



DJE INVEST

JAHRESBERICHT

ZUM 30. JUNI 2020

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 2019 bis 30. Juni 2020	4
DJE INVEST – Lux Select	6
DJE INVEST – Karitativ	21
DJE INVEST – DJE Stiftungsfonds Renten	36
Konsolidierter Jahresabschluss des DJE INVEST	42
Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 30. Juni 2020	44
Bericht des <i>Réviseur d'Entreprises Agréé</i>	51

Der Verkaufsprospekt mit integriertem Verwaltungsreglement, die wesentlichen Anlegerinformationen sowie der Jahres- und Halbjahresbericht des Fonds sind am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, bei den Zahlstellen und der Vertriebsstelle der jeweiligen Vertriebsländer kostenlos per Post, per Telefax 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 2020)

VORSITZENDER DES VERWALTUNGSRATES

Dr. Jens Ehrhardt
Vorstandsvorsitzender
der DJE Kapital AG
Pullach

GESCHÄFTSFÜHRENDER STELLVERTRETENDER VERWALTUNGSRATSVORSITZENDER

Dr. Ulrich Kaffarnik
Vorstand der DJE Kapital AG
Pullach

VERWALTUNGSRATSMITGLIEDER

Dr. Jan Ehrhardt
Stellvertretender Vorstandsvorsitzender
der DJE Kapital AG
Pullach

Peter Schmitz
Vorstand der DJE Kapital AG
Pullach

Thorsten Schrieber
Vorstand der DJE Kapital AG
Pullach

Bernhard Singer
Luxemburg

GESCHÄFTSFÜHRER DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

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

VERWAHRSTELLE, ZENTRALVERWALTUNG SOWIE REGISTER- UND TRANSFERSTELLE

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

ZAHLSTELLE GROSSHERZOGTUM LUXEMBURG

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

ZAHL- UND INFORMATIONSTELLE BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND

DZ BANK AG
Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank
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 2019 BIS 30. JUNI 2020

Im Berichtszeitraum entwickelten sich die internationalen Aktienmärkte unterschiedlich. Der deutsche Aktienindex DAX gab um 0,71% nach, und der breite europäische Index STOXX Europe 600 verlor 6,37%. In den USA gewann der S&P-500-Index 6,48% hinzu. Der Hongkonger Hang-Seng-Index verzeichnete mit -12,86% ein deutliches Minus. Insgesamt legten Aktien, gemessen am MSCI-World-Index, um 2,12% zu – alle Index-Angaben auf Euro-Basis. Diese Zahlen geben den Verlauf der Märkte aber nicht annähernd wieder, denn die Börsen durchlebten – vor allem in der 1. Jahreshälfte 2020 – eine veritable Achterbahnfahrt. Der DAX verzeichnete am 19. Februar noch ein zwischenzeitliches Allzeithoch mit 13.789 Punkten, verlor bis Ende des 1. Quartals 2020 aber 25,01%, um diesen Einbruch dann bis zum Ende des Berichtszeitraumes weitgehend wieder aufzuholen. Der S&P 500 hatte im Februar ebenfalls ein Allzeithoch erreicht und war kurz danach um 34% eingebrochen. Die Heftigkeit der Schwankungen macht auch der US-amerikanische Volatilitätsindex VIX deutlich, der im März 2020 mit 83 Punkten ein Allzeithoch erreichte.

Die Aktienmärkte starteten optimistisch in den Berichtszeitraum, zum einen getragen von der Hoffnung auf eine Einigung im Handelskonflikt zwischen den USA und China, zum anderen unterstützt von einer expansiven Geldpolitik. Die Europäische Zentralbank kündigte ein neues, zeitlich unbegrenztes Anleihekaufprogramm an, das im September 2019 startete. Die US-Notenbank (Fed) schwenkte von einer restriktiven auf eine expansive Geldpolitik um und senkte die Zinsen im Juli, im September und im Oktober 2019 jeweils um 25 Basispunkte auf eine Rate von 1,50% bis 1,75%. In Europa standen der Brexit und die Frage, ob er geordnet oder ohne Abkommen kommen würde, im Mittelpunkt der Diskussionen. Im Handelskonflikt gingen die USA und China nach einer Phase gegenseitiger Drohungen und der Verhängung von Strafzöllen schließlich aufeinander zu und konnten sich im Januar 2020 auf ein erstes Handelsabkommen einigen, was die Investoren besonders optimistisch stimmte.

In China brach bereits im Herbst 2019 das zunächst wenig beachtete Corona-Virus aus, das sich ab Februar 2020 zu einer weltweiten Pandemie entwickelte und für die Aktienmärkte wie ein „schwarzer Schwan“ wirkte. Um die Ausbreitung einzudämmen, beschlossen die Regierungen zunächst Maßnahmen wie Kontaktsperren, Abstandsregeln und Maskenpflicht unter anderem in Geschäften, um die Bevölkerung zu schützen. Diese sollten die Anzahl der Neuinfektionen senken, führten jedoch auch zu starken wirtschaftlichen Einschränkungen,

Kurzarbeit und steigender Arbeitslosigkeit – in den USA zum Beispiel explodierte die Arbeitslosenquote von 4,4% im März auf 14,7% im April und sank bis Ende Mai wieder auf 13,3%. In Deutschland stieg die Arbeitslosenquote dank der Kurzarbeiterprogramme, die von rund zehn Millionen Arbeitern und Angestellten in Anspruch genommen wurden, nur von 5,0% auf 6,2%. Unter den Lockdown-Maßnahmen hatten zunächst alle Sektoren zu leiden. Als robuster erwiesen sich aber defensive Sektoren wie Nahrungsmittel & Getränke, Haushaltswaren für den täglichen Bedarf sowie das Gesundheitswesen. Der Gewinner unter den Sektoren war Technologie, da die Lockdown-Maßnahmen unter anderem mit Abstandsregeln und Homeoffice wie ein großer Digitalisierungsschub wirkten.

Bis Januar 2020 tendierten die wichtigen Wirtschaftsindikatoren freundlich und deuteten auf eine expansive Wirtschaft hin. Im Verlauf der Pandemie gingen die zunächst hohen Zahlen an Neuinfektionen in China zurück, stiegen dagegen in Europa, in den USA und in Südamerika. In Europa sanken die Zahlen erst im Laufe des 2. Quartals 2020 wieder, sodass die Lockdown-Maßnahmen ganz oder teilweise wieder zurückgenommen werden konnten. Auch in den USA wurden die Lockdown-Maßnahmen abgemildert, obwohl sich die Neuinfektionen weiter auf hohem Niveau bewegten. Im Juni 2020 verzeichneten die USA den Rekordwert von 45.000 Neuinfektionen an einem Tag und insgesamt über 100.000 Corona-Todesopfer. Die Lockdown-Maßnahmen und die teilweise Stilllegung ganzer Wirtschaftszweige, etwa der Luftfahrt, ließen die Indikatoren wie Einkaufsmanagerindizes, Auftrags-eingänge, Industrieproduktion, Exporte, Importe und Konsumausgaben mit teilweise zweistelligen Raten einbrechen. Bis zum Ende des Berichtszeitraumes konnten sich verschiedene vorlaufende Frühindikatoren, darunter die Einkaufsmanager- sowie Geschäftsklimaindizes, wieder erholen, lagen aber mit Ausnahme Chinas noch unter den Marken, die eine Wirtschaftsexpansion signalisieren.

Die Regierungen und Notenbanken legten eine ganze Serie von Stützungs- und Stimulierungsmaßnahmen auf und erhöhten ihre Verschuldung bzw. ihre Bilanzen damit ganz erheblich. In den USA senkte die Fed ihre Leitzinsen auf die Rate von 0,0% bis 0,25%, kündigte an, diese Rate bis mindestens 2022 nicht zu ändern, und legte ein Programm zum Ankauf von Staats- sowie – neu – Unternehmensanleihen von 700 Milliarden US-Dollar auf. Darüber hinaus wurde ein weiteres Programm zur Unterstützung mittelständischer Unternehmen und Gemeinden (2.300 Milliarden US-Dollar) auf den Weg gebracht.

Die US-Regierung flankierte dies mit dem bisher größten Rettungspaket der US-Geschichte (2.000 Milliarden US-Dollar), das zu einem Viertel auch Helikoptergeld beinhaltete. Deutschland verabschiedete zwei Rettungspakete (750 und 130 Milliarden Euro) und senkte die Mehrwertsteuer für die 2. Jahreshälfte 2020 um 3%-Punkte. Die europäischen Finanzminister beschlossen ein Rettungspaket (500 Milliarden Euro), und die EU-Kommission stellte Pläne für ein Rettungspaket (750 Milliarden Euro) vor, für das sie erstmals selbst Anleihen begeben will. Die Europäische Zentralbank erweiterte ihr Anleihekaufprogramm von ursprünglich 120 auf 1.350 Milliarden Euro. In China beschloss die Regierung ein Rettungspaket (840 Milliarden US-Dollar), und die Notenbank senkte ihren 1-jährigen Leitzinssatz in zwei Schritten auf 3,85%. In Japan beschloss die Regierung ein Fiskalpaket (1.100 Milliarden US-Dollar), während die Notenbank ankündigte, von nun an unbegrenzt Staatsanleihen und auch mehr Unternehmensanleihen kaufen zu wollen.

Angesichts dieser umfassenden expansiven Maßnahmen und der Abmilderung des Lockdowns besserte sich die Stimmung der Investoren im 2. Quartal 2020 wieder. Außerdem meldeten verschiedene Biotech-Firmen Fortschritte bei der Entwicklung eines Impfstoffs. Diese Nachrichten trugen zu der kräftigen Erholung der Aktienmärkte im 2. Quartal 2020 bei.

Die Rentenmärkte entwickelten sich uneinheitlich. 10-jährige deutsche Bundesanleihen rentierten mit -0,45% insgesamt zwölf Basispunkte niedriger als zu Beginn des Berichtszeitraumes. Allerdings erlebten sie im 3. Quartal 2019 eine Rally und gaben ihre Gewinne angesichts der optimistischen Aktienmärkte bis zum Jahresende 2019 wieder ab. Im 1. Quartal 2020 suchten die Investoren vor dem Hintergrund von Corona aber wieder einen „sicheren Hafen“, und deutsche Staatsanleihen verzeichneten eine erneute Rally. Angesichts der sich erholenden Aktienmärkte bewegten sich die europäischen Rentenmärkte bis zum Ende des Zeitraums im Wesentlichen nur noch seitwärts. Ihre US-amerikanischen Pendant entwickelten sich ähnlich. Über den gesamten Berichtszeitraum fiel die Rendite für 10-jährige Papiere von 2,0% auf 0,64%. Unternehmensanleihen nahmen aufgrund der höheren Korrelation mit den Aktienmärkten einen positiveren Verlauf. Bei diesen Papieren kam zudem das Phänomen hinzu, dass auf dem Primärmarkt bis zum Ende des 1. Quartals 2020 kaum Neuemissionen begeben wurden und der Sekundärmarkt, auf dem die Papiere gehandelt werden, phasenweise illiquide war.

Im 2. Quartal 2020 erholte sich der Primärmarkt wieder, der Sekundärmarkt jedoch war bis zum Ende der Periode noch sehr von schwacher Liquidität geprägt. Hochwertige europäische Unternehmensanleihen rentierten Ende Juni 2019 mit 0,54%, entwickelten sich bis Januar 2020 weitgehend seitwärts, doch dann stiegen ihre Renditen sprunghaft auf 1,85% bis zum Ende des 1. Quartals 2020 an. Mit der Erholung der Aktienmärkte erlebten sie dann eine Rally, und ihre Renditen fielen bis Ende des Berichtszeitraumes auf 0,89%. Hochwertige US-amerikanische Corporate Bonds entwickelten sich weitgehend ähnlich. Über den gesamten Berichtszeitraum fiel ihre Rendite von 3,16% auf 2,15%. Die Corona-Pandemie sorgte aber zunächst dafür, dass sich die Spreads hochverzinslicher europäischer Unternehmensanleihen nicht nur gegenüber Staatsanleihen, sondern auch gegenüber hochwertigen Unternehmensanleihen stark ausweiteten. Rentierten europäische High Yields Ende Juni 2019 mit 3,61%, sprang ihre Rendite im 1. Quartal 2020 auf 9,54% und sank mit der Erholung der Aktienmärkte auf 5,38%. Ihre US-amerikanischen Pendant zeigten einen vergleichbaren Verlauf. Ihre Rendite bewegte sich von 5,87% auf 6,87% zum Ende des Berichtszeitraumes, erreichte zwischenzeitlich aber 9,44%.

