfolgt, schätzt die Verwaltungsgesellschaft den erwarteten Grad der Hebelwirkung. Dieser Grad der Hebelwirkung kann in Abhängigkeit der jeweiligen Marktlagen vom tatsächlichen Wert abweichen und über- als auch unter-

schritten werden. Der Anleger wird darauf hingewiesen, dass sich aus dieser Angabe keine Rückschlüsse auf den Risikogehalt des (Teil-)Fonds ergeben. Darüber hinaus ist der veröffentlichte erwartete Grad der Hebelwirkung explizit nicht als Anlagegrenze zu verstehen. Die verwendete Methode zur Bestimmung des Gesamtrisikos und, soweit anwendbar, die Offenlegung des Referenzportfolios und des erwarteten Grades der Hebelwirkung sowie dessen Berechnungsmethode werden im teilfondsspezifischen Anhang angegeben.

### RELATIVER VAR-ANSATZ FÜR DJE INVEST – KARITATIV

Im Zeitraum vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos der relative VaR-Ansatz verwendet. Das dazugehörige Referenzportfolio setzt sich zusammen aus 30% JP Morgan EMU Government Bond Index TR, 20% IBOXX EURO CORPORATES BBB 3-5-CI-EUR, 40% MSCI World und 10% G-REX SUB INDX. CURN.1Y (TR). Als interne Obergrenze (Limit) wurde ein zum Referenzportfolio relativer Wert von 150% verwendet. Die VaR-Auslastung auf diese interne Obergrenze bezogen, wies im entsprechenden Zeitraum einen Mindeststand von 43,53%, einen Höchststand von 124,48% sowie einen Durchschnitt von 75,54% auf. Dabei wurde der VaR bzgl. der linearen Risiken mit einem (parametrischen) Varianz-Kovarianz-Ansatz sowie für die nicht-linearen Risiken mit einem (nicht-parametrischen) Monte-Carlo-Ansatz berechnet unter Verwendung der Berechnungsstandards eines einseitigen Konfidenzintervalls von 99%, einer Halteperiode von 20 Tagen sowie einem (historischem) Betrachtungszeitraum von 250 Tagen.

Die Summe der Äquivalenzwerte aller relevanten Derivate (Hebelwirkung) wies im Berichtszeitraum (1. Juli 2022 bis 30. Juni 2023) die folgenden Werte auf:

Kleinste Hebelwirkung	-15,48%
Größte Hebelwirkung	15,27%
Durchschnittliche Hebelwirkung	-2,73%

Die Summe der Nominalwerte aller relevanten Derivate (Hebelwirkung) wies im Berichtszeitraum (1. Juli 2022 bis 30. Juni 2023) die folgenden Werte auf:

Durchschnittliche Hebelwirkung	8,83%
--------------------------------	-------

### ÄNDERUNGEN IM BERICHTSZEITRAUM

Keine

## COMMITMENT APPROACH

Bei der Methode „Commitment Approach“ werden die Positionen aus derivativen Finanzinstrumenten in ihre entsprechenden (ggf. delta-gewichteten) Basiswertäquivalente oder Nominale umgerechnet. Dabei werden Netting- und Hedgingeffekte zwischen derivativen Finanzinstrumenten und ihren Basiswerten berücksichtigt. Die Summe dieser Basiswertäquivalente darf den Gesamtnettowert des (Teil-)Fondsportfolios nicht überschreiten.

Für den Teilfonds DJE INVEST – Lux Select wurde für den Zeitraum vom 1. Juli 2022 bis 30. Juni 2023 und für den Teilfonds DJE INVEST – DJE Stiftungsfonds Renten wurde für den Zeitraum vom 1. Juli 2022 bis 29. Juli 2022 der Commitment Approach verwendet.

## 2. AUSGESTALTUNG DES VERGÜTUNGSSYSTEMS

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

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

Die Vergütung der Mitarbeiter/Mitarbeiterinnen/Geschäftsführer besteht aus einem fixen Grundgehalt (12 Monatsgehälter) und einer variablen Vergütung. Kriterien für die Bestimmung der Höhe des fixen Grundgehalts sind u. a. die relevante Berufserfahrung und die Qualifikation, die Bedeutung der zu erfüllenden Rolle im Unternehmen sowie das allgemeine Gehaltsniveau der Gesellschaft und der Mitbewerber. Die Höhe der variablen Vergütung hängt vom Unternehmenserfolg und der individuellen Leistung des Mitarbeiters/der Mitarbeiterin/der Geschäftsführung ab. Bemessungsgrundlage für die variable Vergütung ist ein vertraglich fixierter Prozentsatz des fixen Grundgehalts, der insbesondere die Verantwortung und Bedeutung des Mitarbeiters/der Mitarbeiterin/der Geschäftsführung in der unternehmerischen Tätigkeit der Gesellschaft widerspiegelt (Referenzbonus). Die individuelle Leistung des Mitarbeiters/der Mitarbeiterin/der Geschäftsführung wird auf der Basis der im Jahresgespräch festgelegten Zielvereinba-

rungen und Beurteilungen durch die jeweiligen Vorgesetzten festgelegt. Die endgültige Festlegung der Höhe der variablen Vergütung erfolgt bei Mitarbeitern durch die Geschäftsführung und bei der Geschäftsführung durch die Verwaltungsräte. Garantierte variable Vergütungen werden nicht gewährt.

Die variablen Vergütungen werden einmal jährlich ausbezahlt.

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

Die nachfolgende Angabe der Gesamtvergütung der Geschäftsführer und Mitarbeiter der DJE Investment S.A. erfolgt im proportionalen Verhältnis des insgesamt zum 31. Dezember 2022 in OGAW verwalteten Fondsvermögens zum gesamten verwalteten Vermögen aller Fonds.

	Risikoträger nach Art. 20 ESMA/2012/2013		
		Geschäfts- führung	Mitarbeiter/ innen
Gesamtvergütung in EUR	1.955.351,04	1.134.509,78	820.841,26
<b>davon</b>			
fixe Vergütung in EUR	1.467.851,86	817.635,31	650.216,55
variable Vergütung in EUR	487.499,19	316.874,47	170.624,72
Anzahl der Begünstigten in Vollzeitäquivalenten	10,65	3,5	7,15

## ANGABEN ZUR MITARBEITERVERGÜTUNG IM AUSLAGERUNGSFALL

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

	EUR
<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022 des Auslagerungs- unternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>21.914.398,00</b>
Davon feste Vergütung	17.158.479,00
Davon variable Vergütung	4.755.919,00
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	0,00
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens	164



### **3. KLASSIFIZIERUNG NACH SFDR-VERORDNUNG (EU 2019/2088)**

---

Die Teilfonds DJE INVEST – Karitativ und DJE INVEST – Lux Select haben die nachfolgende Klassifizierung nach der SFDR-Verordnung (EU 2019/2088):

Bei allen Teilfonds des Fonds DJE INVEST handelt es sich um Produkte nach Art. 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor. Die Informationen über die ökologischen und/oder sozialen Merkmale sind für die zum 30. Juni 2023 bestehenden Teilfonds im nachfolgenden Anhang enthalten.

### **4. TRANSPARENZ VON WERTPAPIERFINANZIERUNGS- GESCHÄFTEN UND DEREN WEITERVERWENDUNG**

---

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

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

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

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts:

DJE INVEST  
- Lux Select

Unternehmenskennung  
(LEI-Code):

529900E7SRT3AW3YT962

Ökologische und/ oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
<input type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: <input type="text"/> %  <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind  <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind  <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: <input type="text"/> %	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 17.53% an nachhaltigen Investitionen  <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind  <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind  <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel  <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt</b> .

