R.C.S. LUXEMBOURG B 90 412

DJE INVESTMENT S.A.

DJE – JAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2019

DJE – EUROPA, DJE – ALPHA GLOBAL, DJE – RENTEN GLOBAL, DJE – SHORT TERM BOND, DJE – GOLD & RESSOURCEN, DJE – DIVIDENDE & SUBSTANZ, DJE – AGRAR & ERNÄHRUNG, DJE – ASIA HIGH DIVIDEND, DJE – ZINS & DIVIDENDE, DJE – MITTELSTAND & INNOVATION, DJE – EQUITY MARKET NEUTRAL EUROPE, DJE – CONCEPT UND DJE – EURO RENTEN

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

INHALTSVERZEICHNIS

Die Dr. Jens Ehrhardt Gruppe und die DJE Investment S.A.	**3**
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	4
Makroökonomischer Rückblick 1. Juli 2019 bis 31. Dezember 2019	5
Risiko-Ertrags-Diagramm	7
Die Teilfonds im Überblick	8
DJE – Europa	11
DJE – Alpha Global	23
DJE – Renten Global	36
DJE – Short Term Bond	49
DJE – Gold & Ressourcen	62
DJE – Dividende & Substanz	72
DJE – Agrar & Ernährung	85
DJE – Asia High Dividend	97
DJE – Zins & Dividende	107
DJE – Mittelstand & Innovation	126
DJE – Equity Market Neutral Europe	138
DJE – Concept	148
DJE – Euro Renten	160
Konsolidierter Jahresabschluss des DJE	169
Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. Dezember 2019	172
Bericht des *Réviseur d'Entreprises Agréé*	181

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

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

Liebe Anlegerinnen und Anleger,

die Dr. Jens Ehrhardt Gruppe mit Hauptsitz in Pullach bei München ist seit über 40 Jahren in der Vermögensverwaltung tätig und zählt heute zu den größten bankunabhängigen Vermögensverwaltern im deutschsprachigen Raum.

Die individuelle Vermögensverwaltung in Einzeltiteln (ab EUR 500.000) und Fonds (ab EUR 150.000) wird ergänzt um eine standardisierte Fondsvermögensverwaltung. Neben dem reinen Retail-Geschäft berät das bankunabhängige Analystenteam eine Reihe von Publikums- und Spezialfonds für in- und ausländische Banken, Versicherungen, Vertriebsgesellschaften und Industrieunternehmen.

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

Ihr

DR. JENS EHRHARDT
Firmengründer und Vorstandsvorsitzender

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 2019)

VORSITZENDER DES VERWALTUNGSRATES

Dr. Jens Ehrhardt
Vorstandsvorsitzender
der DJE Kapital AG
Pullach

GESCHÄFTSFÜHRENDER STELLVERTRETENDER VERWALTUNGSRATSVORSITZENDER

Dr. Ulrich Kaffarnik
Vorstand der DJE Kapital AG
Pullach

VERWALTUNGSRATSMITGLIEDER

Dr. Jan Ehrhardt
Stellvertretender Vorstandsvorsitzender
der DJE Kapital AG, Pullach

Peter Schmitz
Vorstand der DJE Kapital AG, Pullach

Thorsten Schrieber
Vorstand der DJE Kapital AG, Pullach

Bernhard Singer
Luxemburg

GESCHÄFTSFÜHRER DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

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

VERWAHRSTELLE, ZENTRALVERWALTUNG SOWIE REGISTER- UND TRANSFERSTELLE

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

ZAHLSTELLE GROSSHERZOGTUM LUXEMBURG

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

ZAHLSTELLE BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND

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

ZUSÄTZLICHE ANGABEN FÜR ÖSTERREICH

Kreditinstitut im Sinne des § 141 Abs. 1 InvFG 2011

Erste Bank der oesterreichischen
Sparkassen AG
Am Belvedere 1
A-1100 Wien

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

Erste Bank der oesterreichischen
Sparkassen AG
Am Belvedere 1
A-1100 Wien

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

Erste Bank der oesterreichischen
Sparkassen AG
Am Belvedere 1
A-1100 Wien

ZUSÄTZLICHE ANGABEN FÜR DIE SCHWEIZ

ZAHLSTELLE IN DER SCHWEIZ

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

VERTRETER IN DER SCHWEIZ

First Independent Fund Services AG
Klausstrasse 33
CH-8008 Zürich

ERFÜLLUNGSORT UND GERICHTSSTAND IN DER SCHWEIZ

First Independent Fund Services AG
Klausstrasse 33
CH-8008 Zürich

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. JULI 2019 BIS 31. DEZEMBER 2019

RÜCKBLICK

Im 2. Halbjahr 2019 kamen die internationalen Aktienmärkte gut voran, von einer Konsolidierungsphase im August abgesehen. Der deutsche Aktienindex DAX stieg um 6,86 % und damit etwas schwächer als der breite europäische Aktienindex STOXX Europe 600, der um 8,05 % zulegte. Auf der anderen Seite des Atlantiks kletterte der S&P-500-Index um 11,10 % und erreichte zum Jahresende mit 3.240 Punkten ein neues Allzeithoch. In Asien jedoch wirkten sich der Handelskonflikt zwischen den USA und China und die gewaltsamen Proteste in Hongkong belastend auf den Aktienmarkt aus – der Hang-Seng-Index (Hongkong) stieg um moderate 0,19 %. Weltweit legten Aktien, gemessen am MSCI-World-Index, um 9,52 % zu – alle Index-Angaben auf Euro-Basis.

Die Aktienmärkte starteten optimistisch in den Berichtszeitraum, zum einen getragen von der Hoffnung auf eine Einigung im Handelskonflikt zwischen den USA und China, zum anderen unterstützt von einer expansiven Geldpolitik. Die Europäische Zentralbank kündigte ein neues, zeitlich unbegrenztes Anleihekaufprogramm an, das im September startete. Die US-Notenbank schwenkte von einer restriktiven auf eine expansive Geldpolitik um und senkte die Zinsen im Juli, im September sowie im Oktober jeweils um 25 Basispunkte. Im August überraschte die US-Administration mit der Einführung eines Importzolls von 10 % auf bis dahin nicht von höheren Zöllen betroffene chinesische Waren mit einem Importvolumen von 300 Milliarden US-Dollar ab September. China reagierte darauf unter anderem mit einem vorläufigen Importstopp für Agrarprodukte und ließ eine Abwertung des Yuan um 4 % auf knapp über sieben US-Dollar zu. In Europa regierte zur gleichen Zeit die Angst vor einem harten Brexit, den Premierminister Boris Johnson für den 31. Oktober angekündigt hatte. Dieser Schritt wurde jedoch im September durch eine Gesetzesinitiative der Unterhaus-Opposition ausgeschlossen. Konjunkturell zeigten in Europa verschiedene Frühindikatoren wie Einkaufsmanager- und Geschäftsklimaindizes sowie harte Konjunkturdaten wie Industrieproduktion und Auftragseingänge deutliche Schwächen, während die Indikatoren für die USA robust blieben. Die asiatischen Aktienmärkte litten unter den anhaltenden, zum Teil gewaltsamen Protesten in Hongkong. Von September an kamen die USA und China wieder ins Gespräch und konnten sich bis Ende des Jahres vorläufig auf ein unterschriftsreifes Handelsabkommen einigen. Im 4. Quartal 2019 konnten die Frühindikatoren in Europa wieder etwas zulegen, vor allem aber berichteten die Unternehmen für das 3. Quartal bessere Zahlen, als die Marktteilnehmer erwartet hatten, was die Aktienmärkte weiter beflügelte.

An den internationalen Rentenmärkten erlebten Staatsanleihen in den ersten drei Monaten des Berichtszeitraumes eine Rally. Ausschlaggebend dafür war unter anderem die zwischenzeitliche Eskalationsphase im Handelskonflikt zwischen den USA und China, in Europa außerdem die Sorge vor einem harten Brexit. Zudem trieb die Angst vor einer Rezession angesichts schwacher Konjunkturdaten in Europa und die expansive Politik der Notenbanken die Kurse der Anleihen. So fiel die Rendite 10-jähriger deutscher Staatsanleihen von –0,42 % auf bis zu –0,70 % im August, und die Rendite ihrer US-amerikanischen Pendants ging von 2,05 % auf 1,50 % zurück. Deutschland konnte außerdem zum ersten Mal eine 30-jährige Staatsanleihe mit einer negativen Rendite emittieren. Im 4. Quartal jedoch drehte sich der Trend um, und die Kurse hochwertiger Staatspapiere gaben angesichts steigender Renditen nach. 10-jährige deutsche Staatsanleihen rentierten zum Jahresende bei –0,19 % und ihre US-Pendants bei 1,92 %. Die Rendite hochwertiger europäischer Unternehmensanleihen stieg im Berichtszeitraum ebenfalls, und zwar von 0,33 % auf 0,51 %, in den USA dagegen ging sie von 3,16 % auf 2,84 % zurück. Hochverzinsliche Anleihen entwickelten sich positiv, ihre Renditen sanken in Europa von 3,59 % auf 3,19 % und in den USA von 5,88 % auf 5,19 %.

Der Ölpreis gab vom Beginn des Berichtszeitraumes bis Anfang September von 64,57 auf 58,13 US-Dollar/Barrel nach. Hintergrund war der zwischenzeitlich wieder eskalierende Handelskonflikt zwischen den USA und China. Zum Jahresende erholte sich der Ölpreis wieder auf 67 US-Dollar/Barrel, parallel zu den steigenden Aktienmärkten und der Hoffnung auf ein vorläufiges Ende des Handelskonfliktes. Industrierohstoffe wie Kupfer und Eisenerz erreichten den tiefsten Preis im September, konnten sich bis Jahresende allerdings wieder erholen. Im Gegensatz dazu schnellte der Goldpreis vor dem Hintergrund des Handelskonfliktes und mäßiger Konjunkturdaten von Juli bis Ende August von 1.418 auf über 1.550 US-Dollar/Feinunze und schloss das Jahr bei 1.517 US-Dollar/Feinunze.

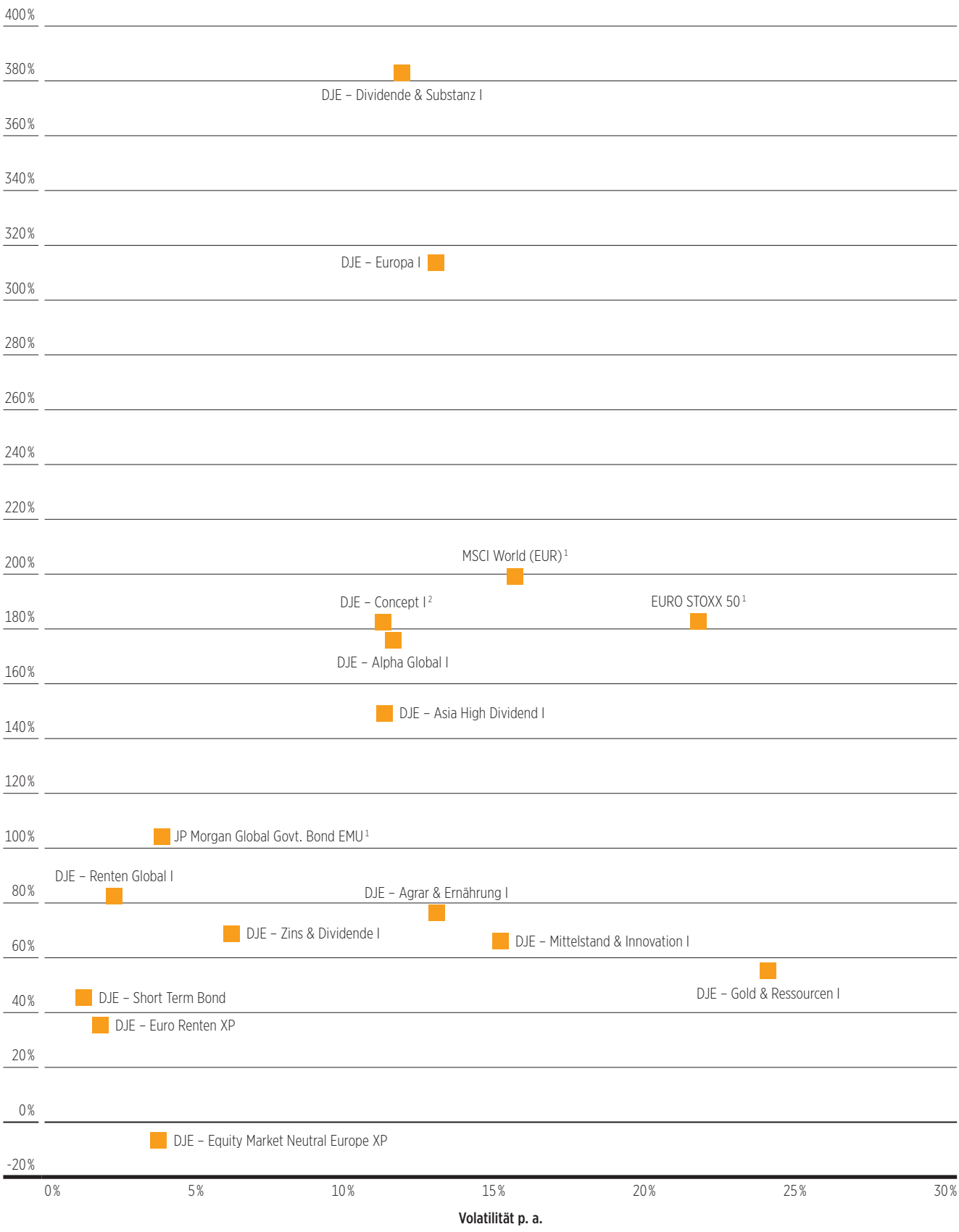
Die in diesem Bericht enthaltenen Angaben und Zahlen sind vergangenheitsbezogen und geben keinen Hinweis auf die zukünftige Entwicklung.

AUSBLICK

Die fundamentale Situation der Weltwirtschaft hat sich in den ersten Wochen des Jahres 2020 deutlich eingetrübt. Ursache dafür ist vor allem die Ausbreitung des Corona-Virus von China auf die ganze Welt. Davon ist nicht nur die Produktionsseite (Ausfall von Lieferketten), sondern auch die Nachfrageseite stark betroffen, da viele Arbeitnehmer zu Hause bleiben müssen, um die Verbreitung des Virus zu verlangsamen. Die Unsicherheit wird noch dadurch verstärkt, dass Prognosen über die Dauer der Pandemie und die damit einhergehenden negativen ökonomischen Konsequenzen seriös nicht abschätzbar sind. Allerdings ist zu konstatieren, dass die Zentralbanken weltweit auf die wirtschaftlichen Herausforderungen reagiert haben. So stehen die monetären Ampeln für 2020 klar auf Grün. Neben den Notenbanken haben auch Regierungen damit begonnen, umfangreiche fiskalpolitische Maßnahmen einzuleiten und Schutzschirme für betroffene Unternehmen aufzuspannen, unabhängig davon, ob es sich um große oder kleinere Betriebe handelt. Es bleibt jedoch abzuwarten, wann und inwieweit die getroffenen Schritte die Wirtschaft stabilisieren werden. Die Renditen an den Rentenmärkten der Industrieländer dürften durch die Niedrig- bzw. Negativzinsen der Zentralbanken und den wirtschaftlichen Abschwung weiterhin auf gedrücktem Niveau bleiben. Auf der Währungsseite könnten die Valuten vieler Entwicklungsländer leiden, da sie häufig stark in internationale Produktionsketten integriert sind. Krisenbedingt erscheinen die Aussichten für Edelmetalle, vor allem für Gold, dagegen aussichtsreich.

Die in diesem Bericht enthaltenen Angaben und Zahlen sind vergangenheitsbezogen und geben keinen Hinweis auf die zukünftige Entwicklung.

