



# **DJE PREMIUM** **JAHRESBERICHT** **ZUM 31. DEZEMBER 2020**

**DES DJE PREMIUM MIT DEM TEILFONDS**  
**DJE PREMIUM - MALINA**

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. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020	4
Geografische und Wirtschaftliche Aufteilung des DJE Premium – Malina	6
Zusammensetzung des Netto- Teilfondsvermögens des DJE Premium – Malina	7
Aufwands- und Ertragsrechnung des DJE Premium – Malina	8
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2020 des DJE Premium – Malina	9
Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020 des DJE Premium – Malina	15
Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. Dezember 2020	23
Bericht des <i>Réviseur d'Entreprises Agréé</i>	29

---

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.

## **VERWALTUNGSGESELLSCHAFT**

---

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

## **VERWALTUNGSRAT DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT** (Stand: 31. Dezember 2020)

### **VORSITZENDER DES VERWALTUNGSRATES**

---

Dr. Jens Ehrhardt  
Vorstandsvorsitzender  
der DJE Kapital AG  
Pullach

### **STELLVERTRETENDER VERWALTUNGSRATSVORSITZENDER UND GESCHÄFTSFÜHRENDES VERWALTUNGSRATSMITGLIED**

---

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**

---

Stefan-David Grün  
Dr. Ulrich Kaffarnik  
Mirko Bono  
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

# MAKROÖKONOMISCHER RÜCKBLICK

## 1. JANUAR 2020 BIS 31. DEZEMBER 2020

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**ANTEILKLASSEN**

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

	<b>Anteilklasse</b>
WP-Kenn-Nr.:	A0DPS8
ISIN-Code:	LU0210054101
Ausgabeaufschlag:	bis zu 6,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,30 % p. a.
Mindestfolgeanlage:	3.000.000,00 EUR
Ertragsverwendung:	thesaurierend
Währung:	EUR

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

<b>Geografische Länderaufteilung</b>		<b>Wirtschaftliche Aufteilung</b>	
Deutschland	37,53 %	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	21,56 %
Hongkong	11,75 %	Versorgungsbetriebe	16,84 %
Vereinigte Staaten von Amerika	9,03 %	Investitionsgüter	7,84 %
Vereinigtes Königreich	6,45 %	Diversifizierte Finanzdienste	6,83 %
Südkorea	6,22 %	Versicherungen	6,56 %
Dänemark	4,70 %	Transportwesen	5,14 %
Schweden	3,38 %	Hardware & Ausrüstung	4,76 %
China	2,87 %	Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	4,68 %
Schweiz	2,79 %	Gebrauchsgüter & Bekleidung	4,56 %
Österreich	1,38 %	Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	3,42 %
Südafrika	1,37 %	Immobilien	3,35 %
Norwegen	1,23 %	Media & Entertainment	2,46 %
Bermudas	1,04 %	Software & Dienste	1,86 %
Irland	1,00 %	Telekommunikationsdienste	1,35 %
Kanada	0,81 %	Investmentfondsanteile	1,00 %
Frankreich	0,72 %	Automobile & Komponenten	0,87 %
Australien	0,58 %	Banken	0,55 %
Niederlande	0,55 %	Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	0,50 %
Jersey	0,50 %	Groß- und Einzelhandel	0,34 %
Finnland	0,34 %	Verbraucherdienste	0,31 %
Japan	0,31 %	Lebensmittel- und Basisartikele Einzelhandel	0,25 %
Mexiko	0,28 %	Wertpapiervermögen	95,03 %
Taiwan	0,20 %	Terminkontrakte	0,31 %
Wertpapiervermögen	95,03 %	Bankguthaben <sup>2</sup>	3,94 %
Terminkontrakte	0,31 %	Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,72 %
Bankguthaben <sup>2</sup>	3,94 %		
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,72 %		
	<b>100,00 %</b>		<b>100,00 %</b>

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

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

## ENTWICKLUNG DER LETZTEN 3 GESCHÄFTSJAHRE

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.06.2019	18,20	5.770	-2.303,41	3.154,94
31.12.2019	15,02	4.628	-3.643,02	3.245,81
31.12.2020	12,86	3.750	-2.818,97	3.430,33

## ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS

zum 31. Dezember 2020

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 11.972.176,63)	12.223.698,71
Bankguthaben <sup>1</sup>	507.396,93
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	39.662,27
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	127.659,90
Dividendenforderungen	11.889,02
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	129.869,57
Forderungen aus Devisengeschäften	49.907,67
	<b>13.090.084,07</b>
Zinsverbindlichkeiten	-1.612,26
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-153.435,93
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-49.787,66
Sonstige Passiva <sup>2</sup>	-21.493,98
	<b>-226.329,83</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>12.863.754,24</b>
Umlaufende Anteile	3.750,000
Anteilwert	3.430,33 EUR

## VERÄNDERUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS

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

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	15.021.618,28
Ordentlicher Nettoertrag	96.145,52
Ertrags- und Aufwandsausgleich	12.575,32
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	1.101.610,39
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-3.920.575,91
Realisierte Gewinne	4.684.706,85
Realisierte Verluste	-4.084.324,50
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	375.856,63
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-423.858,34
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>12.863.754,24</b>

1 | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

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



**ENTWICKLUNG DER ANZAHL DER ANTEILE IM UMLAUF**

	<b>Stück</b>
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	4.628,000
Ausgegebene Anteile	347,000
Zurückgenommene Anteile	-1.225,000
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>3.750,000</b>

**AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG**

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

	<b>EUR</b>
<b>Erträge</b>	
Dividenden	221.787,27
Zinsen auf Anleihen	10.041,14
Bankzinsen	-11.931,41
Sonstige Erträge	70.233,52
Ertragsausgleich	-24.517,11
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>265.613,41</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Zinsaufwendungen	-573,25
Verwaltungsvergütung/Fondsmanagementvergütung	-82.434,71
Verwahrstellenvergütung	-8.295,95
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-15.172,84
Taxe d'abonnement	-6.217,43
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-24.778,40
Werbeausgaben	-765,80
Register- und Transferstellenvergütung	-3.084,84
Staatliche Gebühren	-8.125,00
Sonstige Aufwendungen <sup>1</sup>	-31.961,46
Aufwandsausgleich	11.941,79
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-169.467,89</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>96.145,52</b>
<b>Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt<sup>2</sup></b>	<b>169.421,48</b>
<b>Total Expense Ratio in Prozent<sup>2</sup></b>	<b>1,42</b>

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.



## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. DEZEMBER 2020

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1</sup>
<b>AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Australien</b>								
AU000000FMG4	Fortescue Metals Group Ltd.	AUD	5.000	0	5.000	23,9800	74.853,29	0,58
							<b>74.853,29</b>	<b>0,58</b>
<b>Bermudas</b>								
BMG9078F1077	Triton International Ltd.	USD	3.400	0	3.400	48,1700	133.619,97	1,04
							<b>133.619,97</b>	<b>1,04</b>
<b>China</b>								
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. ADR <sup>2</sup>	USD	2.120	2.815	225	236,2600	43.369,91	0,34
KYG040111059	Anta Sports Products Ltd. <sup>2</sup>	HKD	6.000	0	6.000	123,2000	77.792,51	0,60
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd. <sup>2</sup>	HKD	13.100	12.500	600	559,5000	35.328,66	0,27
CNE100000PP1	Xinjiang Goldwind Science & Technology Co. Ltd.	HKD	101.200	51.200	50.000	15,6400	82.296,73	0,64
KYG9829N1025	Xinyi Solar Holdings Ltd. <sup>2</sup>	HKD	62.000	0	62.000	20,0500	130.822,34	1,02
							<b>369.610,15</b>	<b>2,87</b>
<b>Dänemark</b>								
DK0010244508	A.P.Moeller-Maersk A/S	DKK	466	599	200	13.750,0000	369.762,81	2,87
DK0060094928	Orsted A/S	DKK	1.525	890	635	1.255,5000	107.196,59	0,83
DK0010268606	Vestas Wind Systems AS	DKK	4.800	6.040	660	1.455,5000	129.165,55	1,00
							<b>606.124,95</b>	<b>4,70</b>
<b>Deutschland</b>								
DE0008404005	Allianz SE	EUR	5.820	4.720	1.100	202,8000	223.080,00	1,73
DE000BASF111	BASF SE	EUR	14.950	9.850	6.300	64,6600	407.358,00	3,17
US09075V1026	BioNTech SE ADR	USD	1.510	1.070	440	88,2800	31.690,63	0,25
DE0005227201	Biotest AG	EUR	3.500	0	3.500	29,2000	102.200,00	0,79
NL0014040206	Centogene NV <sup>3</sup>	USD	7.700	1.900	5.800	11,3200	53.566,13	0,42
DE0005407506	Centrotec SE	EUR	13.450	9.100	9.350	15,1800	141.933,00	1,10
DE000A2QDNX9	Compleo Charging Solutions AG	EUR	1.815	610	1.205	93,0000	112.065,00	0,87
DE0005552004	Dte. Post AG	EUR	40.452	38.152	4.800	40,6000	194.880,00	1,51
DE0005557508	Dte. Telekom AG	EUR	47.800	44.000	3.800	15,0750	57.285,00	0,45
DE000DWS1007	DWS Group GmbH & Co. KGaA	EUR	8.450	2.800	5.650	35,0950	198.286,75	1,54
DE000ENAG999	E.ON SE	EUR	90.530	144.280	103.250	9,1000	939.575,00	7,30
DE000EVNK013	Evonik Industries AG	EUR	21.870	18.570	3.300	26,9600	88.968,00	0,69
DE0008402215	Hannover Rück SE	EUR	2.850	3.150	1.000	132,1000	132.100,00	1,03
DE000HLAG475	Hapag-Lloyd AG	EUR	1.100	0	1.100	88,9000	97.790,00	0,76
DE0006231004	Infineon Technologies AG	EUR	14.900	10.300	4.600	31,6300	145.498,00	1,13
DE000KSAG888	K+S Aktiengesellschaft	EUR	19.100	5.600	13.500	7,7720	104.922,00	0,82
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in München	EUR	4.435	3.435	1.500	244,6000	366.900,00	2,85

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

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

3 | Hauptverwaltung in Deutschland, registriert in den Niederlanden.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2020

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1</sup>
<b>Deutschland</b>								
DE0007037129	RWE AG	EUR	46.350	16.750	29.600	34,7300	1.028.008,00	7,99
DE0007274136	STO SE & Co. KGaA -VZ-	EUR	500	0	500	129,0000	64.500,00	0,50
DE000A2YN900	TeamViewer AG	EUR	6.200	2.400	3.800	43,7200	166.136,00	1,29
							<b>4.656.741,51</b>	<b>36,19</b>
<b>Finnland</b>								
FI0009005961	Stora Enso Oyj	EUR	11.300	8.500	2.800	15,7400	44.072,00	0,34
							<b>44.072,00</b>	<b>0,34</b>
<b>Frankreich</b>								
FR0004125920	Amundi S.A.	EUR	2.900	2.700	800	68,3500	54.680,00	0,43
FR0000066722	Guillemot Corporation	EUR	4.500	0	4.500	8,3400	37.530,00	0,29
							<b>92.210,00</b>	<b>0,72</b>
<b>Hongkong</b>								
HK0000069689	AIA Group Ltd	HKD	48.000	36.000	12.000	96,3000	121.613,94	0,95
BMG4069C1486	Great Eagle Holdings Ltd. <sup>2</sup>	HKD	0	160.000	61.000	21,5500	138.341,65	1,08
HK0011000095	Hang Seng Bank Ltd.	HKD	12.200	7.200	5.000	134,6000	70.825,70	0,55
HK0160011786	Hon Kwok Land Investment Co. Ltd.	HKD	0	0	1.046.000	2,6200	288.409,00	2,24
HK0388045442	Hongkong Exchanges and Clearing Ltd.	HKD	9.800	5.300	4.500	425,2000	201.363,89	1,57
BMG5256W1029	Kingmaker Footwear Holdings Ltd. <sup>2</sup>	HKD	0	0	5.146.000	0,8100	438.662,63	3,41
KYG5257K1076	Kingboard Laminates Holdings Ltd. <sup>3</sup>	HKD	52.000	164.000	52.000	12,6400	69.171,35	0,54
KYG7082H1276	Pico Far East Holdings Ltd. <sup>3</sup>	HKD	0	412.000	488.000	1,3900	71.385,57	0,55
BMG8646Z1086	Synergis Holdings Ltd. <sup>2</sup>	HKD	0	0	110.000	0,3500	4.051,69	0,03
HK0669013440	Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	25.500	16.500	9.000	113,4000	107.406,71	0,83
							<b>1.511.232,13</b>	<b>11,75</b>
<b>Japan</b>								
JP3922930007	Monogatari Corporation	JPY	400	0	400	12.560,0000	39.690,31	0,31
							<b>39.690,31</b>	<b>0,31</b>
<b>Kanada</b>								
CA67077M1086	Nutrien Ltd.	USD	2.700	0	2.700	47,1600	103.885,13	0,81
							<b>103.885,13</b>	<b>0,81</b>
<b>Mexiko</b>								
US1512908898	Cemex S.A.B. de C.V. ADR	USD	8.600	0	8.600	5,0900	35.713,47	0,28
							<b>35.713,47</b>	<b>0,28</b>
<b>Niederlande</b>								
NL0012817175	Alfen NV	EUR	2.000	1.100	900	78,9000	71.010,00	0,55
							<b>71.010,00</b>	<b>0,55</b>
<b>Norwegen</b>								
NO0005052605	Norsk Hydro ASA	NOK	67.300	25.300	42.000	39,5400	158.113,32	1,23
							<b>158.113,32</b>	<b>1,23</b>

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

2 | Hauptverwaltung in Hongkong, registriert auf den Bermudas.