Gold erlebte eine starke Rally, vor allem in der 1. Jahreshälfte 2020. Insgesamt stieg der Preis für die Feinunze Gold von 1.409 US-Dollar um über 25% auf 1.781 US-Dollar. Wesentlich verantwortlich dafür waren das anhaltend niedrige Zinsniveau sowie die äußerst expansive Geld- und Fiskalpolitik, die Verunsicherung der Investoren und die daraus resultierende starke Nachfrage, vor allem von ETFs. Umgekehrt geriet der Ölpreis stark unter Druck. Ausschlaggebend waren dafür der Corona-bedingte Nachfragerückgang und gescheiterte Gespräche zwischen der OPEC und Russland zu weiteren Förderkürzungen. Der Preis für ein Barrel der Sorte Brent fiel von 64 US-Dollar (Ende Juni 2019) auf 20 US-Dollar (April 2020), erholte sich im Verlauf des 2. Quartals 2020 jedoch wieder auf 42 US-Dollar. In den USA fiel der Preis für die Ölsorte WTI zum ersten Mal in der Geschichte ins Negative und erreichte einen zwischenzeitlichen Minusrekord von -40 US-Dollar pro Fass. Verantwortlich dafür waren die eingebrochene Nachfrage in der Industrie sowie in der Transport- und Reisebranche, die zunächst hohen Förderquoten (die OPEC und Russland konnten sich erst Ende Mai auf niedrigere Fördermengen einigen) und die ausgeschöpften weltweiten Lagerkapazitäten für Öl. Zum Ende der Periode notierte jedoch auch WTI wieder bei 39 US-Dollar.

ANTEILKLASSEN

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

	Anteilklasse
WP-Kenn-Nr.:	164313
ISIN-Code:	LU0159520088
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00%
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,42% p. a.
Mindestfolgeanlage:	75.000,00 EUR
Ertragsverwendung:	ausschüttend
Währung:	EUR

GEOGRAFISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG¹

Geografische Länderaufteilung		Wirtschaftliche Aufteilung	
Vereinigte Staaten von Amerika	23,18%	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	8,32%
Deutschland	20,93%	Diversifizierte Finanzdienste	7,95%
Schweiz	7,49%	Automobile & Komponenten	6,65%
Frankreich	6,98%	Versorgungsbetriebe	6,46%
Irland	4,50%	Lebensmittel, Getränke & Tabak	5,92%
Vereinigtes Königreich	4,32%	Software & Dienste	5,22%
Luxemburg	4,18%	Groß- und Einzelhandel	5,09%
China	3,33%	Banken	4,89%
Saudi-Arabien	2,43%	Media & Entertainment	4,77%
Niederlande	2,40%	Investitionsgüter	4,41%
Hongkong	2,09%	Energie	4,22%
Dänemark	1,80%	Investmentfondsanteile	4,18%
Finnland	1,48%	Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	3,28%
Österreich	1,44%	Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	2,64%
Taiwan	0,82%	Transportwesen	2,60%
Kanada	0,70%	Immobilien	1,83%
Australien	0,55%	Staatsanleihen	1,79%
Japan	0,36%	Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1,79%
Wertpapiervermögen	88,98%	Versicherungen	1,77%
Optionen	-0,05%	Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	1,62%
Terminkontrakte	-0,14%	Telekommunikationsdienste	1,25%
Bankguthaben ²	11,55%	Gebrauchsgüter & Bekleidung	1,19%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,34%	Verbraucherdienste	0,87%
	100,00%	Lebensmittel- und Basisartikele Einzelhandel	0,27%
		Wertpapiervermögen	88,98%
		Optionen	-0,05%
		Terminkontrakte	-0,14%
		Bankguthaben ²	11,55%
		Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,34%
			100,00%

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

² | Siehe Erläuterungen zum Abschluss.

ENTWICKLUNG DER LETZTEN 3 GESCHÄFTSJAHRE

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.06.2018	39,58	197.386	0,00	200,52
30.06.2019	38,77	197.385	-0,14	196,40
30.06.2020	37,47	197.395	1,94	189,80

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS

zum 30. Juni 2020

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 33.904.445,00)	33.334.022,95
Bankguthaben ¹	4.327.945,39
Zinsforderungen	78.547,76
Dividendenforderungen	28.267,08
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	463.302,74
Sonstige Forderungen ²	27.107,50
	38.259.193,42
Optionen	-20.874,48
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-50.357,19
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-672.956,58
Sonstige Passiva ³	-49.248,33
	-793.436,58
Netto-Teilfondsvermögen	37.465.756,84
Umlaufende Anteile	197.395,000
Anteilwert	189,80 EUR

VERÄNDERUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2019 bis zum 30. Juni 2020

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	38.765.891,50
Ordentlicher Nettoertrag	353.827,56
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	1.939,60
Realisierte Gewinne	8.692.231,59
Realisierte Verluste	-7.828.340,59
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	582.653,50
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-404.193,37
Ausschüttung	-2.698.252,95
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	37.465.756,84

¹ | Siehe Erläuterungen zum Abschluss.

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

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

ENTWICKLUNG DER ANZAHL DER ANTEILE IM UMLAUF

	Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	197.385,000
Ausgegebene Anteile	10,000
Zurückgenommene Anteile	0,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	197.395,000

AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2019 bis zum 30. Juni 2020

	EUR
Erträge	
Dividenden	457.462,99
Erträge aus Investmentanteilen	4.714,44
Zinsen auf Anleihen	279.683,91
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	9.475,49
Bankzinsen	639,59
Sonstige Erträge	3.624,81
Erträge insgesamt	755.601,23
Aufwendungen	
Zinsaufwendungen	-167,76
Verwaltungsvergütung/Fondsmanagementvergütung	-275.138,57
Verwahrstellenvergütung	-27.990,95
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-22.248,37
Taxe d'abonnement	-18.759,08
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-20.083,28
Werbeausgaben	-335,95
Register- und Transferstellenvergütung	-57,66
Staatliche Gebühren	-2.791,67
Sonstige Aufwendungen ¹	-34.200,38
Aufwendungen insgesamt	-401.773,67
Ordentlicher Nettoertrag	353.827,56
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt²	105.878,10
Total Expense Ratio in Prozent²	1,06

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

² | Siehe Erläuterungen zum Abschluss.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. JUNI 2020

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Australien								
AU000000EVN4	Evolution Mining Ltd.	AUD	60.000	0	60.000	5,6700	207.831,88	0,55
							207.831,88	0,55
China								
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. ADR ²	USD	1.400	2.400	2.000	215,0200	383.416,55	1,02
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd. ²	HKD	14.500	7.700	6.800	498,6000	390.042,10	1,04
							773.458,65	2,06
Dänemark								
DK0060094928	Orsted A/S	DKK	5.800	1.400	4.400	764,4000	451.360,78	1,20
DK0010268606	Vestas Wind Systems AS	DKK	5.500	6.800	2.500	673,0000	225.790,43	0,60
							677.151,21	1,80
Deutschland								
DE0008404005	Allianz SE	EUR	4.400	700	3.700	178,9000	661.930,00	1,77
DE000BASF111	BASF SE	EUR	8.400	0	8.400	49,8000	418.320,00	1,12
DE0005552004	Dte. Post AG	EUR	14.600	0	14.600	32,4200	473.332,00	1,26
DE000ENAG999	E.ON SE ³	EUR	12.000	59.500	50.000	10,0200	501.000,00	1,34
DE000EVNKO13	Evonik Industries AG	EUR	25.000	5.000	20.000	22,6800	453.600,00	1,21
DE0005785802	Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	EUR	5.100	1.500	5.100	75,9800	387.498,00	1,03
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	2.400	2.000	6.500	43,6300	283.595,00	0,76
DE0006602006	GEA Group AG	EUR	16.600	0	16.600	28,2500	468.950,00	1,25
DE000A13SX22	HELLA GmbH & Co. KGaA	EUR	5.100	0	5.100	36,9400	188.394,00	0,50
DE000BFB0019	METRO AG	EUR	0	0	12.000	8,4540	101.448,00	0,27
DE0007164600	SAP SE	EUR	6.700	5.100	1.600	122,4200	195.872,00	0,52
DE000A2YN900	TeamViewer AG	EUR	52.400	42.400	10.000	46,9700	469.700,00	1,25
							4.603.639,00	12,28
Finnland								
FI0009007132	Fortum Oyj	EUR	33.000	0	33.000	16,8500	556.050,00	1,48
							556.050,00	1,48
Frankreich								
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain S.A.	EUR	8.300	0	11.300	32,1800	363.634,00	0,97
FR0000120644	Danone S.A.	EUR	9.900	8.900	7.000	62,4400	437.080,00	1,17
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	1.000	1.200	1.000	388,5500	388.550,00	1,04
FR0000120271	Total S.A.	EUR	5.000	8.600	12.517	33,9850	425.390,25	1,14
FR0013176526	Valéo S.A.	EUR	8.000	0	8.000	23,2900	186.320,00	0,50
							1.800.974,25	4,82

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

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

3 | Dieses Wertpapier ist ganz oder teilweise Gegenstand eines Stillhaltergeschäftes in Wertpapieren.

Fortsetzung - Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2020

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
Hong Kong								
BMG4069C1486	Great Eagle Holdings Ltd. ²	HKD	170.000	0	170.000	19,5000	381.358,86	1,02
							381.358,86	1,02
Irland								
IE0000669501	Glanbia Plc.	EUR	0	0	18.000	10,1700	183.060,00	0,49
							518.400,00	1,39
Japan								
JP3436100006	SoftBank Group Corporation	JPY	6.000	3.000	3.000	5.450,0000	135.347,68	0,36
							135.347,68	0,36
Kanada								
CA67077M1086	Nutrien Ltd.	USD	2.500	0	9.000	32,6500	261.991,80	0,70
							261.991,80	0,70
Niederlande								
NL0000388619	Unilever NV	EUR	15.700	8.300	7.400	47,6500	352.610,00	0,94
							352.610,00	0,94
Österreich								
AT0000000STR1	Strabag SE	EUR	0	3.000	9.800	23,2500	227.850,00	0,61
AT0000746409	Verbund AG	EUR	8.000	0	8.000	39,0600	312.480,00	0,83
							540.330,00	1,44
Schweiz								
CH0012214059	LafargeHolcim Ltd.	CHF	13.600	6.000	13.600	41,0500	522.636,21	1,39
CH0038863350	Nestlé S.A.	CHF	15.900	5.700	10.200	104,7600	1.000.329,53	2,67
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	3.100	500	2.600	330,3000	803.950,57	2,15
CH0418792922	Sika AG	CHF	1.200	2.700	2.800	182,9000	479.423,33	1,28
							2.806.339,64	7,49
Taiwan								
US8740391003	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	USD	6.100	0	6.100	56,3900	306.685,98	0,82
							306.685,98	0,82
Vereinigte Staaten von Amerika								
US02079K1079	Alphabet Inc.	USD	400	400	400	1.394,9700	497.492,87	1,33
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	420	520	180	2.680,3800	430.160,84	1,15
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc.	USD	1.600	0	3.200	177,1900	505.534,95	1,35
US09247X1019	Blackrock Inc.	USD	300	600	1.000	532,8700	475.098,07	1,27
US1941621039	Colgate-Palmolive Co.	USD	0	6.200	3.300	72,4300	213.105,39	0,57
US30303M1027	Facebook Inc.	USD	3.500	2.200	2.700	220,6400	531.141,23	1,42
US3755581036	Gilead Sciences Inc.	USD	4.800	2.800	2.000	74,5600	132.952,92	0,35
US37940X1028	Global Payments Inc.	USD	2.900	0	2.900	166,5700	430.682,06	1,15
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	USD	2.800	5.000	4.100	93,0000	339.960,77	0,91
US5178341070	Las Vegas Sands Corporation	USD	2.500	4.300	4.000	44,6500	159.236,80	0,43
US58933Y1055	Merck & Co. Inc.	USD	4.300	0	4.300	76,1200	291.829,53	0,78
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	3.220	2.820	1.400	198,4400	247.696,15	0,66

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

² | Hauptverwaltung in Hong Kong, registriert auf den Bermudas.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2020

