



DJE INVEST

HALBJAHRESBERICHT

ZUM 31. DEZEMBER 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
DJE INVEST – Lux Select	4
DJE INVEST – Karitativ	15
DJE INVEST – DJE Stiftungsfonds Renten	27
Konsolidierter Halbjahresbericht des DJE INVEST	33
Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31. Dezember 2020	34

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: 31. Dezember 2020)

VORSITZENDER DES VERWALTUNGSRATES

Dr. Jens Ehrhardt
Vorstandsvorsitzender
der DJE Kapital AG
Pullach

GESCHÄFTSFÜHRENDER STELLVERTRETENDER VERWALTUNGSRATSVORSITZENDER

Dr. Ulrich Kaffarnik
Vorstand der DJE Kapital AG
Pullach

VERWALTUNGSRATSMITGLIEDER

Dr. Jan Ehrhardt
Stellvertretender Vorstandsvorsitzender
der DJE Kapital AG
Pullach

Peter Schmitz
Vorstand der DJE Kapital AG
Pullach

Thorsten Schrieber
Vorstand der DJE Kapital AG
Pullach

Bernhard Singer
Luxemburg

GESCHÄFTSFÜHRER DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

Mirko Bono
Stefan-David Grün
Dr. Ulrich Kaffarnik
Dirk Vollkommer

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.

ANTEILKLASSEN

Die Verwaltungsgesellschaft 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	
Deutschland	30,31%	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	9,74%
Vereinigte Staaten von Amerika	20,13%	Staatsanleihen	8,10%
Vereinigtes Königreich	6,27%	Lebensmittel, Getränke & Tabak	6,89%
Frankreich	5,64%	Versorgungsbetriebe	5,50%
Schweiz	5,43%	Groß- und Einzelhandel	5,48%
Luxemburg	4,24%	Versicherungen	5,11%
Niederlande	3,21%	Automobile & Komponenten	4,44%
China	2,99%	Investmentfondsanteile	4,24%
Hongkong	2,92%	Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	4,23%
Dänemark	2,91%	Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	4,11%
Saudi-Arabien	2,08%	Software & Dienste	3,89%
Finnland	1,75%	Energie	3,77%
Österreich	1,06%	Transportwesen	3,47%
Südkorea	0,94%	Investitionsgüter	3,10%
Kanada	0,84%	Media & Entertainment	3,06%
Taiwan	0,58%	Diversifizierte Finanzdienste	2,85%
Wertpapiervermögen	91,30%	Banken	2,69%
Optionen	0,48%	Telekommunikationsdienste	2,42%
Terminkontrakte	0,29%	Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	2,31%
Bankguthaben ²	7,82%	Immobilien	1,72%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,11%	Hardware & Ausrüstung	1,46%
	100,00%	Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1,43%
		Verbraucherdienste	1,07%
		Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,22%
		Wertpapiervermögen	91,30%
		Optionen	0,48%
		Terminkontrakte	0,29%
		Bankguthaben ²	7,82%
		Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,11%
			100,00%

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

² | Siehe Erläuterungen zum Bericht.

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS

zum 31. Dezember 2020

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 35.755.146,76)	36.848.787,49
Optionen	195.543,77
Bankguthaben ¹	3.158.270,53
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	119.136,39
Zinsforderungen	77.769,96
Dividendenforderungen	4.573,17
	40.404.081,31
Sonstige Passiva ²	-38.755,11
	-38.755,11
Netto-Teilfondsvermögen	40.365.326,20
Umlaufende Anteile	197.395,000
Anteilwert	204,49 EUR

¹ | Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. DEZEMBER 2020

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE								
Börsengehandelte Wertpapiere								
China								
KYG017191142	Alibaba Group Holding Ltd. ²	HKD	6.000	0	6.000	236,2000	149.144,41	0,37
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. ADR ²	USD	0	0	2.000	236,2600	385.510,32	0,96
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd. ²	HKD	0	2.800	4.000	559,5000	235.524,40	0,58
							770.179,13	1,91
Dänemark								
DK0010244508	A.P.Moeller-Maersk A/S	DKK	220	0	220	13.750,0000	406.739,10	1,01
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	DKK	6.100	2.500	3.600	431,4000	208.820,52	0,52
DK0060094928	Orsted A/S	DKK	0	1.100	3.300	1.255,5000	557.084,66	1,38
							1.172.644,28	2,91
Deutschland								
DE0008404005	Allianz SE	EUR	700	0	4.400	202,8000	892.320,00	2,21
DE000BASF111	BASF SE	EUR	5.600	0	14.000	64,6600	905.240,00	2,24
DE0007100000	Daimler AG	EUR	3.500	0	3.500	57,7600	202.160,00	0,50
DE0005552004	Dte. Post AG	EUR	11.000	13.800	11.800	40,6000	479.080,00	1,19
DE0005557508	Dte. Telekom AG	EUR	43.500	0	43.500	15,0750	655.762,50	1,62
DE000ENAG999	E.ON SE	EUR	20.000	0	70.000	9,1000	637.000,00	1,58
DE000EVNK013	Evonik Industries AG	EUR	11.600	4.500	27.100	26,9600	730.616,00	1,81
DE0005785802	Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	EUR	1.800	2.100	4.800	68,5800	329.184,00	0,82
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	0	0	6.500	37,9800	246.870,00	0,61
DE0008402215	Hannover Rück SE	EUR	6.000	0	6.000	132,1000	792.600,00	1,96
DE0006231004	Infineon Technologies AG	EUR	19.000	0	19.000	31,6300	600.970,00	1,49
DE0007037129	RWE AG	EUR	18.000	0	18.000	34,7300	625.140,00	1,55
DE0007164600	SAP SE	EUR	4.100	1.700	4.000	107,2200	428.880,00	1,06
DE000A2YN900	TeamViewer AG	EUR	12.100	13.500	8.600	43,7200	375.992,00	0,93
							7.901.814,50	19,57
Frankreich								
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain S.A.	EUR	4.000	4.000	11.300	38,3100	432.903,00	1,07
FR0000120644	Danone S.A.	EUR	6.500	3.000	10.500	54,4800	572.040,00	1,42
FR0000120271	Total SE	EUR	296	0	12.813	35,8250	459.025,73	1,14
FR0013176526	Valéo S.A.	EUR	10.000	12.000	6.000	32,5200	195.120,00	0,48
							1.659.088,73	4,11
Hongkong								
HK0000069689	AIA Group Ltd	HKD	37.500	0	37.500	96,3000	380.043,57	0,94
BMG4069C1486	Great Eagle Holdings Ltd. ³	HKD	0	0	170.000	21,5500	385.542,30	0,96
							765.585,87	1,90

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

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

3 | Hauptverwaltung in Hongkong, registriert auf den Bermudas.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2020