42



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit dem Finanzprodukt wurden im Geschäftsjahr die nachfolgenden ökologischen und/oder sozialen Merkmale beworben:

- Berücksichtigung von Ausschlusskriterien aus den Bereichen Umwelt und Soziales sowie Unternehmensführung
- Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen des Teilfonds auf Nachhaltigkeitsfaktoren

Die Einhaltung der Ausschlusskriterien wurde im Geschäftsjahr fortlaufend im Pre-

und Post-Trade Verfahren überwacht. Etwaige durch Datenveränderungen auf Seiten von MSCI ESG Research LLC aufgetretene Verstöße gegen die Ausschlusskriterien wurden geprüft und entsprechend gehandelt.

Es wurden Unternehmen ausgeschlossen, die in den folgenden kontroversen Geschäftsfeldern tätig sind und Umsätze durch die Involvierung in folgenden Geschäftsfeldern generieren:

–Kontroverse/geächtete Waffen (z.B. Landminen, Streubomben, Massenvernichtungswaffen)

–Einstufung „Rot“ bei Kontroversen in Bezug auf die Umwelt (*Environmental Controversy Flag: Bei diesem Indikator geht es um die Bewertung von Kontroversen (falls vorhanden) im Zusammenhang mit den Auswirkungen eines Unternehmens auf die Umwelt. Zu den Faktoren, die sich auf diese Bewertung auswirken, gehört, ob ein Unternehmen in Kontroversen im Zusammenhang mit Landnutzung und Biodiversität, Freisetzung von Giftstoffen, Energie und Klimawandel, Wassermanagement, nicht gefährlichen Betriebsabfällen, Umweltauswirkungen von Produkten und Dienstleistungen und dem Management der Umweltauswirkungen der Lieferkette verwickelt ist.*)

–Einstufung „Rot“ bei Kontroversen in Bezug auf das Klima (*Environment Climate Flag: Dieser Indikator misst die Schwere der Kontroversen im Zusammenhang mit der Politik und den Initiativen eines Unternehmens im Bereich Klimawandel und Energie. Zu den Faktoren, die sich auf diese Bewertung auswirken, gehören unter anderem eine frühere Verwicklung in Rechtsfälle im Zusammenhang mit Treibhausgasen, weit verbreitete oder ungeheuerliche Auswirkungen aufgrund von Treibhausgasemissionen des Unternehmens, Widerstand gegen verbesserte Praktiken und Kritik von NGO's und/oder anderen Beobachtern.*)

–Rüstungsgüter (Ausschluss, wenn Umsatz > 5% von Gesamtumsatz.)

–Kraftwerkskohle (Ausschluss, wenn Umsatz > 30% von Gesamtumsatz aus Produktion und/oder Vertrieb.)

–Tabakwaren (Ausschluss, wenn Umsatz > 5% von Gesamtumsatz aus Produktion und/oder Vertrieb.)

Zum anderen wurden Unternehmen ausgeschlossen, die kontroverse Geschäftspraktiken verfolgen. Dazu gehören Unternehmen, die eindeutig und ohne Aussicht auf positive Veränderung gegen eines oder mehrere der zehn Prinzipien des „Global Compact der Vereinten Nationen“ verstoßen (im Internet unter <https://www.unglobalcompact.org/what-is-gc/mission/principles> verfügbar). Diese bestehen aus Vorgaben hinsichtlich Menschen- und Arbeitsrechten sowie hinsichtlich Umweltschutz sowie Korruption.

Ergänzend wurden Staatsemitenten ausgeschlossen, die ein unzureichendes Scoring (Ausschluss, wenn Einstufung „Not free“) nach dem Freedom House Index (<https://freedomhouse.org/>) und/oder nach den World Bank Governance Indikatoren (<https://info.worldbank.org/governance/wgi/>) vorweisen.

Die vorgenannten Ausschlüsse galten nur bei direkten Investitionen.

### ● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Die Einhaltung der Ausschlusskriterien und die damit verbundene Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen des Fonds auf Nachhaltigkeitsfaktoren wurde im Geschäftsjahr fortlaufend im Pre- und Post-Trade Verfahren überwacht.

Etwaige durch Datenveränderungen auf Seiten von MSCI ESG Research LLC aufgetretene Verstöße gegen die Ausschlusskriterien wurden geprüft und entsprechend gehandelt.

Es gab keine aktiven Verstöße gegen die definierten Ausschlusskriterien.

Beworbene ökologische und/oder soziale Merkmale / Anteil in %

Anteil der Investments in Unternehmen, die kontroverse/geächtete Waffen (z.B. Landminen, Streubomben, Massenvernichtungswaffen) herstellen / 0,00

Anteil der Investments in Unternehmen, die in Bezug auf Kontroversen auf die Umwelt in „Rot“ eingestuft sind / 0,00

Anteil der Investments in Unternehmen, die in Bezug auf Kontroversen auf das Klima in „Rot“ eingestuft sind / 0,00

Anteil der Investments in Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit Rüstungsgütern erzielen / 0,00

Anteil der Investments in Unternehmen, die mehr als 30% ihres Umsatzes mit der Produktion und/oder dem Vertrieb von Kraftwerkskohle erzielen / 0,00

Anteil der Investments in Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit der Produktion und/oder dem Vertrieb von Tabakwaren erzielen / 0,00

Anteil der Investments in Staaten, die ein unzureichendes Scoring nach dem Freedom House Index (<https://freedomhouse.org/>) und/oder nach den World Bank Governance Indikatoren (<https://info.worldbank.org/governance/wgi/>) vorweisen. / 0,00

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Die Vorgaben der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 vom 6. April 2022 der Kommission zur Ergänzung der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates sind zum 1. Januar 2023 In Kraft getreten. Ein Vergleich zum vorangegangenen Geschäftsjahr ist daher nicht möglich.

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Der Teilfonds strebte keine Mindestquote in nachhaltigen Investitionen im Sinne von Art. 2 Ziff. 17 der Offenlegungs-Verordnung an. Es kann jedoch sein, dass einige der Investitionen nachhaltige Investitionen im Sinne von Art. 2 Ziff. 17 der Offenlegungs-Verordnung darstellten, obwohl diese nicht angestrebt werden. Der zum Stichtag erreichte Wert ist oben angegeben.

Der positive Beitrag einer nachhaltigen Investition dieses Teilfonds wurde anhand einer oder mehrerer festgelegter Sustainable Development Goals („SDGs“) der Vereinten Nationen gemessen. Hierbei werden Daten von MSCI ESG Research LLC verwendet. Diese waren

- Ziel 5 - Gleichstellung der Geschlechter – Geschlechtergleichstellung erreichen und alle Frauen und Mädchen zur Selbstbestimmung befähigen,
- Ziel 8 - Nachhaltiges Wirtschaftswachstum und menschenwürdige Arbeit für alle – dauerhaftes, breitenwirksames und nachhaltiges Wirtschaftswachstum, produktive Vollbeschäftigung und menschenwürdige Arbeit für alle fördern,
- Ziel 12 - Nachhaltige Konsum- und Produktionsweisen – nachhaltige Konsum- und Produktionsmuster sicherstellen und
- Ziel 13 - Sofortmaßnahmen ergreifen, um den Klimawandel und seine Auswirkungen zu bekämpfen

Ein positiver Beitrag einer nachhaltigen Investition dieses Teilfonds war gegeben, sofern das Netto-Scoring des Zielunternehmens, dass durch MSCI ESG Research LLC einen Wert von -10 bis +10 zugeordnet werden kann, einen Wert von größer oder gleich 2 erhält und ein positiver Umsatz des Unternehmens aus den Bereichen:

- mit Umweltauswirkungen, darunter alternative Energie, Energieeffizienz, grünes Bauen, Vermeidung von Umweltverschmutzung, nachhaltige Wasserwirtschaft oder nachhaltige Landwirtschaft oder
- mit sozialer Wirkung, darunter Ernährung, Abwasserentsorgung, Behandlung schwerer Krankheiten, KMU-Finanzierung, Bildung, erschwingliche Immobilien oder Konnektivität.

stammt.