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
Vereinigte Staaten von Amerika								
LU0633102719	Samsonite International SA ²	HKD	22.800	0	62.700	7,8000	56.261,65	0,15
US8552441094	Starbucks Corporation	USD	2.500	0	2.500	73,4800	163.783,88	0,44
US09260D1072	The Blackstone Group LP	USD	15.700	7.500	8.200	55,8100	408.026,03	1,09
US2546871060	The Walt Disney Co.	USD	2.300	1.200	3.700	111,5200	367.888,73	0,98
							5.250.851,87	14,03
Vereinigtes Königreich								
GB00B1XZS820	Anglo American Plc.	GBP	10.000	10.500	16.000	18,5300	324.802,80	0,87
IE00BZ12WP82	Linde Plc. ³	EUR	6.200	4.400	1.800	186,3000	335.340,00	0,90
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	7.200	3.500	5.200	74,1600	422.471,52	1,13
GB0007188757	Rio Tinto Plc.	GBP	2.300	0	2.300	45,0500	113.513,37	0,30
GB00BH4HKS39	Vodafone Group Plc.	GBP	58.000	0	238.000	1,2728	331.865,03	0,89
							1.527.992,72	4,09
Börsengehandelte Wertpapiere							20.365.673,54	54,37
Aktien, Anrechte und Genussscheine							20.365.673,54	54,37

ANLEIHEN**Börsengehandelte Wertpapiere**

AUD								
AU3CB0232296	3,700 % Apple Inc. Reg.S. v.15(2022)		0	0	600.000	106,3830	389.943,19	1,04
AU0000KFWHO9	6,000 % Kreditanstalt für Wiederaufbau v.10(2020)		0	0	1.100.000	100,7620	677.122,61	1,81
							1.067.065,80	2,85
EUR								
XS2010447238	0,750 % BMW Finance NV EMTN Reg.S. v.19(2026)		0	0	240.000	101,4280	243.427,20	0,65
XS1497312295	0,875 % CK Hutchison Finance [16] II Ltd. Reg.S. v.16(2024)		0	0	400.000	99,8950	399.580,00	1,07
DE000A289XH6	1,625 % Daimler AG EMTN Reg.S. v.20(2023)		600.000	0	600.000	102,0800	612.480,00	1,63
FR0013292828	1,750 % Danone S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.		0	0	600.000	99,2490	595.494,00	1,59
XS2177122541	0,375 % Dte. Post AG EMTN Reg.S. v.20(2026)		500.000	0	500.000	100,6780	503.390,00	1,34
XS2035564975	1,125 % EnBW Energie Baden-Württemberg AG Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.19(2079)		400.000	0	400.000	97,7500	391.000,00	1,04
FR0011942283	3,875 % Engie S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.		200.000	0	200.000	106,7600	213.520,00	0,57
XS1910851242	1,500 % Grenke Finance Plc. EMTN Reg.S. v.18(2023)		0	0	800.000	99,3800	795.040,00	2,12
XS1640858723	0,695 % Grenke Finance Plc. EMTN v.17(2021)		0	0	800.000	99,1326	793.060,42	2,12

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

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

3 | Hauptverwaltung im Vereinigten Königreich, registriert in Irland.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2020

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
EUR							
XS2194283672	1,125 % Infineon Technologies AG EMTN Reg.S. v.20(2026)	300.000	0	300.000	100,1110	300.333,00	0,80
XS0866852485	3,240 % Morgan Stanley EMTN v.12(2022)	0	0	400.000	104,5530	418.212,00	1,12
DE000A19UR61	0,750 % Vonovia Finance BV Reg.S. v.18(2024)	0	0	300.000	101,3260	303.978,00	0,81
						5.569.514,62	14,86
USD							
XS1382378690	3,161 % BP Capital Markets Plc. EMTN Reg.S. v.16(2021)	0	0	270.000	101,4810	244.292,71	0,65
XS1982118264	2,750 % Saudi Arabian Oil Co. Reg.S. v.19(2022)	0	0	1.000.000	102,1700	910.930,81	2,43
US912828XM78	1,625 % Vereinigte Staaten von Amerika v.15(2020)	0	0	750.000	100,1094	669.418,96	1,79
						1.824.642,48	4,87
Börsengehandelte Wertpapiere						8.461.222,90	22,58
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind							
EUR							
XS2197673747	3,000 % MTU Aero Engines AG Reg.S. v.20(2025)	360.000	0	360.000	102,4010	368.643,60	0,98
						368.643,60	0,98
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind						368.643,60	0,98
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
DE000DB7XJC7	0,285 % Dte. Bank AG EMTN Reg.S. FRN v.14(2021)	0	0	400.000	98,7580	395.032,00	1,05
						395.032,00	1,05
USD							
USU2339CBK37	2,875 % Daimler Finance North America LLC Reg.S. v.14(2021)	0	0	1.000.000	100,9570	900.115,90	2,40
US278642AN33	3,800 % eBay Inc. v.16(2022)	0	0	230.000	105,0707	215.462,38	0,58
US594918BG87	2,000 % Microsoft Corporation v.15(2020)	0	0	250.000	100,4355	223.866,57	0,60
US88032XAL82	3,280 % Tencent Holdings Ltd. Reg.S. v.19(2024)	0	0	500.000	106,3900	474.277,82	1,27
US89233P4S20	4,250 % Toyota Motor Credit Corporation v.11(2021)	0	0	400.000	101,8506	363.233,24	0,97
						2.176.955,91	5,82
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						2.571.987,91	6,87
Anleihen						11.401.854,41	30,43

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 2020

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
INVESTMENTFONDSANTEILE²								
Luxemburg								
LU0488317701	ComStage SICAV – NYSE Arca Gold BUGS UCITS ETF	EUR	64.000	81.000	63.000	24,8650	1.566.495,00	4,18
							1.566.495,00	4,18
Investmentfondsanteile							1.566.495,00	4,18
Wertpapiervermögen							33.334.022,95	88,98
OPTIONEN								
Short-Positionen^{3,4}								
EUR								
Call on E.ON SE August 2020/10,60			0	500	-500		-8.000,00	-0,02
							-8.000,00	-0,02
USD								
Put on NIKE Inc. August 2020/92,50			0	40	-40		-12.874,47	-0,03
							-12.874,47	-0,03
Short-Positionen							-20.874,47	-0,05
Optionen							-20.874,47	-0,05
TERMINKONTRAKTE								
Long-Positionen								
CHF								
EUR/CHF Future September 2020			7	0	7		-8.437,09	-0,02
							-8.437,09	-0,02
USD								
EUR/USD Future September 2020			58	0	58		-20.620,10	-0,06
							-20.620,10	-0,06
Long-Positionen							-29.057,19	-0,08
Short-Positionen								
EUR								
Euro Stoxx 50 Price Index Future September 2020			100	130	-30		-10.800,00	-0,03
EUX 10YR Euro-Bund Future September 2020			0	5	-5		-10.500,00	-0,03
							-21.300,00	-0,06
Short-Positionen							-21.300,00	-0,06
Terminkontrakte							-50.357,19	-0,14
Bankguthaben – Kontokorrent⁵							4.327.945,39	11,55
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-124.979,84	-0,34
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							37.465.756,84	100,00

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

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

3 | Der Gesamtbetrag der Verpflichtungen der zum Stichtag laufenden geschriebenen Optionen, bewertet mit dem Basispreis, beträgt EUR -900.000,00.

4 | Durch Optionen erzieltes delta-gewichtetes Nettoexposure pro Basiswert: -157.260,98 EUR (E.ON SE August 2020)

Durch Optionen erzieltes delta-gewichtetes Nettoexposure pro Basiswert: 107.903,02 EUR (NIKE Inc. August 2020)

5 | Siehe Erläuterungen zum Abschluss.

Fortsetzung - Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2020

TERMINKONTRAKTE

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
Long-Positionen			
CHF			
EUR/CHF Future September 2020	7	873.525,56	2,33
		873.525,56	2,33
USD			
EUR/USD Future September 2020	58	7.256.463,98	19,37
		7.256.463,98	19,37
Long-Positionen		8.129.989,54	21,70
Short-Positionen			
EUR			
Euro Stoxx 50 Price Index Future September 2020	-30	-960.300,00	-2,56
EUX 10YR Euro-Bund Future September 2020	-5	-883.450,00	-2,36
		-1.843.750,00	-4,92
Short-Positionen		-1.843.750,00	-4,92
Terminkontrakte		6.286.239,54	16,78

ZU- UND ABGÄNGE VOM 1. JULI 2019 BIS 30. JUNI 2020 (UNGEPRÜFT)

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

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Australien				
AU000000NST8	Northern Star Resources Ltd.	AUD	19.000	19.000
China				
CNE100000593	PICC Property & Casualty Co. Ltd.	HKD	0	350.000
Dänemark				
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	DKK	2.800	2.800
Deutschland				
DE0006766504	Aurubis AG	EUR	0	8.000
DE0005439004	Continental AG	EUR	0	1.600
DE0005810055	Dte. Börse AG	EUR	1.700	1.700
DE0005557508	Dte. Telekom AG	EUR	14.000	34.000
DE000DWS1007	DWS Group GmbH & Co. KGaA	EUR	0	3.000
DE0008402215	Hannover Rück SE	EUR	2.000	5.000
DE000PAT1AG3	PATRIZIA AG	EUR	19.000	42.100
DE0007037129	RWE AG	EUR	5.000	15.000
DE0007236101	Siemens AG	EUR	2.900	2.900
DE0007231334	Sixt SE -VZ-	EUR	6.700	6.700
DE000TUAG000	TUI AG	EUR	21.500	41.500
DE000UNSE018	Uniper SE	EUR	0	5.000
DE0007472060	Wirecard AG	EUR	1.000	1.000
Finnland				
FI4000297767	Nordea Bank Abp	EUR	30.000	73.200
Frankreich				
FR0000131104	BNP Paribas S.A.	EUR	7.500	7.500
FR0000120321	L'Oréal S.A.	EUR	1.300	1.300
FR0000121972	Schneider Electric SE	EUR	10.600	10.600
Hongkong				
HK0000069689	AIA Group Ltd	HKD	0	35.000
HK0941009539	China Mobile Ltd.	HKD	0	21.000
Italien				
IT0001347308	BUZZI UNICEM S.p.A.	EUR	0	10.000
IT0005366767	Nexi S.p.A.	EUR	0	10.000
IT0003874101	Prada S.p.A.	HKD	0	32.000
Jungferninseln (GB)				
VGG6564A1057	Nomad Foods Ltd.	USD	0	11.000
Kanada				
CA0084741085	Agnico Eagle Mines Ltd.	USD	0	7.000
CA4969024047	Kinross Gold Corporation	USD	0	91.000
CA98462Y1007	Yamana Gold Inc.	USD	0	40.000

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. Juli 2019 bis 30. Juni 2020 (ungeprüft)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Luxemburg				
LU1598757687	ArcelorMittal S.A.	EUR	0	5.500
Niederlande				
NL0011821202	ING Groep NV	EUR	10.000	20.000
NL0014332678	JDE Peets BV	EUR	1.888	1.888
NL0013654783	Prosus NV	EUR	6.500	6.500
NL0012169213	Qiagen NV	EUR	6.300	12.300
Norwegen				
NO0010096985	Equinor ASA	NOK	0	15.800
NO0010208051	Yara International ASA	NOK	8.200	12.400
Schweden				
SE0009922164	Essity AB	SEK	11.000	11.000
SE0000120669	Ssab AB	SEK	0	65.000
SE0000114837	Trelleborg AB	SEK	24.000	24.000
Schweiz				
CH0210483332	Compagnie Financière Richemont AG	CHF	0	2.000
CH0023405456	Dufry AG	CHF	6.500	6.500
CH0010645932	Givaudan SA	CHF	0	150
CH0012214059	LafargeHolcim Ltd.	EUR	6.000	6.000
CH0244767585	UBS Group AG	CHF	8.000	33.600
Südafrika				
US38059T1060	Gold Fields Ltd. ADR	USD	0	20.000
Vereinigte Staaten von Amerika				
US0028241000	Abbott Laboratories	USD	2.000	2.000
US00724F1012	Adobe Inc.	USD	800	2.300
US0258161092	American Express Co.	USD	0	3.700
US0378331005	Apple Inc.	USD	1.500	2.600
US0605051046	Bank of America Corporation	USD	6.100	6.100
US09253U1088	Blackstone Group L.P.	USD	0	13.400
US09857L1089	Booking Holdings Inc.	USD	0	230
US20451N1019	Compass Minerals International Inc.	USD	0	11.300
US30231G1022	Exxon Mobil Corporation	USD	0	8.600
US3703341046	General Mills Inc.	USD	7.000	7.000
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	0	1.300
US6516391066	Newmont Corporation	USD	0	24.480
US6541061031	NIKE Inc.	USD	6.500	6.500
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	USD	4.000	4.000
US9130171096	Raytheon Technologies Corporation	USD	1.500	1.500
Vereinigtes Königreich				
GB0007980591	BP Plc.	GBP	0	55.597
GB0002374006	Diageo Plc.	GBP	10.000	14.000
GB0005405286	HSBC Holdings Plc.	HKD	0	20.000
GB0008706128	Lloyds Banking Group Plc.	GBP	260.000	260.000