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
Kanada								
CA67077M1086	Nutrien Ltd.	USD	8.800	9.000	8.800	47,1600	338.588,56	0,84
							338.588,56	0,84
Niederlande								
NL0012169213	Qiagen NV	EUR	10.000	0	10.000	43,0500	430.500,00	1,07
							430.500,00	1,07
Österreich								
AT000000STR1	Strabag SE	EUR	5.200	0	15.000	28,4500	426.750,00	1,06
							426.750,00	1,06
Schweiz								
CH0012214059	LafargeHolcim Ltd.	CHF	8.000	4.800	16.800	48,6000	752.793,66	1,86
CH0038863350	Nestlé S.A.	CHF	3.400	4.300	9.300	104,8400	898.959,99	2,23
CH0012032048	Roche Holding AG Genuss-scheine	CHF	700	1.400	1.900	307,9000	539.378,57	1,34
							2.191.132,22	5,43
Südkorea								
KR7006400006	Samsung SDI Co. Ltd.	KRW	800	0	800	628.000,0000	377.426,53	0,94
							377.426,53	0,94
Taiwan								
US8740391003	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	USD	0	3.400	2.700	105,5600	232.529,98	0,58
							232.529,98	0,58
Vereinigte Staaten von Amerika								
US02079K1079	Alphabet Inc.	USD	280	214	466	1.758,7200	668.649,36	1,66
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	110	170	120	3.322,0000	325.234,56	0,81
US0378331005	Apple Inc.	USD	1.900	0	1.900	134,8700	209.066,66	0,52
US09247X1019	Blackrock Inc.	USD	250	0	1.250	706,2800	720.282,29	1,78
US1941621039	Colgate-Palmolive Co.	USD	3.000	0	6.300	85,0300	437.047,40	1,08
US3755581036	Gilead Sciences Inc.	USD	0	0	2.000	56,8300	92.730,68	0,23
US37940X1028	Global Payments Inc.	USD	0	720	2.180	209,7700	373.091,78	0,92
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	USD	0	1.500	2.600	125,0100	265.175,82	0,66
US5128071082	Lam Research Corporation	USD	500	0	500	473,2200	193.040,71	0,48
US58933Y1055	Merck & Co. Inc.	USD	2.200	0	6.500	81,4200	431.777,76	1,07
US61945C1036	Mosaic Co., The	USD	10.500	0	10.500	21,6800	185.722,44	0,46
US67066G1040	NVIDIA Corporation	USD	750	0	750	517,7300	316.796,52	0,78
LU0633102719	Samsonite International SA ²	HKD	0	0	62.700	13,4400	88.683,46	0,22
US8552441094	Starbucks Corporation	USD	6.500	4.000	5.000	105,6300	430.896,63	1,07
US09260D1072	The Blackstone Group LP	USD	0	0	8.200	64,5400	431.776,13	1,07
US2546871060	The Walt Disney Co.	USD	1.300	2.700	2.300	177,3000	332.699,68	0,82
							5.502.671,88	13,63

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.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2020

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
Vereinigtes Königreich								
GB00B1XZS820	Anglo American Plc.	GBP	0	11.000	5.000	24,6150	136.265,50	0,34
GB0002374006	Diageo Plc.	GBP	20.726	0	20.726	30,1550	691.975,79	1,71
IE00BZ12WP82	Linde Plc. ²	EUR	600	0	2.400	212,5000	510.000,00	1,26
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	1.800	2.000	5.000	66,8200	369.907,00	0,92
GB0007188757	Rio Tinto Plc.	GBP	5.800	2.000	6.100	55,8200	376.995,13	0,93
GB00B10RZP78	Unilever Plc.	EUR	2.500	0	2.500	49,2500	123.125,00	0,31
GB00BH4HKS39	Vodafone Group Plc.	GBP	0	0	238.000	1,2328	324.852,08	0,80
							2.533.120,50	6,27
Börsengehandelte Wertpapiere							24.302.032,18	60,22
Aktien, Anrechte und Genussscheine							24.302.032,18	60,22

ANLEIHEN**Börsengehandelte Wertpapiere**

AUD								
AU3CB0232296	3,700 % Apple Inc. Reg.S. v.15(2022)		0	0	600.000	105,5640	395.420,15	0,98
							395.420,15	0,98
EUR								
XS2010447238	0,750 % BMW Finance NV EMTN Reg.S. v.19(2026)		0	0	240.000	104,2880	250.291,20	0,62
DE0001102374	0,500 % Bundesrepublik Deutsch- land Reg.S. v.15(2025)		2.200.000	0	2.200.000	105,2280	2.315.016,00	5,74
XS1497312295	0,875 % CK Hutchison Finance [16] II Ltd. Reg.S. v.16(2024)		0	0	400.000	102,8310	411.324,00	1,02
FR0013292828	1,750 % Danone S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.		0	0	600.000	102,6270	615.762,00	1,53
XS2177122541	0,375 % Dte. Post AG EMTN Reg.S. v.20(2026)		0	0	500.000	102,6090	513.045,00	1,27
XS2035564975	0,000 % EnBW Energie Baden-Württemberg AG Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.19(2079)		0	0	400.000	100,2500	401.000,00	0,99
FI4000020961	3,500 % Finnland Reg.S. v.11(2021)		700.000	0	700.000	101,1320	707.924,00	1,75
XS2194283672	1,125 % Infineon Technologies AG EMTN Reg.S. v.20(2026)		0	0	300.000	105,4230	316.269,00	0,78
XS0866852485	3,240 % Morgan Stanley EMTN v.12(2022)		0	0	400.000	105,0630	420.252,00	1,04
XS2197673747	3,000 % MTU Aero Engines AG Reg.S. v.20(2025)		0	0	360.000	108,5290	390.704,40	0,97
XS2211183244	1,539 % Prosus NV Reg.S. v.20(2028)		300.000	0	300.000	102,8500	308.550,00	0,76
DE000A19UR61	0,750 % Vonovia Finance BV Reg.S. v.18(2024)		0	0	300.000	102,6180	307.854,00	0,76
							6.957.991,60	17,23

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

2 | Hauptverwaltung im Vereinigten Königreich, registriert in Irland.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2020

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹	
USD								
XS1382378690	3,161% BP Capital Markets Plc. EMTN Reg.S. v.16(2021)	0	0	270.000	100,5810	221.562,13	0,55	
XS1982118264	2,750% Saudi Arabian Oil Co. Reg.S. v.19(2022)	0	0	1.000.000	102,8310	838.957,33	2,08	
US912828N894	1,375% Vereinigte Staaten von Amerika v.16(2021)	300.000	0	300.000	100,1016	245.006,68	0,61	
						1.305.526,14	3,24	
Börsengehandelte Wertpapiere						8.658.937,89	21,45	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
EUR								
DE000DB7XJC7	0,114% Dte. Bank AG EMTN Reg.S. FRN v.14(2021)	0	0	400.000	100,1400	400.560,00	0,99	
						400.560,00	0,99	
USD								
USU2339CBK37	2,875% Daimler Finance North America LLC Reg.S. v.14(2021)	0	0	1.000.000	100,4379	819.432,98	2,03	
US278642AN33	3,800% eBay Inc. v.16(2022)	0	0	230.000	103,6810	194.555,19	0,48	
US88032XAL82	3,280% Tencent Holdings Ltd. Reg.S. v.19(2024)	0	0	500.000	106,4360	434.184,55	1,08	
US89233P4S20	4,250% Toyota Motor Credit Corporation v.11(2021)	0	0	400.000	100,0584	326.534,70	0,81	
						1.774.707,42	4,40	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						2.175.267,42	5,39	
Anleihen						10.834.205,31	26,84	
INVESTMENTFONDSANTEILE²								
Luxemburg								
LU0488317701	ComStage SICAV – NYSE Arca Gold BUGS UCITS ETF	EUR	16.000	9.000	70.000	24,4650	1.712.550,00	4,24
						1.712.550,00	4,24	
Investmentfondsanteile						1.712.550,00	4,24	
Wertpapiervermögen						36.848.787,49	91,30	