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2020

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1</sup>
<b>Österreich</b>								
AT0000741053	EVN AG	EUR	5.200	0	5.200	17,7000	92.040,00	0,72
AT000000STR1	Strabag SE	EUR	0	2.904	3.000	28,4500	85.350,00	0,66
							<b>177.390,00</b>	<b>1,38</b>
<b>Schweden</b>								
SE0012455673	Boliden AB	SEK	2.300	0	2.300	291,9000	67.013,03	0,52
SE0007075056	Eolus Vind AB	SEK	38.080	31.800	6.280	243,2000	152.447,57	1,19
SE0000112724	Svenska Cellulosa AB	SEK	35.800	20.800	15.000	143,5000	214.852,52	1,67
							<b>434.313,12</b>	<b>3,38</b>
<b>Schweiz</b>								
JE00B4T3BW64	Glencore Plc. <sup>2</sup>	GBP	72.500	0	72.500	2,3665	189.959,31	1,48
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	2.260	3.737	593	307,9000	168.342,89	1,31
							<b>358.302,20</b>	<b>2,79</b>
<b>Südafrika</b>								
ZAE000013181	Anglo American Platinum Ltd.	ZAR	600	560	600	1.415,7000	47.383,22	0,37
ZAE000083648	Impala Platinum Holdings Ltd.	ZAR	17.500	13.500	4.000	198,9700	44.396,60	0,35
US82575P1075	Sibanye Stillwater Ltd. ADR	USD	3.000	0	3.000	15,7400	38.524,92	0,30
							<b>130.304,74</b>	<b>1,02</b>
<b>Südkorea</b>								
KR7051910008	LG Chem Ltd.	KRW	465	250	215	824.000,0000	133.090,93	1,03
KR7005930003	Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	3.000	2.000	3.000	81.000,0000	182.553,04	1,42
US7960508882	Samsung Electronics Co. Ltd. GDR	USD	452	482	124	1.855,0000	187.664,19	1,46
KR7006400006	Samsung SDI Co. Ltd.	KRW	1.710	1.530	630	628.000,0000	297.223,39	2,31
							<b>800.531,55</b>	<b>6,22</b>
<b>Taiwan</b>								
TW0003037008	Unimicron Technology Corporation	TWD	20.000	10.000	10.000	86,9000	25.240,57	0,20
							<b>25.240,57</b>	<b>0,20</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
US02079K1079	Alphabet Inc.	USD	506	791	130	1.758,7200	186.533,08	1,45
US09247X1019	Blackrock Inc.	USD	1.095	1.300	435	706,2800	250.658,24	1,95
US3364331070	First Solar Inc.	USD	1.900	900	1.000	96,9800	79.122,13	0,62
US3755581036	Gilead Sciences Inc.	USD	7.750	5.950	1.800	56,8300	83.457,62	0,65
US5128071082	Lam Research Corporation	USD	150	0	150	473,2200	57.912,21	0,45
US6516391066	Newmont Corporation	USD	25.350	24.250	1.100	59,7300	53.604,47	0,42
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	USD	1.060	670	390	231,0300	73.510,40	0,57
US72352L1061	Pinterest Inc.	USD	6.220	5.770	450	68,2900	25.071,80	0,19
LU0633102719	Samsonite International SA <sup>3</sup>	HKD	268.000	492.100	50.000	13,4400	70.720,46	0,55
US74762E1029	Quanta Services Inc.	USD	7.000	2.700	4.300	70,6200	247.749,04	1,93
US9111631035	United Natural Foods Inc.	USD	2.500	0	2.500	15,9000	32.430,45	0,25
							<b>1.160.769,90</b>	<b>9,03</b>

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

2 | Hauptverwaltung in der Schweiz, registriert auf Jersey.

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

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2020

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1</sup>
<b>Vereinigtes Königreich</b>								
GB00B1XZS820	Anglo American Plc.	GBP	17.800	9.700	10.000	24,6150	272.531,00	2,12
IE00BZ12WP82	Linde Plc. <sup>2</sup>	EUR	2.490	4.380	400	212,5000	85.000,00	0,66
GB00B1CRLC47	Mondi Plc.	GBP	13.700	7.700	6.000	17,4550	115.954,38	0,90
GB0007188757	Rio Tinto Plc.	GBP	10.230	6.330	3.900	55,8200	241.029,67	1,87
GB00BH4HKS39	Vodafone Group Plc.	GBP	242.000	157.000	85.000	1,2328	116.018,60	0,90
							<b>830.533,65</b>	<b>6,45</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>11.814.261,96</b>	<b>91,84</b>

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

DE0005088108	Baader Bank AG	EUR	10.000	0	10.000	4,5200	45.200,00	0,35
DE0006459324	Lang & Schwarz AG	EUR	2.100	0	2.100	60,4000	126.840,00	0,99
							<b>172.040,00</b>	<b>1,34</b>

**Südafrika**

US4525533083	Impala Platinum Holdings Ltd. ADR	USD	9.100	5.100	4.000	13,6300	44.480,70	0,35
							<b>44.480,70</b>	<b>0,35</b>

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

							<b>216.520,70</b>	<b>1,69</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>							<b>12.030.782,66</b>	<b>93,53</b>

**ANLEIHEN****Nicht notierte Wertpapiere****EUR**

DE000A2E4MV1	0,000% DAH Energie v.12(2018)		0	0	400.000	0,0100	40,00	0,00
							<b>40,00</b>	<b>0,00</b>

**Nicht notierte Wertpapiere**

							<b>40,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Anleihen</b>							<b>40,00</b>	<b>0,00</b>

**OPTIONSSCHEINE****Börsengehandelte Wertpapiere****Schweiz**

CH0559601544	Compagnie Financière Richemont AG/Compagnie Financière Richemont AG WTS v.20(2023)	CHF	1.200	0	1.200	0,2300	254,45	0,00
							<b>254,45</b>	<b>0,00</b>

**Börsengehandelte Wertpapiere**

							<b>254,45</b>	<b>0,00</b>
--	--	--	--	--	--	--	---------------	-------------

**Optionsscheine**

							<b>254,45</b>	<b>0,00</b>
--	--	--	--	--	--	--	---------------	-------------

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

2 | Hauptverwaltung im Vereinigten Königreich, registriert in Irland.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2020