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. Juli 2019 bis 30. Juni 2020 (ungeprüft)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Niederlande				
NL0000009355	Unilever NV	EUR	0	7.700
ANLEIHEN				
Börsengehandelte Wertpapiere				
AUD				
XS1516306344	2,500 % Mercedes- Benz Australia/Pacific Pty. Ltd. EMTN v.16(2019)		0	800.000
EUR				
XS2078696866	0,625 % Grenke Finance Plc. EMTN Reg.S. v.19(2025)		600.000	600.000
USD				
XS0912154381	6,375 % CITIC Ltd. EMTN Reg.S. v.13(2020)		0	200.000
XS1496175313	1,250 % Nordrhein-Westfalen v.16(2019)		0	1.000.000
XS1197832089	2,000 % Roche Holdings Inc. EMTN Reg.S. v.15(2019)		0	1.358.000
US9128283W81	2,750 % Vereinigte Staaten von Amerika v.18(2028)		800.000	800.000
US92857WAV28	4,375 % Vodafone Group PLC DL-Notes v.11(2021)		0	300.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
USD				
US037833AX89	1,550 % Apple Inc. v.15(2020)		0	340.000
USN27915AG72	1,500 % Deutsche Telekom International Finance BV Reg.S. v.16(2019)		0	400.000
US38148LAA44	2,600 % The Goldman Sachs Group Inc. v.15(2020)		0	300.000
Nicht notierte Wertpapiere				
AUD				
AU3CB0222552	3,750 % Commonwealth Bank of Australia v.14(2019)		0	600.000
INVESTMENTFONDSANTEILE¹				
Irland				
IE00B3VWLG82	iShs VII-MSCI UK Sm.Cap UC.ETF	EUR	3.000	3.000
OPTIONEN				
CHF				
Put on Nestlé S.A. Januar 2020/103,00			40	40
Put on Nestlé S.A. November 2019/104,00			30	30
Put on Roche Holding AG Genussscheine September 2019/260,00			14	14
EUR				
Call on DAX Index August 2019/12.400,00			40	80
Call on DAX Index August 2019/12.500,00			100	100
Call on DAX Index August 2019/12.700,00			50	50

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. Juli 2019 bis 30. Juni 2020 (ungeprüft)

Derivate	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
EUR		
Call on DAX Index Dezember 2019/12.800,00	30	30
Call on DAX Index Dezember 2019/13.000,00	30	30
Call on DAX Index Dezember 2019/13.300,00	130	130
Call on DAX Index Dezember 2019/13.500,00	80	80
Call on DAX Index Februar 2020/13.500,00	35	35
Call on DAX Index Februar 2020/13.800,00	120	120
Call on DAX Index März 2020/13.300,00	25	25
Call on DAX Index November 2019/12.300,00	55	55
Call on DAX Index November 2019/12.700,00	100	100
Call on DAX Index Oktober 2019/12.700,00	120	120
Call on EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2019/174,00	10	10
Call on EUX 10YR Euro-Bund Future Februar 2020/171,50	10	10
Call on EUX 10YR Euro-Bund Future Januar 2020/172,00	10	10
Call on EUX 10YR Euro-Bund Future November 2019/173,00	6	6
Call on Hannover Rück SE September 2019/150,00	30	30
Call on RWE AG März 2020/30,00	100	100
Call on RWE AG November 2019/29,00	100	100
Call on Stoxx 600 Banks Index März 2020/145,00	120	120
Put on Allianz SE Juni 2020/165,00	15	15
Put on Danone S.A. Dezember 2019/70,00	40	40
Put on DAX Index November 2019/12.000,00	35	35
Put on DAX Index September 2019/12.000,00	160	160
Put on Hannover Rück SE Mai 2020/124,67	18	18
Put on L'Oréal S.A. November 2019/230,00	20	20
Put on L'Oréal S.A. September 2019/230,00	15	15
Put on RWE AG Juni 2020/30,00	130	130
Put on SAP SE September 2019/110,00	30	30
Put on Schneider Electric SE April 2020/60,00	30	30
Put on Schneider Electric SE August 2019/78,00	50	50
HKD		
Call on Hang Seng Index März 2020/28.800,00	10	10
Put on Hang Seng Index März 2020/26.400,00	5	5
JPY		
Call on Nikkei 225 Stock Average Index (JPY) Dezember 2019/22.000,00	10	10
Call on Nikkei 225 Stock Average Index (JPY) Dezember 2019/22.500,00	10	10
Call on Nikkei 225 Stock Average Index (JPY) Dezember 2019/23.000,00	15	15
Call on Nikkei 225 Stock Average Index (JPY) Januar 2020/23.500,00	25	25
Call on Nikkei 225 Stock Average Index (JPY) März 2020/25.000,00	40	40
USD		
Call on S&P 500 Index Dezember 2019/3.000,00	6	6
Call on S&P 500 Index Dezember 2019/3.050,00	10	10

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. Juli 2019 bis 30. Juni 2020 (ungeprüft)

Derivate	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
TERMINKONTRAKTE		
CHF		
EUR/CHF Future Juni 2020	7	7
EUR/CHF Future März 2020	7	7
Schweizer Franken Currency Future Dezember 2019	7	7
Schweizer Franken Currency Future September 2019	0	7
EUR		
DAX Index Future Juni 2020	247	247
DAX Index Future März 2020	72	72
DAX Index Future März 2020	5	5
DAX Index Future September 2020	28	28
DAX Performance-Index Future Dezember 2019	22	22
DAX Performance-Index Future Dezember 2019	9	9
DAX Performance-Index Future September 2019	82	82
DAX Performance-Index Future September 2019	14	24
EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Dezember 2019	40	40
Euro Stoxx 50 Price Index Future Juni 2020	740	740
Euro Stoxx 50 Price Index Future März 2020	560	560
EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2020	20	20
EUX 10YR Euro-Bund Future März 2020	27	27
EUX 10YR Euro-Bund Future September 2019	15	0
GBP		
EUR/GBP Future März 2020	13	13
USD		
CME Nasdaq 100 E-Mini Index Future Dezember 2019	15	15
CME Nasdaq 100 E-Mini Index Future September 2019	24	24
E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2020	82	82
E-Mini S&P 500 Index Future März 2020	69	69
EUR/USD Future Juni 2020	88	88
EUR/USD Future März 2020	112	112
Nasdaq 100 Index Future Juni 2020	37	37
Nasdaq 100 Index Future März 2020	25	25
NIKKEI 225 ST.AVERAGE USD Future Dezember 2019	12	12
US Dollar Currency Future Dezember 2019	130	130
US Dollar Currency Future September 2019	12	138

DEWEISENKURSE

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

	Währung		
Australischer Dollar	AUD	1	1,6369
Britisches Pfund	GBP	1	0,9128
Dänische Krone	DKK	1	7,4516
Hongkong Dollar	HKD	1	8,6926
Israelischer Schekel	ILS	1	3,8834
Japanischer Yen	JPY	1	120,8000
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,5344
Norwegische Krone	NOK	1	10,9163
Polnischer Zloty	PLN	1	4,4639
Schwedische Krone	SEK	1	10,4994
Schweizer Franken	CHF	1	1,0682
Singapur Dollar	SGD	1	1,5660
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	19,4554
US-Dollar	USD	1	1,1216

ANTEILKLASSEN

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

	Anteilklasse
WP-Kenn-Nr.:	A0B524
ISIN-Code:	LU0194682679
Ausgabeaufschlag:	bis zu 6,00%
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,16% p. a.
Mindestfolgeanlage:	250.000,00 EUR
Ertragsverwendung:	ausschüttend
Währung:	EUR

GEOGRAFISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG¹

Geografische Länderaufteilung		Wirtschaftliche Aufteilung	
Deutschland	22,37%	Hardware & Ausrüstung	11,28%
Vereinigte Staaten von Amerika	17,22%	Investmentfondsanteile	9,50%
Luxemburg	13,00%	Lebensmittel, Getränke & Tabak	8,36%
Vereinigtes Königreich	10,10%	Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	7,33%
Niederlande	7,80%	Immobilien	6,87%
Frankreich	3,30%	Versicherungen	5,69%
Schweiz	2,87%	Transportwesen	4,54%
China	1,91%	Automobile & Komponenten	3,97%
Dänemark	1,35%	Banken	3,80%
Portugal	1,28%	Sonstiges	3,59%
Irland	1,08%	Diversifizierte Finanzdienste	3,53%
Neuseeland	1,03%	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	3,34%
Mexiko	0,96%	Groß- und Einzelhandel	2,73%
Schweden	0,79%	Media & Entertainment	2,61%
Österreich	0,76%	Staatsanleihen	2,31%
Australien	0,69%	Energie	1,65%
Cayman Inseln	0,55%	Verbraucherdienste	1,58%
Japan	0,40%	Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	1,32%
Finnland	0,22%	Telekommunikationsdienste	0,81%
Hongkong	0,07%	Investitionsgüter	0,62%
Wertpapiervermögen	87,75%	Software & Dienste	0,53%
Optionen	-0,16%	Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	0,50%
Terminkontrakte	0,12%	Versorgungsbetriebe	0,46%
Bankguthaben ²	11,38%	Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	0,44%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,91%	Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	0,39%
	100,00%	Wertpapiervermögen	87,75%
		Optionen	-0,16%
		Terminkontrakte	0,12%
		Bankguthaben ²	11,38%
		Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,91%
			100,00%

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

² | Siehe Erläuterungen zum Abschluss.

ENTWICKLUNG DER LETZTEN 3 GESCHÄFTSJAHRE

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.06.2018	47,16	34.152	-9.270,86	1.380,82
30.06.2019	47,01	34.424	369,75	1.365,64
30.06.2020	45,92	34.530	144,73	1.329,94

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS

zum 30. Juni 2020

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 39.509.502,44)	40.289.631,47
Bankguthaben ¹	5.226.087,49
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	54.661,72
Zinsforderungen	297.096,83
Dividendenforderungen	2.347,09
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	198.388,35
Sonstige Forderungen ²	38.763,08
	46.106.976,03
Optionen	-74.910,00
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-79.501,00
Sonstige Passiva ³	-29.225,08
	-183.636,08
Netto-Teilfondsvermögen	45.923.339,95
Umlaufende Anteile	34.530,459
Anteilwert	1.329,94 EUR

VERÄNDERUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2019 bis zum 30. Juni 2020

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	47.010.620,09
Ordentlicher Nettoertrag	799.465,83
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	144.731,17
Realisierte Gewinne	4.576.153,62
Realisierte Verluste	-4.696.381,65
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-395.075,95
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-669.689,39
Ausschüttung	-846.483,77
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	45.923.339,95

1 | Siehe Erläuterungen zum Abschluss.