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.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2020

Derivate	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
OPTIONEN						
Long-Positionen						
EUR						
Call on Euro Stoxx 50 Price Index März 2021/3.600,00	60	30	30		33.480,00	0,08
					33.480,00	0,08
JPY						
Call on Nikkei 225 Stock Average Index (JPY) März 2021/27.000,00	6	0	6		54.036,97	0,13
Call on Nikkei 225 Stock Average Index (JPY) März 2021/27.500,00	15	0	15		100.726,80	0,25
					154.763,77	0,38
Long-Positionen					188.243,77	0,46
Short-Positionen²						
EUR						
Call on EUX 10YR Euro-Bund Future Februar 2021/177,00	0	10	-10		7.300,00	0,02
					7.300,00	0,02
Short-Positionen					7.300,00	0,02
Optionen					195.543,77	0,48
TERMINKONTRAKTE						
Long-Positionen						
CHF						
EUR/CHF Future März 2021	7	0	7		5.082,52	0,01
					5.082,52	0,01
USD						
EUR/USD Future März 2021	75	0	75		114.653,87	0,28
					114.653,87	0,28
Long-Positionen					119.736,39	0,29
Short-Positionen						
EUR						
EUX 10YR Euro-Bund Future März 2021	0	5	-5		-600,00	0,00
					-600,00	0,00
Short-Positionen					-600,00	0,00
Terminkontrakte					119.136,39	0,29
Bankguthaben – Kontokorrent³					3.158.270,53	7,82
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten					43.588,02	0,11
Netto-Teilfondsvermögen in EUR					40.365.326,20	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 -1.770.000,00.

3 | Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Fortsetzung - Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2020

TERMINKONTRAKTE

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
Long-Positionen			
CHF			
EUR/CHF Future März 2021	7	874.596,63	2,17
		874.596,63	2,17
USD			
EUR/USD Future März 2021	75	9.404.065,02	23,30
		9.404.065,02	23,30
Long-Positionen		10.278.661,65	25,47
Short-Positionen			
EUR			
EUX 10YR Euro-Bund Future März 2021	-5	-886.750,00	-2,20
		-886.750,00	-2,20
Short-Positionen		-886.750,00	-2,20
Terminkontrakte		9.391.911,65	23,27

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

ZU- UND ABGÄNGE VOM 1. JULI 2020 BIS 31. DEZEMBER 2020

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				
AU000000EVN4	Evolution Mining Ltd.	AUD	0	60.000
Cayman Inseln				
KYG596691041	Meituan	HKD	5.000	5.000
Dänemark				
DK0010268606	Vestas Wind Systems AS	DKK	1.300	3.800
Deutschland				
DE0006602006	GEA Group AG	EUR	0	16.600
DE000A13SX22	HELLA GmbH & Co. KGaA	EUR	0	5.100
DE000BFB0019	METRO AG	EUR	0	12.000
Finnland				
FI0009007132	Fortum Oyj	EUR	0	33.000
Frankreich				
FR0000131104	BNP Paribas S.A.	EUR	5.000	5.000
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	0	1.000
Irland				
IE0000669501	Glanbia Plc.	EUR	0	18.000
Japan				
JP3436100006	SoftBank Group Corporation	JPY	0	3.000
Niederlande				
NL0015436031	CureVac N.V.	USD	6.441	6.441
NL0000388619	Unilever NV	EUR	0	7.400
Österreich				
AT0000746409	Verbund AG	EUR	0	8.000
Schweiz				
CH0418792922	Sika AG	CHF	0	2.800
CH0244767585	UBS Group AG	CHF	14.000	14.000
Vereinigte Staaten von Amerika				
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc.	USD	0	3.200
US23283R1005	CyrusOne Inc.	USD	9.000	9.000
US30303M1027	Facebook Inc.	USD	0	2.700
US5178341070	Las Vegas Sands Corporation	USD	0	4.000
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	1.900	3.300
US72352L1061	Pinterest Inc.	USD	5.000	5.000
US79466L3024	salesforce.com Inc.	USD	2.200	2.200

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
ANLEIHEN			
Börsengehandelte Wertpapiere			
AUD			
AU0000KFWHO9	6,000 % Kreditanstalt für Wiederaufbau v.10(2020)	0	1.100.000
EUR			
DE000A289XH6	1,625 % Daimler AG EMTN Reg.S. v.20(2023)	0	600.000
FR0011942283	3,875 % Engie S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	200.000
XS1910851242	1,500 % Grenke Finance Plc. EMTN Reg.S. v.18(2023)	0	800.000
XS1640858723	0,695 % Grenke Finance Plc. EMTN v.17(2021)	0	800.000
USD			
US912828XM78	1,625 % Vereinigte Staaten von Amerika v.15(2020)	0	750.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
USD			
US594918BG87	2,000 % Microsoft Corporation v.15(2020)	0	250.000
OPTIONEN			
EUR			
	Call on DAX Index Dezember 2020/13.000,00	102	102
	Call on DAX Index Dezember 2020/13.200,00	60	60
	Call on DAX Index Januar 2021/13.500,00	20	20
	Call on DAX Index Oktober 2020/13.200,00	15	15
	Call on DAX Index September 2020/12.500,00	10	10
	Call on DAX Index September 2020/13.100,00	10	10
	Call on E.ON SE August 2020/10,60	500	0
	Call on EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2020/177,00	8	8
USD			
	Put on NIKE Inc. August 2020/92,50	40	0

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

Derivate	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
TERMINKONTRAKTE		
CHF		
EUR/CHF Future Dezember 2020	7	7
EUR/CHF Future September 2020	0	7
EUR		
DAX Index Future Dezember 2020	27	27
DAX Index Future Dezember 2020	12	12
DAX Index Future September 2020	76	76
DAX Index Future September 2020	4	4
Euro Stoxx 50 Price Index Future Dezember 2020	79	79
Euro Stoxx 50 Price Index Future September 2020	30	0
EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2020	10	10
EUX 10YR Euro-Bund Future September 2020	5	0
USD		
EUR/USD Future Dezember 2020	108	108
EUR/USD Future September 2020	30	88
Nasdaq 100 Index Future September 2020	26	26
Nikkei 225 Stock Average Index (USD) Future Dezember 2020	12	12

DEWEISENKURSE

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. 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
Israelischer Schekel	ILS	1	3,9349
Japanischer Yen	JPY	1	126,5800
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,5688
Norwegische Krone	NOK	1	10,5031
Polnischer Zloty	PLN	1	4,5227
Schwedische Krone	SEK	1	10,0185
Schweizer Franken	CHF	1	1,0846
Singapur Dollar	SGD	1	1,6248
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	17,9266
Südkoreanischer Won	KRW	1	1.331,1200
US-Dollar	USD	1	1,2257