Sollte kein Netto-Scoring in Bezug auf die gewählten SDGs vorhanden sein, so ist die Einwertung für den positiven Beitrag ausreichend, wenn ein positiver Umsatz des Unternehmens aus den vorgenannten Bereichen vorliegt.

Derzeit liegt noch keine verlässliche Datengrundlage zur Darstellung EU-Taxonomie konformer Investitionen sowie dem Beitrag zu den in der EU-Taxonomie genannten Umweltzielen vor.

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Der Teilfonds strebte keine Mindestquote in nachhaltigen Investitionen im Sinne von Art. 2 Ziff. 17 der Offenlegungs-Verordnung an. Es kann jedoch sein, dass einige der Investitionen nachhaltige Investitionen im Sinne von Art. 2 Ziff. 17 der Offenlegungs-Verordnung darstellten, obwohl diese nicht angestrebt werden. Der zum Stichtag erreichte Wert ist oben angegeben.

Im Rahmen der Überprüfung, ob sich ein Einzeltitel als nachhaltige Investition qualifiziert, erfolgte eine Prüfung des „nicht schädigen“ bzw. der „erheblichen Beeinträchtigung“ anhand diverser Datenfelder, die sich u.a. auf die wichtigsten nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen beziehen, jedoch ist bspw. für den „Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen“ kein Schwellenwert festgelegt wurden.

Ein „schädigen“ bzw. „erheblich beeinträchtigen“ könnte bspw. aufgrund von Kontroversen in den Bereichen Umwelt und/oder Soziales des Unternehmens oder durch die Tätigkeit des Unternehmens selbst vorliegen.

Beispielsweise konnte sich eine Investition in ein Unternehmen, das im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig ist oder mit negativen Kontroversen in Bezug auf Umwelt, Soziales und/oder Unternehmensführung behaftet ist, nicht als nachhaltige Investition qualifizieren.

Zudem durfte das Netto-Scoring einer oder mehrerer festgelegter Sustainable Development Goals („SDGs“) der Vereinten Nationen, das durch MSCI ESG Research LLC bewertet wird, nicht unter -2 liegen.

*Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Der Teilfonds strebte keine Mindestquote in nachhaltigen Investitionen im Sinne von Art. 2 Ziff. 17 der Offenlegungs-Verordnung an. Es kann jedoch sein, dass einige der Investitionen nachhaltige Investitionen im Sinne von Art. 2 Ziff. 17 der Offenlegungs-Verordnung darstellten, obwohl diese nicht angestrebt werden. Der zum Stichtag erreichte Wert ist oben angegeben.

Auf der Grundlage eines Best-Effort-Ansatzes wurden die PAI-Indikatoren gem. Tabelle 1 von Anhang 1 der Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission vom 6. April 2022 verwendet, um die erreichten nachhaltigen Investitionen zu bewerten: Ausnahme bilden die nachfolgenden Indikatoren:

- Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen
- Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen

Für die vorgenannten Indikatoren wurde kein interner Schwellenwert festgelegt.

Für die restlichen Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren wurden diverse Datenfelder von MSCI ESG Research LLC zugeordnet. Bei nachhaltigen Investitionen müssen diese einen gewissen Wert erreichen bzw. es darf kein vordefinierter Wert unterschritten werden.

Beispielsweise wurde für die Indikatoren

- THG-Emissionen
- CO<sub>2</sub>-Fußabdruck
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird
- Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren

die Einstufung der Kontroversen auf das Klima (Environment Climate Flag: Dieser

Indikator misst die Schwere der Kontroversen im Zusammenhang mit der Politik und den Initiativen eines Unternehmens im Bereich Klimawandel und Energie. Zu den Faktoren, die sich auf diese Bewertung auswirken, gehören unter anderem eine frühere Verwicklung in Rechtsfälle im Zusammenhang mit Treibhausgasen, weit verbreitete oder ungeheuerliche Auswirkungen aufgrund von Treibhausgasemissionen des Unternehmens, Widerstand gegen verbesserte Praktiken und Kritik von NGO's und/oder anderen Beobachtern.) überprüft. Entsprechend durfte hier keine Einstufung „Rot“ oder „Orange“ erfolgen. „Rot“ weist auf eine laufende sehr schwerwiegende ESG-Kontroverse hin, in die ein Unternehmen direkt durch seine Handlungen, Produkte oder Tätigkeiten verwickelt ist. „Orange“ weist auf eine schwerwiegende laufende Kontroverse hin, in die das Unternehmen direkt involviert ist, oder auf eine sehr schwerwiegende Kontroverse, die entweder teilweise gelöst ist oder indirekt auf die Handlungen, Produkte oder Tätigkeiten des Unternehmens zurückzuführen ist.

In Bezug auf den Indikator

- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind

durfte der Emittent nicht mit „Ja“ gekennzeichnet sein, da er sonst die Anforderungen an eine nachhaltige Investition nicht erfüllt.

Weitere Informationen zu dem Verfahren können bei der Verwaltungsgesellschaft angefragt werden.

*Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Der Teilfonds strebte keine Mindestquote in nachhaltigen Investitionen im Sinne von Art. 2 Ziff. 17 der Offenlegungs-Verordnung an. Es kann jedoch sein, dass einige der Investitionen nachhaltige Investitionen im Sinne von Art. 2 Ziff. 17 der Offenlegungs-Verordnung darstellten, obwohl diese nicht angestrebt werden. Der zum Stichtag erreichte Wert ist oben angegeben.

Für eine mögliche Einstufung als nachhaltige Investition kamen nur Unternehmen in Frage, die in Bezug auf die Einhaltung des UN Global Compact mit „Pass“ kategorisiert sind. „Pass“ gibt einen Hinweis darauf, dass das Unternehmen in keine ESG-Kontroversen verwickelt ist oder seine Verwicklung auf der Grundlage der Methodik des Datenanbieters als nicht umfangreich oder nicht sehr schwerwiegend eingestuft wird.

Die Vorgaben des UN Global Compact weichen von den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte etwas ab, sodass es hier zu Abweichungen kommen kann.

Weitere Informationen zu dem Verfahren können bei der Verwaltungsgesellschaft angefragt werden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



## Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fondsmanager des Teilfonds berücksichtigte die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (sogenannte „principle adverse impacts“ („PAI’s“)) von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren im Sinne des Artikel 7 Absatz 1 a) der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor.