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

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

ENTWICKLUNG DER ANZAHL DER ANTEILE IM UMLAUF

	Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	34.423,903
Ausgegebene Anteile	106,556
Zurückgenommene Anteile	0,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	34.530,459

AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2019 bis zum 30. Juni 2020

	EUR
Erträge	
Dividenden	210.504,40
Erträge aus Investmentanteilen	40.036,00
Zinsen auf Anleihen	774.193,47
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	36.457,26
Bankzinsen	-1.691,09
Bestandsprovisionen	1.713,84
Sonstige Erträge	9.411,61
Erträge insgesamt	1.070.625,49
Aufwendungen	
Zinsaufwendungen	-99,22
Verwaltungsvergütung/Fondsmanagementvergütung	-146.537,12
Verwahrstellenvergütung	-32.259,05
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-25.861,83
Taxe d'abonnement	-4.168,80
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-20.083,30
Werbeausgaben	-541,93
Register- und Transferstellenvergütung	-617,00
Staatliche Gebühren	-3.493,67
Sonstige Aufwendungen ¹	-37.497,74
Aufwendungen insgesamt	-271.159,66
Ordentlicher Nettoertrag	799.465,83
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt²	55.219,67
Total Expense Ratio in Prozent²	0,59

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

² | Siehe Erläuterungen zum Abschluss.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. JUNI 2020

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE								
Börsengehandelte Wertpapiere								
China								
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. ADR ²	USD	4.880	4.350	530	215,0200	101.605,39	0,22
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd. ²	HKD	4.500	0	4.500	498,6000	258.116,10	0,56
							359.721,49	0,78
Deutschland								
DE0008404005	Allianz SE	EUR	0	0	3.500	178,9000	626.150,00	1,36
DE0005200000	Beiersdorf AG	EUR	6.600	2.200	4.400	100,9500	444.180,00	0,97
DE0005552004	Dte. Post AG	EUR	0	0	5.900	32,4200	191.278,00	0,42
DE0006048432	Henkel AG & Co. KGaA -VZ-	EUR	6.100	7.100	8.510	82,8600	705.138,60	1,54
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs- Gesellschaft AG in München	EUR	0	0	2.550	226,2000	576.810,00	1,26
DE0007164600	SAP SE	EUR	2.000	4.130	2.000	122,4200	244.840,00	0,53
DE000SYM9999	Symrise AG	EUR	3.000	0	3.000	103,3500	310.050,00	0,68
DE0005089031	United Internet AG	EUR	10.000	0	10.000	37,1300	371.300,00	0,81
DE000A1ML7J1	Vonovia SE	EUR	8.000	0	8.000	54,7800	438.240,00	0,95
							3.907.986,60	8,52
Frankreich								
FR0000120644	Danone S.A.	EUR	0	0	7.200	62,4400	449.568,00	0,98
FR0000120321	L'Oréal S.A.	EUR	2.010	1.000	1.010	284,6000	287.446,00	0,63
							737.014,00	1,61
Hongkong								
HK0160011786	Hon Kwok Land Investment Co. Ltd.	HKD	0	0	110.000	2,5500	32.268,83	0,07
							32.268,83	0,07
Niederlande								
NL0000009165	Heineken NV	EUR	4.800	0	4.800	81,8800	393.024,00	0,86
NL0014332678	JDE Peets BV	EUR	944	0	944	35,5000	33.512,00	0,07
NL0000388619	Unilever NV	EUR	14.800	0	14.800	47,6500	705.220,00	1,54
							1.131.756,00	2,47
Schweiz								
CH0038863350	Nestlé S.A.	CHF	11.320	2.300	9.020	104,7600	884.605,13	1,93
CH0418792922	Sika AG	CHF	1.400	0	1.400	182,9000	239.711,66	0,52
							1.124.316,79	2,45
Vereinigte Staaten von Amerika								
US0028241000	Abbott Laboratories	USD	7.980	5.100	2.880	89,0100	228.556,35	0,50
US02079K1079	Alphabet Inc.	USD	701	900	301	1.394,9700	374.363,38	0,82
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	610	520	90	2.680,3800	215.080,42	0,47
US0311621009	Amgen Inc.	USD	2.200	6.000	2.200	231,5600	454.201,14	0,99
US00206R1023	AT & T Inc.	USD	0	0	1	29,9100	26,67	0,00

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

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2020

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
Vereinigte Staaten von Amerika								
US5801351017	McDonald's Corporation	USD	3.940	0	3.940	182,8000	642.146,93	1,40
US7427181091	The Procter & Gamble Co.	USD	0	0	3.200	117,6600	335.691,87	0,73
							2.250.066,76	4,91
Vereinigtes Königreich								
IE00BZ12WP82	Linde Plc.	EUR	2.400	0	2.400	186,3000	447.120,00	0,97
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	8.300	5.720	5.730	74,1600	465.531,11	1,01
GB00B2B0DG97	Relx Plc.	EUR	17.900	9.000	8.900	20,2500	180.225,00	0,39
							1.092.876,11	2,37
Börsengehandelte Wertpapiere							10.636.006,58	23,18
Aktien, Anrechte und Genussscheine							10.636.006,58	23,18

ANLEIHEN**Börsengehandelte Wertpapiere**

BRL								
XS1097534751	0,000 % European Investment Bank (EIB) EMTN v.14(2021)		1.200.000	0	5.800.000	96,5870	924.277,51	2,01
XS1748439533	7,500 % European Investment Bank (EIB) EMTN v.18(2023)		3.800.000	0	3.800.000	109,3190	685.385,58	1,49
							1.609.663,09	3,50
CHF								
CH0316994646	3,750 % Swiss Life AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.		0	0	200.000	103,0290	192.902,08	0,42
							192.902,08	0,42
EUR								
DE000A1G0RU9	3,500 % Allianz Finance II BV EMTN Reg.S. v.12(2022)		0	0	200.000	105,8720	211.744,00	0,46
XS1324446092	1,500 % A.P.Moeller-Maersk A/S EMTN Reg.S. v.15(2022)		0	0	400.000	101,7780	407.112,00	0,89
XS1532877757	2,125 % Arountown SA Reg.S. v.16(2023)		0	0	600.000	103,0570	618.342,00	1,35
XS2051362072	0,800 % AT & T Inc. v.19(2030)		730.000	0	730.000	95,6230	698.047,90	1,52
XS2180007549	1,600 % AT & T Inc. v.20(2028)		500.000	0	500.000	102,2750	511.375,00	1,11
XS1695284114	4,250 % BayWa AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.		0	0	500.000	98,0000	490.000,00	1,07
XS1028954953	3,375 % Bharti Airtel International [Netherland] BV Reg.S. v.14(2021)		0	0	450.000	100,3500	451.575,00	0,98
XS1377679961	1,750 % British Telecommunications Plc. EMTN Reg.S. v.16(2026)		0	0	500.000	105,6960	528.480,00	1,15
XS1801786275	4,000 % Coty Inc. Reg.S. v.18(2023)		0	0	467.000	89,0000	415.630,00	0,91
DE000A289XH6	1,625 % Daimler AG EMTN Reg.S. v.20(2023)		600.000	0	600.000	102,0800	612.480,00	1,33
FR0013292828	1,750 % Danone S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.		0	0	100.000	99,2490	99.249,00	0,22

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2020

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
EUR							
DE000A2GSCV5	3,250 % DIC Asset AG Reg.S. v.17(2022)	0	0	860.000	99,9000	859.140,00	1,87
XS1271836600	5,125 % Dte. Lufthansa AG Reg.S. Fix-to-Float v.15(2075)	0	0	500.000	82,1250	410.625,00	0,89
XS2177122541	0,375 % Dte. Post AG EMTN Reg.S. v.20(2026)	600.000	0	600.000	100,6780	604.068,00	1,32
DE000A2GSFF1	2,125 % Evonik Industries AG Reg.S. Fix-to-Float v.17(2077)	0	0	100.000	98,3750	98.375,00	0,21
XS1910851242	1,500 % Grenke Finance Plc. EMTN Reg.S. v.18(2023)	0	0	500.000	99,3800	496.900,00	1,08
XS1387174375	2,250 % HeidelbergCement AG EMTN Reg.S. v.16(2023)	0	0	150.000	103,6600	155.490,00	0,34
XS1132402709	1,375 % Hutchison Whampoa Finance [14] Ltd. Reg.S. v.14(2021)	0	0	250.000	101,0550	252.637,50	0,55
XS2194283672	1,125 % Infineon Technologies AG EMTN Reg.S. v.20(2026)	200.000	0	200.000	100,1110	200.222,00	0,44
XS1843459865	0,500 % International Flavors & Fragrances Inc. v.18(2021)	0	0	100.000	99,6980	99.698,00	0,22
XS1346872580	1,625 % Mondelez International Inc. v.16(2023)	0	0	370.000	103,2010	381.843,70	0,83
XS0813400305	2,750 % National Australia Bank Ltd. EMTN Reg.S. v.12(2022)	0	0	300.000	105,8000	317.400,00	0,69
XS0834367863	2,625 % OMV AG EMTN Reg.S. v.12(2022)	0	0	300.000	105,7040	317.112,00	0,69
XS1115490523	4,000 % Orange S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	350.000	102,8750	360.062,50	0,78
XS0829114999	2,625 % Orsted A/S EMTN Reg.S. v.12(2022)	0	0	200.000	105,2730	210.546,00	0,46
PTOTETOE0012	2,875 % Portugal Reg.S. v.16(2026)	0	0	500.000	117,5100	587.550,00	1,28
FR0013412707	1,750 % RCI Banque S.A. EMTN Reg.S. v.19(2026)	0	0	320.000	98,8670	316.374,40	0,69
DE000A2LQKV2	1,500 % Sixt Leasing SE EMTN v.18(2022)	0	0	500.000	95,3930	476.965,00	1,04
DE000A2DADR6	1,125 % Sixt Leasing SE Reg.S. v.17(2021)	0	0	500.000	97,2500	486.250,00	1,06
DE000A2BPDU2	1,125 % Sixt SE Reg.S. v.16(2022)	0	0	550.000	97,0410	533.725,50	1,16
XS1109741329	2,500 % Sky Ltd. EMTN Reg.S. v.14(2026)	0	0	500.000	112,7780	563.890,00	1,23
XS0983704718	4,000 % Standard Chartered Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.13(2025)	0	0	500.000	100,7500	503.750,00	1,10
XS1432392170	2,125 % Stora Enso Oyj EMTN Reg.S. v.16(2023)	0	0	100.000	102,6510	102.651,00	0,22
AT0000A1C741	1,625 % Strabag SE v.15(2022)	0	0	30.000	100,9020	30.270,60	0,07

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 2020

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
EUR							
XS1372839214	2,200 % Vodafone Group Plc. EMTN Reg.S. v.16(2026)	0	0	500.000	109,8130	549.065,00	1,20
DE000A182VS4	0,875 % Vonovia Finance BV EMTN Reg.S. v.16(2022)	0	0	200.000	101,0770	202.154,00	0,44
XS1117300837	4,000 % Vonovia Finance BV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	200.000	102,7080	205.416,00	0,45
						14.366.216,10	31,30
GBP							
XS0914791412	5,500 % Scottish Widows Ltd. Reg.S. v.13(2023)	0	0	500.000	107,9320	591.213,85	1,29
						591.213,85	1,29
USD							
XS1266660635	5,375 % SoftBank Group Corpo- ration Reg.S. v.15(2022)	0	0	200.000	103,0640	183.780,31	0,40
US88032XAM65	3,575 % Tencent Holdings Ltd. Reg.S. v.19(2026)	0	0	530.000	110,2470	520.960,32	1,13
US92857WBC38	2,950 % Vodafone Group Plc. v.13(2023)	0	0	860.000	105,2981	807.385,57	1,76
						1.512.126,20	3,29
Börsengehandelte Wertpapiere						18.272.121,32	39,80
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind							
EUR							
XS2195096420	1,375 % Symrise AG Reg.S. v.20(2027)	80.000	0	80.000	100,8600	80.688,00	0,18
						80.688,00	0,18
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind						80.688,00	0,18
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
XS1731858392	1,500 % ADLER Real Estate AG Reg.S. v.17(2021)	0	0	300.000	97,5730	292.719,00	0,64
XS1405781425	1,500 % American International Group Inc. v.16(2023)	0	0	400.000	102,8350	411.340,00	0,90
DE000A2NBZG9	3,500 % DIC Asset AG Reg.S. v.18(2023)	0	0	500.000	101,0500	505.250,00	1,10
XS2010039548	1,600 % Dte. Bahn Finance GmbH Fix-to-Float Perp.	100.000	0	100.000	97,2550	97.255,00	0,21
XS1645113322	5,125 % Hapag-Lloyd AG Reg.S. v.17(2024)	0	0	370.000	100,5000	371.850,00	0,81
DE000A1ZSAF4	1,500 % JAB Holdings BV Reg.S. v.14(2021)	0	0	600.000	101,1890	607.134,00	1,32