ANTEILKLASSEN

Die Verwaltungsgesellschaft 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	27,30%	Investmentfondsanteile	9,79%
Vereinigte Staaten von Amerika	19,72%	Hardware & Ausrüstung	9,01%
Luxemburg	14,01%	Lebensmittel, Getränke & Tabak	8,71%
Vereinigtes Königreich	11,12%	Immobilien	7,73%
Niederlande	4,76%	Groß- und Einzelhandel	7,01%
Schweiz	3,11%	Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	6,49%
Cayman Inseln	0,90%	Versicherungen	6,38%
Frankreich	2,07%	Transportwesen	5,62%
China	2,00%	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	5,50%
Portugal	1,25%	Automobile & Komponenten	5,31%
Norwegen	1,08%	Banken	3,55%
Mexiko	1,06%	Diversifizierte Finanzdienste	2,89%
Irland	0,50%	Investitionsgüter	2,49%
Neuseeland	1,02%	Staatsanleihen	2,27%
Österreich	0,94%	Software & Dienste	2,02%
Schweden	0,81%	Media & Entertainment	1,89%
Australien	0,67%	Energie	1,73%
Dänemark	0,44%	Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	1,10%
Japan	0,36%	Sonstiges	1,04%
Finnland	0,22%	Verbraucherdienste	0,96%
Hongkong	0,06%	Telekommunikationsdienste	0,81%
Wertpapiervermögen	93,40%	Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	0,66%
Optionen	0,01%	Versorgungsbetriebe	0,44%
Terminkontrakte	0,19%	Wertpapiervermögen	93,40%
Bankguthaben ²	5,89%	Optionen	0,01%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,51%	Terminkontrakte	0,19%
	100,00%	Bankguthaben ²	5,89%
		Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,51%
			100,00%

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

² | Siehe Erläuterungen zum Bericht.

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS

zum 31. Dezember 2020

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 41.798.239,53)	44.078.137,47
Optionen	8.118,20
Bankguthaben ¹	2.777.289,34
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	89.112,34
Zinsforderungen	237.961,74
Dividendenforderungen	24.680,00
	47.215.299,09
Sonstige Passiva ²	-23.934,90
	-23.934,90
Netto-Teilfondsvermögen	47.191.364,19
Umlaufende Anteile	34.530,459
Anteilwert	1.366,66 EUR

¹ | Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. DEZEMBER 2020

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE								
Börsengehandelte Wertpapiere								
China								
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. ADR ²	USD	2.420	530	2.420	236,2600	466.467,49	0,99
							466.467,49	0,99
Deutschland								
DE0008404005	Allianz SE	EUR	0	1.800	1.700	202,8000	344.760,00	0,73
DE0005552004	Dte. Post AG	EUR	11.560	0	17.460	40,6000	708.876,00	1,50
DE0005557508	Dte. Telekom AG	EUR	25.400	0	25.400	15,0750	382.905,00	0,81
DE0006602006	GEA Group AG	EUR	11.300	0	11.300	29,5800	334.254,00	0,71
DE0006048432	Henkel AG & Co. KGaA -VZ-	EUR	0	0	8.510	92,2000	784.622,00	1,66
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs- Gesellschaft AG in München	EUR	0	0	2.550	244,6000	623.730,00	1,32
DE0007236101	Siemens AG	EUR	2.070	0	2.070	118,0200	244.301,40	0,52
DE000SYM9999	Symrise AG	EUR	2.210	0	5.210	109,3500	569.713,50	1,21
DE000A1ML7J1	Vonovia SE	EUR	0	0	8.000	59,7200	477.760,00	1,01
							4.470.921,90	9,47
Frankreich								
FR000120644	Danone S.A.	EUR	4.140	7.320	4.020	54,4800	219.009,60	0,46
FR000120321	L'Oréal S.A.	EUR	0	0	1.010	313,2000	316.332,00	0,67
							535.341,60	1,13
Hongkong								
HK0160011786	Hon Kwok Land Investment Co. Ltd.	HKD	0	0	110.000	2,6200	30.329,82	0,06
							30.329,82	0,06
Norwegen								
NO0010310956	Salmar ASA	NOK	10.500	0	10.500	511,0000	510.849,18	1,08
							510.849,18	1,08
Schweiz								
CH0038863350	Nestlé S.A.	CHF	0	0	9.020	104,8400	871.894,52	1,85
CH0418792922	Sika AG	CHF	2.680	2.290	1.790	245,1000	404.507,65	0,86
							1.276.402,17	2,71
Vereinigte Staaten von Amerika								
US02079K1079	Alphabet Inc.	USD	701	779	223	1.758,7200	319.975,98	0,68
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	371	211	250	3.322,0000	677.572,00	1,44
US0378331005	Apple Inc.	USD	8.832	4.410	4.422	134,8700	486.575,13	1,03
US09062X1037	Biogen Inc.	USD	1.860	0	1.860	243,4600	369.450,60	0,78
US2786421030	eBay Inc.	USD	15.800	0	15.800	50,8600	655.615,57	1,39
US4592001014	International Business Machines Corporation	USD	4.530	0	4.530	123,8000	457.545,89	0,97
US5801351017	McDonald's Corporation	USD	0	1.900	2.040	212,7100	354.024,97	0,75

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 Halbjahresberichtes.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2020

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
Vereinigte Staaten von Amerika								
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	2.700	0	2.700	224,1500	493.762,75	1,05
US6092071058	Mondelez International Inc.	USD	7.910	0	7.910	58,4500	377.204,45	0,80
US7427181091	The Procter & Gamble Co.	USD	0	0	3.200	138,4200	361.380,44	0,77
							4.553.107,78	9,66
Vereinigtes Königreich								
IE00BZ12WP82	Linde Plc. ²	EUR	0	1.200	1.200	212,5000	255.000,00	0,54
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	0	0	5.730	66,8200	423.913,42	0,90
GB0007188757	Rio Tinto Plc.	GBP	6.300	0	6.300	55,8200	389.355,62	0,83
GB00B10RZP78	Unilever Plc.	EUR	14.800	0	14.800	49,2500	728.900,00	1,54
							1.797.169,04	3,81
Börsengehandelte Wertpapiere							13.640.588,98	28,91
Aktien, Anrechte und Genussscheine							13.640.588,98	28,91
ANLEIHEN								
Börsengehandelte Wertpapiere								
BRL								
XS1097534751	0,000 % European Investment Bank (EIB) EMTN v.14(2021)		3.000.000	0	8.800.000	98,7080	1.360.253,06	2,88
							1.360.253,06	2,88
CHF								
CH0316994646	3,750 % Swiss Life AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.		0	0	200.000	102,0000	188.087,77	0,40
							188.087,77	0,40
EUR								
DE000A1G0RU9	3,500 % Allianz Finance II BV EMTN Reg.S. v.12(2022)		0	0	200.000	104,3480	208.696,00	0,44
XS1843435501	1,500 % Aaroundtown SA Reg.S. v.19(2026)		600.000	0	600.000	105,7440	634.464,00	1,34
XS2051362072	0,800 % AT & T Inc. v.19(2030)		0	0	730.000	102,7240	749.885,20	1,59
XS2180007549	1,600 % AT & T Inc. v.20(2028)		0	0	500.000	109,1350	545.675,00	1,16
XS1695284114	4,250 % BayWa AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.		0	0	500.000	101,6250	508.125,00	1,08
XS1028954953	3,375 % Bharti Airtel International [Netherland] BV Reg.S. v.14(2021)		0	0	450.000	101,2950	455.827,50	0,97
XS1377679961	1,750 % British Telecommunications Plc. EMTN Reg.S. v.16(2026)		0	0	500.000	108,2520	541.260,00	1,15
XS1801786275	4,000 % Coty Inc. Reg.S. v.18(2023)		0	0	467.000	95,5000	445.985,00	0,95
DE000A289XH6	1,625 % Daimler AG EMTN Reg.S. v.20(2023)		0	0	600.000	104,3490	626.094,00	1,33
FR0013292828	1,750 % Danone S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.		0	0	100.000	102,6270	102.627,00	0,22
DE000A2GSCV5	3,250 % DIC Asset AG Reg.S. v.17(2022)		0	0	860.000	101,5000	872.900,00	1,85