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1</sup>
<b>INVESTMENTFONDSANTEILE<sup>2</sup></b>								
<b>Irland</b>								
IE00BKM4GZ66	iShares – Core MSCI Emerging Markets IMI UCITS ETF	EUR	4.450	0	4.450	28,7680	128.017,60	1,00
							<b>128.017,60</b>	<b>1,00</b>
<b>Investmentfondsanteile</b>							<b>128.017,60</b>	<b>1,00</b>
<b>ZERTIFIKATE</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Jersey</b>								
DE000A0N62D7	Wisdom Tree Metal Securities Ltd./Platin Unze (EUR) Zert. v.07(2199) <sup>3</sup>	EUR	800	0	800	80,7550	64.604,00	0,50
							<b>64.604,00</b>	<b>0,50</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>64.604,00</b>	<b>0,50</b>
<b>Zertifikate</b>							<b>64.604,00</b>	<b>0,50</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>							<b>12.223.698,71</b>	<b>95,03</b>
<b>TERMINKONTRAKTE</b>								
<b>Long-Positionen</b>								
<b>EUR</b>								
DAX Index Future März 2021			1	0	1		-3.150,00	-0,02
							<b>-3.150,00</b>	<b>-0,02</b>
<b>USD</b>								
Nikkei 225 Stock Average Index (JPY) Future März 2021			13	0	13		42.812,27	0,33
							<b>42.812,27</b>	<b>0,33</b>
<b>Long-Positionen</b>							<b>39.662,27</b>	<b>0,31</b>
<b>Terminkontrakte</b>							<b>39.662,27</b>	<b>0,31</b>
<b>Bankguthaben – Kontokorrent<sup>4</sup></b>							<b>507.396,93</b>	<b>3,94</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>							<b>92.996,33</b>	<b>0,72</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>							<b>12.863.754,24</b>	<b>100,00</b>

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

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

<sup>3</sup> | Hauptverwaltung auf Jersey, registriert im Vereinigten Königreich.

<sup>4</sup> | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2020

**DEISENTERMINGESCHÄFTE**

Zum 31. Dezember 2020 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert	% - Anteil vom NTFV <sup>1</sup>
				EUR	
HKD/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	7.000.000,00	736.039,90	5,72
USD/EUR	Morgan Stanley Europe SE	Währungskäufe	1.400.000,00	1.141.123,57	8,87
EUR/HKD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	13.000.000,00	1.366.931,24	10,63
EUR/HKD	J.P. Morgan AG, Frankfurt	Währungsverkäufe	14.000.000,00	1.472.079,80	11,44
EUR/USD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	1.000.000,00	815.088,26	6,34
EUR/USD	J.P. Morgan AG, Frankfurt	Währungsverkäufe	2.800.000,00	2.282.247,13	17,74

**TERMINKONTRAKTE**

	Bestand	Verpflichtungen	% - Anteil vom NTFV <sup>1</sup>
		EUR	
<b>Long-Positionen</b>			
<b>EUR</b>			
DAX Index Future März 2021	1	343.550,00	2,67
		<b>343.550,00</b>	<b>2,67</b>
<b>USD</b>			
Nikkei 225 Stock Average Index (JPY) Future März 2021	13	1.459.145,79	11,34
		<b>1.459.145,79</b>	<b>11,34</b>
<b>Long-Positionen</b>		<b>1.802.695,79</b>	<b>14,01</b>
<b>Terminkontrakte</b>		<b>1.802.695,79</b>	<b>14,01</b>

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

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

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

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
<b>AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Argentinien</b>				
US58733R1023	Mercadolibre Inc. <sup>1</sup>	USD	76	76
<b>Australien</b>				
AU000000APX3	Appen Ltd.	AUD	2.800	2.800
AU000000EVN4	Evolution Mining Ltd.	AUD	59.500	59.500
US5907171046	Mesoblast Ltd. ADR	USD	6.300	6.300
AU000000RRL8	Regis Resources Ltd.	AUD	48.200	48.200
AU000000SAR9	Saracen Mineral Holdings Ltd.	AUD	13.600	13.600
<b>Belgien</b>				
US03524A1088	Anheuser-Busch InBev S.A./NV ADR	USD	890	890
BE0974358906	Nyxoah S.A.	EUR	1.800	1.800
<b>China</b>				
KYG017191142	Alibaba Group Holding Ltd. <sup>2</sup>	HKD	21.500	25.200
CNE1000001W2	Anhui Conch Cement Co. Ltd.	HKD	6.000	6.000
KYG2157Q1029	China Lesso Group Holdings Ltd. <sup>2</sup>	HKD	74.300	74.300
KYG8208B1014	JD.com Inc. <sup>2</sup>	HKD	8.400	8.400
US47215P1066	JD.com Inc. ADR <sup>2</sup>	USD	6.750	8.350
KYG596691041	Meituan <sup>2</sup>	HKD	12.100	12.100
CNE100000593	PICC Property & Casualty Co. Ltd.	HKD	76.000	76.000
CNE100003FF7	Shanghai Junshi Biosciences Co. Ltd.	HKD	4.200	4.200
US8740801043	TAL Education Group ADR <sup>2</sup>	USD	700	700
KYG9361V1086	Vinda International Holdings Ltd. <sup>2</sup>	HKD	48.000	48.000
KYG970081090	WUXI Biologics [Cayman] Inc. <sup>2</sup>	HKD	2.400	2.400
<b>Dänemark</b>				
DK0060946788	Ambu A/S	DKK	1.500	1.500
DK0010287234	H. Lundbeck A/S	DKK	1.200	2.700
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	DKK	3.200	3.200
<b>Deutschland</b>				
DE000A1EWWW0	adidas AG	EUR	390	390
DE0005190003	Bayer. Motoren Werke AG	EUR	2.000	5.300
DE000A1DAHH0	Brenntag SE	EUR	0	1.700
DE0006062144	Covestro AG	EUR	2.760	2.760
NL0015436031	CureVac N.V. <sup>3</sup>	USD	1.100	1.100
DE0007100000	Daimler AG	EUR	7.870	9.570
DE000A2GS5D8	Dermapharm Holding SE	EUR	2.850	2.850
DE0005810055	Dte. Börse AG	EUR	3.765	3.765
DE0008232125	Dte. Lufthansa AG	EUR	0	27.000

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

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

<sup>3</sup> | Hauptverwaltung in Deutschland, registriert in den Niederlanden.