ERTRAG SEIT AUFLEGUNG



1 | Ertrag und Volatilität für den Zeitraum vom 27. Januar 2003 bis 31. Dezember 2019.
2 | Die Performanceangaben des DJE – Concept beinhalten die Wertentwicklung des Fonds DJE Concept bis zum 30. September 2019, der zum 1. Oktober 2019 in den neu aufgelegten Teilfonds DJE – Concept verschmolzen wurde.

DIE TEILFONDS IM ÜBERBLICK

	DJE – Europa	DJE – Alpha Global	DJE – Gold & Ressourcen	DJE – Dividende & Substanz	DJE – Renten Global
Fondsgesellschaft	DJE Investment S.A.	DJE Investment S.A.	DJE Investment S.A.	DJE Investment S.A.	DJE Investment S.A.
Vetriebszulassung	D, LUX, AUT, CH	D, LUX, AUT, CH	D, LUX, AUT, CH	D, LUX, AUT, CH, ESP	D, LUX, AUT, CH
Fondstyp	Aktienfonds weltweit, Schwerpunkt Europa	Aktienfonds international	Aktienfonds, themenorientiert Gold	Aktienfonds allgemein weltweit	Rentenfonds international
Fondsmanager	DJE Kapital AG	DJE Kapital AG	DJE Kapital AG	DJE Kapital AG	DJE Kapital AG
Auflegungsdatum – P (EUR)	–	–	–	27.01.2003	–
Auflegungsdatum – PA (EUR)	27.01.2003	27.01.2003	27.01.2003	04.01.2013	27.01.2003
Auflegungsdatum – I (EUR)	27.01.2003	27.01.2003	27.01.2003	27.01.2003	27.01.2003
Auflegungsdatum – XP (EUR)	14.11.2005	04.12.2017	01.12.2017	14.11.2005	19.01.2007
Auflegungsdatum – XT (EUR)	–	–	–	–	–
Auflegungsdatum – I (H-CHF)	–	–	–	05.07.2010	–
WKN – P (EUR) / PA (EUR) / I (EUR) / XP (EUR) / XT (EUR) / I (H-CHF)	– / 164315 / 164316 / A0F565 / – / –	– / 164317 / 164318 / – / – / –	– / 164323 / 164324 / – / – / –	164325 / A1J4B6 / 164326 / A0F567 / – / A0Q8D2	– / 164319 / 164320 / A0F566 / – / –
ISIN Code – P (EUR)	–	–	–	LU0159550150	–
ISIN Code – PA (EUR)	LU0159548683	LU0159549145	LU0159550077	LU0828771344	LU0159549574
ISIN Code – I (EUR)	LU0159550408	LU0159550747	LU0159550820	LU0159551042	LU0159550580
ISIN Code – XP (EUR)	LU0229080576	–	–	LU0229080733	LU0229080659
ISIN Code – XT (EUR)	–	–	–	–	–
ISIN Code – I (H-CHF)	–	–	–	LU0383655254	–
Mindestanlagesumme – P (EUR) / PA (EUR) / I (EUR) / XP (EUR) / XT (EUR) / I (H-CHF)	– / – / EUR 75.000 / EUR 3.000.000 / – / –	– / – / EUR 75.000 / – / – / –	– / – / EUR 75.000 / – / – / –	– / – / EUR 75.000 / EUR 3.000.000 / – / CHF 125.000	– / – / EUR 75.000 / EUR 3.000.000 / – / –
Sparplan – P (EUR) / PA (EUR) / I (EUR) / XP (EUR) / XT (EUR) / I (H-CHF)	– / EUR 50 / 25.000 / 150.000 / – / –	– / EUR 50 / 25.000 / – / – / –	– / EUR 50 / 25.000 / – / – / –	EUR 50 / EUR 50 / 25.000 / 150.000 / –	– / EUR 50 / 25.000 / 150.000 / – / –
Ausgabeaufschlag max. in % – P (EUR) / PA (EUR) / I (EUR) / XP (EUR) / XT (EUR) / I (H-CHF)	– / 5,00 / 0,00 / 0,00 / – / –	– / 4,00 / 0,00 / – / – / –	– / 5,00 / 0,00 / – / – / –	5,00 / 5,00 / 0,00 / 0,00 / – / 0,00	– / 2,00 / 0,00 / 0,00 / – / –
Verwaltungsvergütung max. in % p. a. – P (EUR) / PA (EUR) / I (EUR) / XP (EUR) / XT (EUR) / I (H-CHF)	– / 1,32 / 1,07 / 0,30 / – / –	– / 1,72 / 1,47 / 0,30 / – / –	– / 1,32 / 1,07 / – / – / –	1,32 / 1,32 / 1,07 / 0,30 / – / 1,07	– / 0,87 / 0,72 / 0,25 / – / –
Verwahrstelle	DZ PRIVATBANK S.A.	DZ PRIVATBANK S.A.	DZ PRIVATBANK S.A.	DZ PRIVATBANK S.A.	DZ PRIVATBANK S.A.
Preisnotierung	Handelsblatt – Frankfurter Allgemeine Zeitung – Süddeutsche Zeitung – Börsenzeitung – Wirtschaftsblatt – Der Standard – ZDF Videotext – www.fundpromoter.de				
Risikoklasse	3	3	4	3	2
Fondsvolumen – P (EUR)	–	–	–	633,48 Mio. EUR	–
Fondsvolumen – PA (EUR)	27,50 Mio. EUR	62,11 Mio. EUR	57,38 Mio. EUR	51,36 Mio. EUR	10,73 Mio. EUR
Fondsvolumen – I (EUR)	27,08 Mio. EUR	12,75 Mio. EUR	9,52 Mio. EUR	165,10 Mio. EUR	15,41 Mio. EUR
Fondsvolumen – XP (EUR)	69,12 Mio. EUR	59,45 Mio. EUR	20,11 Mio. EUR	327,74 Mio. EUR	77,75 Mio. EUR
Fondsvolumen – XT (EUR)	–	–	–	–	–
Fondsvolumen – I (H-CHF)	–	–	–	8,27 Mio. CHF	–
Performance 01.07.2019 – 30.12.2019 – P (EUR) / PA (EUR) / I (EUR) / XP (EUR) / XT (EUR) / I (H-CHF)	– / 5,45 % / 5,58 % / 6,00 % / – / –	– / 6,02 % / 6,19 % / 6,83 % / – / –	– / 6,74 % / 7,02 % / 7,50 % / – / –	5,93 % / 5,92 % / 6,34 % / 6,76 % / – / 5,99 %	– / 2,18 % / 2,28 % / 2,55 % / – / –
Performance seit Auflegung – P (EUR) / PA (EUR) / I (EUR) / XP (EUR) / XT (EUR) / I (H-CHF)	– / 278,60 % / 313,90 % / 81,20 % / – / –	– / 154,45 % / 175,82 % / 10,16 % / – / –	– / 47,29 % / 55,24 % / 9,61 % / – / –	334,91 % / 68,16 % / 382,89 % / 204,26 % / – / 102,98 %	– / 72,00 % / 82,45 % / 60,32 % / – / –

DIE TEILFONDS IM ÜBERBLICK – FORTSETZUNG

	DJE – Short Term Bond	DJE – Agrar & Ernährung	DJE – Asia High Dividend	DJE – Zins & Dividende	DJE – Mittelstand & Innovation
Fondsgesellschaft	DJE Investment S.A.	DJE Investment S.A.	DJE Investment S.A.	DJE Investment S.A.	DJE Investment S.A.
Vetriebszulassung	D, LUX, AUT	D, LUX, AUT, CH	D, LUX, AUT, CH	D, LUX, AUT, ESP	D, LUX, AUT
Fondstyp	Rentenfonds Kurzläufer Euroland	Themenfonds allgemein weltweit	Aktienfonds allgemein Asien/Pazifik (ohne Japan)	Mischfonds allgemein weltweit	Aktienfonds mit Fokus Deutschland, Österreich, Schweiz
Fondsmanager	DJE Kapital AG	DJE Kapital AG	DJE Kapital AG	DJE Kapital AG	DJE Kapital AG
Auflegungsdatum – P (EUR)	–	–	–	–	–
Auflegungsdatum – PA (EUR)	27.01.2003	02.06.2008	01.08.2008	06.12.2010	03.08.2015
Auflegungsdatum – I (EUR)	27.01.2003	02.06.2008	01.08.2008	06.12.2010	03.08.2015
Auflegungsdatum – XP (EUR)	01.12.2017	02.06.2008	01.08.2008	06.12.2010	03.08.2015
Auflegungsdatum – XT (EUR)	–	–	–	02.07.2018	–
Auflegungsdatum – I (H-CHF)	–	–	–	–	–
WKN – P (EUR) / PA (EUR) / I (EUR) / XP (EUR) / XT (EUR) / I (H-CHF)	– / 164321 / 164322 / – / – / –	– / A0NGGC / A0NGGD / A0NGGE / – / –	– / A0Q5KZ / A0Q5K0 / A0Q5K1 / – / –	– / A1C7Y8 / A1C7Y9 / A1C7ZA / A2JGDY / –	– / A14SK0 / A14SK1 / A14SK2 / – / –
ISIN Code – P (EUR)	–	–	–	–	–
ISIN Code – PA (EUR)	LU0159549814	LU0350835707	LU0374456654	LU0553164731	LU1227570055
ISIN Code – I (EUR)	LU0159551125	LU0350836184	LU0374456811	LU0553169458	LU1227570485
ISIN Code – XP (EUR)	–	LU0350836341	LU0374457033	LU0553171439	LU1227571020
ISIN Code – XT (EUR)	–	–	–	LU1794438561	–
ISIN Code – I (H-CHF)	–	–	–	–	–
Mindestanlagesumme – P (EUR) / PA (EUR) / I (EUR) / XP (EUR) / XT (EUR) / I (H-CHF)	– / – / EUR 75.000 / – / – / –	– / – / EUR 75.000 / EUR 3.000.000 / – / –	– / – / EUR 75.000 / EUR 3.000.000 / – / –	– / – / EUR 75.000 / EUR 3.000.000 / EUR 3.000.000 / –	– / – / EUR 75.000 / EUR 3.000.000 / – / –
Sparplan – P (EUR) / PA (EUR) / I (EUR) / XP (EUR) / XT (EUR) / I (H-CHF)	– / EUR 50 / 25.000 / – / – / –	– / EUR 50 / 25.000 / 150.000 / – / –	– / EUR 50 / 25.000 / 150.000 / – / –	– / EUR 50 / 25.000 / 150.000 / 150.000 / –	– / EUR 50 / 25.000 / 150.000 / – / –
Ausgabeaufschlag max. in % – P (EUR) / PA (EUR) / I (EUR) / XP (EUR) / XT (EUR) / I (H-CHF)	– / 1,00 / 0,00 / – / – / –	– / 5,00 / 0,00 / 0,00 / – / –	– / 5,00 / 0,00 / 0,00 / – / –	– / 4,00 / 0,00 / 0,00 / 0,00 / –	– / 5,00 / 0,00 / 0,00 / – / –
Verwaltungsvergütung max. in % p. a. – P (EUR) / PA (EUR) / I (EUR) / XP (EUR) / XT (EUR) / I (H-CHF)	– / 0,52 / 0,37 / 0,22 / – / –	– / 1,30 / 1,00 / 0,30 / – / –	– / 1,30 / 1,00 / 0,30 / – / –	– / 1,20 / 1,07 / 0,30 / 0,30 / –	– / 1,30 / 1,10 / 0,30 / – / –
Verwahrstelle	DZ PRIVATBANK S.A.	DZ PRIVATBANK S.A.	DZ PRIVATBANK S.A.	DZ PRIVATBANK S.A.	DZ PRIVATBANK S.A.
Preisnotierung	Handelsblatt – Frankfurter Allgemeine Zeitung – Süddeutsche Zeitung – Börsenzeitung – Wirtschaftsblatt – Der Standard – ZDF Videotext – www.fundpromoter.de				
Risikoklasse	1	3	4	3	4
Fondsvolumen – P (EUR)	–	–	–	–	–
Fondsvolumen – PA (EUR)	91,03 Mio. EUR	28,98 Mio. EUR	66,67 Mio. EUR	1161,95 Mio. EUR	29,79 Mio. EUR
Fondsvolumen – I (EUR)	146,25 Mio. EUR	5,51 Mio. EUR	22,99 Mio. EUR	84,51 Mio. EUR	9,82 Mio. EUR
Fondsvolumen – XP (EUR)	108,04 Mio. EUR	30,47 Mio. EUR	130,08 Mio. EUR	573,89 Mio. EUR	65,27 Mio. EUR
Fondsvolumen – XT (EUR)	–	–	–	19,20 Mio. EUR	–
Fondsvolumen – I (H-CHF)	–	–	–	–	–
Performance 01.07.2019 – 30.12.2019 – P (EUR) / PA (EUR) / I (EUR) / XP (EUR) / XT (EUR) / I (H-CHF)	– / 0,98 % / 1,04 % / 1,09 % / – / –	– / -3,48 % / -3,48 % / -2,98 % / – / –	– / 3,80 % / 3,91 % / 4,34 % / – / –	– / 3,21 % / 3,34 % / 3,73 % / 3,71 % / –	– / 11,58 % / 11,80 % / 12,32 % / – / –
Performance seit Auflegung – P (EUR) / PA (EUR) / I (EUR) / XP (EUR) / XT (EUR) / I (H-CHF)	– / 42,33 % / 45,38 % / 1,16 % / – / –	– / 65,40 % / 76,38 % / 92,53 % / – / –	– / 130,64 % / 149,17 % / 167,65 % / – / –	– / 63,42 % / 68,86 % / 80,43 % / 7,17 % / –	– / 59,16 % / 66,06 % / 72,40 % / – / –