Nachhaltigkeitsfaktoren werden in diesem Sinne definiert als Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange, die Achtung der Menschenrechte und die Bekämpfung von Korruption und Bestechung. Dies gilt nur bei direkten Investitionen. Die PAI's entsprechen denen, die in Anhang I Tabelle 1 der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 vom 6. April 2022 der Kommission zur Ergänzung der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates genannt sind.

Die Berücksichtigung erfolgte dabei durch Ausschlusskriterien und/oder Engagement und/oder durch Stimmrechtsabgabe. Detaillierte Informationen können aus dem Verkaufsprospekt des Teilfonds entnommen werden.



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Cash EUR		3,36%	
US TREASURY N/B	Staat	3,21%	USA
ALLIANZ SE-REG	Finanzen	2,28%	Deutschland
LINDE PLC	Grundstoffe	2,20%	Großbritannien
JPMORGAN CHASE & CO	Finanzen	1,95%	USA
NOVO NORDISK A/S-B	Konsumgüter, nicht-zyklisch	1,87%	Dänemark
NESTLE SA-REG	Konsumgüter, nicht-zyklisch	1,81%	Schweiz
US TREASURY N/B	Staat	1,81%	USA
CHEVRON CORP	Energie	1,73%	USA
LOREAL	Konsumgüter, nicht-zyklisch	1,58%	Frankreich
Cash Initial Margin EUR		1,48%	
US TREASURY N/B	Staat	1,47%	USA
Cash CHF		1,45%	
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	Staat	1,43%	Deutschland
TOTAL ENERGIES SE	Energie	1,41%	Frankreich

Die Liste umfasst die folgenden **Investitionen**, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.07.2022 - 30.06.2023



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Mit nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen gemeint, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie beitragen. Der Anteil betrug per Geschäftsjahresende 90.49% des Portfolios des Teilfonds.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

## ● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Die für den Teilfonds festgelegten Ausschlusskriterien wurden für alle direkten Investitionen angewendet.

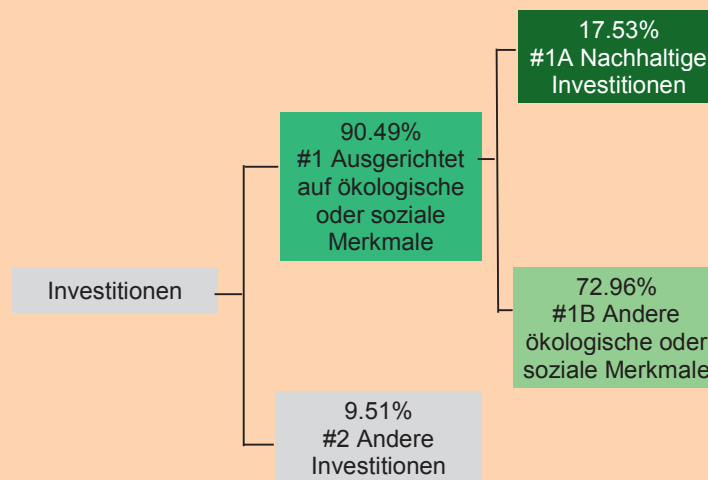
Der Teilfonds strebte keine Mindestquote in nachhaltigen Investitionen im Sinne von Art. 2 Ziff. 17 der Offenlegungs-Verordnung an. Es kann jedoch sein, dass einige der Investitionen nachhaltige Investitionen im Sinne von Art. 2 Ziff. 17 der Offenlegungs-Verordnung darstellten, obwohl diese nicht angestrebt werden. Der zum Stichtag erreichte Wert kann aus der nachfolgenden Grafik entnommen werden.

Da die nachhaltigen Investitionen sowohl ökologische als auch soziale Ziele umfassen, ist die Darstellung von spezifischen Anteilen für jeweils ökologische und soziale Investitionen im Einzelnen nicht möglich.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO<sub>2</sub>-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

**#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.

- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.



● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Sektor	In % der Vermögenswerte
Konsumgüter, nicht-zyklisch	16,87%
Technologie	14,07%
Finanzen	13,67%
Kommunikation	11,72%
Staat	10,22%
Konsumgüter, zyklisch	7,00%
Grundstoffe	5,75%
Industrie	5,42%
Dienstleistungen	5,16%
Energie	5,00%
Ohne Zuordnung	3,90%
Fonds	1,20%

Die Aufteilung der vorgenannten Sektoren in Sektoren und Teilsektoren der Wirtschaft, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Herstellung, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen gemäß der Begriffsbestimmung in Artikel 2 Nummer 62 der Verordnung (EU) 2018/1999 des Europäischen Parlaments und des Rates erzielen, ist nach aktuellen Stand nicht möglich.



**Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?**

Der Teilfonds strebte kein Mindestmaß an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel an, die mit der EU-Taxonomie konform sind (ökologisch nachhaltige Investitionen), an. Die vom Teilfonds getätigten nachhaltigen Investitionen konnten jedoch mit der EU-Taxonomie konform sein. Derzeit liegt noch keine verlässliche Datengrundlage zur Darstellung EU-Taxonomie konformer Investitionen vor.

● **Wird mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomeikonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie<sup>1</sup> investiert?**

Ja  
 in fossiles Gas  in Kernenergie  
 Nein

<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomeikonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomeikonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

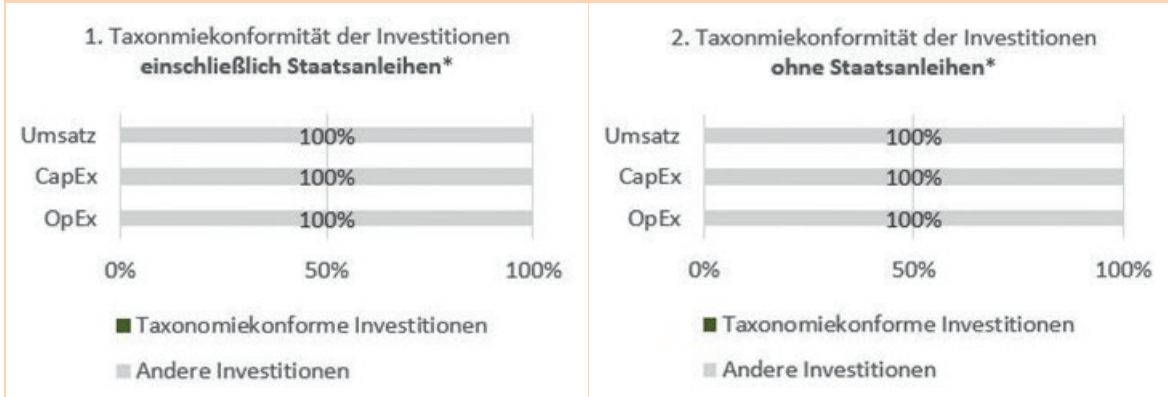
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige "Umweltfreundlichkeit" der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

**Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.**



Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

\*Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Für den Teilfonds wurde kein Mindestanteil an Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten im Sinne der EU-Taxonomie festgelegt. Derzeit liegt noch keine verlässliche Datengrundlage zur Darstellung von Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten im Sinne der EU-Taxonomie vor.

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**


Die Vorgaben der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 vom 6. April 2022 der Kommission zur Ergänzung der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates sind zum 1. Januar 2023 In Kraft getreten. Ein Vergleich zum vorangegangenen Geschäftsjahr ist daher nicht möglich.