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

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
<b>Deutschland</b>				
DE0006602006	GEA Group AG	EUR	10.890	10.890
DE000A0LD6E6	Gerresheimer AG	EUR	1.400	1.400
DE0006047004	HeidelbergCement AG	EUR	2.700	2.700
DE000A13SX22	HELLA GmbH & Co. KGaA	EUR	3.150	3.150
DE0005495329	HolidayCheck Group AG	EUR	0	60.300
DE000A2AADD2	innogy SE	EUR	9.440	9.440
DE000A2YN504	Knaus Tabbert AG	EUR	4.500	4.500
DE000PAT1AG3	PATRIZIA AG	EUR	1.303	1.303
DE000A2P4LJ5	PharmaSGP Holding SE	EUR	1.700	1.700
DE0007164600	SAP SE	EUR	550	550
DE000TUAG000	TUI AG	EUR	60.300	75.900
DE000UNSE018	Uniper SE	EUR	5.900	5.900
DE000A1ML7J1	Vonovia SE	EUR	1.100	1.100
DE0007472060	Wirecard AG	EUR	3.900	3.900
DE0005111702	zooplus AG	EUR	600	600
<b>Finnland</b>				
FI0009007132	Fortum Oyj	EUR	7.300	7.300
FI0009000681	Nokia Oyj	EUR	16.300	16.300
FI0009003305	Sampo OYJ	EUR	11.700	11.700
<b>Frankreich</b>				
FR0000131104	BNP Paribas S.A.	EUR	800	5.900
FR0000130403	Christian Dior SE	EUR	160	160
FR0000045072	Crédit Agricole S.A.	EUR	3.300	3.300
FR0000120644	Danone S.A.	EUR	0	1.020
FR0000121485	Kering S.A.	EUR	100	100
FR0000120321	L'Oréal S.A.	EUR	630	630
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	100	100
FR0000044448	Nexans S.A.	EUR	2.900	2.900
FR0000121709	SEB S.A.	EUR	1.160	1.160
FR0000120271	Total SE	EUR	11.560	14.110
FR0013326246	Unibail-Rodamco-Westfield SE	EUR	1.560	1.560
<b>Hongkong</b>				
HK2778034606	Champion Real Estate Investment Trust	HKD	0	1.000
KYG2108Y1052	China Resources Land Ltd. <sup>1</sup>	HKD	66.000	66.000
KYG217651051	CK Hutchison Holdings Ltd. <sup>1</sup>	HKD	32.000	32.000
BMG2178K1009	CK Infrastructure Holdings Ltd. <sup>2</sup>	HKD	127.600	134.600
KYG9828G1082	Xinyi Glass Holdings Ltd. <sup>1</sup>	HKD	2.847	2.847
<b>Indien</b>				
US40415F1012	HDFC Bank Ltd. ADR	USD	1.600	1.600
US45104G1040	ICICI Bank Ltd. ADR	USD	4.000	4.000

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

2 | Hauptverwaltung in Hongkong, registriert auf den Bermudas.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

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

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
<b>Italien</b>				
IT0004056880	Amplifon S.p.A.	EUR	1.600	1.600
IT0004998065	Anima Holding S.p.A.	EUR	11.000	11.000
IT0003261697	Azimut Holding S.p.A.	EUR	6.155	8.755
IT0001347308	BUZZI UNICEM S.p.A.	EUR	0	12.000
IT0003115950	De' Longhi S.p.A.	EUR	1.600	1.600
IT0001049623	I.M.A. Industria Macchine Automatiche S.p.A.	EUR	1.000	1.000
IT0001078911	Interpump Group S.p.A.	EUR	6.500	6.500
IT0004176001	Prysmian S.p.A.	EUR	6.100	6.100
IT0005239360	UniCredit S.p.A.	EUR	15.350	15.350
<b>Japan</b>				
JP3942400007	Astellas Pharma Inc.	JPY	12.000	17.600
JP3924800000	DMG Mori Co. Ltd.	JPY	4.000	4.000
JP3788600009	Hitachi Ltd.	JPY	4.600	4.600
JP3699400002	Japan Airport Terminal Co. Ltd.	JPY	0	2.000
JP3921270009	Menicon Co.Ltd.	JPY	600	600
JP3197600004	Ono Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	15.600	15.600
JP3500610005	Resona Holdings Inc.	JPY	20.000	20.000
JP3436100006	SoftBank Group Corporation	JPY	600	600
JP3463000004	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	13.500	13.500
JP3545240008	TechnoPro Holdings Inc.	JPY	1.300	3.100
JP3659000008	West Japan Railway Co.	JPY	0	4.900
<b>Jersey</b>				
JE00B5BCW814	United Company RUSAL Plc.	HKD	171.000	171.000
<b>Kanada</b>				
CA0084741085	Agnico Eagle Mines Ltd.	USD	1.100	1.100
CA0115321089	Alamos Gold Inc.	USD	8.800	8.800
CA2849025093	Eldorado Gold Corporation Ltd.	USD	4.200	4.200
CA32076V1031	First Majestic Silver Corporation	USD	4.400	4.400
CA45823T1066	Intact Financial Corporation	CAD	400	1.200
CA4969024047	Kinross Gold Corporation	USD	10.000	10.000
CA49741E1007	Kirkland Lake Gold Ltd.	CAD	2.600	2.600
CA8672241079	Suncor Energy Inc.	USD	2.000	2.000
CA8765111064	Taseko Mines Ltd.	CAD	81.000	81.000
<b>Luxemburg</b>				
FR0013379484	Solutions 30 SE	EUR	2.000	2.000
<b>Macao</b>				
KYG7800X1079	Sands China Ltd. <sup>1</sup>	HKD	10.000	10.000
KYG981491007	Wynn Macau Ltd. <sup>1</sup>	HKD	20.000	20.000
<b>Monaco</b>				
KYG3040R1589	Endeavour Mining Corporation <sup>2</sup>	CAD	1.800	1.800

<sup>1</sup> | Hauptverwaltung in Macao, registriert auf den Cayman Inseln.<sup>2</sup> | Hauptverwaltung in Monaco, registriert auf den Cayman Inseln.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

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

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
<b>Niederlande</b>				
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	220	220
NL0000009827	Koninklijke DSM NV	EUR	520	520
NL0013654783	Prosus NV	EUR	2.070	2.070
<b>Österreich</b>				
AT0000938204	Mayr-Melnhof Karton AG	EUR	420	420
AT0000743059	OMV AG	EUR	3.700	3.700
<b>Russland</b>				
US69343P1057	Lukoil PJSC ADR	USD	840	840
JE00B6T5S470	Polymetal Intl Plc. <sup>1</sup>	GBP	56.650	82.450
RU000A1025V3	United Company Rusal International PJSC	HKD	150.000	150.000
<b>Schweden</b>				
SE0000115446	AB Volvo [publ]	SEK	24.600	24.600
SE0009922164	Essity AB	SEK	16.150	16.150
SE0000202624	Getinge AB	SEK	3.300	3.300
SE0000736415	Orexo AB	SEK	27.300	34.800
SE0000108656	Telefonaktiebolaget L.M. Ericsson	SEK	12.000	12.000
SE0000114837	Trelleborg AB	SEK	2.900	8.400
<b>Schweiz</b>				
CH0210483332	Compagnie Financière Richemont AG	CHF	1.100	1.100
CH0023405456	Dufry AG	CHF	1.000	2.000
CH0102659627	GAM Holding AG	CHF	41.300	41.300
CH0466642201	Helvetia Holding AG	CHF	670	670
CH0012214059	LafargeHolcim Ltd.	CHF	3.200	3.200
CH0418792922	Sika AG	CHF	0	350
<b>Singapur</b>				
SG1L01001701	DBS Group Holdings Ltd.	SGD	7.000	7.000
US81141R1005	Sea Ltd. ADR <sup>2</sup>	USD	300	300
<b>Spanien</b>				
ES0140609019	Caixabank S.A.	EUR	18.300	18.300
ES0171996087	Grifols S.A.	EUR	1.900	1.900
<b>Südafrika</b>				
US38059T1060	Gold Fields Ltd. ADR	USD	18.200	18.200
ZAE000015889	Naspers Ltd.	ZAR	240	240
<b>Taiwan</b>				
US8740391003	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	USD	3.230	14.130
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>				
US0028241000	Abbott Laboratories	USD	740	740
US00724F1012	Adobe Inc.	USD	200	200
US0126531013	Albemarle Corporation	USD	750	750
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	268	368
US0258161092	American Express Co.	USD	700	1.650