DIE TEILFONDS IM ÜBERBLICK – FORTSETZUNG

	DJE – Equity Market Neutral Europe	DJE – Concept	DJE – Euro Renten
Fondsgesellschaft	DJE Investment S.A.	DJE Investment S.A.	DJE Investment S.A.
Vetriebszulassung	D, LUX, AUT, ESP	D, LUX, AUT	D, LUX, AUT
Fondstyp	Marktneutraler Aktienfonds Europa	Mischfonds international	Rentenfonds international
Fondsmanager	DJE Kapital AG	DJE Kapital AG	DJE Kapital AG
Auflegungsdatum – P (EUR)	–	–	–
Auflegungsdatum – PA (EUR)	03.07.2018	01.10.2019	01.12.2017
Auflegungsdatum – I (EUR)	–	01.10.2019	–
Auflegungsdatum – XP (EUR)	01.12.2017	01.10.2019	01.12.2017
Auflegungsdatum – XT (EUR)	–	–	–
Auflegungsdatum – I (H-CHF)	–	–	–
WKN – P (EUR) / PA (EUR) / I (EUR) / XP (EUR) / XT (EUR) / I (H-CHF)	– / A2DW7D / – / A2DW7F / – / –	– / A1J8MD / 625797 / A2H62H / – / –	– / A0MRHC / – / A0DQJT / – / –
ISIN Code – P (EUR)	–	–	–
ISIN Code – PA (EUR)	LU1681425366	LU0858224032	LU0304837403
ISIN Code – I (EUR)	–	LU0124662932	–
ISIN Code – XP (EUR)	LU1681425523	LU1714355283	LU0211481055
ISIN Code – XT (EUR)	–	–	–
ISIN Code – I (H-CHF)	–	–	–
Mindestanlagesumme – P (EUR) / PA (EUR) / I (EUR) / XP (EUR) / XT (EUR) / I (H-CHF)	– / – / EUR 75.000 / EUR 3.000.000 / – / –	– / – / EUR 75.000 / EUR 3.000.000 / – / –	– / – / – / EUR 3.000.000 / – / –
Sparplan – P (EUR) / PA (EUR) / I (EUR) / XP (EUR) / XT (EUR) / I (H-CHF)	– / EUR 50 / 25.000 / 150.000 / – / –	– / EUR 50 / 25.000 / 150.000 / – / –	– / 25.000 / – / 150.000 / – / –
Ausgabeaufschlag max. in % – P (EUR) / PA (EUR) / I (EUR) / XP (EUR) / XT (EUR) / I (H-CHF)	– / 3,00 / 0,00 / 0,00 / – / –	– / 5,00 / 0,00 / 0,00 / – / –	– / – / 0,00 / 0,00 / – / –
Verwaltungsvergütung max. in % p. a. – P (EUR) / PA (EUR) / I (EUR) / XP (EUR) / XT (EUR) / I (H-CHF)	– / 1,32 / 1,07 / 0,30 / – / –	– / 1,50 / 0,60 / 0,30 / – / –	– / – / – / 0,25 / – / –
Verwahrstelle	DZ PRIVATBANK S.A.	DZ PRIVATBANK S.A.	DZ PRIVATBANK S.A.
Preisnotierung	Handelsblatt – Frankfurter Allgemeine Zeitung – Süddeutsche Zeitung – Börsenzeitung – Wirtschaftsblatt – Der Standard – ZDF Videotext – www.fundpromoter.de		
Risikoklasse	3	3	2
Fondsvolumen – P (EUR)	–	–	–
Fondsvolumen – PA (EUR)	0,39 Mio. EUR	8,80 Mio. EUR	–
Fondsvolumen – I (EUR)	–	71,69 Mio. EUR	–
Fondsvolumen – XP (EUR)	14,68 Mio. EUR	48,95 Mio. EUR	15,29 Mio. EUR
Fondsvolumen – XT (EUR)	–	–	–
Fondsvolumen – I (H-CHF)	–	–	–
Performance 01.07.2019 – 30.12.2019 – P (EUR) / PA (EUR) / I (EUR) / XP (EUR) / XT (EUR) / I (H-CHF)	– / -1,80 % / – / -1,65 % / – / –	– / 1,69 %[1] / 2,07 %[1] / 2,23 %[1] / – / –	– / – / – / 0,34 % / – / –
Performance seit Auflegung – P (EUR) / PA (EUR) / I (EUR) / XP (EUR) / XT (EUR) / I (H-CHF)	– / -8,68 % / – / -6,70 % / – / –	– / 24,88 %[1] / 182,36 %[1] / -4,60 %[1] / – / –	– / – / – / 35,39 % / – / –

1 | Die Performanceangaben des DJE – Concept beinhalten die Wertentwicklung des Fonds DJE Concept bis zum 30. September 2019, der zum 1. Oktober 2019 in den neu aufgelegten Teilfonds DJE – Concept verschmolzen wurde.

ANTEILKLASSEN

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

	Anteilklasse PA (EUR)	Anteilklasse I (EUR)	Anteilklasse XP (EUR)
WP-Kenn-Nr.:	164315	164316	A0F565
ISIN-Code:	LU0159548683	LU0159550408	LU0229080576
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %	keiner	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	1,32 % p. a.	1,07 % p. a.	0,30 % p. a.
Mindestfolgeanlage:	keine	75.000,00 EUR	3.000.000,00 Euro
Ertragsverwendung:	ausschüttend	thesaurierend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR	EUR

GEOGRAFISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG [1]

Geografische Länderaufteilung	
Deutschland	26,21 %
Vereinigtes Königreich	17,94 %
Frankreich	16,85 %
Schweiz	14,27 %
Niederlande	5,60 %
Luxemburg	3,25 %
Italien	3,08 %
Spanien	2,87 %
Dänemark	2,86 %
Schweden	2,20 %
Norwegen	1,72 %
Vereinigte Arabische Emirate	1,04 %
Finnland	0,99 %
Belgien	0,75 %
Wertpapiervermögen	99,63 %
Bankguthaben [2]	0,68 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,31 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung	
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	11,38 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	10,48 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	8,10 %
Investitionsgüter	7,95 %
Banken	7,69 %
Software & Dienste	7,04 %
Versicherungen	7,00 %
Versorgungsbetriebe	4,94 %
Energie	4,51 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	4,24 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	4,05 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	3,94 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	3,41 %
Immobilien	3,10 %
Automobile & Komponenten	2,89 %
Telekommunikationsdienste	2,48 %
Diversifizierte Finanzdienste	2,01 %
Transportwesen	1,35 %
Groß- und Einzelhandel	1,34 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	0,75 %
Lebensmittel- und Basisartikeleinzelhandel	0,51 %
Verbraucherdienste	0,47 %
Wertpapiervermögen	99,63 %
Bankguthaben [2]	0,68 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,31 %
	100,00 %

1 | Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.
2 | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

DIE WERTENTWICKLUNG IN EURO SEIT AUFLEGUNG AM 27. JANUAR 2003 (ANTEILKLASSE I)

Monatsenddaten, Quelle: DJE Investment S.A.

ENTWICKLUNG DER LETZTEN 3 GESCHÄFTSJAHRE

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
Anteilklasse PA (EUR)				
30.06.2018	30,62	85.330	-6.841,35	358,85
30.06.2019	27,00	79.252	-2.038,58	340,73
31.12.2019	27,50	76.787	-832,75	358,18
Anteilklasse I (EUR)				
30.06.2018	41,07	100.429	-69.383,23	408,96
30.06.2019	29,53	75.318	-10.071,09	392,04
31.12.2019	27,08	65.429	-3.882,53	413,90
Anteilklasse XP (EUR)				
30.06.2018	116,48	667.369	97.892,42	174,54
30.06.2019	73,28	437.312	-36.286,93	167,57
31.12.2019	69,12	390.307	-7.751,37	177,09

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS

zum 31. Dezember 2019

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 108.693.415,33)	123.235.456,96
Bankguthaben [1]	836.911,75
Dividendenforderungen	75.055,51
Forderungen aus Absatz von Anteilen	48.984,46
	124.196.408,68
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-351.662,64
Zinsverbindlichkeiten	-2.142,40
Sonstige Passiva [2]	-138.470,72
	-492.275,76
Netto-Teilfondsvermögen	**123.704.132,92**

1 | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.
2 | Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsvergütung und Fondsmanagementvergütung.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

ZURECHNUNG AUF DIE ANTEILKLASSEN

Anteilklasse PA (EUR)	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	27.503.048,71 EUR
Umlaufende Anteile	76.786,596
Anteilwert	358,18 EUR
Anteilklasse I (EUR)	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	27.081.410,01 EUR
Umlaufende Anteile	65.429,151
Anteilwert	413,90 EUR
Anteilklasse XP (EUR)	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	69.119.674,20 EUR
Umlaufende Anteile	390.306,711
Anteilwert	177,09 EUR

VERÄNDERUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2019 bis zum 31. Dezember 2019

	Total EUR	Anteilklasse PA (EUR) EUR	Anteilklasse I (EUR) EUR	Anteilklasse XP (EUR) EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	129.812.568,90	27.003.951,22	29.527.662,09	73.280.955,59
Ordentlicher Nettoaufwand	-28.804,86	-91.611,70	-56.951,74	119.758,58
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-5.904,77	-725,32	-3.132,63	-2.046,82
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	4.160.145,03	597.574,70	126.630,25	3.435.940,08
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-16.626.793,49	-1.430.320,85	-4.009.157,79	-11.187.314,85
Realisierte Gewinne	5.473.430,50	1.177.642,11	1.272.566,00	3.023.222,39
Realisierte Verluste	-6.133.528,08	-1.327.259,55	-1.423.980,93	-3.382.287,60
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne und Verluste	7.350.009,94	1.658.429,92	1.647.774,76	4.043.805,26
Ausschüttung	-296.990,25	-84.631,82	0,00	-212.358,43
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	**123.704.132,92**	**27.503.048,71**	**27.081.410,01**	**69.119.674,20**

ENTWICKLUNG DER ANZAHL DER ANTEILE IM UMLAUF

	Anteilklasse PA (EUR) Stück	Anteilklasse I (EUR) Stück	Anteilklasse XP (EUR) Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	79.252,085	75.318,432	437.311,829
Ausgegebene Anteile	1.735,761	327,935	20.152,278
Zurückgenommene Anteile	-4.201,250	-10.217,216	-67.157,396
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	**76.786,596**	**65.429,151**	**390.306,711**

AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2019 bis zum 31. Dezember 2019

	Total EUR	Anteilklasse PA (EUR) EUR	Anteilklasse I (EUR) EUR	Anteilklasse XP (EUR) EUR
Erträge				
Dividenden	758.279,42	168.537,50	169.967,62	419.774,30
Bankzinsen	-3.507,19	-776,15	-786,63	-1.944,41
Ertragsausgleich	-11.865,60	-2.181,85	-6.732,38	-2.951,37
Erträge insgesamt	**742.906,63**	**165.579,50**	**162.448,61**	**414.878,52**
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-441,35	-96,95	-99,08	-245,32
Verwaltungsvergütung/Fondsmanagementvergütung	-637.431,58	-224.236,54	-193.301,98	-219.893,06
Verwahrstellenvergütung	-30.681,20	-6.767,83	-6.861,50	-17.051,87
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-23.469,53	-5.175,64	-5.251,63	-13.042,26
Taxe d'abonnement	-30.449,14	-6.719,99	-6.809,20	-16.919,95
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-19.138,02	-6.498,05	-4.868,22	-7.771,75
Werbeausgaben	-11.543,54	-1.748,28	-1.776,10	-8.019,16
Register- und Transferstellenvergütung	-450,97	-98,89	-100,03	-252,05
Staatliche Gebühren	-897,87	-299,27	-299,30	-299,30
Sonstige Aufwendungen [1]	-34.978,66	-8.456,93	-9.898,32	-16.623,41
Aufwandsausgleich	17.770,37	2.907,17	9.865,01	4.998,19
Aufwendungen insgesamt	**-771.711,49**	**-257.191,20**	**-219.400,35**	**-295.119,94**
Ordentlicher Nettoaufwand	**-28.804,86**	**-91.611,70**	**-56.951,74**	**119.758,58**
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt [2]	**161.458,72**			
Total Expense Ratio in Prozent [2]		**0,98**	**0,85**	**0,45**

1 | Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Zahlstellengebühren.
2 | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. DEZEMBER 2019

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV [1]
AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Belgien								
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./NV	EUR	0	5.900	12.600	73,8600	930.636,00	0,75
							930.636,00	**0,75**
Dänemark								
DK0060738599	Demant AS	DKK	21.000	0	21.000	210,9000	593.034,47	0,48
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	DKK	17.000	6.050	42.350	390,7000	2.215.546,58	1,79
DK0060094928	Orsted A/S	DKK	0	11.200	7.800	694,8000	725.668,84	0,59
							3.534.249,89	**2,86**
Deutschland								
DE0008404005	Allianz SE	EUR	1.650	810	11.090	219,2500	2.431.482,50	1,97
DE0006766504	Aurubis AG	EUR	0	11.100	24.100	54,6400	1.316.824,00	1,06
DE000BASF111	BASF SE	EUR	46.150	0	46.150	67,4600	3.113.279,00	2,52
DE0006062144	Covestro AG	EUR	25.200	14.200	11.000	41,5500	457.050,00	0,37
DE0007100000	Daimler AG	EUR	22.400	27.100	15.600	49,2900	768.924,00	0,62
DE0008232125	Dte. Lufthansa AG	EUR	14.700	0	57.500	16,4300	944.725,00	0,76
DE0005552004	Dte. Post AG	EUR	21.500	0	21.500	34,1450	734.117,50	0,59
DE0005557508	Dte. Telekom AG	EUR	14.800	0	83.800	14,6560	1.228.172,80	0,99
DE000ENAG999	E.ON SE	EUR	61.600	0	61.600	9,5620	589.019,20	0,48
DE000EVNK013	Evonik Industries AG	EUR	33.750	49.750	24.500	27,1700	665.665,00	0,54
DE0005664809	Evotec SE	EUR	74.300	54.200	63.500	22,9700	1.458.595,00	1,18
DE0006602006	GEA Group AG	EUR	28.200	0	28.200	29,8400	841.488,00	0,68
DE000A2G8XX3	Godewind Immobilien AG	EUR	20.000	58.000	287.000	4,7250	1.356.075,00	1,10
DE0008402215	Hannover Rück SE	EUR	0	3.600	10.650	173,7000	1.849.905,00	1,50
DE000A13SX22	HELLA GmbH & Co. KGaA	EUR	22.300	31.000	22.300	49,3200	1.099.836,00	0,89
DE0006231004	Infineon Technologies AG	EUR	31.200	17.200	98.100	20,2350	1.985.053,50	1,60
DE000KGX8881	KION GROUP AG	EUR	11.600	0	11.600	62,3800	723.608,00	0,58
DE0006335003	KRONES AG	EUR	9.400	0	9.400	68,3000	642.020,00	0,52
DE0006632003	MorphoSys AG	EUR	12.450	1.750	10.700	128,8000	1.378.160,00	1,11
DE0007164600	SAP SE	EUR	11.450	2.700	25.450	120,6400	3.070.288,00	2,48
DE0007236101	Siemens AG	EUR	13.250	0	13.250	117,2000	1.552.900,00	1,26
DE000A2YN900	TeamViewer AG	EUR	38.600	9.400	29.200	31,8600	930.312,00	0,75
DE000UNSE018	Uniper SE	EUR	0	0	38.600	29,6400	1.144.104,00	0,92
DE0007472060	Wirecard AG	EUR	14.650	5.100	20.050	107,3500	2.152.367,50	1,74
							32.433.971,00	**26,21**
Finnland								
FI4000297767	Nordea Bank Abp	EUR	214.000	216.800	167.500	7,3140	1.225.095,00	0,99
							1.225.095,00	**0,99**

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2019

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV [1]
Frankreich								
FR0000120628	AXA S.A.	EUR	0	0	60.200	25,3000	1.523.060,00	1,23
FR0000131104	BNP Paribas S.A.	EUR	0	3.700	29.800	53,1100	1.582.678,00	1,28
FR0000120644	Danone S.A.	EUR	17.100	3.400	36.000	74,2600	2.673.360,00	2,16
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A.	EUR	4.500	0	4.500	136,3500	613.575,00	0,50
FR0004163111	Genfit S.A.	EUR	11.400	8.575	49.825	18,1800	905.818,50	0,73
FR0000120073	L'Air Liquide – Société Anonyme pour l'Étude et l'Exploitation des Procédés Geor	EUR	10.560	0	10.560	126,4000	1.334.784,00	1,08
FR0000120321	L'Oréal S.A.	EUR	0	2.200	4.300	265,6000	1.142.080,00	0,92
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	4.405	1.785	8.550	417,6000	3.570.480,00	2,89
FR0000131906	Renault S.A.	EUR	3.100	3.700	12.400	42,9850	533.014,00	0,43
FR0000121972	Schneider Electric SE	EUR	7.300	0	20.300	92,3600	1.874.908,00	1,52
FR0000120271	Total S.A.	EUR	0	0	41.923	49,2250	2.063.659,68	1,67
FR0013326246	Unibail-Rodamco-Westfield SE	EUR	7.200	0	7.200	140,7500	1.013.400,00	0,82
FR0013176526	Valéo S.A.	EUR	48.500	11.500	37.000	31,7600	1.175.120,00	0,95
FR0000125486	VINCI S.A.	EUR	8.400	0	8.400	99,3400	834.456,00	0,67
							20.840.393,18	**16,85**
Italien								
IT0004056880	Amplifon S.p.A.	EUR	0	19.200	38.500	25,6600	987.910,00	0,80
IT0003128367	ENEL S.p.A.	EUR	0	25.300	235.600	7,1430	1.682.890,80	1,36
IT0003132476	ENI S.p.A.	EUR	12.300	43.400	81.600	13,9160	1.135.545,60	0,92
							3.806.346,40	**3,08**
Luxemburg								
LU1673108939	Aroundtown SA	EUR	164.000	116.900	183.000	7,9760	1.459.608,00	1,18
							1.459.608,00	**1,18**
Niederlande								
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	4.900	0	11.400	265,9000	3.031.260,00	2,45
NL0011821202	ING Groep NV	EUR	0	0	140.000	10,7880	1.510.320,00	1,22
NL0000009538	Koninklijke Philips NV	EUR	7.000	15.500	20.500	43,9100	900.155,00	0,73
NL0000388619	Unilever NV	EUR	35.400	6.800	28.600	51,7600	1.480.336,00	1,20
							6.922.071,00	**5,60**
Norwegen								
NO0003054108	Mowi ASA	NOK	42.700	13.700	29.000	229,8000	675.848,08	0,55
NO0005052605	Norsk Hydro ASA	NOK	173.400	0	440.400	32,4800	1.450.655,85	1,17
							2.126.503,93	**1,72**
Schweden								
SE0007100581	Assa-Abloy AB	SEK	29.200	0	29.200	223,2000	624.317,72	0,50
SE0000825820	Lundin Petroleum AB	SEK	38.400	35.500	38.400	317,5000	1.167.894,40	0,94
SE0000114837	Trelleborg AB	SEK	57.700	0	57.700	170,0000	939.622,39	0,76
							2.731.834,51	**2,20**