● **Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Der Teilfonds strebte keine Mindestquote in nachhaltigen Investitionen im Sinne von Art. 2 Ziff. 17 der Offenlegungs-Verordnung an. Es kann jedoch sein, dass einige der Investitionen nachhaltige Investitionen im Sinne von Art. 2 Ziff. 17 der Offenlegungs-Verordnung darstellten, obwohl diese nicht angestrebt werden. Der zum Stichtag erreichte Wert ist oben angegeben.

Da die nachhaltigen Investitionen sowohl ökologische als auch soziale Ziele umfassen, ist die Darstellung von spezifischen Anteilen für jeweils ökologische und soziale Investitionen im Einzelnen nicht möglich. Ein Ausweis in der nächsten Berichterstattung wird angestrebt.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



● **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Wie zuvor erläutert ist eine Trennung bei der Bewertung nachhaltiger Investitionen nicht möglich. Ein Ausweis in der nächsten Berichtserstattung wird angestrebt.



### **Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Der Teilfonds konnte in Anlagen investieren, die nicht als auf die geförderten Merkmale ausgerichtet gelten (#2 Andere Investitionen). Diese verbleibenden Anlagen können alle in der spezifischen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen umfassen, unter anderem Wertpapiere, die über kein ESG-Rating von MSCI ESG Research LLC verfügen sowie Derivate, Anteile an OGAW oder anderen OGA, Bankguthaben etc.

Anteile an OGAW oder anderen OGA wurden nur bis zu einer Höchstgrenze von 10% des Teilfondsvermögens erworben. Die zu erwerbenden Zielfonds konnten von der Anlagepolitik des Teilfonds abweichen und gegebenenfalls keine ESG-Faktoren, Nachhaltigkeitskriterien und/oder Ausschlüsse berücksichtigen.

Die verbleibenden Anlagen konnten vom Portfoliomanagement zu Performance-, Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecken weiter verwendet werden.

Für die „#2 Andere Investitionen“ galten keine Mindestumwelt- oder Sozialschutzmaßnahmen. Ausnahmen bildeten die direkten Investitionen, für die die festgelegten Ausschlüsse Anwendung finden.

### **Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?**

Die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen des Teilfonds auf Nachhaltigkeitsfaktoren erfolgte dabei durch Ausschlusskriterien und/oder Engagement und/oder durch Stimmrechtsabgabe.

Die Einhaltung der Ausschlusskriterien wurde im Geschäftsjahr fortlaufend im Pre- und Post-Trade Verfahren überwacht. Etwaige durch Datenveränderungen auf Seiten von MSCI ESG Research LLC aufgetretene Verstöße gegen die Ausschlusskriterien wurden geprüft und entsprechend gehandelt.

Die Gesellschaften, in die investiert wurde, werden hinsichtlich wichtiger Angelegenheiten mit Hilfe der Analysen eines Stimmrechtsberaters im Sinne von Art. 1 Abs. 6 Nr. 2 des Gesetzes vom 24. Mai 2011 überwacht, auch in Bezug auf Strategie, finanzielle und nicht finanzielle Leistung und Risiko, Kapitalstruktur, soziale und ökologische Auswirkungen und Corporate Governance. Als Stimmrechtsberater fungiert die IVOX GLASS LEWIS GMBH.

Bei der Abgabe von Stimmrechtsempfehlungen des Stimmrechtsberaters zu den Tagespunkten der Hauptversammlungen der Gesellschaften, in die investiert wurde, wurden ESG-Faktoren berücksichtigt.

### **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?**

Für den Teilfonds wurde kein Referenzwert bestimmt, um festzustellen, ob dieses Finanzprodukt auf die beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist.



Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts:

DJE INVEST -  
Karitativ

Unternehmenskennung  
(LEI-Code):

529900Z6WS0T6EZ5YX75

## Ökologische und/ oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: \_%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: \_%

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 18.61% an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

### Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit dem Finanzprodukt wurden die nachfolgenden ökologischen und/oder sozialen Merkmale beworben:

- Berücksichtigung von Ausschlusskriterien aus den Bereichen Umwelt und Soziales sowie Unternehmensführung
- Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen des Teilfonds auf Nachhaltigkeitsfaktoren

Die Einhaltung der Ausschlusskriterien wurde im Geschäftsjahr fortlaufend im Pre- und

Post-Trade Verfahren überwacht. Etwaige durch Datenveränderungen auf Seiten von MSCI ESG Research LLC aufgetretene Verstöße gegen die Ausschlusskriterien wurden geprüft und entsprechend gehandelt.

Es wurden Unternehmen ausgeschlossen, die in den folgenden kontroversen Geschäftsfeldern tätig sind und Umsätze durch die Involvierung in folgenden Geschäftsfeldern generieren:

–Kontroverse/geächtete Waffen (z.B. Landminen, Streubomben, Massenvernichtungswaffen)

–Einstufung „Rot“ bei Kontroversen in Bezug auf die Umwelt (*Environmental Controversy Flag: Bei diesem Indikator geht es um die Bewertung von Kontroversen (falls vorhanden) im Zusammenhang mit den Auswirkungen eines Unternehmens auf die Umwelt. Zu den Faktoren, die sich auf diese Bewertung auswirken, gehört, ob ein Unternehmen in Kontroversen im Zusammenhang mit Landnutzung und Biodiversität, Freisetzung von Giftstoffen, Energie und Klimawandel, Wassermanagement, nicht gefährlichen Betriebsabfällen, Umweltauswirkungen von Produkten und Dienstleistungen und dem Management der Umweltauswirkungen der Lieferkette verwickelt ist.*)

–Einstufung „Rot“ bei Kontroversen in Bezug auf das Klima (*Environment Climate Flag: Dieser Indikator misst die Schwere der Kontroversen im Zusammenhang mit der Politik und den Initiativen eines Unternehmens im Bereich Klimawandel und Energie. Zu den Faktoren, die sich auf diese Bewertung auswirken, gehören unter anderem eine frühere Verwicklung in Rechtsfälle im Zusammenhang mit Treibhausgasen, weit verbreitete oder ungeheuerliche Auswirkungen aufgrund von Treibhausgasemissionen des Unternehmens, Widerstand gegen verbesserte Praktiken und Kritik von NGO's und/oder anderen Beobachtern.*)

–Rüstungsgüter (Ausschluss, wenn Umsatz > 5% von Gesamtumsatz.)

–Kraftwerkskohle (Ausschluss, wenn Umsatz > 30% von Gesamtumsatz aus Produktion und/oder Vertrieb.)

–Tabakwaren (Ausschluss, wenn Umsatz > 5% von Gesamtumsatz aus Produktion und/oder Vertrieb.) 53

Zum anderen wurden Unternehmen ausgeschlossen, die kontroverse Geschäftspraktiken verfolgen. Dazu gehören Unternehmen, die eindeutig und ohne Aussicht auf positive Veränderung gegen eines oder mehrere der zehn Prinzipien des „Global Compact der Vereinten Nationen“ verstoßen (im Internet unter <https://www.unglobalcompact.org/what-is-gc/mission/principles> verfügbar). Diese bestehen aus Vorgaben hinsichtlich Menschen- und Arbeitsrechten sowie hinsichtlich Umweltschutz sowie Korruption.

Ergänzend wurden Staatsemitenten ausgeschlossen, die ein unzureichendes Scoring (Ausschluss, wenn Einstufung „Not free“) nach dem Freedom House Index (<https://freedomhouse.org/>) und/oder nach den World Bank Governance Indikatoren (<https://info.worldbank.org/governance/wgi/>) vorweisen.

Die vorgenannten Ausschlüsse galten nur bei direkten Investitionen.

### ● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Die Einhaltung der Ausschlusskriterien und die damit verbundene Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen des Fonds auf Nachhaltigkeitsfaktoren wurde im Geschäftsjahr fortlaufend im Pre- und Post-Trade Verfahren überwacht.

Etwaige durch Datenveränderungen auf Seiten von MSCI ESG Research LLC aufgetretene Verstöße gegen die Ausschlusskriterien wurden geprüft und entsprechend gehandelt.

Es gab keine aktiven Verstöße gegen die definierten Ausschlusskriterien.

Beworbene ökologische und/oder soziale Merkmale / Anteil in %

Anteil der Investments in Unternehmen, die kontroverse/geächtete Waffen (z.B. Landminen, Streubomben, Massenvernichtungswaffen) herstellen / 0,00

Anteil der Investments in Unternehmen, die in Bezug auf Kontroversen auf die Umwelt in „Rot“ eingestuft sind / 0,00

Anteil der Investments in Unternehmen, die in Bezug auf Kontroversen auf das

Klima in „Rot“ eingestuft sind / 0,00

Anteil der Investments in Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit Rüstungsgütern erzielen / 0,00

Anteil der Investments in Unternehmen, die mehr als 30% ihres Umsatzes mit der Produktion und/oder dem Vertrieb von Kraftwerkskohle erzielen / 0,00

Anteil der Investments in Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit der Produktion und/oder dem Vertrieb von Tabakwaren erzielen / 0,00

Anteil der Investments in Staaten, die ein unzureichendes Scoring nach dem Freedom House Index (<https://freedomhouse.org/>) und/oder nach den World Bank Governance Indikatoren (<https://info.worldbank.org/governance/wgi/>) vorweisen. / 0,00

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Die Vorgaben der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 vom 6. April 2022 der Kommission zur Ergänzung der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates sind zum 1. Januar 2023 In Kraft getreten. Ein Vergleich zum vorangegangenen Geschäftsjahr ist daher nicht möglich.

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Der Teilfonds strebte keine Mindestquote in nachhaltigen Investitionen im Sinne von Art. 2 Ziff. 17 der Offenlegungs-Verordnung an. Es kann jedoch sein, dass einige der Investitionen nachhaltige Investitionen im Sinne von Art. 2 Ziff. 17 der Offenlegungs-Verordnung darstellten, obwohl diese nicht angestrebt werden. Der zum Stichtag erreichte Wert ist oben angegeben.

54

Der positive Beitrag einer nachhaltigen Investition dieses Teilfonds wurde anhand einer oder mehrerer festgelegter Sustainable Development Goals („SDGs“) der Vereinten Nationen gemessen. Hierbei werden Daten von MSCI ESG Research LLC verwendet. Diese waren

- Ziel 5 - Gleichstellung der Geschlechter – Geschlechtergleichstellung erreichen und alle Frauen und Mädchen zur Selbstbestimmung befähigen,
- Ziel 8 - Nachhaltiges Wirtschaftswachstum und menschenwürdige Arbeit für alle – dauerhaftes, breitenwirksames und nachhaltiges Wirtschaftswachstum, produktive Vollbeschäftigung und menschenwürdige Arbeit für alle fördern,
- Ziel 12 - Nachhaltige Konsum- und Produktionsweisen – nachhaltige Konsum- und Produktionsmuster sicherstellen und
- Ziel 13 - Sofortmaßnahmen ergreifen, um den Klimawandel und seine Auswirkungen zu bekämpfen

Ein positiver Beitrag einer nachhaltigen Investition dieses Teilfonds war gegeben, sofern das Netto-Scoring des Zielunternehmens, dass durch MSCI ESG Research LLC einen Wert von -10 bis +10 zugeordnet werden kann, einen Wert von größer oder gleich 2 erhält und ein positiver Umsatz des Unternehmens aus den Bereichen:

- mit Umweltauswirkungen, darunter alternative Energie, Energieeffizienz, grünes Bauen, Vermeidung von Umweltverschmutzung, nachhaltige Wasserwirtschaft oder nachhaltige Landwirtschaft oder
- mit sozialer Wirkung, darunter Ernährung, Abwasserentsorgung, Behandlung schwerer Krankheiten, KMU-Finanzierung, Bildung, erschwingliche Immobilien oder Konnektivität.

stammt.

Sollte kein Netto-Scoring in Bezug auf die gewählten SDGs vorhanden sein, so ist die Einwertung für den positiven Beitrag ausreichend, wenn ein positiver Umsatz des Unternehmens aus den vorgenannten Bereichen vorliegt.

Derzeit liegt noch keine verlässliche Datengrundlage zur Darstellung EU-Taxonomie konformer Investitionen sowie dem Beitrag zu den in der EU-Taxonomie genannten Umweltzielen vor.

Bei den **wichtigsten nachteiligen**

**Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von

Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Der Teilfonds strebte keine Mindestquote in nachhaltigen Investitionen im Sinne von Art. 2 Ziff. 17 der Offenlegungs-Verordnung an. Es kann jedoch sein, dass einige der Investitionen nachhaltige Investitionen im Sinne von Art. 2 Ziff. 17 der Offenlegungs-Verordnung darstellten, obwohl diese nicht angestrebt werden. Der zum Stichtag erreichte Wert ist oben angegeben.

Im Rahmen der Überprüfung, ob sich ein Einzeltitel als nachhaltige Investition qualifiziert, erfolgte eine Prüfung des „nicht schädigen“ bzw. der „erheblichen Beeinträchtigung“ anhand diverser Datenfelder, die sich u.a. auf die wichtigsten nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen beziehen, jedoch ist bspw. für den „Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen“ kein Schwellenwert festgelegt wurden.

Ein „schädigen“ bzw. „erheblich beeinträchtigen“ könnte bspw. aufgrund von Kontroversen in den Bereichen Umwelt und/oder Soziales des Unternehmens oder durch die Tätigkeit des Unternehmens selbst vorliegen.

Beispielsweise konnte sich eine Investition in ein Unternehmen, dass im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig ist oder mit negativen Kontroversen in Bezug auf Umwelt, Soziales und/oder Unternehmensführung behaftet ist, nicht als nachhaltige Investition qualifizieren.

Zudem durfte das Netto-Scoring einer oder mehrerer festgelegter Sustainable Development Goals („SDGs“) der Vereinten Nationen, das durch MSCI ESG Research LLC bewertet wird, nicht unter -2 liegen.

*Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

55

Der Teilfonds strebte keine Mindestquote in nachhaltigen Investitionen im Sinne von Art. 2 Ziff. 17 der Offenlegungs-Verordnung an. Es kann jedoch sein, dass einige der Investitionen nachhaltige Investitionen im Sinne von Art. 2 Ziff. 17 der Offenlegungs-Verordnung darstellten, obwohl diese nicht angestrebt werden. Der zum Stichtag erreichte Wert ist oben angegeben.

Auf der Grundlage eines Best-Effort-Ansatzes wurden die PAI-Indikatoren gem. Tabelle 1 von Anhang 1 der Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission vom 6. April 2022 verwendet, um die erreichten nachhaltigen Investitionen zu bewerten: Ausnahme bilden die nachfolgenden Indikatoren:

- Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen
- Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen

Für die vorgenannten Indikatoren wurde kein interner Schwellenwert festgelegt.