<sup>1</sup> | Hauptverwaltung in Russland, registriert auf Jersey.<sup>2</sup> | Hauptverwaltung in Singapur, registriert auf den Cayman Inseln.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

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

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>				
US0311621009	Amgen Inc.	USD	300	300
US0378331005	Apple Inc.	USD	2.750	3.850
US0605051046	Bank of America Corporation	USD	0	6.000
US09062X1037	Biogen Inc.	USD	730	730
US12572Q1058	CME Group Inc.	USD	330	330
US23283R1005	CyrusOne Inc.	USD	1.700	1.700
US23331A1097	D.R.Horton Inc.	USD	1.970	1.970
US30231G1022	Exxon Mobil Corporation	USD	2.800	2.800
US30303M1027	Facebook Inc.	USD	1.170	1.170
US3703341046	General Mills Inc.	USD	3.050	3.050
US37940X1028	Global Payments Inc.	USD	380	380
US4314751029	Hill-Rom Holdings Inc.	USD	570	570
US4435731009	HubSpot Inc.	USD	630	630
US4612021034	Intuit Inc.	USD	530	530
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	USD	670	4.340
US48666K1097	KB Home	USD	3.700	3.700
US5260571048	Lennar Corporation	USD	1.020	1.020
US57665R1068	Match Group Holdings II LLC	USD	1.500	1.500
US57667L1070	Match Group Inc.	USD	1.550	1.550
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	3.640	4.240
US64110L1061	Netflix Inc.	USD	90	90
US7458671010	Pulte Group Inc.	USD	2.920	2.920
US9130171096	Raytheon Technologies Corporation	USD	0	900
US79466L3024	salesforce.com Inc.	USD	200	200
US09260D1072	The Blackstone Group LP	USD	1.400	3.500
US1912161007	The Coca-Cola Co.	USD	2.900	2.900
US8101861065	The Scotts Miracle Gro Co.	USD	700	1.350
US8894781033	Toll Brothers Inc.	USD	1.900	1.900
US92826C8394	VISA Inc.	USD	400	400
<b>Vereinigtes Königreich</b>				
GB00BFXZC448	Aston Martin Lagonda Global Holdings Plc.	GBP	26.200	26.200
GB0002162385	Aviva Plc.	GBP	0	17.500
VGG6564A1057	Nomad Foods Ltd. <sup>1</sup>	USD	14.600	14.600
GB0007099541	Prudential Plc.	GBP	2.730	2.730
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	4.940	4.940

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

<b>Deutschland</b>				
DE000A0JC8S7	DATAGROUP SE	EUR	0	3.800
DE0007474041	PAUL HARTMANN AG	EUR	110	110

<sup>1</sup> | Hauptverwaltung im Vereinigten Königreich, registriert auf den Jungferneinseln.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

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

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>				
<b>Niederlande</b>				
US74365P1084	Prosus NV ADR	USD	3.200	3.200
<b>ANLEIHEN</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>EUR</b>				
DE0001102317	1,500% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.13(2023)		5.700.000	5.700.000
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				
<b>EUR</b>				
DE000A2YNQW7	4,500% Bilfinger SE Reg.S. v.19(2024)		0	200.000
NO0010851728	4,500% Hörmann Industries GmbH v.19(2024)		0	100.000
<b>INVESTMENTFONDSANTEILE<sup>1</sup></b>				
<b>Irland</b>				
IE00BZCQB185	iShs IV-iShs MSCI India UC.ETF	USD	9.500	9.500
IE00B0M63391	iShs-MSCI Korea U.ETF USD (D)	EUR	7.000	7.000
<b>Luxemburg</b>				
LU0488317701	ComStage SICAV – NYSE Arca Gold BUGS UCITS ETF	EUR	20.200	20.200
LU1923627092	M.U.L.-Lyxor MSCI Russi.UC.ETF	EUR	21.380	21.380
<b>ZERTIFIKATE</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>				
DE000A1E0HR8	Db Etc Plc./Gold Unze 999 Zert. v.10(2060)	EUR	13.830	13.830
DE000A0S9GB0	Dte. Börse Commodities GmbH/Gold Unze 999 Zert. v.07(2199)	EUR	10.100	10.100
<b>Vereinigtes Königreich</b>				
DE000A0N62E5	Wisdom Tree Metal Securities Ltd./Palladium Zert. v.07(2199)	EUR	165	165
<b>TERMINKONTRAKTE</b>				
<b>EUR</b>				
DAX Index Future Dezember 2020			75	75
DAX Index Future Dezember 2020			9	9
DAX Index Future Juni 2020			107	107
DAX Index Future Juni 2020			52	52
DAX Index Future Juni 2020			13	13
DAX Index Future März 2020			104	104
DAX Index Future März 2020			18	18
DAX Index Future März 2021			4	4

<sup>1</sup> | 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. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020 (ungeprüft)