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2019

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV [1]
Schweiz								
CH0012221716	ABB Ltd.	CHF	0	0	65.000	23,4500	1.399.164,68	1,13
CH0023405456	Dufry AG	CHF	14.200	0	14.200	97,4200	1.269.840,28	1,03
CH0012214059	LafargeHolcim Ltd.	EUR	30.400	15.100	15.300	49,5122	757.537,06	0,61
CH0038863350	Nestlé S.A.	CHF	0	23.240	28.760	105,9800	2.797.856,43	2,26
CH0024608827	Partners Group Holding AG	CHF	360	0	1.610	889,2000	1.314.128,88	1,06
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	0	3.420	14.630	316,1000	4.245.036,72	3,43
CH0418792922	Sika AG	CHF	5.250	3.350	13.250	183,2500	2.228.807,14	1,80
CH0012280076	Straumann Holding AG	CHF	1.675	0	1.675	955,6000	1.469.276,67	1,19
CH0244767585	UBS Group AG	CHF	79.000	138.700	79.000	12,2350	887.245,27	0,72
CH0011075394	Zurich Insurance Group AG	CHF	0	0	3.500	400,2000	1.285.753,63	1,04
							17.654.646,76	**14,27**
Spanien								
ES0113900J37	Banco Santander S.A.	EUR	0	0	387.000	3,7585	1.454.539,50	1,18
ES0144580Y14	Iberdrola S.A.	EUR	4.995	37.250	182.545	9,3240	1.702.049,58	1,38
ES0148396007	Industria de Diseño Textil S.A.	EUR	12.000	0	12.000	31,9600	383.520,00	0,31
							3.540.109,08	**2,87**
Vereinigte Arabische Emirate								
GB00B7FC0762	NMC HEALTH Plc. [2]	GBP	40.000	12.100	62.000	17,6600	1.280.907,81	1,04
							1.280.907,81	**1,04**
Vereinigtes Königreich								
GB0009895292	AstraZeneca Plc.	GBP	4.350	12.700	30.550	77,5400	2.771.229,53	2,24
GB0007980591	BP Plc.	GBP	0	111.300	215.202	4,8205	1.213.595,27	0,98
GB0002875804	British American Tobacco Plc.	GBP	17.000	7.035	54.000	32,6900	2.065.114,65	1,67
GB0030913577	BT Group Plc.	GBP	148.400	0	148.400	1,9696	341.938,04	0,28
GB00BD6K4575	Compass Group Plc.	GBP	26.000	0	26.000	19,0200	578.521,29	0,47
GB0002374006	Diageo Plc.	GBP	397	16.500	23.297	32,2250	878.270,74	0,71
GB0005405286	HSBC Holdings Plc.	GBP	0	0	358.400	5,9840	2.508.967,71	2,03
IE00BZ12WP82	Linde Plc. [3]	EUR	2.700	3.500	5.900	190,2500	1.122.475,00	0,91
GB0008706128	Lloyds Banking Group Plc.	GBP	1.656.000	0	1.656.000	0,6340	1.228.245,20	0,99
GB00BZ1G4322	Melrose Industries Plc.	GBP	144.000	0	144.000	2,4160	407.000,47	0,33
GB00BKFB1C65	M&G Plc.	GBP	103.356	0	103.356	2,3740	287.046,26	0,23
GB00BDR05C01	National Grid Plc.	GBP	22.800	0	22.800	9,6150	256.459,99	0,21
GB0007099541	Prudential Plc.	GBP	13.600	11.000	92.356	14,4700	1.563.396,49	1,26
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	8.550	0	8.550	62,2700	622.845,69	0,50
GB00B2B0DG97	Relx Plc.	GBP	14.000	39.300	41.500	19,1600	930.205,90	0,75
GB0007188757	Rio Tinto Plc.	GBP	1.486	7.600	30.886	45,0950	1.629.391,87	1,32
GB0008782301	Taylor Wimpey Plc.	GBP	298.000	0	298.000	1,9475	678.936,59	0,55
GB0008847096	Tesco Plc.	GBP	210.000	0	210.000	2,5610	629.164,72	0,51
GB00B10RZP78	Unilever Plc.	GBP	18.900	0	18.900	44,0200	973.301,36	0,79
GB00BH4HKS39	Vodafone Group Plc.	GBP	177.000	0	856.000	1,4962	1.498.300,42	1,21
							22.184.407,19	**17,94**
Börsengehandelte Wertpapiere							**120.670.779,75**	**97,56**

1 | NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.
2 | Hauptverwaltung in den Vereinigten Arabischen Emiraten, registriert im Vereinigten Königreich.
3 | Hauptverwaltung im Vereinigten Königreich, registriert in Irland.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2019

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV [1]
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
Luxemburg								
FR0013379484	Solutions 30 SE	EUR	43.853	0	256.853	9,9850	2.564.677,21	2,07
							2.564.677,21	**2,07**
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							**2.564.677,21**	**2,07**
Aktien, Anrechte und Genussscheine							**123.235.456,96**	**99,63**
Wertpapiervermögen							**123.235.456,96**	**99,63**
Bankguthaben – Kontokorrent [2]							**836.911,75**	**0,68**
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							**-368.235,79**	**-0,31**
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							**123.704.132,92**	**100,00**

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

ZU- UND ABGÄNGE VOM 1. JULI 2019 BIS 31. DEZEMBER 2019 (UNGEPRÜFT)

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

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Belgien				
BE0003470755	Solvay S.A.	EUR	8.100	8.100
Dänemark				
DK0010181759	Carlsberg AS	DKK	0	9.550
DK0060448595	Coloplast AS	DKK	3.650	3.650
DK0060336014	Novozymes A/S	DKK	0	28.600
Deutschland				
DE0005909006	Bilfinger SE	EUR	0	43.600
DE0005439004	Continental AG	EUR	3.600	3.600
DE000A2GS5D8	Dermapharm Holding SE	EUR	0	14.000
DE000A0HN5C6	Deutsche Wohnen SE	EUR	0	34.000
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	0	17.500
DE000A0LD6E6	Gerresheimer AG	EUR	10.000	10.000
DE000KSAG888	K+S Aktiengesellschaft	EUR	0	40.800
DE000LEG1110	LEG Immobilien AG	EUR	0	7.850
DE000A1MMCC8	Medios AG	EUR	0	27.000
DE000BFB0019	METRO AG	EUR	24.700	77.200
DE000PAT1AG3	PATRIZIA AG	EUR	0	95.000
DE0006969603	PUMA SE	EUR	0	19.000
DE000A12DM80	Scout24 AG	EUR	19.800	19.800
DE0007231326	Sixt SE	EUR	14.450	14.450
DE0007500001	thyssenkrupp AG	EUR	0	44.300
DE000TUAG000	TUI AG	EUR	0	118.000
DE000WCH8881	Wacker Chemie AG	EUR	6.700	6.700
Frankreich				
FR0000038259	Eurofins Scientific S.E. [1]	EUR	0	4.030
FR0000121147	Faurecia S.A.	EUR	20.200	20.200
FR0000121485	Kering S.A.	EUR	0	2.300
FR0000120693	Pernod-Ricard S.A.	EUR	0	9.450
FR0000120578	Sanofi S.A.	EUR	12.700	12.700
Luxemburg				
LU1704650164	BEFESA S.A.	EUR	0	52.784
Italien				
NL0011585146	Ferrari NV [2]	EUR	3.350	3.350

1 | Hauptverwaltung in Frankreich, registriert in Luxemburg.
2 | Hauptverwaltung in Italien, registriert in den Niederlanden.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. Juli 2019 bis 31. Dezember 2019 (ungeprüft)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Niederlande				
NL0011794037	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	20.200	20.200
NL0009538784	NXP Semiconductors NV	USD	3.600	3.600
NL0012169213	Qiagen NV	EUR	9.000	69.150
Norwegen				
NO0010096985	Equinor ASA	NOK	0	60.000
Österreich				
AT00000FACC2	Facc AG	EUR	0	62.000
AT0000743059	ÖMV AG	EUR	0	18.800
AT0000A0E9W5	S&T AG	EUR	48.200	48.200
Schweden				
SE0012455673	Boliden AB	SEK	0	28.000
SE0009922164	Essity AB	SEK	0	32.500
Schweiz				
CH0210483332	Compagnie Financière Richemont AG	CHF	0	21.500
CH0012214059	LafargeHolcim Ltd.	CHF	0	26.400
CH0126881561	Swiss Re AG	CHF	0	14.900
Spanien				
ES0105046009	Aena SME S.A.	EUR	0	5.050
ES0109067019	Amadeus IT Group S.A.	EUR	0	23.000
ES0644580918	Iberdrola S.A. BZR 18.07.19	EUR	214.800	214.800
ES0178430E18	Telefónica S.A.	EUR	0	176.700
Vereinigtes Königreich				
GG00B4L84979	Burford Capital Ltd.	GBP	0	73.200
GB0009252882	GlaxoSmithKline Plc.	GBP	1.140	101.240
GB0031638363	Intertek Group Plc.	GBP	0	22.550
GB0031274896	Marks & Spencer Group Plc.	GBP	150.000	150.000
GB0001367019	The British Land Co. Plc.	GBP	64.000	64.000
JE00B8KF9B49	WPP Plc. [1]	GBP	0	65.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Niederlande				
NL0000009355	Unilever NV	EUR	0	35.400
Nicht notierte Wertpapiere				
Luxemburg				
LU2004365800	Aroundtown S.A. BZR 09.07.19	EUR	135.900	135.900
INVESTMENTFONDSANTEILE [2]				
Schweiz				
CH0038389992	BB Biotech AG	CHF	0	29.000

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

DEVISENKURSE

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Dezember 2019 in Euro umgerechnet.

	Währung		
Britisches Pfund	GBP	1	0,8548
Dänische Krone	DKK	1	7,4682
Malaysischer Ringgit	MYR	1	4,5970
Norwegische Krone	NOK	1	9,8605
Schwedische Krone	SEK	1	10,4393
Schweizer Franken	CHF	1	1,0894
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	15,6942
Tschechische Krone	CZK	1	25,4520
Ungarischer Forint	HUF	1	331,1400
US-Dollar	USD	1	1,1193

ANTEILKLASSEN

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

	Anteilklasse PA (EUR)	Anteilklasse I (EUR)	Anteilklasse XP (EUR)
WP-Kenn-Nr.:	164317	164318	A2H62N
ISIN-Code:	LU0159549145	LU0159550747	LU1714355366
Ausgabeaufschlag:	bis zu 4,00 %	keiner	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	1,62 % p. a.	1,37 % p. a.	0,30 % p. a.
Mindestfolgeanlage:	keine	75.000,00 EUR	3.000.000,00 Euro
Ertragsverwendung:	ausschüttend	thesaurierend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR	EUR

GEOGRAFISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG[1]

Geografische Länderaufteilung	
Vereinigte Staaten von Amerika	38,75 %
Deutschland	16,21 %
Frankreich	9,67 %
Schweiz	5,08 %
Vereinigtes Königreich	5,74 %
Dänemark	3,77 %
China	2,68 %
Niederlande	2,57 %
Japan	2,20 %
Hongkong	2,14 %
Schweden	1,81 %
Indien	1,32 %
Taiwan	1,32 %
Irland	1,22 %
Südkorea	1,20 %
Luxemburg	0,78 %
Wertpapiervermögen	96,46 %
Bankguthaben[2]	3,27 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,27 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung	
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	10,87 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	7,60 %
Investitionsgüter	7,35 %
Software & Dienste	6,82 %
Hardware & Ausrüstung	6,78 %
Groß- und Einzelhandel	6,22 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	6,20 %
Media & Entertainment	5,86 %
Diversifizierte Finanzdienste	4,67 %
Banken	3,93 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	3,57 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	3,00 %
Versorgungsbetriebe	2,92 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	2,83 %
Immobilien	2,69 %
Verbraucherdienste	2,55 %
Versicherungen	2,47 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	2,19 %
Automobile & Komponenten	2,08 %
Telekommunikationsdienste	2,07 %
Staatsanleihen	1,35 %
Transportwesen	1,23 %
Energie	1,21 %
Wertpapiervermögen	96,46 %
Bankguthaben[2]	3,27 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,27 %
	100,00 %

1 | Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.
2 | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

DIE WERTENTWICKLUNG IN EURO SEIT AUFLEGUNG AM 27. JANUAR 2003 (ANTEILKLASSE I)

Monatsenddaten, Quelle: DJE Investment S.A.