Für die restlichen Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren wurden diverse Datenfelder von MSCI ESG Research LLC zugeordnet. Bei nachhaltigen Investitionen müssen diese einen gewissen Wert erreichen bzw. es darf kein vordefinierter Wert unterschritten werden.

Beispielweise wurde für die Indikatoren

- THG-Emissionen
- CO<sub>2</sub>-Fußabdruck
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird
- Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren

die Einstufung der Kontroversen auf das Klima (Environment Climate Flag: Dieser Indikator misst die Schwere der Kontroversen im Zusammenhang mit der Politik und den Initiativen eines Unternehmens im Bereich Klimawandel und Energie. Zu den Faktoren, die sich auf diese Bewertung auswirken, gehören unter anderem eine

frühere Verwicklung in Rechtsfälle im Zusammenhang mit Treibhausgasen, weit verbreitete oder ungeheuerliche Auswirkungen aufgrund von Treibhausgasemissionen des Unternehmens, Widerstand gegen verbesserte Praktiken und Kritik von NGO's und/oder anderen Beobachtern.) überprüft. Entsprechend durfte hier keine Einstufung „Rot“ oder „Orange“ erfolgen. „Rot“ weist auf eine laufende sehr schwerwiegende ESG-Kontroverse hin, in die ein Unternehmen direkt durch seine Handlungen, Produkte oder Tätigkeiten verwickelt ist. „Orange“ weist auf eine schwerwiegende laufende Kontroverse hin, in die das Unternehmen direkt involviert ist, oder auf eine sehr schwerwiegende Kontroverse, die entweder teilweise gelöst ist oder indirekt auf die Handlungen, Produkte oder Tätigkeiten des Unternehmens zurückzuführen ist.

In Bezug auf den Indikator

- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind

durfte der Emittent nicht mit „Ja“ gekennzeichnet sein, da er sonst die Anforderungen an eine nachhaltige Investition nicht erfüllt.

Weitere Informationen zu dem Verfahren können bei der Verwaltungsgesellschaft angefragt werden.

*Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Der Teilfonds strebte keine Mindestquote in nachhaltigen Investitionen im Sinne von Art. 2 Ziff. 17 der Offenlegungs-Verordnung an. Es kann jedoch sein, dass einige der Investitionen nachhaltige Investitionen im Sinne von Art. 2 Ziff. 17 der Offenlegungs-Verordnung darstellten, obwohl diese nicht angestrebt werden. Der zum Stichtag erreichte Wert ist oben angegeben.

56

Für eine mögliche Einstufung als nachhaltige Investition kamen nur Unternehmen in Frage, die in Bezug auf die Einhaltung des UN Global Compact mit „Pass“ kategorisiert sind. „Pass“ gibt einen Hinweis darauf, dass das Unternehmen in keine ESG-Kontroversen verwickelt ist oder seine Verwicklung auf der Grundlage der Methodik des Datenanbieters als nicht umfangreich oder nicht sehr schwerwiegend eingestuft wird.

Die Vorgaben des UN Global Compact weichen von den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte etwas ab, sodass es hier zu Abweichungen kommen kann.

Weitere Informationen zu dem Verfahren können bei der Verwaltungsgesellschaft angefragt werden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.





## Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fondsmanager des Teilfonds berücksichtigte die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (sogenannte „principle adverse impacts“ („PAI’s“)) von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren im Sinne des Artikel 7 Absatz 1 a) der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor.

Nachhaltigkeitsfaktoren werden in diesem Sinne definiert als Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange, die Achtung der Menschenrechte und die Bekämpfung von Korruption und Bestechung. Dies gilt nur bei direkten Investitionen. Die PAI's entsprechen denen, die in Anhang I Tabelle 1 der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 vom 6. April 2022 der Kommission zur Ergänzung der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates genannt sind.

Die Berücksichtigung erfolgte dabei durch Ausschlusskriterien und/oder Engagement und/oder durch Stimmrechtsabgabe. Detaillierte Informationen können aus dem Verkaufsprospekt des Teilfonds entnommen werden.



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden **Investitionen**, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.07.2022 - 30.06.2023

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Cash EUR		5,74%	
HANNOVER RUECKVERSICHERU-REG	Finanzen	2,20%	Deutschland
CHEVRON CORP	Energie	2,04%	USA
ELI LILLY & CO	Konsumgüter, nicht-zyklisch	2,00%	USA
Cash USD		1,97%	
BELGIUM KINGDOM	Staat	1,87%	Belgien
DJE-ASIEN-XP	Fonds	1,67%	Luxemburg
DEUTSCHE LUFTHANSA AG	Konsumgüter, zyklisch	1,43%	Deutschland
AMAZON.COM INC	Kommunikation	1,36%	USA
LOREAL	Konsumgüter, nicht-zyklisch	1,34%	Frankreich
EQUINOR ASA	Energie	1,30%	Norwegen
INTL FINANCE CORP	Staat	1,25%	USA
NETFLIX INC	Kommunikation	1,25%	USA
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	Kommunikation	1,25%	Deutschland
PROSUS NV	Kommunikation	1,23%	Niederlande



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

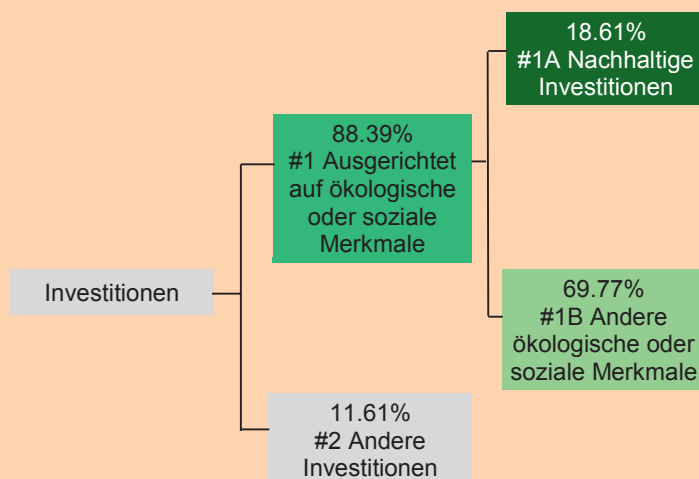
Mit nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen gemeint, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie beitragen. Der Anteil betrug per Geschäftsjahresende 88.39% des Portfolios des Teilfonds.

### ● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Die für den Teilfonds festgelegten Ausschlusskriterien wurden für alle direkten Investitionen angewendet.

Der Teilfonds strebte keine Mindestquote in nachhaltigen Investitionen im Sinne von Art. 2 Ziff. 17 der Offenlegungs-Verordnung an. Es kann jedoch sein, dass einige der Investitionen nachhaltige Investitionen im Sinne von Art. 2 Ziff. 17 der Offenlegungs-Verordnung darstellten, obwohl diese nicht angestrebt werden. Der zum Stichtag erreichte Wert kann aus der nachfolgenden Grafik entnommen werden.

Da die nachhaltigen Investitionen sowohl ökologische als auch soziale Ziele umfassen, ist die Darstellung von spezifischen Anteilen für jeweils ökologische und soziale Investitionen im Einzelnen nicht möglich.