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 Halbjahresberichtes.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2020

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
EUR							
XS2265369657	3,000% Dte. Lufthansa AG EMTN Reg.S. v.20(2026)	400.000	0	400.000	99,3750	397.500,00	0,84
XS1271836600	0,000% Dte. Lufthansa AG Reg.S. Fix-to-Float v.15(2075)	0	0	500.000	91,8000	459.000,00	0,97
XS2177122541	0,375% Dte. Post AG EMTN Reg.S. v.20(2026)	0	0	600.000	102,6090	615.654,00	1,30
DE000A2GSFF1	2,125% Evonik Industries AG Reg.S. Fix-to-Float v.17(2077)	0	0	100.000	102,3750	102.375,00	0,22
XS1910851242	1,500% Grenke Finance Plc. EMTN Reg.S. v.18(2023)	0	250.000	250.000	94,5000	236.250,00	0,50
XS1387174375	2,250% HeidelbergCement AG EMTN Reg.S. v.16(2023)	0	0	150.000	104,6360	156.954,00	0,33
XS1132402709	1,375% Hutchison Whampoa Finance [14] Ltd. Reg.S. v.14(2021)	0	0	250.000	101,2000	253.000,00	0,54
XS2194283672	1,125% Infineon Technologies AG EMTN Reg.S. v.20(2026)	0	0	200.000	105,4230	210.846,00	0,45
XS1843459865	0,500% International Flavors & Fragrances Inc. v.18(2021)	0	0	100.000	100,3640	100.364,00	0,21
XS2232027727	1,625% KION GROUP AG EMTN Reg.S. v.20(2025)	300.000	0	300.000	103,4830	310.449,00	0,66
XS1346872580	1,625% Mondelez International Inc. v.16(2023)	0	0	370.000	103,4370	382.716,90	0,81
XS0813400305	2,750% National Australia Bank Ltd. EMTN Reg.S. v.12(2022)	0	0	300.000	104,9620	314.886,00	0,67
XS0834367863	2,625% OMV AG EMTN Reg.S. v.12(2022)	0	0	300.000	105,0280	315.084,00	0,67
XS0829114999	2,625% Orsted A/S EMTN Reg.S. v.12(2022)	0	0	200.000	104,8140	209.628,00	0,44
PT0TETO0012	2,875% Portugal Reg.S. v.16(2026)	0	0	500.000	118,1100	590.550,00	1,25
XS2211183244	1,539% Prosus NV Reg.S. v.20(2028)	400.000	0	400.000	102,8500	411.400,00	0,87
FR0013412707	1,750% RCI Banque S.A. EMTN Reg.S. v.19(2026)	0	0	320.000	105,5690	337.820,80	0,72
DE000A2LQKV2	1,500% Sixt Leasing SE EMTN v.18(2022)	0	0	500.000	98,5000	492.500,00	1,04
DE000A3H2UX0	1,750% Sixt SE EMTN Reg.S. v.20(2024)	300.000	0	300.000	101,2110	303.633,00	0,64
DE000A2BPDU2	1,125% Sixt SE Reg.S. v.16(2022)	0	0	550.000	99,8860	549.373,00	1,16
XS1109741329	2,500% Sky Ltd. EMTN Reg.S. v.14(2026)	0	0	500.000	114,1920	570.960,00	1,21
XS1432392170	2,125% Stora Enso Oyj EMTN Reg.S. v.16(2023)	0	0	100.000	105,0740	105.074,00	0,22
AT0000A1C741	1,625% Strabag SE v.15(2022)	0	0	30.000	101,0800	30.324,00	0,06
XS2195096420	1,375% Symrise AG Reg.S. v.20(2027)	0	0	80.000	105,0940	84.075,20	0,18
XS1372839214	2,200% Vodafone Group Plc. EMTN Reg.S. v.16(2026)	0	0	500.000	111,9900	559.950,00	1,19

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2020

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
EUR							
DE000A182VS4	0,875 % Vonovia Finance BV EMTN Reg.S. v.16(2022)	0	0	200.000	101,5570	203.114,00	0,43
XS1117300837	4,000 % Vonovia Finance BV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	200.000	103,5460	207.092,00	0,44
XS2231715322	3,000 % ZF Finance GmbH EMTN Reg.S. v.20(2025)	300.000	0	300.000	102,9620	308.886,00	0,65
						14.510.997,60	30,75
GBP							
XS0914791412	5,500 % Scottish Widows Ltd. Reg.S. v.13(2023)	0	0	500.000	110,4260	611.304,25	1,30
						611.304,25	1,30
USD							
USG0446NAS39	2,625 % Anglo American Capital Plc. Reg.S. v.20(2030)	500.000	0	500.000	103,5938	422.590,36	0,90
XS1266660635	5,375 % SoftBank Group Corpora- tion Reg.S. v.15(2022)	0	0	200.000	104,2820	170.159,09	0,36
US88032XAM65	3,575 % Tencent Holdings Ltd. Reg.S. v.19(2026)	0	0	530.000	110,6000	478.241,01	1,01
US92857WBC38	2,950 % Vodafone Group Plc. v.13(2023)	0	0	860.000	105,2181	738.252,15	1,56
						1.809.242,61	3,83
Börsengehandelte Wertpapiere						18.479.885,29	39,16
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
XS2010029663	3,250 % ADLER Group S.A. Reg.S. v.20(2025)	400.000	0	400.000	104,2500	417.000,00	0,88
XS1731858392	1,500 % ADLER Real Estate AG Reg.S. v.17(2021)	0	0	300.000	99,7720	299.316,00	0,63
XS1405781425	1,500 % American International Group Inc. v.16(2023)	0	0	400.000	103,5230	414.092,00	0,88
DE000A2NBZG9	3,500 % DIC Asset AG Reg.S. v.18(2023)	0	0	500.000	102,8800	514.400,00	1,09
XS2010039548	1,600 % Dte. Bahn Finance GmbH Fix-to-Float Perp.	0	0	100.000	104,3750	104.375,00	0,22
XS1645113322	5,125 % Hapag-Lloyd AG Reg.S. v.17(2024)	0	123.333	246.667	103,0000	254.066,67	0,54
DE000A1ZSAF4	1,500 % JAB Holdings BV Reg.S. v.14(2021)	0	0	600.000	101,5880	609.528,00	1,29
XS1199356954	1,250 % Kellogg Co. v.15(2025)	0	0	500.000	105,0670	525.335,00	1,11
XS1405782407	1,500 % Kraft Heinz Foods Co. Reg.S. v.16(2024)	0	0	600.000	102,5210	615.126,00	1,30
XS1418630023	1,750 % Nasdaq Inc. v.16(2023)	0	0	500.000	103,8730	519.365,00	1,10
XS1821883102	3,625 % Netflix Inc. v.17(2027)	0	0	400.000	111,8050	447.220,00	0,95
XS1057659838	3,750 % Petróleos Mexicanos EMTN Reg.S. v.14(2026)	0	0	500.000	100,2620	501.310,00	1,06