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 2020

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹	
EUR								
XS1199356954	1,250 % Kellogg Co. v.15(2025)	0	0	500.000	102,2980	511.490,00	1,11	
XS1405782407	1,500 % Kraft Heinz Foods Co. Reg.S. v.16(2024)	0	0	600.000	99,0470	594.282,00	1,29	
XS1418630023	1,750 % Nasdaq Inc. v.16(2023)	0	0	500.000	103,7770	518.885,00	1,13	
XS1821883102	3,625 % Netflix Inc. v.17(2027)	0	0	400.000	104,5480	418.192,00	0,91	
XS1057659838	3,750 % Petróleos Mexicanos EMTN Reg.S. v.14(2026)	0	0	500.000	88,0000	440.000,00	0,96	
XS1091770161	3,625 % PHOENIX PIB Dutch Finance BV Reg.S. v.14(2021)	0	0	150.000	100,8420	151.263,00	0,33	
XS1504103984	2,125 % TUI AG Reg.S. v.16(2021)	0	0	100.000	83,5490	83.549,00	0,18	
XS1971935223	2,125 % Volvo Car AB EMTN Reg.S. v.19(2024)	0	0	370.000	98,0000	362.600,00	0,79	
						5.365.809,00	11,68	
NZD								
NZGOVDT425C5	2,750 % Neuseeland Reg.S. v.16(2025)	750.000	0	750.000	110,8440	475.045,71	1,03	
						475.045,71	1,03	
USD								
US87264AAJ43	6,500 % T-Mobile USA Inc. v.13(2024)	0	0	1.200.000	102,1670	1.093.084,88	2,38	
						1.093.084,88	2,38	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						6.933.939,59	15,09	
Anleihen						25.286.748,91	55,07	
INVESTMENTFONDSANTEILE²								
Luxemburg								
LU0350836341	DJE – Agrar & Ernährung XP (EUR)	EUR	0	0	4.800	156,0900	749.232,00	1,63
LU0374457033	DJE – Asia High Dividend XP (EUR)	EUR	0	1.000	2.000	227,9900	455.980,00	0,99
LU1681425523	DJE – Equity Market Neutral Europe	EUR	0	0	5.000	93,9200	469.600,00	1,02
LU0553171439	DJE – Zins & Dividende XP (EUR)	EUR	0	0	4.400	167,4700	736.868,00	1,60
LU0382967288	FVCM – U.S. Equity Fund I	USD	0	0	1.000	200,5600	178.815,98	0,39
LU0743996067	GAMAX Funds – Junior	EUR	0	10.000	30.000	22,5900	677.700,00	1,48
LU1623840821	Vates – Inprimo Parade	EUR	3.800	0	9.600	105,1500	1.009.440,00	2,20
LU1939222870	VI Vola Long	EUR	0	0	1.000	89,2400	89.240,00	0,19
						4.366.875,98	9,50	
Investmentfondsanteile						4.366.875,98	9,50	
Wertpapiervermögen						40.289.631,47	87,75	

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

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2020

Derivate	Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
OPTIONEN						
Short-Positionen^{2,3}						
EUR						
Put on DAX Index Dezember 2020/10.000,00	0	10	-10		-19.050,00	-0,04
Put on DAX Index Dezember 2020/11.000,00	0	19	-19		-55.860,00	-0,12
					-74.910,00	-0,16
Short-Positionen					-74.910,00	-0,16
Optionen					-74.910,00	-0,16
TERMINKONTRAKTE						
Long-Positionen						
GBP						
EUR/GBP Future September 2020	10	0	10		31.291,08	0,07
					31.291,08	0,07
USD						
EUR/USD Future September 2020	34	12	22		-42.049,30	-0,09
					-42.049,30	-0,09
Long-Positionen					-10.758,22	-0,02
Short-Positionen						
USD						
E-Mini S&P 500 Index Future September 2020	0	23	-23		65.419,94	0,14
					65.419,94	0,14
Short-Positionen					65.419,94	0,14
Terminkontrakte					54.661,72	0,12
Bankguthaben – Kontokorrent⁴					5.226.087,49	11,38
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten					427.869,27	0,91
Netto-Teilfondsvermögen in EUR					45.923.339,95	100,00

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

2 | Der Gesamtbetrag der Verpflichtungen der zum Stichtag laufenden geschriebenen Optionen, bewertet mit dem Basispreis, beträgt EUR -1.545.000,00.

3 | Durch Optionen erzielt delta-gewichtetes Nettoexposure pro Basiswert: 138.990,40 EUR (DAX Index Dezember 2020)

Durch Optionen erzielt delta-gewichtetes Nettoexposure pro Basiswert: 323.494,31 EUR (DAX Index Dezember 2020)

4 | Siehe Erläuterungen zum Abschluss.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2020

TERMINKONTRAKTE

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
Long-Positionen			
GBP			
EUR/GBP Future September 2020	10	1.253.355,06	2,73
		1.253.355,06	2,73
USD			
EUR/USD Future September 2020	22	2.752.451,85	5,99
		2.752.451,85	5,99
Long-Positionen		4.005.806,91	8,72
Short-Positionen			
USD			
E-Mini S&P 500 Index Future September 2020	-23	-3.124.921,99	-6,80
		-3.124.921,99	-6,80
Short-Positionen		-3.124.921,99	-6,80
Terminkontrakte		880.884,92	1,92

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

ZU- UND ABGÄNGE VOM 1. JULI 2019 BIS 30. JUNI 2020 (UNGEPRÜFT)

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

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Belgien				
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./NV	EUR	5.200	5.200
Dänemark				
DK0010268606	Vestas Wind Systems AS	DKK	4.700	4.700
Deutschland				
DE000A1EWWW0	adidas AG	EUR	1.800	1.800
DE0007100000	Daimler AG	EUR	15.000	15.000
DE0005557508	Dte. Telekom AG	EUR	0	23.600
DE0006231004	Infineon Technologies AG	EUR	64.600	85.300
DE0007236101	Siemens AG	EUR	1.200	1.200
DE000A2YN900	TeamViewer AG	EUR	13.500	13.500
DE000A0TGJ55	VARTA AG	EUR	4.300	4.300
Finnland				
FI0009000681	Nokia Oyj	EUR	102.000	102.000
FI4000297767	Nordea Bank Abp	EUR	0	57.900
Frankreich				
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain S.A.	EUR	0	17.800
FR0000120271	Total S.A.	EUR	0	9.400
Hongkong				
HK0000069689	AIA Group Ltd	HKD	51.000	51.000
HK0941009539	China Mobile Ltd.	HKD	51.000	92.000
Jersey				
GB00B19NLV48	Experian Plc.	GBP	16.200	16.200
JE00BJ1DLW90	Man Group Ltd.	GBP	260.800	260.800
Niederlande				
NL0011821202	ING Groep NV	EUR	45.300	45.300
Schweden				
SE0009922164	Essity AB	SEK	10.900	10.900
Schweiz				
CH0010645932	Givaudan SA	CHF	160	160
CH0244767585	UBS Group AG	CHF	34.200	34.200
Spanien				
ES0178430E18	Telefónica S.A.	EUR	0	62.900
Vereinigte Staaten von Amerika				
US0126531013	Albemarle Corporation	USD	6.200	6.200
US0258161092	American Express Co.	USD	0	4.900
US0378331005	Apple Inc.	USD	0	1.400
US09247X1019	Blackrock Inc.	USD	0	500

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. Juli 2019 bis 30. Juni 2020 (ungeprüft)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Vereinigte Staaten von Amerika				
US1941621039	Colgate-Palmolive Co.	USD	0	8.600
US2358511028	Danaher Corporation	USD	1.840	5.740
US2786421030	eBay Inc.	USD	14.600	14.600
US30212P3038	Expedia Group Inc.	USD	2.620	2.620
US30303M1027	Facebook Inc.	USD	1.100	1.100
US31428X1063	Fedex Corporation	USD	6.530	6.530
US42824C1099	Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	20.800	20.800
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	USD	3.100	3.100
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	6.700	6.700
US67066G1040	NVIDIA Corporation	USD	0	3.500
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	USD	9.100	9.100
US88579Y1010	3M Co.	USD	6.370	11.410
Vereinigtes Königreich				
GB0007188757	Rio Tinto Plc.	GBP	7.400	7.400

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

NL0000009355	Unilever NV	EUR	0	14.800
--------------	-------------	-----	---	--------

Nicht notierte Wertpapiere**Vereinigte Staaten von Amerika**

US87299ATP92	T-Mobile USA Inc. -Escrow Shares-	USD	0	1.200.000
--------------	-----------------------------------	-----	---	-----------

ANLEIHEN**Börsengehandelte Wertpapiere****CNH**

XS1087848906	3,850 % Bank of China Ltd. v.14(2019)		0	5.000.000
--------------	---------------------------------------	--	---	-----------

EUR

XS1211292484	1,500 % Anglo American Capital Plc. EMTN Reg.S. v.15(2020)		0	540.000
DE000A1R0TU2	2,375 % Bilfinger SE Reg.S. v.12(2019)		0	260.000
DE000A1TM5X8	3,875 % HOCHTIEF AG v.13(2020)		0	200.000
XS0449361350	5,375 % Lloyds Bank Plc. Pfe. EMTN v.09(2019)		0	240.000
XS0933604943	2,625 % Repsol Internat Finance EMTN Reg.S. v.13(2020)		0	500.000
AT0000A109Z8	3,000 % Strabag SE v.13(2020)		0	270.000
XS0222524372	2,687 % Südzucker Internat Finance Reg.S. FRN Perp.		0	800.000
AT0000A0ZHF1	6,000 % Voestalpine AG EMTN FRN Perp.		0	500.000

USD

US013817AV33	5,400 % Howmet Aerospace Inc. v.11(2021)		0	500.000
--------------	--	--	---	---------

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. Juli 2019 bis 30. Juni 2020 (ungeprüft)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
EUR			
XS1599275630	0,277 % Bank of China [Luxembourg] S.A. EMTN Reg.S. FRN v.17(2020)	0	400.000
XS1204272709	2,750 % Merlin Entertainments Plc. Reg.S. v.15(2022)	0	100.000
XS0942100388	3,875 % Nasdaq Inc. v.13(2021)	0	170.000
XS1172297696	5,000 % VTG Finance S.A. Fix-to-Float Perp.	0	300.000
USD			
US82671AAA16	4,700 % Signet UK Finance PLC v.14(2024)	0	450.000
OPTIONEN			
EUR			
	Call on DAX Index Dezember 2019/13.500,00	50	50
	Call on DAX Index Dezember 2020/15.000,00	10	10
	Call on DAX Index März 2020/13.500,00	30	30
	Call on DAX Index März 2020/13.500,00	25	25
	Call on DAX Index September 2019/11.800,00	30	30
	Call on DAX Index September 2019/12.500,00	37	37
	Call on DAX Index September 2019/12.700,00	19	19
	Call on EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2019/174,00	20	20
	Call on EUX 10YR Euro-Bund Future November 2019/174,50	8	8
	Put on DAX Index Dezember 2019/13.000,00	50	50
	Put on DAX Index März 2020/12.500,00	38	38
	Put on DAX Index März 2020/13.400,00	10	10
	Put on DAX Index September 2019/11.200,00	37	37
	Put on DAX Index September 2019/11.400,00	25	0
	Put on DAX Index September 2019/12.200,00	87	112
	Put on Euro Stoxx 50 Price Index September 2019/3.200,00	50	0
HKD			
	Call on Hang Seng Index Juni 2019/29.000,00	1	0
	Call on Hang Seng Index Juni 2019/30.600,00	4	0
	Call on Hang Seng Index September 2019/27.600,00	3	3
USD			
	Call on S&P 500 Index März 2020/3.300,00	16	16
	Put on S&P 500 Index März 2020/3.150,00	16	16

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. Juli 2019 bis 30. Juni 2020 (ungeprüft)

Derivate	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
TERMINKONTRAKTE		
CHF		
EUR/CHF Future Juni 2020	3	3
EUR/CHF Future März 2020	3	3
Schweizer Franken Currency Future Dezember 2019	3	3
Schweizer Franken Currency Future September 2019	0	3
Swiss Market Index Future September 2020	10	10
EUR		
DAX Index Future Juni 2020	167	167
DAX Index Future März 2020	83	83
DAX Index Future März 2020	2	2
DAX Index Future September 2020	5	5
DAX Index Future September 2020	3	3
DAX Performance-Index Future Dezember 2019	34	34
DAX Performance-Index Future Dezember 2019	3	3
DAX Performance-Index Future September 2019	54	54
EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2019	33	33
EUX 10YR Euro-Bund Future März 2020	6	6
TecDAX Index Future September 2020	5	5
GBP		
Britisches Pfund Currency Future Dezember 2019	9	9
EUR/GBP Future Juni 2020	10	10
EUR/GBP Future März 2020	10	10
USD		
E-Mini S&P 500 Index Future Dezember 2019	11	11
E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2020	12	12
E-Mini S&P 500 Index Future März 2020	22	22
E-Mini S&P 500 Index Future März 2020	16	16
EUR/USD Future Juni 2020	24	24
EUR/USD Future März 2020	52	52
Nasdaq 100 Index Future Juni 2020	5	5
Nasdaq 100 Index Future März 2020	9	9
US Dollar Currency Future Dezember 2019	52	52
US Dollar Currency Future September 2019	0	52