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

**#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO<sub>2</sub>-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Sektor	In % der Vermögenswerte
Kommunikation	18,84%
Staat	14,08%
Technologie	13,33%
Finanzen	11,53%
Konsumgüter, zyklisch	11,34%
Konsumgüter, nicht-zyklisch	10,81%
Industrie	6,18%
Grundstoffe	5,46%
Ohne Zuordnung	5,13%
Fonds	2,01%
Energie	1,30%

Die Aufteilung der vorgenannten Sektoren in Sektoren und Teilsektoren der Wirtschaft, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Herstellung, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen gemäß der Begriffsbestimmung in Artikel 2 Nummer 62 der Verordnung (EU) 2018/1999 des Europäischen Parlaments und des Rates erzielen, ist nach aktuellen Stand nicht möglich.



**Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?**

Der Teilfonds strebte kein Mindestmaß an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel an, die mit der EU-Taxonomie konform sind (ökologisch nachhaltige Investitionen), an. Die vom Teilfonds getätigten nachhaltigen Investitionen konnten jedoch mit der EU-Taxonomie konform sein. Derzeit liegt noch keine verlässliche Datengrundlage zur Darstellung EU-Taxonomie konformer Investitionen vor.

● **Wird mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie<sup>1</sup> investiert?**

Ja

x in fossiles Gas  
Nein

in Kernenergie

<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

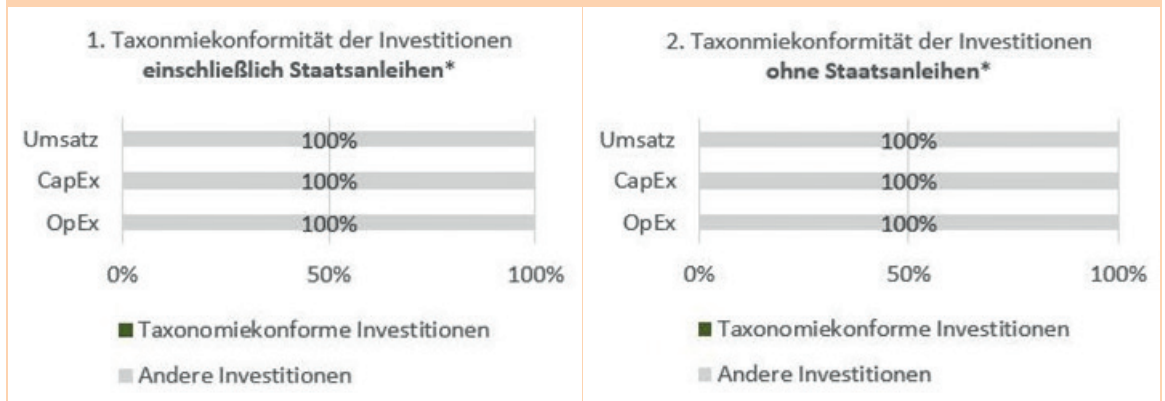
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige "Umweltfreundlichkeit" der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

**Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.**



Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

\*Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Für den Teilfonds wurde kein Mindestanteil an Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten im Sinne der EU-Taxonomie festgelegt. Derzeit liegt noch keine verlässliche Datengrundlage zur Darstellung von Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten im Sinne der EU-Taxonomie vor.

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Die Vorgaben der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 vom 6. April 2022 der Kommission zur Ergänzung der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates sind zum 1. Januar 2023 in Kraft getreten. Ein Vergleich zum vorangegangenen Geschäftsjahr ist daher nicht möglich.



● **Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Der Teilfonds strebte keine Mindestquote in nachhaltigen Investitionen im Sinne von Art. 2 Ziff. 17 der Offenlegungs-Verordnung an. Es kann jedoch sein, dass einige der Investitionen nachhaltige Investitionen im Sinne von Art. 2 Ziff. 17 der Offenlegungs-Verordnung darstellten, obwohl diese nicht angestrebt werden. Der zum Stichtag erreichte Wert ist oben angegeben.

Da die nachhaltigen Investitionen sowohl ökologische als auch soziale Ziele umfassen, ist die Darstellung von spezifischen Anteilen für jeweils ökologische und soziale Investitionen im Einzelnen nicht möglich. Ein Ausweis in der nächsten Berichtserstattung wird angestrebt.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten

gemäß der  
Verordnung (EU)  
2020/852 **nicht**  
**berücksichtigen.**



### **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Wie zuvor erläutert ist eine Trennung bei der Bewertung nachhaltiger Investitionen nicht möglich. Ein Ausweis in der nächsten Berichtserstattung wird angestrebt.



### **Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Der Teilfonds konnte in Anlagen investieren, die nicht als auf die geförderten Merkmale ausgerichtet gelten (#2 Andere Investitionen). Diese verbleibenden Anlagen können alle in der spezifischen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen umfassen, unter anderem Wertpapiere, die über kein ESG-Rating von MSCI ESG Research LLC verfügen sowie Derivate, Anteile an OGAW oder anderen OGA, Bankguthaben etc.

Anteile an OGAW oder anderen OGA wurden nur bis zu einer Höchstgrenze von 10% des Teilfondsvermögens erworben. Die zu erwerbenden Zielfonds konnten von der Anlagepolitik des Teilfonds abweichen und gegebenenfalls keine ESG-Faktoren, Nachhaltigkeitskriterien und/oder Ausschlüsse berücksichtigen.

Die verbleibenden Anlagen konnten vom Portfoliomanagement zu Performance-, Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecken weiter verwendet werden.

Für die „#2 Andere Investitionen“ galten keine Mindestumwelt- oder Sozialschutzmaßnahmen. Ausnahmen bildeten die direkten Investitionen, für die die festgelegten Ausschlüsse Anwendung finden. 61



### **Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?**

Die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen des Teilfonds auf Nachhaltigkeitsfaktoren erfolgte dabei durch Ausschlusskriterien und/oder Engagement und/oder durch Stimmrechtsabgabe.

Die Einhaltung der Ausschlusskriterien wurde im Geschäftsjahr fortlaufend im Pre- und Post-Trade Verfahren überwacht. Etwaige durch Datenveränderungen auf Seiten von MSCI ESG Research LLC aufgetretene Verstöße gegen die Ausschlusskriterien wurden geprüft und entsprechend gehandelt.

Die Gesellschaften, in die investiert wurde, werden hinsichtlich wichtiger Angelegenheiten mit Hilfe der Analysen eines Stimmrechtsberaters im Sinne von Art. 1 Abs. 6 Nr. 2 des Gesetzes vom 24. Mai 2011 überwacht, auch in Bezug auf Strategie, finanzielle und nicht finanzielle Leistung und Risiko, Kapitalstruktur, soziale und ökologische Auswirkungen und Corporate Governance. Als Stimmrechtsberater fungiert die IVOX GLASS LEWIS GMBH.

Bei der Abgabe von Stimmrechtsempfehlungen des Stimmrechtsberaters zu den Tagespunkten der Hauptversammlungen der Gesellschaften, in die investiert wurde, wurden ESG-Faktoren berücksichtigt.



### **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?**

Für den Teilfonds wurde kein Referenzwert bestimmt, um festzustellen, ob dieses Finanzprodukt auf die beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

## STANDORTE

### MÜNCHEN

DJE Kapital AG  
Pullacher Straße 24  
82049 Pullach  
Deutschland

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

### FRANKFURT AM MAIN

DJE Kapital AG  
Grillparzerstraße 15  
60320 Frankfurt am Main  
Deutschland

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

### KÖLN

DJE Kapital AG  
Spichernstraße 44  
50672 Köln  
Deutschland

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

### ZÜRICH

DJE Finanz AG  
Talstrasse 37 (Paradeplatz)  
8001 Zürich  
Schweiz

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

### LUXEMBURG

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

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