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2020

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
EUR							
XS1091770161	3,625 % PHOENIX PIB Dutch Finance BV Reg.S. v.14(2021)	0	0	150.000	101,4720	152.208,00	0,32
XS1504103984	0,000 % TUI AG Reg.S. Stufenzins- anleihe v.16(2021)	0	0	100.000	100,8100	100.810,00	0,21
XS1971935223	2,125 % Volvo Car AB EMTN Reg.S. v.19(2024)	0	0	370.000	102,7480	380.167,60	0,81
						5.854.319,27	12,39
NZD							
NZGOVDT425C5	2,750 % Neuseeland Reg.S. v.16(2025)	0	0	750.000	109,8961	482.960,78	1,02
						482.960,78	1,02
USD							
USG59669AC89	3,000 % Meituan Reg.S. v.20(2030)	200.000	0	200.000	103,7770	169.335,07	0,36
						169.335,07	0,36
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						6.506.615,12	13,77
Anleihen						24.986.500,41	52,93
WANDELANLEIHEN							
Börsengehandelte Wertpapiere							
EUR							
DE000A3H2UK7	2,000 % Dte. Lufthansa AG/ Dte. Lufthansa AG Reg.S. CV v.20(2025)	100.000	0	100.000	116,5000	116.500,00	0,25
						116.500,00	0,25
Börsengehandelte Wertpapiere						116.500,00	0,25
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
DE000A289FK7	2,625 % Allianz SE Reg.S. Fix-to-Float Perp.	600.000	0	600.000	102,7500	616.500,00	1,31
DE000A283WZ3	2,125 % ams AG/ams AG Reg.S. CV v.20(2027)	200.000	100.000	100.000	99,4800	99.480,00	0,21
						715.980,00	1,52
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						715.980,00	1,52
Wandelanleihen						832.480,00	1,77

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2020

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
INVESTMENTFONDSANTEILE²								
Luxemburg								
LU0350836341	DJE – Agrar & Ernährung	EUR	0	1.400	3.400	168,8600	574.124,00	1,22
LU0374457033	DJE – Asia High Dividend	EUR	0	0	2.000	264,8400	529.680,00	1,12
LU1681425523	DJE – Equity Market Neutral Europe	EUR	0	0	5.000	95,3100	476.550,00	1,01
LU0553171439	DJE – Zins & Dividende	EUR	0	0	4.400	175,5600	772.464,00	1,64
LU0382967288	FVCM – US Equity Fund S	USD	0	0	1.000	247,1500	201.639,88	0,43
LU0743996067	GAMAX Funds – Junior	EUR	0	0	30.000	25,5200	765.600,00	1,62
LU1623840821	Vates – Inprimo Parade	EUR	842	0	10.442	124,3500	1.298.510,20	2,75
							4.618.568,08	9,79
Investmentfondsanteile							4.618.568,08	9,79
Wertpapiervermögen							44.078.137,47	93,40
OPTIONEN								
Long-Positionen								
CHF								
Call on Swiss Market Index März 2021/10.500,00			5	0	5		15.747,74	0,03
							15.747,74	0,03
Long-Positionen							15.747,74	0,03
Short-Positionen³								
CHF								
Call on Swiss Market Index März 2021/11.200,00			0	5	-5		-2.696,85	-0,01
Put on Swiss Market Index März 2021/9.800,00			0	5	-5		-4.932,69	-0,01
							-7.629,54	-0,02
Short-Positionen							-7.629,54	-0,02
Optionen							8.118,20	0,01
TERMINKONTRAKTE								
Long-Positionen								
USD								
EUR/USD Future März 2021			57	0	57		89.112,34	0,19
							89.112,34	0,19
Long-Positionen							89.112,34	0,19
Terminkontrakte							89.112,34	0,19
Bankguthaben – Kontokorrent⁴							2.777.289,34	5,89
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							238.706,84	0,51
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							47.191.364,19	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 -1.050.000,00.

4 | Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Fortsetzung - Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2020

TERMINKONTRAKTE

	Bestand	Verpflichtungen	%-Anteil
		EUR	vom NTFV ¹
Long-Positionen			
USD			
EUR/USD Future März 2021	57	7.147.089,42	15,14
		7.147.089,42	15,14
Long-Positionen		7.147.089,42	15,14
Terminkontrakte		7.147.089,42	15,14

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

ZU- UND ABGÄNGE VOM 1. JULI 2020 BIS 31. DEZEMBER 2020

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

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE				
Börsengehandelte Wertpapiere				
China				
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd. ¹	HKD	0	4.500
Deutschland				
DE0005200000	Beiersdorf AG	EUR	0	4.400
DE0006231004	Infineon Technologies AG	EUR	30.967	30.967
DE0007164600	SAP SE	EUR	0	2.000
DE0005089031	United Internet AG	EUR	0	10.000
Niederlande				
NL0000009165	Heineken NV	EUR	0	4.800
NL0014332678	JDE Peets BV	EUR	0	944
NL0000388619	Unilever NV	EUR	0	14.800
Vereinigte Staaten von Amerika				
US0028241000	Abbott Laboratories	USD	0	2.880
US0311621009	Amgen Inc.	USD	3.201	5.401
US00206R1023	AT & T Inc.	USD	0	1
US30303M1027	Facebook Inc.	USD	1.460	1.460
US4581401001	Intel Corporation	USD	10.300	10.300
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	USD	5.600	5.600
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	USD	3.000	3.000
Vereinigtes Königreich				
GB00B2B0DG97	Relx Plc.	EUR	0	8.900
Nicht notierte Wertpapiere				
Deutschland				
DE000A2888C9	Vonovia SE BZR 21.07.20	EUR	8.000	8.000
ANLEIHEN				
Börsengehandelte Wertpapiere				
BRL				
XS1748439533	7,500 % European Investment Bank (EIB) EMTN v.18(2023)		0	3.800.000
EUR				
XS1324446092	1,500 % A.P.Moeller-Maersk A/S EMTN Reg.S. v.15(2022)		0	400.000
XS1532877757	2,125 % Aroundtown SA Reg.S. v.16(2020)		0	600.000
XS1115490523	4,000 % Orange S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.		0	350.000
DE000A2DADR6	1,125 % Sixt Leasing SE Reg.S. v.17(2020)		0	500.000
XS0983704718	4,000 % Standard Chartered Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.13(2020)		0	500.000