DEWESENKURSE

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

	Währung		
Australischer Dollar	AUD	1	1,6369
Brasilianischer Real	BRL	1	6,0610
Britisches Pfund	GBP	1	0,9128
China Renminbi Offshore	CNH	1	7,9332
Dänische Krone	DKK	1	7,4516
Hongkong Dollar	HKD	1	8,6926
Japanischer Yen	JPY	1	120,8000
Neuseelandischer Dollar	NZD	1	1,7500
Norwegische Krone	NOK	1	10,9163
Schwedische Krone	SEK	1	10,4994
Schweizer Franken	CHF	1	1,0682
Singapur Dollar	SGD	1	1,5660
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	19,4554
US-Dollar	USD	1	1,1216

ANTEILKLASSEN

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

	Anteilklasse I (EUR)
WP-Kenn-Nr.:	A0RL91
ISIN-Code:	LU0423128866
Ausgabeaufschlag:	bis zu 2,50%
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,25% p. a.
Mindestfolgeanlage:	25.000,00 EUR
Ertragsverwendung:	ausschüttend
Währung:	EUR

GEOGRAFISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG¹

Geografische Länderaufteilung		Wirtschaftliche Aufteilung	
Deutschland	32,39%	Versicherungen	28,68%
Niederlande	14,32%	Staatsanleihen	19,93%
Frankreich	12,63%	Banken	11,05%
Luxemburg	5,38%	Versorgungsbetriebe	6,12%
Finnland	3,77%	Automobile & Komponenten	4,70%
Australien	2,76%	Software & Dienste	3,93%
Cayman Inseln	2,75%	Investitionsgüter	2,75%
Singapur	2,62%	Diversifizierte Finanzdienste	2,62%
Norwegen	2,42%	Transportwesen	2,38%
Vereinigte Staaten von Amerika	2,13%	Immobilien	2,20%
Österreich	1,87%	Wertpapiervermögen	84,36%
Slowakei	1,32%	Bankguthaben ²	14,54%
Wertpapiervermögen	84,36%	Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	1,10%
Bankguthaben ²	14,54%		
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	1,10%		
	100,00%		100,00%

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

² | Siehe Erläuterungen zum Abschluss.

ENTWICKLUNG DER LETZTEN 3 GESCHÄFTSJAHRE

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.06.2018	11,59	1.155.455	-310,85	10,03
30.06.2019	11,72	1.171.391	156,48	10,00
30.06.2020	11,50	1.178.222	67,42	9,76

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS

zum 30. Juni 2020

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 9.764.717,44)	9.703.672,87
Bankguthaben ¹	1.672.241,80
Zinsforderungen	140.256,91
	11.516.171,58
Sonstige Passiva ²	-13.213,36
	-13.213,36
Netto-Teilfondsvermögen	11.502.958,22
Umlaufende Anteile	1.178.221,714
Anteilwert	9,76 EUR

VERÄNDERUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2019 bis zum 30. Juni 2020

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	11.718.490,83
Ordentlicher Nettoertrag	155.543,95
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-86,47
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	69.514,41
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-2.093,13
Realisierte Gewinne	50.935,99
Realisierte Verluste	-102.756,52
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-148.881,60
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-62.001,53
Ausschüttung	-175.707,71
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	11.502.958,22

1 | Siehe Erläuterungen zum 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	1.171.390,714
Ausgegebene Anteile	7.043,000
Zurückgenommene Anteile	-212,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	1.178.221,714

AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2019 bis zum 30. Juni 2020

	EUR
Erträge	
Zinsen auf Anleihen	260.691,96
Bankzinsen	-7.781,35
Ertragsausgleich	152,58
Erträge insgesamt	253.063,19
Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung/Fondsmanagementvergütung	-40.723,06
Verwahrstellenvergütung	-5.864,74
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-3.693,23
Taxe d'abonnement	-1.154,31
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-20.440,82
Werbeausgaben	-579,12
Register- und Transferstellenvergütung	-628,79
Staatliche Gebühren	-2.791,66
Sonstige Aufwendungen ¹	-21.577,40
Aufwandsausgleich	-66,11
Aufwendungen insgesamt	-97.519,24
Ordentlicher Nettoertrag	155.543,95
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt²	941,52
Total Expense Ratio in Prozent²	0,84

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

² | Siehe Erläuterungen zum Abschluss.

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. JUNI 2020

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
ANLEIHEN							
Börsengehandelte Wertpapiere							
EUR							
XS0997342562	2,125 % ABN AMRO Bank NV EMTN Reg.S. v.13(2020)	0	0	300.000	100,9050	302.715,00	2,63
XS1757377400	1,625 % Alliander NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	100.000	0	400.000	102,1250	408.500,00	3,55
DE000A13R7Z7	3,375 % Allianz SE Reg.S. Fix-to-Float Perp.	200.000	0	200.000	105,7740	211.548,00	1,84
DE000A1RE1Q3	5,625 % Allianz SE Reg.S. Fix-to-Float v.12(2042)	0	0	500.000	109,8890	549.445,00	4,78
DE000A14J9N8	0,000 % Allianz SE Reg.S. Fix-to-Float v.15(2045)	0	0	300.000	104,0620	312.186,00	2,71
XS1135334800	1,000 % Apple Inc. EMTN v.14(2022)	0	0	140.000	102,6960	143.774,40	1,25
DE000A168015	0,625 % Berlin Reg.S. v.16(2026)	0	0	500.000	105,4760	527.380,00	4,58
XS1105276759	1,250 % BMW Finance NV EMTN Reg.S. v.14(2022)	100.000	0	310.000	102,2390	316.940,90	2,76
XS2010447238	0,750 % BMW Finance NV EMTN Reg.S. v.19(2026)	120.000	0	120.000	101,4280	121.713,60	1,06
DE000A1PGZ58	1,750 % Bundesländer-Konsortium Nr. 40 v.12(2022)	0	0	300.000	104,1100	312.330,00	2,72
DE0001102374	0,500 % Bundesrepublik Deutsch- land Reg.S. v.15(2025)	0	0	470.000	105,7700	497.119,00	4,32
DE000CZ40MU7	0,625 % Commerzbank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.18(2025)	0	0	100.000	104,4970	104.497,00	0,91
XS0595092098	4,375 % DNB Bank ASA EMTN Reg.S. v.11(2021)	0	0	270.000	102,9170	277.875,90	2,42
XS0452868788	4,375 % Dte. Bahn Finance GmbH EMTN Reg.S. v.09(2021)	0	0	260.000	105,4270	274.110,20	2,38
FR0010800540	4,625 % Electricité de France S.A. (E.D.F.) EMTN Reg.S. v.09(2024)	0	0	250.000	118,1470	295.367,50	2,57
FI4000197959	0,500 % Finnland Reg.S. v.16(2026)	0	0	410.000	105,6788	433.283,08	3,77
FR0013131877	0,500 % Frankreich Reg.S. v.15(2026)	0	0	350.000	105,8330	370.415,50	3,22
XS0541620901	5,750 % Hannover Finance [Luxembourg] S.A. Fix-to-Float v.10(2040)	0	0	500.000	100,9370	504.685,00	4,39
XS1109836038	3,375 % Hannover Rück SE Reg.S. Fix-to-Float Perp.	300.000	0	300.000	107,5000	322.500,00	2,80
XS0790011398	3,625 % Hutchison Whampoa Europe Finance [12] Ltd. Reg.S. v.12(2022)	0	0	300.000	105,5740	316.722,00	2,75

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 2020

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
EUR							
XS0113734379	6,440% Landesbank Baden-Württemberg EMTN v.00(2030)	0	0	180.000	148,8418	267.915,29	2,33
XS0608392550	6,000% Münchener Rückversiche- rungs-Gesellschaft AG in München EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.11(2041)	0	0	300.000	104,3900	313.170,00	2,72
XS0813400305	2,750% National Australia Bank Ltd. EMTN Reg.S. v.12(2022)	0	0	300.000	105,8000	317.400,00	2,76
DE000A13SL26	1,125% SAP SE EMTN Reg.S. v.14(2023)	0	0	300.000	102,8310	308.493,00	2,68
FR0012199123	0,000% Scor SE Reg.S. Fix-to-Float Perp.	100.000	0	500.000	106,7980	533.990,00	4,64
SK4120011636	0,000% Slowakei v.16(2023)	0	0	150.000	101,0600	151.590,00	1,32
XS0768664731	8,367% Talanx Finanz [Luxemburg] S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.12(2042)	0	0	100.000	114,0870	114.087,00	0,99
XS1373130902	0,500% Temasek Financial [I] Ltd. EMTN Reg.S. v.16(2022)	0	0	300.000	100,6280	301.884,00	2,62
XS1107890763	1,000% Toyota Motor Credit Corporation EMTN Reg.S. v.14(2021)	0	0	100.000	100,9240	100.924,00	0,88
XS0894202968	2,375% Unibail-Rodamco-Westfield SE EMTN Reg.S. v.13(2021)	0	0	250.000	101,2470	253.117,50	2,20
AT0000A1D5E1	0,000% Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe Reg.S. Fix-to-Float v.15(2046)	0	0	200.000	107,5860	215.172,00	1,87
						9.480.850,87	82,42
Börsengehandelte Wertpapiere						9.480.850,87	82,42
Anleihen						9.480.850,87	82,42
CREDIT LINKED NOTES							
EUR							
XS1418788755	3,500% Argentum Netherlands B.V. for Zurich Insurance Co. Ltd. EMTN LPN Fix-to-Float v.16(2046)	0	0	200.000	111,4110	222.822,00	1,94
						222.822,00	1,94
Börsengehandelte Wertpapiere						222.822,00	1,94
Credit Linked Notes						222.822,00	1,94
Wertpapiervermögen						9.703.672,87	84,36
Bankguthaben – Kontokorrent²						1.672.241,80	14,54
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten						127.043,55	1,10
Netto-Teilfondsvermögen in EUR						11.502.958,22	100,00

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

2 | Siehe Erläuterungen zum Abschluss.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

ZU- UND ABGÄNGE VOM 1. JULI 2019 BIS 30. JUNI 2020 (UNGEPRÜFT)

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
ANLEIHEN			
Börsengehandelte Wertpapiere			
EUR			
XS0108036160	6,000% Bayer. Landesbank EMTN Reg.S. v.00(2020)	0	370.000
DE0001030526	1,750% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. ILB v.09(2020)	0	200.000
DE000A1R0TN7	1,750% Daimler AG EMTN Reg.S. v.12(2020)	0	300.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
EUR			
XS1599275630	0,277% Bank of China [Luxembourg] S.A. EMTN Reg.S. FRN v.17(2020)	0	100.000
Nicht notierte Wertpapiere			
EUR			
DE0001065522	0,000% Norddeutsche Landesbank -Girozentrale- FRN v.00(2020)	0	600.000
OPTIONEN			
EUR			
	Call on EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2019/174,00	5	5
	Call on EUX 10YR Euro-Bund Future Januar 2020/173,00	5	5
	Call on EUX 10YR Euro-Bund Future November 2019/174,50	2	2
TERMINKONTRAKTE			
EUR			
	EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2019	4	4
	EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2020	6	6
	EUX 10YR Euro-Bund Future März 2020	2	2

DEWEISENKURSE

Zum 30. Juni 2020 existierten ausschließlich Vermögenswerte in der Teilfondswährung Euro.