ENTWICKLUNG DER LETZTEN 3 GESCHÄFTSJAHRE

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
Anteilklasse PA (EUR)				
30.06.2018	59,70	252.316	-465,05	236,60
30.06.2019	57,89	250.740	-366,19	230,89
31.12.2019	62,11	254.534	897,22	244,01
Anteilklasse I (EUR)				
30.06.2018	14,32	54.231	-32.288,05	264,14
30.06.2019	13,06	50.282	-993,74	259,73
31.12.2019	12,75	46.232	-1.063,02	275,82
Anteilklasse XP (EUR)				
30.06.2018	37,21	359.156	36.202,31	103,59
30.06.2019	57,12	557.549	20.946,60	102,45
31.12.2019	59,45	544.842	-1.264,80	109,11

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS

zum 31. Dezember 2019

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 111.917.140,86)	129.595.666,40
Bankguthaben [1]	4.395.372,60
Zinsforderungen	188.943,64
Dividendenforderungen	101.950,13
Forderungen aus Absatz von Anteilen	380.930,72
	134.662.863,49
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-108.611,00
Sonstige Passiva [2]	-245.190,57
	-353.801,57
Netto-Teilfondsvermögen	**134.309.061,92**

1 | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.
2 | Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsvergütung und Performancevergütung.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

ZURECHNUNG AUF DIE ANTEILKLASSEN

Anteilklasse PA (EUR)	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	62.109.730,90 EUR
Umlaufende Anteile	254.534,369
Anteilwert	244,01 EUR
Anteilklasse I (EUR)	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	12.751.583,60 EUR
Umlaufende Anteile	46.231,597
Anteilwert	275,82 EUR
Anteilklasse XP (EUR)	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	59.447.747,42 EUR
Umlaufende Anteile	544.842,000
Anteilwert	109,11 EUR

VERÄNDERUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2019 bis zum 31. Dezember 2019

	Total EUR	Anteilklasse PA (EUR) EUR	Anteilklasse I (EUR) EUR	Anteilklasse XP (EUR) EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	128.072.160,69	57.894.086,84	13.059.470,55	57.118.603,30
Ordentlicher Nettoaufwand	-319.069,94	-362.322,76	-52.955,26	96.208,08
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-1.151,70	3.372,65	-2.334,96	-2.189,39
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	11.835.563,62	2.041.710,54	180.092,19	9.613.760,89
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-13.266.160,26	-1.144.487,84	-1.243.114,44	-10.878.557,98
Realisierte Gewinne	3.612.714,55	1.688.940,37	387.232,54	1.536.541,64
Realisierte Verluste	-4.190.229,60	-1.946.575,55	-448.543,73	-1.795.110,32
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne und Verluste	8.944.797,67	4.131.145,88	871.736,71	3.941.915,08
Ausschüttung	-379.563,11	-196.139,23	0,00	-183.423,88
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	**134.309.061,92**	**62.109.730,90**	**12.751.583,60**	**59.447.747,42**

ENTWICKLUNG DER ANZAHL DER ANTEILE IM UMLAUF

	Anteilklasse PA (EUR) Stück	Anteilklasse I (EUR) Stück	Anteilklasse XP (EUR) Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	250.739,678	50.281,597	557.549,000
Ausgegebene Anteile	8.658,179	683,000	91.732,000
Zurückgenommene Anteile	-4.863,488	-4.733,000	-104.439,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	**254.534,369**	**46.231,597**	**544.842,000**

AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2019 bis zum 31. Dezember 2019

	Total EUR	Anteilklasse PA (EUR) EUR	Anteilklasse I (EUR) EUR	Anteilklasse XP (EUR) EUR
Erträge				
Dividenden	514.549,41	238.684,41	51.471,75	224.393,25
Zinsen auf Anleihen	276.040,20	128.272,23	27.691,96	120.076,01
Bankzinsen	-2.543,28	-1.185,67	-254,80	-1.102,81
Ertragsausgleich	9.900,00	4.076,00	-3.290,72	9.114,72
Erträge insgesamt	**797.946,33**	**369.846,97**	**75.618,19**	**352.481,17**
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-198,38	-93,20	-20,78	-84,40
Performancevergütung	-61.195,12	-61.195,12	0,00	0,00
Verwaltungsvergütung/Fondsmanagementvergütung	-880.225,41	-587.819,80	-110.730,60	-181.675,01
Verwahrstellenvergütung	-40.267,19	-18.695,49	-4.044,42	-17.527,28
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-23.560,16	-10.940,34	-2.367,03	-10.252,79
Taxe d'abonnement	-32.707,27	-15.195,31	-3.275,43	-14.236,53
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-19.427,90	-10.545,34	-3.007,42	-5.875,14
Werbeausgaben	-3.807,74	-1.570,57	-711,46	-1.525,71
Register- und Transferstellenvergütung	-1.067,81	-494,77	-107,15	-465,89
Staatliche Gebühren	-534,17	-178,03	-178,07	-178,07
Sonstige Aufwendungen[1]	-45.276,82	-17.993,11	-9.756,77	-17.526,94
Aufwandsausgleich	-8.748,30	-7.448,65	5.625,68	-6.925,33
Aufwendungen insgesamt	**-1.117.016,27**	**-732.169,73**	**-128.573,45**	**-256.273,09**
Ordentlicher Nettoaufwand	**-319.069,94**	**-362.322,76**	**-52.955,26**	**96.208,08**
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt[2]	**85.756,94**			
Total Expense Ratio in Prozent[2]		**1,13**	**1,05**	**0,45**
Performancegebühr in Prozent[2]		**0,10**	**–**	**–**

1 | Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lagerstellengebühren.
2 | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. DEZEMBER 2019

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV [1]
AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE								
Börsengehandelte Wertpapiere								
China								
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. ADR [2]	USD	0	0	9.200	215,4700	1.771.039,04	1,32
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd. [2]	HKD	41.600	0	41.600	383,2000	1.828.676,31	1,36
							3.599.715,35	**2,68**
Dänemark								
DK0010181759	Carlsberg AS	DKK	0	0	12.000	1.001,0000	1.608.419,70	1,20
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	DKK	0	0	29.000	390,7000	1.517.139,34	1,13
DK0010268606	Vestas Wind Systems AS	DKK	5.300	0	21.300	678,8000	1.936.000,64	1,44
							5.061.559,68	**3,77**
Deutschland								
DE0008404005	Allianz SE	EUR	0	0	6.800	219,2500	1.490.900,00	1,11
DE000BASF111	BASF SE	EUR	22.300	0	22.300	67,4600	1.504.358,00	1,12
DE0005552004	Dte. Post AG	EUR	48.500	0	48.500	34,1450	1.656.032,50	1,23
DE0005557508	Dte. Telekom AG	EUR	0	0	93.000	14,6560	1.363.008,00	1,01
DE000ENAG999	E.ON SE	EUR	38.000	0	178.000	9,5620	1.702.036,00	1,27
DE000EVNK013	Evonik Industries AG	EUR	10.500	0	64.000	27,1700	1.738.880,00	1,29
DE0005785802	Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	EUR	23.000	0	23.000	65,3800	1.503.740,00	1,12
DE0006602006	GEA Group AG	EUR	54.000	0	54.000	29,8400	1.611.360,00	1,20
DE0008402215	Hannover Rück SE	EUR	0	0	10.500	173,7000	1.823.850,00	1,36
DE000PAT1AG3	PATRIZIA AG	EUR	0	0	72.000	19,7800	1.424.160,00	1,06
DE0007037129	RWE AG	EUR	0	0	56.000	26,9800	1.510.880,00	1,12
DE0007164600	SAP SE	EUR	0	0	14.000	120,6400	1.688.960,00	1,26
							19.018.164,50	**14,15**
Frankreich								
FR0000131104	BNP Paribas S.A.	EUR	32.000	0	32.000	53,1100	1.699.520,00	1,27
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain S.A.	EUR	0	0	39.000	36,6800	1.430.520,00	1,07
FR0000120644	Danone S.A.	EUR	0	0	19.700	74,2600	1.462.922,00	1,09
FR0000120321	L'Oréal S.A.	EUR	0	0	5.800	265,6000	1.540.480,00	1,15
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	0	0	5.000	417,6000	2.088.000,00	1,55
FR0000121972	Schneider Electric SE	EUR	18.500	0	18.500	92,3600	1.708.660,00	1,27
FR0000120271	Total S.A.	EUR	6.662	0	33.000	49,2250	1.624.425,00	1,21
FR0013176526	Valéo S.A.	EUR	45.000	0	45.000	31,7600	1.429.200,00	1,06
							12.983.727,00	**9,67**

1 | NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.
2 | Hauptverwaltung in China, registriert auf den Cayman Inseln.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2019

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV [1]
Hongkong								
BMG4069C1486	Great Eagle Holdings Ltd. [2]	HKD	0	0	360.000	26,3000	1.086.116,11	0,81
KYG525621408	Kingboard Holdings Ltd. [3]	HKD	160.000	0	640.000	24,3500	1.787.709,50	1,33
							2.873.825,61	**2,14**
Indien								
INE001A01036	Housing Development Finance Corporation Ltd.	INR	11.000	0	58.000	2.438,2500	1.770.918,90	1,32
							1.770.918,90	**1,32**
Irland								
IE00BTN1Y115	Medtronic Plc.	USD	0	0	16.200	113,3500	1.640.552,13	1,22
							1.640.552,13	**1,22**
Japan								
JP3116000005	Asahi Group Holdings Ltd.	JPY	36.000	0	36.000	4.983,0000	1.468.347,38	1,09
JP3463000004	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	42.000	0	42.000	4.332,0000	1.489.269,05	1,11
							2.957.616,43	**2,20**
Schweden								
SE0000114837	Trelleborg AB	SEK	105.000	0	105.000	170,0000	1.709.884,76	1,27
							1.709.884,76	**1,27**
Schweiz								
CH0023405456	Dufry AG	CHF	19.000	0	19.000	97,4200	1.699.082,06	1,27
CH0012214059	LafargeHolcim Ltd.	EUR	31.000	0	31.000	49,5122	1.534.879,01	1,14
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	0	0	5.700	316,1000	1.653.910,41	1,23
CH0418792922	Sika AG	CHF	0	0	11.500	183,2500	1.934.436,39	1,44
							6.822.307,87	**5,08**
Südkorea								
KR7005931001	Samsung Electronics Co. Ltd. -VZ-	KRW	46.000	0	46.000	45.400,0000	1.615.995,91	1,20
							1.615.995,91	**1,20**
Taiwan								
US8740391003	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	USD	34.000	0	34.000	58,4600	1.775.788,44	1,32
							1.775.788,44	**1,32**
Vereinigte Staaten von Amerika								
US00724F1012	Adobe Inc.	USD	5.800	5.000	5.800	330,7900	1.714.090,95	1,28
US0126531013	Albemarle Corporation	USD	8.500	0	27.000	72,0100	1.737.041,01	1,29
US02079K1079	Alphabet Inc.	USD	900	0	2.200	1.351,8900	2.657.158,94	1,98
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	500	0	1.400	1.869,8000	2.338.711,69	1,74
US0258161092	American Express Co.	USD	0	0	13.300	125,1900	1.487.560,98	1,11
US0378331005	Apple Inc.	USD	6.100	0	14.700	289,8000	3.806.003,75	2,83

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 2019

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV [1]
Vereinigte Staaten von Amerika								
US0758871091	Becton, Dickinson & Co.	USD	1.000	0	6.800	272,8500	1.657.625,30	1,23
US09247X1019	Blackrock Inc.	USD	0	0	3.400	503,0100	1.527.949,61	1,14
US11135F1012	Broadcom Inc.	USD	0	0	5.500	316,5300	1.555.360,49	1,16
US1941621039	Colgate-Palmolive Co.	USD	0	0	22.500	69,1800	1.390.645,94	1,04
US30303M1027	Facebook Inc.	USD	0	0	9.800	208,1000	1.822.013,76	1,36
US3703341046	General Mills Inc.	USD	34.500	0	34.500	53,1900	1.639.466,63	1,22
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	2.500	0	13.500	145,7500	1.757.906,73	1,31
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	USD	0	0	14.500	139,1400	1.802.492,63	1,34
US5178341070	Las Vegas Sands Corporation	USD	0	0	27.000	69,7400	1.682.283,57	1,25
US58933Y1055	Merck & Co. Inc.	USD	0	0	18.800	91,5000	1.536.853,39	1,14
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	11.500	0	24.500	158,9600	3.479.424,64	2,59
US6516391066	Newmont Goldcorp Corporation	USD	0	0	45.000	42,7100	1.717.099,97	1,28
US6541061031	NIKE Inc.	USD	19.000	0	19.000	101,5700	1.724.140,09	1,28
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	USD	16.300	0	16.300	109,4000	1.593.156,44	1,19
US8552441094	Starbucks Corporation	USD	0	0	22.200	88,1300	1.747.954,97	1,30
US09260D1072	The Blackstone Group LP	USD	44.000	0	44.000	56,1400	2.206.879,30	1,64
US2546871060	The Walt Disney Co.	USD	0	0	12.000	145,7500	1.562.583,76	1,16
US9130171096	United Technologies Corporation	USD	0	0	11.000	150,2800	1.476.887,34	1,10
							45.621.291,88	**33,96**
Vereinigtes Königreich								
GB00B1XZS820	Anglo American Plc.	GBP	62.000	53.000	62.000	21,6850	1.572.847,45	1,17
GB0002374006	Diageo Plc.	GBP	6.000	0	43.000	32,2250	1.621.051,71	1,21
IE00BZ12WP82	Linde Plc. [2]	EUR	8.800	0	8.800	190,2500	1.674.200,00	1,25
GB00BH4HKS39	Vodafone Group Plc.	GBP	0	0	810.000	1,4962	1.417.784,28	1,06
							6.285.883,44	**4,69**
Börsengehandelte Wertpapiere							**113.737.231,90**	**84,67**
Nicht notierte Wertpapiere								
Vereinigte Staaten von Amerika								
US87299ATP92	T-Mobile USA Inc. -Escrow Shares-	USD	0	0	500.000	0,0000	0,00	0,00
							0,00	**0,00**
Nicht notierte Wertpapiere							**0,00**	**0,00**
Aktien, Anrechte und Genussscheine							**113.737.231,90**	**84,67**

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 2019

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV [1]
ANLEIHEN								
Börsengehandelte Wertpapiere								
EUR								
XS1695284114	4,250 %	BayWa AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	500.000	105,6250	528.125,00	0,39
DE000A2GSCV5	3,250 %	DIC Asset AG Reg.S. v.17(2022)	0	0	510.000	103,4000	527.340,00	0,39
DE000A2NBZG9	3,500 %	DIC Asset AG Reg.S. v.18(2023)	0	0	550.000	105,6260	580.943,00	0,43
DE000A2G9HU0	1,500 %	Sixt SE Reg.S. v.18(2024)	630.000	0	630.000	102,2170	643.967,10	0,48
XS1199954691	1,250 %	Syngenta Finance NV EMTN Reg.S. v.15(2027)	700.000	0	700.000	98,9550	692.685,00	0,52
DE000A2AAPF1	2,750 %	thyssenkrupp AG EMTN Reg.S. v.16(2021)	0	0	490.000	102,1260	500.417,40	0,37
							3.473.477,50	**2,58**
USD								
US046353AQ14	2,375 %	AstraZeneca Plc. v.17(2022)	0	0	770.000	100,8110	693.509,07	0,52
US532716AU19	5,625 %	L Brands Inc. v.12(2022)	0	0	600.000	105,1250	563.521,84	0,42
US88167AAC53	2,200 %	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV v.16(2021)	0	592.000	208.000	97,1780	180.586,30	0,13
US9128283W81	2,750 %	Vereinigte Staaten von Amerika v.18(2028)	0	0	1.900.000	106,5781	1.809.152,49	1,35
US92857WBH25	3,750 %	Vodafone Group Plc. v.18(2024)	0	0	750.000	105,3400	705.842,94	0,53
							3.952.612,64	**2,95**
Börsengehandelte Wertpapiere							**7.426.090,14**	**5,53**
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
EUR								
XS1699848914	2,500 %	Dufry One BV Reg.S. v.17(2024)	0	0	500.000	102,8200	514.100,00	0,38
XS1821883102	3,625 %	Netflix Inc. v.17(2027)	0	0	700.000	107,3410	751.387,00	0,56
XS1812903828	3,250 %	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV v.18(2022)	0	0	650.000	100,9630	656.259,50	0,49
XS1971935223	2,125 %	Volvo Car AB EMTN Reg.S. v.19(2024)	0	0	700.000	104,5000	731.500,00	0,54
							2.653.246,50	**1,97**

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2019

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV [1]
USD								
US177376AE06	4,500 %	Citrix Systems Inc. v.17(2027)	700.000	0	700.000	108,3170	677.404,63	0,50
USN30707AJ75	4,250 %	ENEL Finance International NV Reg.S. v.18(2023)	0	0	750.000	105,6820	708.134,55	0,53
US57665RAJ59	5,625 %	Match Group Inc. 144A v.19(2029)	0	0	750.000	106,9805	716.835,30	0,53
US62947QAW87	3,875 %	NXP BV/NXP Funding LLC 144A v.16(2022)	0	0	750.000	103,7109	694.926,96	0,52
US717081EM19	3,000 %	Pfizer Inc. v.18(2021)	0	0	800.000	102,1940	730.413,65	0,54
US85207UAF21	7,875 %	Sprint Corporation v.14(2023)	0	0	750.000	110,4160	739.855,27	0,55
US87264AAJ43	6,500 %	T-Mobile USA Inc. v.13(2024)	0	0	500.000	103,3265	461.567,50	0,34
							4.729.137,86	**3,51**
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							**7.382.384,36**	**5,48**
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind								
EUR								
XS1951927315	2,000 %	Blackstone Property Partners Europe Holdings S.A.R.L. EMTN Reg.S. v.19(2024)	0	0	1.000.000	104,9960	1.049.960,00	0,78
							1.049.960,00	**0,78**
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind							**1.049.960,00**	**0,78**
Anleihen							**15.858.434,50**	**11,79**
Wertpapiervermögen							**129.595.666,40**	**96,46**
Bankguthaben – Kontokorrent [2]							**4.395.372,60**	**3,27**
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							**318.022,92**	**0,27**
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							**134.309.061,92**	**100,00**