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
USD				
US87264AAJ43	6,500% T-Mobile USA Inc. v.13(2020)	0	1.200.000	
INVESTMENTFONDSANTEILE¹				
Luxemburg				
LU1939222870	VI Vola Long	EUR	0	1.000
OPTIONEN				
EUR				
Put on DAX Index Dezember 2020/10.000,00		10	0	
Put on DAX Index Dezember 2020/11.000,00		19	0	
TERMINKONTRAKTE				
EUR				
DAX Index Future Dezember 2020		79	79	
DAX Index Future Dezember 2020		38	38	
DAX Index Future März 2021		6	6	
DAX Index Future September 2020		33	33	
DAX Index Future September 2020		27	27	
EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2020		14	14	
GBP				
EUR/GBP Future September 2020		0	10	
HKD				
Hang Seng Index Future Dezember 2020		3	3	
USD				
E-Mini S&P 500 Index Future Dezember 2020		42	42	
E-Mini S&P 500 Index Future September 2020		54	31	
EUR/USD Future Dezember 2020		55	55	
EUR/USD Future September 2020		0	22	
Nasdaq 100 Index Future Dezember 2020		5	5	
Nasdaq 100 Index Future Dezember 2020		5	5	
Nasdaq 100 Index Future September 2020		5	5	
S&P 500 Index Future März 2021		6	6	

¹ | 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 Halbjahresberichtes.

DEWEISENKURSE

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

	Währung		
Australischer Dollar	AUD	1	1,6018
Brasilianischer Real	BRL	1	6,3858
Britisches Pfund	GBP	1	0,9032
China Renminbi Offshore	CNH	1	7,9821
Dänische Krone	DKK	1	7,4372
Hongkong Dollar	HKD	1	9,5022
Japanischer Yen	JPY	1	126,5800
Neuseelandischer Dollar	NZD	1	1,7066
Norwegische Krone	NOK	1	10,5031
Schwedische Krone	SEK	1	10,0185
Schweizer Franken	CHF	1	1,0846
Singapur Dollar	SGD	1	1,6248
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	17,9266
US-Dollar	USD	1	1,2257

ANTEILKLASSEN

Die Verwaltungsgesellschaft 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	43,39%	Versicherungen	30,10%
Niederlande	14,81%	Inkl. Staatsanleihen	20,29%
Frankreich	11,10%	Banken	9,87%
Finnland	3,86%	Automobile & Komponenten	7,16%
Cayman Inseln	2,79%	Versorgungsbetriebe	5,10%
Australien	2,78%	Investitionsgüter	4,68%
Singapur	2,67%	Diversifizierte Finanzdienste	4,48%
Norwegen	2,40%	Software & Dienste	3,99%
Schweden	2,35%	Energie	3,76%
Vereinigte Staaten von Amerika	2,16%	Transportwesen	2,38%
Österreich	1,98%	Immobilien	1,85%
Italien	1,88%	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1,81%
Slowakei	1,35%	Wertpapiervermögen	95,47%
Luxemburg	0,99%	Bankguthaben ²	3,65%
Vereinigtes Königreich	0,96%	Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,88%
Wertpapiervermögen	95,47%		
Bankguthaben ²	3,65%		
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,88%		
	100,00%		100,00%

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

² | Siehe Erläuterungen zum Bericht.

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS

zum 31. Dezember 2020

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 10.681.148,44)	10.796.062,60
Bankguthaben ¹	412.882,86
Zinsforderungen	108.819,32
	11.317.764,78
Sonstige Passiva ²	-9.144,38
	-9.144,38
Netto-Teilfondsvermögen	11.308.620,40
Umlaufende Anteile	1.155.035,714
Anteilwert	9,79 EUR

¹ | Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. DEZEMBER 2020

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
ANLEIHEN							
Börsengehandelte Wertpapiere							
EUR							
XS1935139995	0,875 % ABN AMRO Bank NV EMTN Reg.S. v.19(2024)	150.000	0	150.000	103,2470	154.870,50	1,37
XS1757377400	1,625 % Alliander NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	400.000	105,2500	421.000,00	3,72
DE000A13R7Z7	3,375 % Allianz SE Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	200.000	109,7970	219.594,00	1,94
DE000A1RE1Q3	5,625 % Allianz SE Reg.S. Fix-to-Float v.12(2042)	0	400.000	100.000	109,6210	109.621,00	0,97
DE000A14J9N8	2,241 % Allianz SE Reg.S. Fix-to-Float v.15(2045)	0	0	300.000	107,4260	322.278,00	2,85
XS1135334800	1,000 % Apple Inc. EMTN v.14(2022)	0	0	140.000	102,4530	143.434,20	1,27
DE000A289DC9	0,250 % BASF SE EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2027)	200.000	0	200.000	102,0640	204.128,00	1,81
DE000A168015	0,625 % Berlin Reg.S. v.16(2026)	0	0	500.000	105,9200	529.600,00	4,68
XS1105276759	1,250 % BMW Finance NV EMTN Reg.S. v.14(2022)	0	0	310.000	102,5150	317.796,50	2,81
XS2010447238	0,750 % BMW Finance NV EMTN Reg.S. v.19(2026)	0	0	120.000	104,2880	125.145,60	1,11
XS1190974011	1,573 % BP Capital Markets Plc. EMTN Reg.S. v.15(2027)	100.000	0	100.000	108,5500	108.550,00	0,96
DE000A1PGZ58	1,750 % Bundesländer-Konsortium Nr. 40 v.12(2022)	0	0	300.000	103,3620	310.086,00	2,74
DE0001102374	0,500 % Bundesrepublik Deutsch- land Reg.S. v.15(2025)	0	0	470.000	105,2280	494.571,60	4,37
DE000CZ40MU7	0,625 % Commerzbank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.18(2025)	0	0	100.000	104,7550	104.755,00	0,93
DE000A289NE4	1,000 % Deutsche Wohnen SE Reg.S. v.20(2025)	200.000	0	200.000	104,4350	208.870,00	1,85
XS0595092098	4,375 % DNB Bank ASA EMTN Reg.S. v.11(2021)	0	0	270.000	100,6860	271.852,20	2,40
XS0452868788	4,375 % Dte. Bahn Finance GmbH EMTN Reg.S. v.09(2021)	0	0	260.000	103,4350	268.931,00	2,38
DE000A289N78	1,250 % Dte. Börse AG Reg.S. Fix-to-Float v.20(2047)	200.000	0	200.000	102,4890	204.978,00	1,81
FI4000197959	0,500 % Finnland Reg.S. v.16(2026)	0	0	410.000	106,4120	436.289,20	3,86
FR0013131877	0,500 % Frankreich Reg.S. v.15(2026)	0	0	350.000	106,1940	371.679,00	3,29
XS1109836038	3,375 % Hannover Rück SE Reg.S. Fix-to-Float Perp.	500.000	0	800.000	113,0000	904.000,00	7,99
XS0790011398	3,625 % Hutchison Whampoa Europe Finance [12] Ltd. Reg.S. v.12(2022)	0	0	300.000	105,0840	315.252,00	2,79