KONSOLIDIRTER JAHRESABSCHLUSS DES DJE INVEST MIT DEN TEILFONDS

DJE INVEST – LUX SELECT, DJE INVEST – KARITATIV UND
DJE INVEST – DJE STIFTUNGSFONDS RENTEN

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-FONDSVERMÖGENS

zum 30. Juni 2020

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 83.178.664,88)	83.327.327,29
Bankguthaben ¹	11.226.274,68
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	54.661,72
Zinsforderungen	515.901,50
Dividendenforderungen	30.614,17
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	661.691,09
Sonstige Forderungen ²	65.870,58
	95.882.341,03
Optionen	-95.784,48
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-50.357,19
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-752.457,58
Sonstige Passiva ³	-91.686,77
	-990.286,02
Netto-Fondsvermögen	94.892.055,01

VERÄNDERUNG DES NETTO-FONDSVERMÖGENS

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2019 bis zum 30. Juni 2020

	EUR
Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	97.495.002,42
Ordentlicher Nettoertrag	1.308.837,34
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-86,47
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	216.185,18
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-2.093,13
Realisierte Gewinne	13.319.321,20
Realisierte Verluste	-12.627.478,76
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	38.695,95
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-1.135.884,29
Ausschüttung	-3.720.444,43
Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	94.892.055,01

¹ | Siehe Erläuterungen zum Abschluss.

² | Diese Position setzt sich zusammen aus Forderungen in Zusammenhang mit Terminkontrakten.

³ | 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

AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2019 bis zum 30. Juni 2020

	EUR
Erträge	
Dividenden	667.967,39
Erträge aus Investmentanteilen	44.750,44
Zinsen auf Anleihen	1.314.569,34
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	45.932,75
Bankzinsen	-8.832,85
Bestandsprovisionen	1.713,84
Sonstige Erträge	13.036,42
Ertragsausgleich	152,58
Erträge insgesamt	2.079.289,91
Aufwendungen	
Zinsaufwendungen	-266,98
Verwaltungsvergütung/Fondsmanagementvergütung	-462.398,75
Verwahrstellenvergütung	-66.114,74
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-51.803,43
Taxe d'abonnement	-24.082,19
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-60.607,40
Werbeausgaben	-1.457,00
Register- und Transferstellenvergütung	-1.303,45
Staatliche Gebühren	-9.077,00
Sonstige Aufwendungen ¹	-93.275,52
Aufwandsausgleich	-66,11
Aufwendungen insgesamt	-770.452,57
Ordentlicher Nettoertrag	1.308.837,34

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS ZUM 30. JUNI 2020

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 21. Februar 2020 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 8. Mai 2014 und ein Hinweis auf die Hinterlegung beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg wurde am 30. Mai 2014 im Mémorial veröffentlicht. Die Verwaltungsgesellschaft ist beim Handels- und Gesellschaftsregister Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxembourg B 90 412 eingetragen.

Der DJE INVEST besteht aus den Teilfonds DJE INVEST – Lux Select, DJE INVEST – Karitativ und DJE INVEST – DJE Stiftungsfonds Renten.

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 Absatz 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 bewerteten 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 bewerteten 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
DJE INVEST – Karitativ				
DZ PRIVATBANK S.A.	GBP	37.000,00	-15.875,00	0,00
DZ PRIVATBANK S.A.	USD	326.050,00	-2.570,00	0,00
DZ PRIVATBANK S.A.	CHF	0,00	-7.400,00	0,00
DZ PRIVATBANK S.A.	EUR	201.727,60	-12.150,00	0,00
DJE INVEST – Lux Select				
DZ PRIVATBANK S.A.	EUR	395.416,10	15.705,00	0,00
DZ PRIVATBANK S.A.	USD	131.950,00	15.877,50	0,00
DZ PRIVATBANK S.A.	CHF	17.500,00	11.462,50	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.

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

BESTEUERUNG DER ERTRÄGE AUS ANTEILEN AN DEM INVESTMENTFONDS BEIM ANLEGER

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

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

Gesellschaften, die im Großherzogtum 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 grundsätzlich nicht durchgeführt. Anleger und Interessenten sollten sich darüber bewusst sein und die etwaigen Auswirkungen der Nicht-Durchführung mit ihrem Steuerberater besprechen.

4. VERWENDUNG DER ERTRÄGE

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

AUSSCHÜTTUNGEN

Im September 2019 und Dezember 2019 wurden für die Teilfonds nachstehende Beträge je Anteil ausgeschüttet:

Teilfonds-Name	Klasse	Währung	Betrag	Ex-Tag	Zahltag
DJE INVEST – Karitativ		EUR	24,59	11.09.2019	13.09.2019
DJE INVEST – DJE Stiftungsfonds Renten	I (EUR)	EUR	0,15	11.09.2019	13.09.2019
DJE INVEST – Lux Select		EUR	13,67	17.12.2019	19.12.2019

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.

7. TOTAL EXPENSE RATIO (TER)

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

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

(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. RISIKOMANAGEMENT (UNGEPRÜFT)

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet ein Risikomanagementverfahren, das es ihr erlaubt, das mit den Anlagepositi-

onen 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	Commitment Approach

VAR-ANSATZ

Die Kennzahl Value-at-Risk (VaR) ist ein mathematisch-statistisches Konzept und wird als ein Standard-Risikomaß in 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 Höhle 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 unterschritten werden. Der Anleger wird darauf hingewiesen, dass sich aus dieser Angabe keine Rückschlüsse auf den Risikogehalt des (Teil-)Fonds ergeben. Darüber hinaus ist der ver-

öffentliche 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 2019 bis zum 30. Juni 2020 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos der relative VaR-Ansatz verwendet. Das dazugehörige Referenzportfolio setzt sich zusammen aus 40% JP Morgan EMU Government Bond Index TR, 20% IBOXX EURO CORPORATES BBB 3-5-CI-EUR, 30% 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 28,27%, einen Höchststand von 139,66% sowie einen Durchschnitt von 87,63% 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 2019 bis 30. Juni 2020) die folgenden Werte auf:

Kleinste Hebelwirkung	-9,71%
Größte Hebelwirkung	19,84%
Durchschnittliche Hebelwirkung	9,36%

Die Summe der Nominalwerte aller relevanten Derivate (Hebelwirkung) wies im Berichtszeitraum (1. Juli 2019 bis 30. Juni 2020) die folgenden Werte auf:

Durchschnittliche Hebelwirkung	29,79%
--------------------------------	--------

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 die Teilfonds DJE INVEST – Lux Select und DJE INVEST – DJE Stiftungsfonds Renten wurde für den Zeitraum vom 1. Juli 2019 bis 30. Juni 2020 der Commitment Approach verwendet.

11. EREIGNISSE IM BERICHTSZEITRAUM

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

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

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

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

Die Maßnahmen beinhalten u. a., dass:

- Die Hygienemaßnahmen verstärkt wurden;
- Dienstreisen sowie persönliche Termin beschränkt und auf Telefonkonferenzen umgestellt wurden;
- Alle wesentlichen Prozesse dezentral oder durch Verlagerung an andere Standorte sichergestellt werden können;

- Die überwiegende Zahl unserer Mitarbeiter in der Lage ist, aus dem Homeoffice tätig zu sein. Bei Einreiseverbot von Deutschland nach Luxemburg ist die Aufrechterhaltung des Geschäftsbetriebes somit gewährleistet;
- Bestehende Notfallarbeitsplätze in Luxemburg kurzfristig besetzt werden können;
- Seit dem 10. März 2020 ein Teil der Mitarbeiter präventiv im Homeoffice tätig ist;
- DJE Investment S.A. bereits in den vergangenen Jahren laufend an der Optimierung der technischen Voraussetzungen für dezentrale Tätigkeiten gearbeitet hat.

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

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

Die Fähigkeit der Verwaltungsgesellschaft und des Fonds zur Fortführung der normalen Geschäftstätigkeit des Fonds im Einklang mit der Anlagepolitik und den Vorgaben des Verkaufsprospektes sind durch die Auswirkungen der Corona-Krise nicht beeinträchtigt.

Mit Wirkung zum 21. Februar 2020 wurde der Verkaufsprospekt überarbeitet und aktualisiert. Folgende Änderungen wurden vorgenommen:

- Löschung des bereits liquidierten Teilfonds DJE INVEST – Primus sowie Musteranpassungen.

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

12. EREIGNISSE NACH DEM BERICHTSZEITRAUM

Hinsichtlich der Auswirkungen der Corona-Krise verweisen wir auf die oben stehende Erläuterung 11. Die im Berichtszeitraum ausgebrochene Corona-Epidemie hat sich auch nach dem Berichtszeitraum weltweit fortgesetzt. Informationen zu den ungeprüften Anteilwerten sind auf der Seite <http://www.dje.de> öffentlich verfügbar.

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

13. AUSGESTALTUNG DES VERGÜTUNGSSYSTEMS (UNGEPRÜFT)

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

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

Die Vergütung der Mitarbeiter/Mitarbeiterinnen/Geschäftsführer besteht aus einem fixen Grundgehalt (12 Monatsgehälter) und einer variablen Vergütung. Kriterien für die Bestimmung der Höhe des fixen Grundgehalts sind u. a. die relevante Berufserfahrung und die Qualifikation, die Bedeutung der zu erfüllenden Rolle im Unternehmen sowie das allgemeine Gehaltsniveau der Gesellschaft und der Mitbewerber. Die Höhe der variablen Vergütung hängt vom Unternehmenserfolg und der individuellen Leistung des Mitarbeiters/der Mitarbeiterin/der Geschäftsführung ab. Bemessungsgrundlage für die variable Vergütung ist ein vertraglich fixierter Prozentsatz des fixen Grundgehalts, der insbesondere die Verantwortung und Bedeutung des Mitarbeiters/der Mitarbeiterin/der Geschäftsführung in der unternehmerischen Tätigkeit der Gesellschaft widerspiegelt (Referenzbonus). Die individuelle Leistung des Mitarbeiters/der Mitarbeiterin/der Geschäftsführung wird auf der Basis der im Jahresgespräch festgelegten Zielvereinbarungen und Beurteilungen durch die jeweiligen Vorgesetzten festgelegt. Die endgültige Festlegung der Höhe der variablen Vergütung erfolgt bei Mitarbeitern durch die Geschäftsführung und bei der Geschäftsführung durch die Verwaltungsräte. Garantierte variable Vergütungen werden nicht gewährt.

Die variablen Vergütungen werden einmal jährlich ausbezahlt.

Die Grundlagen der Vergütungspolitik, können kostenlos auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.dje.de 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 2019 in OGAW verwalteten Fondsvermögens zum gesamten verwalteten Vermögen aller Fonds.

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

14. ANGABEN ZUR MITARBEITERVERGÜTUNG IM AUSLAGERUNGSFALL (UNGEPRÜFT)

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

	EUR
Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung	16.492.930
Davon feste Vergütung	13.487.722
Davon variable Vergütung	3.005.208
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	0,00
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens	133

15. TRANSPARENZ VON WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTEN UND DEREN WEITERVERWENDUNG (UNGEPRÜFT)

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

Im 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.

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 2020, der Aufwands- und Ertragsrechnung und der Veränderung des Netto-Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den Erläuterungen zum Jahresabschluss, mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden – geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des DJE INVEST und eines jeden seiner Teilfonds zum 30. Juni 2020 sowie der Ertragslage und der Veränderung des Netto-Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

GRUNDLAGE FÜR DAS PRÜFUNGSURTEIL

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und nach den für Luxemburg von der *Commission de Surveillance du Secteur Financier* (CSSF) angenommenen internationalen Prüfungsstandards (ISA) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den ISA-Standards, wie sie in Luxemburg von der CSSF angenommen wurden, wird im Abschnitt „Verantwortung des *Réviseur d'Entreprises Agréé* für die Jahresabschlussprüfung“ weitergehend beschrieben. Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen *International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants* (IESBA Code) 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 *Révisieur 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 das 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 *Révisieur 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 *Révisieur 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 wir, 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 die wesentlichen Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, welche wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Für Deloitte Audit, *Cabinet de Révision Agréé*

Jan van Delden, *Révisieur d'Entreprises Agréé*
Partner

Luxemburg, den 29. Oktober 2020
20, Boulevard de Kockelscheuer
L-1821 Luxemburg

STANDORTE

MÜNCHEN

DJE Kapital AG
Pullacher Straße 24
82049 Pullach
Deutschland

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

FRANKFURT AM MAIN

DJE Kapital AG
Metzlerstraße 39
60594 Frankfurt am Main
Deutschland

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

KÖLN

DJE Kapital AG
Spichernstraße 44
50672 Köln
Deutschland

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

ZÜRICH

DJE Finanz AG
Talstrasse 37 (Paradeplatz)
8001 Zürich
Schweiz

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

LUXEMBURG

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

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