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

ZU- UND ABGÄNGE VOM 1. JULI 2019 BIS 31. DEZEMBER 2019 (UNGEPRÜFT)

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

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE				
Börsengehandelte Wertpapiere				
China				
CNE100000593	PICC Property & Casualty Co. Ltd.	HKD	1.400.000	2.790.000
Dänemark				
DK0060094928	Orsted A/S	DKK	0	20.000
Deutschland				
DE0006766504	Aurubis AG	EUR	0	26.300
DE0005439004	Continental AG	EUR	0	10.000
DE000A0HN5C6	Deutsche Wohnen SE	EUR	0	31.000
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	0	29.000
DE000A13SX22	HELLA GmbH & Co. KGaA	EUR	0	33.400
DE000BFB0019	METRO AG	EUR	0	88.000
DE0007231326	Sixt SE	EUR	13.000	13.000
DE000A2YN900	TeamViewer AG	EUR	19.300	19.300
DE000TRAT0N7	TRATON SE	EUR	41.700	41.700
DE0007472060	Wirecard AG	EUR	4.500	13.500
Finnland				
FI4000297767	Nordea Bank Abp	EUR	0	162.000
Frankreich				
FR0000038259	Eurofins Scientific S.E. [1]	EUR	0	3.800
Hongkong				
HK0000069689	AIA Group Ltd	HKD	0	160.000
Irland				
IE0000669501	Glanbia Plc.	EUR	0	65.000
Japan				
JP3358000002	Shimano Inc.	JPY	0	10.000
Kanada				
CA45823T1066	Intact Financial Corporation	CAD	17.200	17.200
Luxemburg				
LU1704650164	BEFESA S.A.	EUR	0	32.500
Niederlande				
NL0013654783	Prosus NV	EUR	25.000	25.000
NL0012169213	Qiagen NV	EUR	0	38.000
Norwegen				
NO0003054108	Mowi ASA	NOK	58.300	58.300
Schweiz				
CH0012214059	LafargeHolcim Ltd.	CHF	0	31.000
CH0038863350	Nestlé S.A.	CHF	0	16.000

1 | Hauptverwaltung in Frankreich, registriert in Luxemburg.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. Juli 2019 bis 31. Dezember 2019 (ungeprüft)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Südafrika				
ZAE000015889	Naspers Ltd.	ZAR	0	6.800
Vereinigte Staaten von Amerika				
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc.	USD	0	7.300
US09253U1088	Blackstone Group L.P.	USD	0	44.000
US09857L1089	Booking Holdings Inc.	USD	0	800
US17275R1023	Cisco Systems Inc.	USD	0	28.500
US20451N1019	Compass Minerals International Inc.	USD	0	29.500
US2358511028	Danaher Corporation	USD	12.500	12.500
US2855121099	Electronic Arts Inc.	USD	15.000	15.000
US5324571083	Eli Lilly and Company	USD	0	12.500
US30231G1022	Exxon Mobil Corporation	USD	0	18.600
US74762E1029	Quanta Services Inc.	USD	0	42.000
Vereinigtes Königreich				
GB0007980591	BP Plc.	GBP	0	213.134
GB0009252882	GlaxoSmithKline Plc.	GBP	808	71.808
GB0005405286	HSBC Holdings Plc.	GBP	0	175.000
VGG6564A1057	Nomad Foods Ltd. [2]	USD	0	77.500

ANLEIHEN

Börsengehandelte Wertpapiere

EUR				
XS1449707055	1,500 %	Aroundtown SA Reg.S. v.16(2024)	0	700.000
DE000A2RWZZ6	1,800 %	Vonovia Finance BV Reg.S. v.19(2025)	0	600.000

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR				
DE000A2YNQ58	0,500 %	Wirecard AG Reg.S. v.19(2024)	400.000	400.000

1 | Hauptverwaltung im Vereinigten Königreich, registriert auf den Jungferninseln.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

DEVISENKURSE

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Dezember 2019 in Euro umgerechnet.

	Währung		
Australischer Dollar	AUD	1	1,6013
Britisches Pfund	GBP	1	0,8548
Dänische Krone	DKK	1	7,4682
Hongkong Dollar	HKD	1	8,7173
Indische Rupie	INR	1	79,8560
Japanischer Yen	JPY	1	122,1700
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4635
Norwegische Krone	NOK	1	9,8605
Polnischer Zloty	PLN	1	4,2618
Schwedische Krone	SEK	1	10,4393
Schweizer Franken	CHF	1	1,0894
Singapur Dollar	SGD	1	1,5104
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	15,6942
Südkoreanischer Won	KRW	1	1.292,3300
Taiwan Dollar	TWD	1	33,6282
Ungarischer Forint	HUF	1	331,1400
US-Dollar	USD	1	1,1193

ANTEILKLASSEN

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

	Anteilklasse PA (EUR)	Anteilklasse I (EUR)	Anteilklasse XP (EUR)
WP-Kenn-Nr.:	164319	164320	A0F566
ISIN-Code:	LU0159549574	LU0159550580	LU0229080659
Ausgabeaufschlag:	bis zu 2,00 %	keiner	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,87 % p. a.	0,72 % p. a.	0,25 % p. a.
Mindestfolgeanlage:	keine	75.000,00 EUR	3.000.000,00 Euro
Ertragsverwendung:	ausschüttend	thesaurierend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR	EUR

GEOGRAFISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG[1]

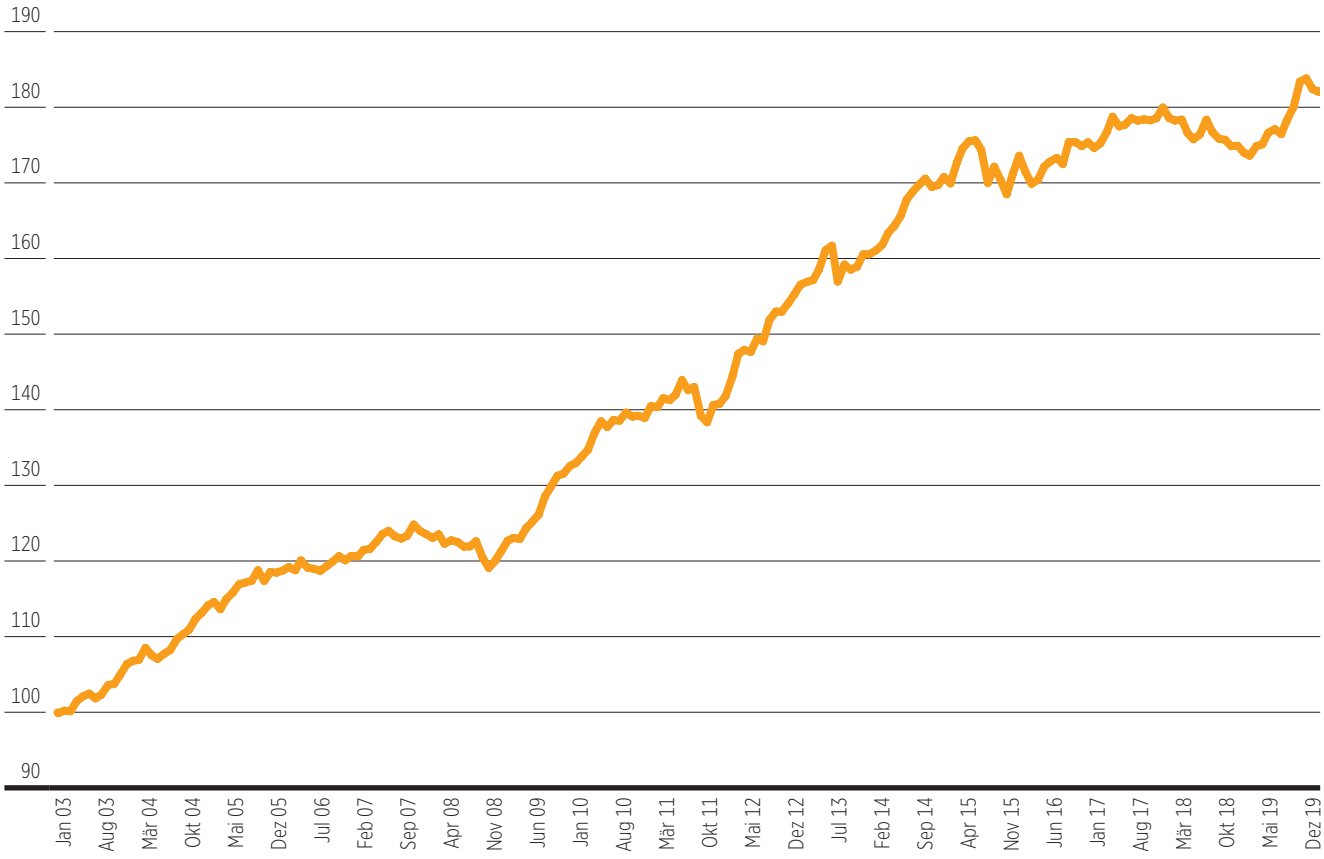
Geografische Länderaufteilung	
Vereinigte Staaten von Amerika	43,89 %
Deutschland	15,83 %
Italien	13,37 %
Luxemburg	4,59 %
Jungferninseln (GB)	3,16 %
Australien	2,92 %
Irland	1,88 %
Niederlande	1,67 %
Japan	1,61 %
Österreich	1,39 %
Vereinigtes Königreich	1,30 %
Indonesien	1,23 %
China	1,17 %
Saudi-Arabien	1,17 %
Supranationale Institutionen	0,93 %
Wertpapiervermögen	96,11 %
Terminkontrakte	0,13 %
Bankguthaben[2]	2,81 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,95 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung	
Staatsanleihen	46,99 %
Media & Entertainment	7,46 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	5,45 %
Immobilien	4,90 %
Hardware & Ausrüstung	4,89 %
Groß- und Einzelhandel	3,80 %
Investitionsgüter	2,93 %
Energie	2,85 %
Versicherungen	2,63 %
Investmentfondsanteile	2,44 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	2,40 %
Automobile & Komponenten	2,34 %
Banken	2,05 %
Sonstiges	2,05 %
Versorgungsbetriebe	1,05 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	0,71 %
Diversifizierte Finanzdienste	0,58 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	0,39 %
Verbraucherdienste	0,20 %
Wertpapiervermögen	96,11 %
Terminkontrakte	0,13 %
Bankguthaben[2]	2,81 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,95 %
	100,00 %

1 | Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.
2 | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

DIE WERTENTWICKLUNG IN EURO SEIT AUFLEGUNG AM 27. JANUAR 2003 (ANTEILKLASSE I)



Monatsenddaten, Quelle: DJE Investment S.A.

ENTWICKLUNG DER LETZTEN 3 GESCHÄFTSJAHRE

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
Anteilklasse PA (EUR)				
30.06.2018	12,54	87.459	-2.925,98	143,33
30.06.2019	10,89	77.472	-1.399,56	140,61
31.12.2019	10,73	76.148	-189,91	140,97
Anteilklasse I (EUR)				
30.06.2018	22,38	126.579	-72.230,72	176,83
30.06.2019	17,86	100.101	-4.647,84	178,39
31.12.2019	15,41	84.488	-2.826,77	182,45
Anteilklasse XP (EUR)				
30.06.2018	96,60	649.718	72.986,68	148,68
30.06.2019	83,86	574.953	-10.847,14	145,86
31.12.2019	77,75	534.113	-6.091,34	145,56

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS

zum 31. Dezember 2019

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 93.434.318,61)	99.849.116,32
Bankguthaben [1]	2.920.684,34
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	131.014,06
Zinsforderungen	1.034.429,33
Forderungen aus Absatz von Anteilen	211.750,18
	104.146.994,23
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-160.239,07
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-13.139,45
Sonstige Passiva [2]	-77.342,57
	-250.721,09
Netto-Teilfondsvermögen	**103.896.273,14**

1 | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.
2 | Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsvergütung und Fondsmanagementvergütung.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

ZURECHNUNG AUF DIE ANTEILKLASSEN

Anteilklasse PA (EUR)	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	10.734.291,35 EUR
Umlaufende Anteile	76.147,935
Anteilwert	140,97 EUR
Anteilklasse I (EUR)	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	15.414.413,26 EUR
Umlaufende Anteile	84.487,685
Anteilwert	182,45 EUR
Anteilklasse XP (EUR)	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	77.747.568,53 EUR
Umlaufende Anteile	534.113,028
Anteilwert	145,56 EUR

VERÄNDERUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2019 bis zum 31. Dezember 2019

	Total EUR	Anteilklasse PA (EUR) EUR	Anteilklasse I (EUR) EUR	Anteilklasse XP (EUR) EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	112.610.847,05	10.893.167,70	17.857.427,33	83.860.252,02
Ordentlicher Nettoertrag	1.155.398,33	87.048,14	137.294,46	931.055,73
Ertrags- und Aufwandsausgleich	44.891,27	416,36	7.419,28	37.055,63
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	9.208.858,61	505.800,24	229.828,06	8.473.230,31
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-18.316.867,86	-695.707,71	-3.056.594,40	-14.564.565,75
Realisierte Gewinne	2.657.255,52	458.580,58	454.872,59	1.743.802,35
Realisierte Verluste	-3.950.789,91	-585.219,85	-645.716,67	-2.719.853,39
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne und Verluste	2.844.166,50	275.014,31	429.882,61	2.139.269,58
Ausschüttung	-2.357.486,37	-204.808,42	0,00	-2.152.677,95
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	**103.896.273,14**	**10.734.291,35**	**15.414.413,26**	**77.747.568,53**

ENTWICKLUNG DER ANZAHL DER ANTEILE IM UMLAUF

	Anteilklasse PA (EUR) Stück	Anteilklasse I (EUR) Stück	Anteilklasse XP (EUR) Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	77.472,153	100.101,023	574.952,975
Ausgegebene Anteile	3.548,484	1.272,011	57.350,711
Zurückgenommene Anteile	-4.872,702	-16.885,349	-98.190,658
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	**76.147,935**	**84.487,685**	**534.113,028**

AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2019 bis zum 31. Dezember 2019

	Total EUR	Anteilklasse PA (EUR) EUR	Anteilklasse I (EUR) EUR	Anteilklasse XP (EUR) EUR
Erträge				
Zinsen auf Anleihen	1.633.577,97	163.189,94	240.998,62	1.229.389,41
Bankzinsen	8.310,70	835,11	1.208,12	6.267,47
Ertragsausgleich	-60.380,84	-972,14	-12.165,87	-47.242,83
Erträge insgesamt	**1.581.507,83**	**163.052,91**	**230.040,87**	**1.188.414,05**
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-331,94	-33,39	-48,39	-250,16
Verwaltungsvergütung/Fondsmanagementvergütung	-311.258,23	-58.197,72	-73.604,39	-179.456,12
Verwahrstellenvergütung	-36.232,66	-3.613,74	-5.351,26	-27.267,66
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-22.111,98	-2.207,21	-3.263,32	-16.641,45
Taxe d'abonnement	-26.468,67	-2.643,80	-3.903,88	-19.920,99
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-16.375,54	-4.123,20	-3.545,38	-8.706,96
Werbeausgaben	-3.604,04	-682,75	-800,78	-2.120,51
Register- und Transferstellenvergütung	-1.068,04	-107,22	-158,00	-802,82
Staatliche Gebühren	-534,17	-178,03	-178,07	-178,07
Sonstige Aufwendungen [1]	-23.613,80	-4.773,49	-6.639,53	-12.200,78
Aufwandsausgleich	15.489,57	555,78	4.746,59	10.187,20
Aufwendungen insgesamt	**-426.109,50**	**-76.004,77**	**-92.746,41**	**-257.358,32**
Ordentlicher Nettoertrag	**1.155.398,33**	**87.048,14**	**137.294,46**	**931.055,73**
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt [2]	**21.933,01**			
Total Expense Ratio in Prozent [2]		**0,70**	**0,60**	**0,32**