Derivate	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
<b>EUR</b>		
DAX Index Future September 2020	37	37
DAX Index Future September 2020	26	26
EURO STOXX Chemical Index Future September 2020	3	3
Euro Stoxx 50 Price Index Future Dezember 2020	94	94
Euro Stoxx 50 Price Index Future Dezember 2020	11	11
Euro Stoxx 50 Price Index Future Juni 2020	12	12
Euro Stoxx 50 Price Index Future März 2020	128	128
Euro Stoxx 50 Price Index Future März 2020	15	15
Euro Stoxx 50 Price Index Future September 2020	92	92
Euro Stoxx 50 Price Index Future September 2020	12	12
FTSE MIB Index Future Juni 2020	17	17
FTSE MIB Index Future März 2020	20	20
FTSE MIB Index Future März 2020	8	8
FTSE MIB Index Future September 2020	12	12
FTSE MIB Index Future September 2020	4	4
MDAX Index Future Dezember 2020	5	5
MDAX Index Future März 2020	15	15
STOXX 600 Automobiles & Parts Index (EUR) Future Juni 2020	6	6
Stoxx 600 Banks Index Future Juni 2020	160	160
STOXX 600 Basic Resources Index Future März 2020	0	4
STOXX 600 Chemicals Index Future Juni 2020	11	11
STOXX 600 Chemicals Index Future September 2020	5	5
STOXX 600 Oil & Gas Index Future Juni 2020	44	44
<b>HKD</b>		
Hang Seng China Enterprises Index Future Juli 2020	4	4
Hang Seng China Enterprises Index Future November 2020	4	4
Hang Seng Index Future April 2020	4	4
Hang Seng Index Future April 2020	3	3
Hang Seng Index Future Dezember 2020	2	2
Hang Seng Index Future Februar 2020	3	3
Hang Seng Index Future Juli 2020	2	2
Hang Seng Index Future Juni 2020	5	5
Hang Seng Index Future Mai 2020	2	2
Hang Seng Index Future März 2020	6	6
Hang Seng Index Future März 2020	3	3
Hang Seng Index Future November 2020	6	6
Hang Seng Index Future Oktober 2020	3	3
<b>USD</b>		
CBOE Volatility Index (VIX) Future Februar 2020	8	8
CBOE Volatility Index (VIX) Future Januar 2020	0	3
CBOE Volatility Index (VIX) Future März 2020	8	8
E-Mini S&P 500 Index Future Dezember 2020	27	27
E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2020	23	23

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

Derivate	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
<b>EUR</b>		
E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2020	15	15
E-Mini S&P 500 Index Future März 2020	37	37
E-Mini S&P 500 Index Future März 2020	8	8
E-Mini S&P 500 Index Future September 2020	9	9
E-Mini S&P 500 Index Future September 2020	2	2
EUR/USD Future Dezember 2020	15	15
EUR/USD Future Juni 2020	18	18
EUR/USD Future September 2020	68	68
Nasdaq 100 Index Future Dezember 2020	32	32
Nasdaq 100 Index Future Dezember 2020	3	3
Nasdaq 100 Index Future Juni 2020	25	25
Nasdaq 100 Index Future Juni 2020	24	24
Nasdaq 100 Index Future März 2020	34	34
Nasdaq 100 Index Future März 2020	3	3
Nasdaq 100 Index Future September 2020	27	27
Nasdaq 100 Index Future September 2020	5	5
Nikkei 225 Stock Average Index (JPY) Future Juni 2020	25	25
Nikkei 225 Stock Average Index (JPY) Future Juni 2020	4	4
Nikkei 225 Stock Average Index (JPY) Future Juni 2020	3	3
Nikkei 225 Stock Average Index (JPY) Future September 2020	4	4
Nikkei 225 Stock Average Index (JPY) Future September 2020	3	3
Nikkei 225 Stock Average Index (USD) Future Dezember 2020	31	31
Nikkei 225 Stock Average Index (USD) Future März 2020	10	10

## DEISENKURSE

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

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



# ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS ZUM 31. DEZEMBER 2020

## 1. ALLGEMEINES

Der Investmentfonds „DJE Premium“ wird von der DJE Investment S.A. entsprechend dem Verwaltungsreglement des Fonds verwaltet. Das Verwaltungsreglement trat am 26. Januar 2005 in Kraft und wurde am 28. Februar 2005 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 Électronique des Sociétés et Associations* („RESA“) des Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg ersetzt. Das Verwaltungsreglement wurde letztmalig am 21. Februar 2020 geändert und im RESA veröffentlicht.

Der Fonds DJE Premium (der „Fonds“) 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. Das *Mémorial* wurde zum 1. Juni 2016 durch die neue Informationsplattform „*Recueil Électronique des Sociétés et Associations*“ („RESA“) des Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg ersetzt. Die Verwaltungsgesellschaft ist beim Handels- und Gesellschaftsregister Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxembourg B 90 412 eingetragen.

Da der DJE Premium zum 31. Dezember 2020 nur aus dem Teilfonds DJE Premium – Malina bestanden hat, ist der konsolidierte Jahresabschluss des DJE Premium identisch mit dem Jahresabschluss des Teilfonds DJE Premium – Malina.

## 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 Absatzes 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 des Verwaltungsreglements Auskunft über die Situation des Fondsvermögens des Fonds insgesamt gegeben werden muss, werden die Vermögenswerte des jeweiligen Teilfonds in die Referenzwährung umgerechnet. Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

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

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

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

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

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

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

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

Kontrahent	Währung	Initial Margin	Variation Margin	Traded Option Margin
<b>DJE Premium – Malina</b>				
DZ PRIVATBANK S.A.	USD	97.500,00	4.725	0,00

Es wurden keine Sicherheiten in Form von Wertpapieren gestellt.

### 3. BESTEUERUNG

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Ein Verfahren zur Befreiung von der deutschen Körperschaftsteuer nach §§ 8 bis 12 des deutschen Investmentsteuergesetzes

zugunsten steuerbegünstigter bzw. steuerbefreiter Anleger wird grundsätzlich nicht durchgeführt. Anleger und Interessenten sollten sich darüber bewusst sein und die etwaigen Auswirkungen der Nicht-Durchführung mit ihrem Steuerberater besprechen.

#### 4. VERWENDUNG DER ERTRÄGE

Die Gesellschaft legt während des Geschäftsjahres für Rechnung des Teilfonds angefallene und nicht zur Kostendeckung verwendete Erträge unter Berücksichtigung des zugehörigen Ertragsausgleichs sowie Veräußerungsgewinne und sonstige Erträge grundsätzlich wieder an.

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

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

#### 6. TOTAL EXPENSE RATIO (TER)

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

$$\text{TER} = \frac{\text{Gesamtkosten in Fondswährung}}{\text{Durchschnittliches Fondsvolumen (Basis: bewertungstägliches NTFV)}} \times 100$$

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 performanceabhängige Vergütungen werden in direktem Zusammenhang mit der TER gesondert ausgewiesen.)