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2020

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
EUR							
XS0113734379	6,440 % Landesbank Baden-Württemberg EMTN v.00(2030)	0	0	180.000	150,1160	270.208,80	2,39
XS0608392550	6,000 % Münchener Rückversiche- rungs-Gesellschaft AG in München EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.11(2041)	0	0	300.000	102,2600	306.780,00	2,71
XS0813400305	2,750 % National Australia Bank Ltd. EMTN Reg.S. v.12(2022)	0	0	300.000	104,9620	314.886,00	2,78
DE000A13SL26	1,125 % SAP SE EMTN Reg.S. v.14(2023)	0	0	300.000	102,5830	307.749,00	2,72
FR0013506862	1,000 % Schneider Electric SE EMTN Reg.S. v.20(2027)	200.000	0	200.000	106,6220	213.244,00	1,89
FR0012199123	0,000 % Scor SE Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	500.000	113,1710	565.855,00	5,00
SK4120011636	0,000 % Slowakei v.16(2023)	0	0	150.000	101,4850	152.227,50	1,35
XS0768664731	8,367 % Talanx Finanz [Luxemburg] S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.12(2042)	0	0	100.000	111,8610	111.861,00	0,99
XS1373130902	0,500 % Temasek Financial [I] Ltd. EMTN Reg.S. v.16(2022)	0	0	300.000	100,6550	301.965,00	2,67
XS1632897762	0,750 % TenneT Holding BV EMTN Reg.S. Green Bond v.17(2025)	150.000	0	150.000	104,0060	156.009,00	1,38
XS2224632971	2,000 % Total SE Reg.S. Fix-to-Float Perp.	100.000	0	100.000	103,5090	103.509,00	0,92
XS1107890763	1,000 % Toyota Motor Credit Corporation EMTN Reg.S. v.14(2021)	0	0	100.000	100,9130	100.913,00	0,89
AT0000A1D5E1	0,000 % Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe Reg.S. Fix-to-Float v.15(2046)	0	0	200.000	111,8690	223.738,00	1,98
XS2175848170	1,625 % Volvo Treasury AB EMTN v.20(2025)	250.000	0	250.000	106,3790	265.947,50	2,35
						9.942.174,60	87,92
Börsengehandelte Wertpapiere						9.942.174,60	87,92
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind							
EUR							
XS2176783319	1,250 % ENI S.p.A. EMTN Reg.S. v.20(2026)	200.000	0	200.000	106,0320	212.064,00	1,88
						212.064,00	1,88
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind						212.064,00	1,88
Anleihen						10.154.238,60	89,80

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2020

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
WANDELANLEIHEN							
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
DE000A289FK7	2,625 % Allianz SE Reg.S. Fix-to-Float Perp.	400.000	0	400.000	102,7500	411.000,00	3,63
						411.000,00	3,63
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						411.000,00	3,63
Wandelanleihen						411.000,00	3,63
CREDIT LINKED NOTES							
Börsengehandelte Wertpapiere							
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	115,4120	230.824,00	2,04
						230.824,00	2,04
Börsengehandelte Wertpapiere						230.824,00	2,04
Credit Linked Notes						230.824,00	2,04
Wertpapiervermögen						10.796.062,60	95,47
Bankguthaben – Kontokorrent²						412.882,86	3,65
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten						99.674,94	0,88
Netto-Teilfondsvermögen in EUR						11.308.620,40	100,00

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

² | Siehe Erläuterungen zum Bericht.

ZU- UND ABGÄNGE VOM 1. JULI 2020 BIS 31. DEZEMBER 2020

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			
XS0997342562	2,125 % ABN AMRO Bank NV EMTN Reg.S. v.13(2020)	0	300.000
FR0010800540	4,625 % Electricité de France S.A. (E.D.F.) EMTN Reg.S. v.09(2024)	0	250.000
XS0541620901	5,750 % Hannover Finance [Luxembourg] S.A. Fix-to-Float v.10(2020)	0	500.000
XS0894202968	2,375 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EMTN Reg.S. v.13(2021)	0	250.000
TERMINKONTRAKTE			
EUR			
EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2020		6	6
EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2020		6	6
EUX 10YR Euro-Bund Future September 2020		3	3

DEWEISENKURSE

Zum 31. Dezember 2020 existierten ausschließlich Vermögenswerte in der Fondswährung Euro.

KONSOLIDIRTER HALBJAHRESBERICHT DES DJE INVEST MIT DEN TEILFONDS

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

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-FONDSVERMÖGENS

zum 31. Dezember 2020

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 88.234.534,73)	91.722.987,56
Optionen	203.661,97
Bankguthaben ¹	6.348.442,73
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	208.248,73
Zinsforderungen	424.551,02
Dividendenforderungen	29.253,17
	98.937.145,18
Sonstige Passiva ²	-71.834,39
	-71.834,39
Netto-Fondsvermögen	98.865.310,79

¹ | Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 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 Bericht wird in der Verantwortung des Verwaltungsrates der Verwaltungsgesellschaft in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Erstellung und Darstellung von Berichten erstellt.

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

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

3. Der Anteilwert wird von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr Beauftragten unter Aufsicht der Verwahrstelle an jedem Tag, der Bankarbeitstag in Luxemburg ist, mit Ausnahme des 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres („Bewertungstag“) berechnet und bis auf zwei Dezimalstellen gerundet. Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds eine abweichende Regelung treffen, wobei zu berücksichtigen ist, dass der Anteilwert mindestens zweimal im Monat zu berechnen ist.

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

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

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

- a) Wertpapiere, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wird ein Wertpapier an mehreren Wertpapierbörsen amtlich notiert, ist der zuletzt verfügbare Kurs jener Börse maßgebend, die der Hauptmarkt für dieses Wertpapier ist.
- b) Wertpapiere, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs zur Zeit der Bewertung sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere verkauft werden können.
- c) OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfaren 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 nachprüfaren Bewertungsregeln 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 nachprüfaren Bewertungsregeln (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

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

Aus luxemburgischer Steuerperspektive hat der Fonds als Sondervermögen keine Rechtspersönlichkeit und ist steuertransparent.

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

Nähere Details zur Ertragsverwendung sind im Verkaufsprospekt enthalten.

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. 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, bringen verschiedene Regierungen umfangreiche Hilfsmaßnahmen auf dem Weg. 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.

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

8. EREIGNISSE NACH DEM BERICHTSZEITRAUM

Hinsichtlich der Auswirkungen der Coronakrise verweisen wir auf die oben stehende Erläuterung 7. 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 öffentlich verfügbar.

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

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

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

9. TRANSPARENZ VON WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTEN UND DEREN WEITERVERWENDUNG

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

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

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

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