1 | Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lagerstellengebühren.
2 | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. DEZEMBER 2019

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV [1]
AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE								
Nicht notierte Wertpapiere								
Vereinigte Staaten von Amerika								
US87299ATL88	T-Mobile USA Inc. -Escrow Shares-	USD	0	0	900.000	0,0000	0,00	0,00
							0,00	**0,00**
Nicht notierte Wertpapiere							**0,00**	**0,00**
Aktien, Anrechte und Genussscheine							**0,00**	**0,00**
ANLEIHEN								
Börsengehandelte Wertpapiere								
AUD								
AU0000XCLWM5	5,750 %	Australien Reg.S. v.07(2021)	0	0	1.800.000	106,5901	1.200.489,18	1,16
							1.200.489,18	**1,16**
EUR								
XS1721410725	4,750 %	AT & S Austria Technologie & Systemtechnik AG Fix-to-Float Perp.	0	0	600.000	100,3070	601.842,00	0,58
XS1508392625	3,750 %	ATF Netherlands BV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	600.000	0	600.000	107,0520	642.312,00	0,62
XS1695284114	4,250 %	BayWa AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	1.000.000	105,7500	1.057.500,00	1,02
DE000A19YDA9	3,500 %	Corestate Capital Holding S.A Reg.S. v.18(2023)	700.000	0	700.000	99,0900	693.630,00	0,67
XS1801786275	4,000 %	Coty Inc. Reg.S. v.18(2023)	0	0	355.000	102,8200	365.011,00	0,35
DE000A2GSCV5	3,250 %	DIC Asset AG Reg.S. v.17(2022)	0	0	1.300.000	103,5000	1.345.500,00	1,30
DE000DB5DCW6	5,000 %	Dte. Bank AG EMTN Reg.S. v.10(2020)	0	0	600.000	101,9400	611.640,00	0,59
XS2078696866	0,625 %	Grenke Finance Plc. EMTN Reg.S. v.19(2025)	600.000	0	600.000	100,8180	604.908,00	0,58
XS1647481206	2,150 %	Indonesien Reg.S. v.17(2024)	0	0	1.200.000	106,5000	1.278.000,00	1,23
IT0005340929	2,800 %	Italien Reg.S. v.18(2028)	0	0	1.600.000	113,6280	1.818.048,00	1,75
IT0005365165	3,000 %	Italien Reg.S. v.19(2029)	3.000.000	0	7.400.000	115,5930	8.553.882,00	8,23
IT0005127086	2,000 %	Italien v.15(2025)	0	0	1.000.000	107,0940	1.070.940,00	1,03
IT0001278511	5,250 %	Italien v.98(2029)	0	0	1.800.000	136,0400	2.448.720,00	2,36
DE000BRL8958	2,875 %	Norddeutsche Landesbank -Girozentrale- EMTN Reg.S. v.12(2022)	0	0	1.100.000	104,1500	1.145.650,00	1,10

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

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2019

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV [1]
EUR								
AT0000A19Y36	6,750 %	Porr AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	500.000	108,4750	542.375,00	0,52
XS1555774014	5,500 %	Porr AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	300.000	100,0000	300.000,00	0,29
XS1064049767	5,250 %	Württembergische Lebensversicherung AG Fix-to-Float v.14(2044)	0	0	1.200.000	115,0000	1.380.000,00	1,33
							24.459.958,00	**23,55**
GBP								
XS0620022128	8,250 %	Friends Life Holdings Plc. Reg.S. v.11(2022)	0	0	1.000.000	115,5975	1.355.823,36	1,30
							1.355.823,36	**1,30**
MXN								
XS1190713054	4,000 %	European Investment Bank (EIB) EMTN Reg.S. v.15(2020)	0	0	8.000.000	99,3930	378.047,73	0,36
XS1342860167	4,750 %	European Investment Bank (EIB) EMTN Reg.S. v.16(2021)	0	0	25.000.000	98,0950	1.165.970,93	1,12
XS1649504096	7,000 %	International Finance Corporation v.17(2027)	20.000.000	0	20.000.000	101,2620	962.891,47	0,93
							2.506.910,13	**2,41**
USD								
US013817AV33	5,400 %	Arconic Inc. v.11(2021)	0	0	1.800.000	102,8600	1.658.734,99	1,60
XS1382378690	3,161 %	BP Capital Markets Plc. EMTN Reg.S. v.16(2021)	0	0	440.000	101,3750	399.614,76	0,38
USU31436AH86	4,500 %	Fresenius US Finance II Inc. Reg.S. v.15(2023)	0	0	430.000	104,5000	402.571,22	0,39
XS0547082973	4,875 %	Gold Fields Orogen Holding [BVI] Ltd. Reg.S. v.10(2020)	0	0	3.600.000	101,9200	3.287.152,84	3,16
US532716AU19	5,625 %	L Brands Inc. v.12(2022)	0	0	1.500.000	105,1250	1.412.717,26	1,36
XS1982113208	3,500 %	Saudi Arabian Oil Co. Reg.S. v.19(2029)	0	0	1.300.000	104,2240	1.213.861,32	1,17
XS1266660635	5,375 %	SoftBank Group Corporation Reg.S. v.15(2022)	0	0	1.800.000	103,5000	1.669.055,72	1,61
US88032XAM65	3,575 %	Tencent Holdings Ltd. Reg.S. v.19(2026)	0	0	640.000	104,1070	596.922,42	0,57
US912828XM78	1,625 %	Vereinigte Staaten von Amerika v.15(2020)	0	1.000.000	5.900.000	99,9922	5.285.378,95	5,09
US9128283W81	2,750 %	Vereinigte Staaten von Amerika v.18(2028)	0	0	20.500.000	106,9023	19.633.552,31	18,90
US912810SH23	2,875 %	Vereinigte Staaten von Amerika v.19(2049)	7.500.000	0	7.500.000	111,8789	7.517.396,48	7,24
US92343VBR42	5,150 %	Verizon Communications Inc. v.13(2023)	0	0	800.000	111,0488	795.906,11	0,77
							43.872.864,38	**42,24**
Börsengehandelte Wertpapiere							**73.396.045,05**	**70,66**

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2019

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV [1]
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
EUR								
XS1731858392	1,500 %	ADLER Real Estate AG Reg.S. v.17(2021)	0	0	900.000	101,4350	912.915,00	0,88
DE000A2YNQW7	4,500 %	Bilfinger SE Reg.S. v.19(2024)	0	0	500.000	108,2600	541.300,00	0,52
XS1801788305	4,750 %	Coty Inc. Reg.S. v.18(2026)	0	0	355.000	105,9010	375.948,55	0,36
DE000A2NBZG9	3,500 %	DIC Asset AG Reg.S. v.18(2023)	0	0	1.400.000	106,3620	1.489.068,00	1,43
XS1821883102	3,625 %	Netflix Inc. v.17(2027)	0	0	600.000	107,3100	643.860,00	0,62
XS1504103984	2,125 %	TUI AG Reg.S. v.16(2021)	0	0	200.000	102,4660	204.932,00	0,20
							4.168.023,55	**4,01**
USD								
USU12763AD75	6,000 %	Cemex Finance LLC Reg.S. v.14(2024)	0	200.000	600.000	102,5000	550.976,53	0,53
US57665RAJ59	5,625 %	Match Group Inc. 144A v.19(2029)	0	0	700.000	107,0060	671.064,33	0,65
US609207AN51	3,000 %	Mondelez International Inc. v.18(2020)	0	0	1.600.000	100,2790	1.437.434,15	1,38
US767201AS58	3,750 %	Rio Tinto Finance USA Ltd. v.15(2025)	0	0	1.900.000	107,3630	1.827.537,18	1,76
US85207UAF21	7,875 %	Sprint Corporation v.14(2023)	0	0	600.000	110,7120	595.119,15	0,57
US88032XAN49	3,975 %	Tencent Holdings Ltd. Reg.S. v.19(2029)	0	0	640.000	108,1660	620.195,66	0,60
USU8810LAA18	5,300 %	Tesla Inc. Reg.S. v.17(2025)	0	0	2.800.000	96,8750	2.430.120,05	2,34
US87264AAJ43	6,500 %	T-Mobile USA Inc. v.13(2024)	0	0	600.000	103,3175	555.370,90	0,53
US87264AAP03	6,500 %	T-Mobile USA Inc. v.15(2026)	0	0	900.000	107,4290	866.207,67	0,83
							9.554.025,62	**9,19**
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							**13.722.049,17**	**13,20**
Nicht notierte Wertpapiere								
EUR								
DE000A2E4MV1	0,000 %	DAH Energie v.12(2018)	0	0	1.900.000	0,0100	190,00	0,00
							190,00	**0,00**
Nicht notierte Wertpapiere							**190,00**	**0,00**
Anleihen							**87.118.284,22**	**83,86**

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

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2019

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV [1]
WANDELANLEIHEN								
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
EUR								
DE000A19NPE8	0,000 %	Encavis Finance B.V. FRN CV Perp.	0	0	800.000	136,3000	1.090.400,00	1,05
							1.090.400,00	**1,05**
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							**1.090.400,00**	**1,05**
Wandelanleihen							**1.090.400,00**	**1,05**
CREDIT LINKED NOTES								
Börsengehandelte Wertpapiere								
USD								
XS0864383723	4,422 %	Novatek Finance DAC/ Novatek Reg.S. LPN v.12(2022)	0	0	900.000	104,7500	844.606,70	0,81
XS0861981180	4,199 %	Rosneft International Finance DAC/NEFTYANAYA KOMPANIYA ROSNEFT Reg.S. LPN v.12(2022)	0	0	550.000	102,8750	506.909,60	0,49
							1.351.516,30	**1,30**
Börsengehandelte Wertpapiere							**1.351.516,30**	**1,30**
Credit Linked Notes							**1.351.516,30**	**1,30**
INVESTMENTFONDSANTEILE [2]								
Luxemburg								
LU0828132174	DWS Concept DJE Alpha Renten Global LC	EUR	0	20.000	20.000	126,7000	2.534.000,00	2,44
							2.534.000,00	**2,44**
Investmentfondsanteile							**2.534.000,00**	**2,44**
SONSTIGE VERBRIEFTE RECHTE								
Börsengehandelte Wertpapiere								
EUR								
DE0005229942	Bertelsmann SE & Co. KGaA Genussscheine v.00(2199)	EUR	0	0	2.196.860	353,0000	7.754.915,80	7,46
							7.754.915,80	**7,46**
Börsengehandelte Wertpapiere							**7.754.915,80**	**7,46**
Sonstige verbriefte Rechte							**7.754.915,80**	**7,46**
Wertpapiervermögen							**99.849.116,32**	**96,11**

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 2019

Derivate	Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV [1]
TERMINKONTRAKTE						
Long-Positionen						
USD						
US Dollar Currency Future März 2020	455	0	455		102.417,80	0,10
					102.417,80	**0,10**
Long-Positionen					**102.417,80**	**0,10**
Short-Positionen						
EUR						
EUX 10YR Euro-Bund Future März 2020	0	31	-31		20.150,00	0,02
10YR Euro-BTP 6% Future März 2020	0	53	-53		-51.940,00	-0,05
10YR Euro-BTP 6% Future März 2020	0	46	-46		-58.880,00	-0,06
					-90.670,00	**-0,09**
USD						
CBT UltraTreasury 6% Future März 2020	0	46	-46		61.816,88	0,06
CBT 10YR US T-Bond Note Future März 2020	0	171	-171		57.449,38	0,06
					119.266,26	**0,12**
Short-Positionen					**28.596,26**	**0,03**
Terminkontrakte					**131.014,06**	**0,13**
Bankguthaben – Kontokorrent [2]					**2.920.684,34**	**2,81**
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten					**995.458,42**	**0,95**
Netto-Teilfondsvermögen in EUR					**103.896.273,14**	**100,00**

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2019

DEVISENTERMINGESCHÄFTE

Zum 31. Dezember 2019 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV [1]
GBP/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	1.200.000,00	1.404.251,14	1,35
EUR/GBP	Morgan Stanley Europe SE	Währungsverkäufe	1.200.000,00	1.404.251,14	1,35

TERMINKONTRAKTE

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NTFV [1]
Long-Positionen			
USD			
US Dollar Currency Future März 2020	455	57.167.986,25	55,02
		57.167.986,25	**55,02**
Long-Positionen		**57.167.986,25**	**55,02**
Short-Positionen			
EUR			
EUX 10YR Euro-Bund Future März 2020	-31	-5.319.910,00	-5,12
10YR Euro-BTP 6% Future März 2020	-46	-6.572.020,00	-6,33
10YR Euro-BTP 6% Future März 2020	-53	-7.572.110,00	-7,29
		-19.464.040,00	**-18,74**
USD			
CBT UltraTreasury 6% Future März 2020	-46	-7.576.431,20	-7,29
CBT 10YR US T-Bond Note Future März 2020	-171	-19.709.925,42	-18,97
		-27.286.356,62	**-26,26**
Short-Positionen		**-46.750.396,62**	**-45,00**
Terminkontrakte		**10.417.589,63**	**10,02**

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

ZU- UND ABGÄNGE VOM 1. JULI 2019 BIS 31. DEZEMBER 2019 (UNGEPRÜFT)

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

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
ANLEIHEN				
Börsengehandelte Wertpapiere				
AUD				
AU3TB0000150	3,250 %	Australien Reg.S. v.12(2029)	0	4.900.000
EUR				
XS1403685636	1,500 %	Aroundtown SA Reg.S. v.16(2022)	0	1.300.000
XS1385051112	1,875 %	Barclays Plc. EMTN Reg.S. v.16(2021)	0	590.000
DE000A1R0TU2	2,375 %	Bilfinger SE Reg.S. v.12(2019)	0	1.200.000
DE000CZ302M3	4,000 %	Commerzbank AG EMTN Reg.S. v.10(2020)	0	550.000
XS1014997073	5,000 %	ENEL S.p.A. Reg.S. Fix-to-Float v.14(2075)	0	500.000
XS1554373164	0,875 %	Fresenius Finance Ireland Plc. Reg.S. v.17(2022)	0	200.000
XS1910851242	1,500 %	Grenke Finance Plc. EMTN Reg.S. v.18(2023)	0	700.000
XS1379182006	1,500 %	HSBC Holdings Plc. EMTN Reg.S. v.16(2022)	0	500.000
FR0012161362	2,000 %	Lagardère S.C.A. v.14(2019)	0	1.000.000
NO0010795701	7,000 %	Metalcorp Group S.A. v.17(2022)	0	400.000
XS1401114811	2,625 %	MOL Magyar Olaj- és Gázipari Nyrt. Reg.S. v.16(2023)	0	200.000
DE000NRW0LQ9	2,150 %	Nordrhein-Westfalen EMTN Reg.S. v.19(2119)	430.000	430.000
XS0222524372	2,757 %	Südzucker Internat Finance Reg.S. FRN Perp.	0	400.000
AT0000A0ZHF1	6,000 %	Voestalpine AG EMTN FRN Perp.	0	1.600.000
USD				
US03938LAQ77	5,250 %	ArcelorMittal S.A. DL-Notes 2010(10/20)	0	400.000
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind				
EUR				
XS1951927315	2,000 %	Blackstone Property Partners Europe Holdings S.A.R.L. EMTN Reg.S. v.19(2024)	0	570.000
XS2049726990	0,250 %	Dte. Lufthansa AG EMTN v.19(2024)	400.000	400.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
EUR				
DE000A12T648	4,625 %	DIC Asset AG v.14(2019)	0	1.115.000
XS1172297696	5,000 %	VTG Finance S.A. Fix-to-Float Perp.	0	2.150.000
Nicht notierte Wertpapiere				
AUD				
AU3CB0222552	3,750 %	Commonwealth Bank of Australia v.14(2019)	0	3.800.000

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. Juli 2019 bis 31. Dezember 2019 (ungeprüft)

Derivate	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
TERMINKONTRAKTE		
EUR		
EUX 10YR Euro-BTP 6% Future Dezember 2019	141	141
10YR Euro-BTP 6% Future September 2019	47	47
10YR Euro-BTP 6% Future September 2019	0	18
USD		
CBT 10YR US T-Bond Note Future Dezember 2019	258	258
CBT 10YR US T-Bond Note Future Dezember 2019	85	85
CBT 10YR US T-Bond Note Future September 2019	298	298
CBT 10YR US T-Bond Note Future September 2019	85	85
UltraTreasury 6% Future Dezember 2019	81	81
UltraTreasury 6% Future Dezember 2019	11	11
UltraTreasury 6% Future September 2019	22	22
UltraTreasury 6% Future September 2019	22	22
US Dollar Currency Future Dezember 2019	679	679
US Dollar Currency Future September 2019	259	259

DEVISENKURSE

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 27. Dezember 2019 in Euro umgerechnet.