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

#### 7. TRANSAKTIONSKOSTEN

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

## 8. ERTRAGSAUSGLEICH

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

## 9. RISIKOMANAGEMENT (UNGEPRÜFT)

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet ein Risikomanagement-Verfahren, das es ihr erlaubt, das mit den Anlagepositionen verbundene Risiko sowie ihren Anteil am Gesamtrisikoprofil des Anlageportfolios ihrer verwalteten Teilfonds 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 Risikomanagement-Verfahren. Die Verwaltungsgesellschaft stellt im Rahmen des Risikomanagement-Verfahrens anhand zweckdienlicher und angemessener Methoden sicher, dass das mit Derivaten verbundene Gesamtrisiko der verwalteten Teilfonds den Gesamtnettowert deren Portfolios nicht überschreitet. Dazu bedient sich die Verwaltungsgesellschaft folgender Methode(n):

Teilfonds	Angewendetes Risikomanagement-Verfahren
DJE Premium – Malina	Relativer VaR-Ansatz

### VAR-ANSATZ

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

### RELATIVER VAR-ANSATZ

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

Für Teilfonds, 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 Teilfonds ergeben. Darüber hinaus ist der veröffentlichte erwartete Grad der Hebelwirkung explizit nicht als Anlagegrenze zu verstehen. Die verwendete Methode zur Bestimmung des Gesamtrisikos und, soweit anwendbar, die Offenlegung des Referenzportfolios und der erwartete Grad der Hebelwirkung sowie dessen Berechnungsmethode werden im teilfondsspezifischen Anhang des Verkaufsprospektes angegeben.

### RELATIVER VAR-ANSATZ FÜR DJE PREMIUM – MALINA

Im Zeitraum vom 1. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos der relative VaR-Ansatz verwendet. Das dazugehörige Referenzportfolio setzt sich zusammen aus 50% MSCI World, 25% IBOXX Euro Corp 3-5Y BBB und 25% EURO STOXX 50. Als interne Obergrenze (Limit) wurde ein zum Referenzportfolio relativer Wert von 180% verwendet. Die VaR-Auslastung auf diese interne Obergrenze bezogen, wies im entsprechenden Zeitraum einen Mindeststand von 12,65%, einen Höchststand von 124,55% sowie einen Durchschnitt von 69,09% auf. Dabei wurde der VaR bzgl. der linearen Risiken mit einem (parametrischen) Varianz-Kovarianz-Ansatz sowie für die nichtlinearen 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. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020) die folgenden Werte auf:

Kleinste Hebelwirkung	-45,61%
Größte Hebelwirkung	59,38%
Durchschnittliche Hebelwirkung	17,92%

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

Durchschnittliche Hebelwirkung	94,87%
--------------------------------	--------

ÄNDERUNGEN IM BERICHTSZEITRAUM  
Keine

## 10. AUSGESTALTUNG DES VERGÜTUNGSSYSTEMS (UNGEPRÜFT)

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

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

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

Die variablen Vergütungen werden einmal jährlich ausbezahlt.

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

Da die geprüften Zahlen bzgl. der Vergütungen für das Geschäftsjahr 2020 noch nicht vorliegen, werden derzeit die Vergütungen des Geschäftsjahres 2019 gezeigt. Im Rahmen

der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik ergaben sich keine wesentlichen Änderungen.

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

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

### ANGABEN ZUR MITARBEITERVERGÜTUNG IM AUSLAGERUNGSFALL (UNGEPRÜFT)

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

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

### 11. KONTOKORRENTKONTEN (BANKGUTHABEN BZW. BANKVERBINDLICHKEITEN) DES FONDS

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



## 12. EREIGNISSE IM BERICHTSZEITRAUM

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

- Löschung des bereits liquidierten Teilfonds DJE Premium – Gutenberg
- Musteranpassungen

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

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

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

Die Maßnahmen beinhalten u. a., dass:

- Die Hygienemaßnahmen verstärkt wurden;
- Dienstreisen sowie persönliche Termine beschränkt und auf Telefonkonferenzen umgestellt wurden.
- Alle wesentlichen Prozesse dezentral oder durch Verlagerung an andere Standorte sichergestellt werden können;
- Die überwiegende Zahl unserer Mitarbeiter in der Lage ist, aus dem Homeoffice tätig zu sein. Bei Einreiseverbot von Deutschland nach Luxemburg ist die Aufrechterhaltung des Geschäftsbetriebes somit gewährleistet;
- Bestehende Notfallarbeitsplätze in Luxemburg kurzfristig besetzt werden können;
- Seit dem 10. März 2020 der Großteil der Mitarbeiter präventiv im Homeoffice tätig ist;
- DJE Investment S.A. bereits in den vergangenen Jahren laufend an der Optimierung der technischen Voraussetzungen für dezentrale Tätigkeiten gearbeitet hat.

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

Das gesamte Team der DJE Investment S.A. stimmt sich regelmäßig über die aktuelle Faktenlage ab. Darüber hinaus erfolgt ein regelmäßiger Austausch mit dem Mutterhaus DJE Kapital AG. Die Maßnahmen werden ständig überprüft und bei Bedarf angepasst. Ferner werden die vom Luxemburger Staat und

der luxemburgischen Aufsichtsbehörde, Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF), verkündeten Maßnahmen und Vorgaben bei den eigenen Vorkehrungen berücksichtigt.

Während des Berichtszeitraums ergaben sich keine weiteren wesentlichen Änderungen sowie sonstige wesentliche Ereignisse.

## 13. EREIGNISSE NACH DEM BERICHTSZEITRAUM

Hinsichtlich der Auswirkungen der Coronakrise verweisen wir auf die obenstehende Erläuterung 12. Die im Berichtszeitraum ausgebrochene Corona-Epidemie hat sich auch nach dem Berichtszeitraum weltweit fortgesetzt. Informationen zu den ungeprüften Anteilwerten sind auf der Seite [www.dje.de](http://www.dje.de) öffentlich verfügbar.

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

- Umsetzung von Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 (ESG)
- Anpassung Gebührenstruktur. Zukünftig wird die Fondsmanagementgebühr aus der Verwaltungsvergütung gezahlt
- Musteranpassungen

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

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

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

Im Geschäftsjahr des Investmentfonds kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps im Sinne dieser Verordnung zum Einsatz. Somit sind im Jahresabschluss 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 Premium  
4, rue Thomas Edison  
L-1445 Strassen, Luxemburg**

## PRÜFUNGSURTEIL

---

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

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

## GRUNDLAGE FÜR DAS PRÜFUNGSURTEIL

---

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

uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

## SONSTIGE INFORMATIONEN

---

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

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

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

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

---

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

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



nutzen, sofern nicht der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des Fonds beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

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

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

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

Darüber hinaus:

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

angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.

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

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

Für Deloitte Audit, *Cabinet de révision agréé*

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

28. April 2021

## STANDORTE

### MÜNCHEN

DJE Kapital AG  
Pullacher Straße 24  
82049 Pullach  
Deutschland

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

### FRANKFURT AM MAIN

DJE Kapital AG  
Metzlerstraße 39  
60594 Frankfurt am Main  
Deutschland

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

### KÖLN

DJE Kapital AG  
Spichernstraße 44  
50672 Köln  
Deutschland

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

### ZÜRICH

DJE Finanz AG  
Talstrasse 37 (Paradeplatz)  
8001 Zürich  
Schweiz

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

### LUXEMBURG

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

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