	Währung		
Australischer Dollar	AUD	1	1,5982
Britisches Pfund	GBP	1	0,8526
Japanischer Yen	JPY	1	122,3020
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4604
Mexikanischer Peso	MXN	1	21,0329
Norwegische Krone	NOK	1	9,8462
Polnischer Zloty	PLN	1	4,2582
Schwedische Krone	SEK	1	10,4321
Schweizer Franken	CHF	1	1,0891
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	15,6605
Türkische Lira	TRY	1	6,6442
Ungarischer Forint	HUF	1	330,7500
US-Dollar	USD	1	1,1162

ANTEILKLASSEN

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

	Anteilklasse PA (EUR)	Anteilklasse I (EUR)	Anteilklasse XP (EUR)
WP-Kenn-Nr.:	164321	164322	A2H62P
ISIN-Code:	LU0159549814	LU0159551125	LU1714355440
Ausgabeaufschlag:	bis zu 1,00 %	keiner	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,42 % p. a.	0,32 % p. a.	0,22 % p. a.
Mindestfolgeanlage:	keine	75.000,00 EUR	3.000.000,00 Euro
Ertragsverwendung:	ausschüttend	thesaurierend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR	EUR

GEOGRAFISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG[1]

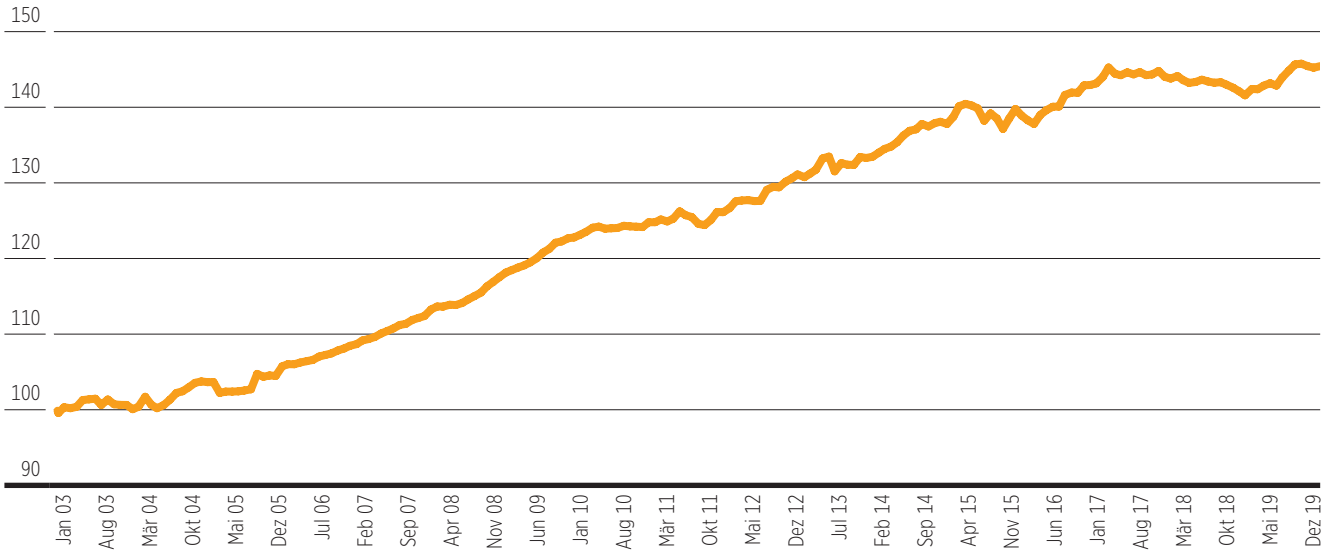
Geografische Länderaufteilung	
Vereinigte Staaten von Amerika	28,99 %
Deutschland	13,58 %
Italien	12,87 %
Luxemburg	3,53 %
Australien	2,91 %
Irland	2,57 %
Niederlande	2,56 %
Vereinigtes Königreich	1,96 %
Jungferninseln (GB)	1,75 %
Zypern	1,20 %
China	1,06 %
Indonesien	1,05 %
Saudi-Arabien	1,05 %
Supranationale Institutionen	0,98 %
Schweden	0,98 %
Österreich	0,94 %
Marokko	0,78 %
Jersey	0,53 %
Japan	0,32 %
Wertpapiervermögen	79,61 %
Terminkontrakte	0,17 %
Bankguthaben[2]	19,36 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,86 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung	
Staatsanleihen	37,66 %
Banken	8,69 %
Immobilien	6,28 %
Automobile & Komponenten	3,95 %
Hardware & Ausrüstung	3,65 %
Diversifizierte Finanzdienste	3,64 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	3,52 %
Sonstiges	2,58 %
Energie	1,89 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	1,88 %
Groß- und Einzelhandel	1,61 %
Versorgungsbetriebe	1,17 %
Investitionsgüter	0,93 %
Media & Entertainment	0,81 %
Versicherungen	0,53 %
Transportwesen	0,46 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	0,27 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	0,09 %
Wertpapiervermögen	79,61 %
Terminkontrakte	0,17 %
Bankguthaben[2]	19,36 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,86 %
	100,00 %

1 | Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.
2 | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

DIE WERTENTWICKLUNG IN EURO SEIT AUFLEGUNG AM 27. JANUAR 2003 (ANTEILKLASSE I)



Monatsenddaten, Quelle: DJE Investment S.A.

ENTWICKLUNG DER LETZTEN 3 GESCHÄFTSJAHRE

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
Anteilklasse PA (EUR)				
30.06.2018	137,93	1.163.543	10.212,72	118,55
30.06.2019	99,29	852.143	-36.536,21	116,52
31.12.2019	91,03	786.511	-7.722,04	115,73
Anteilklasse I (EUR)				
30.06.2018	169,04	1.179.093	-23.544,57	143,37
30.06.2019	144,32	1.003.036	-25.118,96	143,88
31.12.2019	146,25	1.006.002	404,77	145,38
Anteilklasse XP (EUR)				
30.06.2018	64,88	651.269	65.086,91	99,63
30.06.2019	80,26	811.379	15.938,00	98,91
31.12.2019	108,04	1.100.515	28.825,06	98,17

Entwicklungen der Vergangenheit sind keine Gewähr für zukünftige Ergebnisse.

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS

zum 31. Dezember 2019

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 273.156.965,31)	274.925.420,05
Bankguthaben [1]	66.855.873,00
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	586.828,04
Zinsforderungen	2.548.300,28
Forderungen aus Absatz von Anteilen	801.746,52
	345.718.167,89
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-199.900,27
Sonstige Passiva [2]	-198.966,62
	-398.866,89
Netto-Teilfondsvermögen	**345.319.301,00**

1 | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.
2 | Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsvergütung und Taxe d'Abonnement.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

ZURECHNUNG AUF DIE ANTEILKLASSEN

Anteilklasse PA (EUR)	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	91.026.632,63 EUR
Umlaufende Anteile	786.511,337
Anteilwert	115,73 EUR
Anteilklasse I (EUR)	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	146.252.846,54 EUR
Umlaufende Anteile	1.006.001,597
Anteilwert	145,38 EUR
Anteilklasse XP (EUR)	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	108.039.821,83 EUR
Umlaufende Anteile	1.100.515,217
Anteilwert	98,17 EUR

VERÄNDERUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2019 bis zum 31. Dezember 2019

	Total EUR	Anteilklasse PA (EUR) EUR	Anteilklasse I (EUR) EUR	Anteilklasse XP (EUR) EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	323.868.015,82	99.291.207,74	144.320.951,40	80.255.856,68
Ordentlicher Nettoertrag	2.814.818,43	693.962,60	1.179.337,24	941.518,59
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-9.804,49	26.240,79	8.121,74	-44.167,02
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	66.092.116,39	8.046.919,67	12.290.469,20	45.754.727,52
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-44.584.335,85	-15.768.964,66	-11.885.703,09	-16.929.668,10
Realisierte Gewinne	3.084.576,14	886.250,78	1.328.390,40	869.934,96
Realisierte Verluste	-5.680.720,20	-1.577.383,94	-2.389.505,20	-1.713.831,06
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne und Verluste	3.259.320,22	941.954,94	1.400.784,85	916.580,43
Ausschüttung	-3.524.685,46	-1.513.555,29	0,00	-2.011.130,17
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	**345.319.301,00**	**91.026.632,63**	**146.252.846,54**	**108.039.821,83**

ENTWICKLUNG DER ANZAHL DER ANTEILE IM UMLAUF

	Anteilklasse PA (EUR) Stück	Anteilklasse I (EUR) Stück	Anteilklasse XP (EUR) Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	852.142,891	1.003.036,292	811.378,751
Ausgegebene Anteile	68.520,150	84.884,491	458.901,298
Zurückgenommene Anteile	-134.151,704	-81.919,186	-169.764,832
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	**786.511,337**	**1.006.001,597**	**1.100.515,217**

AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2019 bis zum 31. Dezember 2019

	Total EUR	Anteilklasse PA (EUR) EUR	Anteilklasse I (EUR) EUR	Anteilklasse XP (EUR) EUR
Erträge				
Zinsen auf Anleihen	4.049.215,43	1.115.382,12	1.712.960,25	1.220.873,06
Bankzinsen	-147.576,65	-40.214,21	-62.135,66	-45.226,78
Ertragsausgleich	6.434,74	-38.515,78	-11.227,78	56.178,30
Erträge insgesamt	**3.908.073,52**	**1.036.652,13**	**1.639.596,81**	**1.231.824,58**
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-4.284,47	-1.209,38	-1.817,67	-1.257,42
Verwaltungsvergütung/Fondsmanagementvergütung	-751.524,40	-256.039,46	-319.518,02	-175.966,92
Verwahrstellenvergütung	-121.049,38	-33.451,91	-51.269,81	-36.327,66
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-50.765,55	-13.943,41	-21.441,75	-15.380,39
Taxe d'abonnement	-88.633,86	-24.360,16	-37.450,66	-26.823,04
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-23.125,64	-9.201,22	-7.809,03	-6.115,39
Werbeausgaben	-11.431,81	-1.979,79	-5.606,64	-3.845,38
Register- und Transferstellenvergütung	-2.774,99	-763,02	-1.167,35	-844,62
Staatliche Gebühren	-125,00	-41,66	-41,67	-41,67
Sonstige Aufwendungen [1]	-42.909,74	-13.974,51	-17.243,01	-11.692,22
Aufwandsausgleich	3.369,75	12.274,99	3.106,04	-12.011,28
Aufwendungen insgesamt	**-1.093.255,09**	**-342.689,53**	**-460.259,57**	**-290.305,99**
Ordentlicher Nettoertrag	**2.814.818,43**	**693.962,60**	**1.179.337,24**	**941.518,59**
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt [2]	**28.674,67**			
Total Expense Ratio in Prozent [2]		**0,37**	**0,31**	**0,26**

1 | Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lagerstellengebühren.
2 | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. DEZEMBER 2019

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV [1]
ANLEIHEN								
Börsengehandelte Wertpapiere								
AUD								
AU0000XCLWM5	5,750 %	Australien Reg.S. v.07(2021)	0	0	12.700.000	106,5420	8.449.905,70	2,45
AU3CB0155620	6,000 %	European Investment Bank (EIB) v.10(2020)	0	0	5.000.000	102,9170	3.213.545,24	0,93
							11.663.450,94	**3,38**
EUR								
DE000A1TNC94	4,250 %	Aareal Bank AG Fix-to-Float v.14(2026)	0	0	2.131.000	104,3490	2.223.677,19	0,64
XS0764637194	3,500 %	Anglo American Capital Plc. EMTN Reg.S. v.12(2022)	0	0	2.000.000	107,4990	2.149.980,00	0,62
XS1211292484	1,500 %	Anglo American Capital Plc. EMTN Reg.S. v.15(2020)	0	0	600.000	100,3470	602.082,00	0,17
XS1403685636	1,500 %	Aroundtown SA Reg.S. v.16(2022)	0	0	4.000.000	103,2920	4.131.680,00	1,20
XS1721410725	4,750 %	AT & S Austria Technologie & Systemtechnik AG Fix-to-Float Perp.	0	0	1.550.000	99,2800	1.538.840,00	0,45
XS1508392625	3,750 %	ATF Netherlands BV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	1.700.000	0	1.700.000	107,0810	1.820.377,00	0,53
XS1385051112	1,875 %	Barclays Plc. EMTN Reg.S. v.16(2021)	0	0	3.970.000	102,1480	4.055.275,60	1,17
XS1695284114	4,250 %	BayWa AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	2.000.000	105,6250	2.112.500,00	0,61
XS1028954953	3,375 %	Bharti Airtel International [Netherland] BV Reg.S. v.14(2021)	0	0	2.300.000	103,5000	2.380.500,00	0,69
DE000CZ302M3	4,000 %	Commerzbank AG EMTN Reg.S. v.10(2020)	0	0	1.600.000	102,8600	1.645.760,00	0,48
DE000A19YDA9	3,500 %	Corestate Capital Holding S.A Reg.S. v.18(2023)	1.800.000	0	1.800.000	99,0050	1.782.090,00	0,52
XS1801786275	4,000 %	Coty Inc. Reg.S. v.18(2023)	0	0	900.000	102,8120	925.308,00	0,27
DE000A2GSCV5	3,250 %	DIC Asset AG Reg.S. v.17(2022)	0	0	4.850.000	103,4000	5.014.900,00	1,45
XS2049726990	0,250 %	Dte. Lufthansa AG EMTN v.19(2024)	1.200.000	0	1.200.000	99,6110	1.195.332,00	0,35
DE000A13SWH9	1,125 %	Dte. Pfandbriefbank AG EMTN v.16(2020)	0	0	960.000	100,3090	962.966,40	0,28
XS2035564975	1,125 %	EnBW Energie Baden-Württemberg AG Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.19(2079)	700.000	0	700.000	100,4500	703.150,00	0,20

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2019

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV [1]
EUR								
XS1767930826	0,025 %	Ford Motor Credit Co. LLC EMTN FRN v.18(2022)	0	0	7.000.000	96,7020	6.769.140,00	1,96
XS1554373164	0,875 %	Fresenius Finance Ireland Plc. Reg.S. v.17(2022)	0	0	300.000	101,4290	304.287,00	0,09
XS1578315183	0,700 %	Grenke Finance Plc. EMTN Reg.S. v.17(2020)	0	0	700.000	99,6000	697.200,00	0,20
XS1910851242	1,500 %	Grenke Finance Plc. EMTN Reg.S. v.18(2023)	0	0	1.800.000	103,4390	1.861.902,00	0,54
XS2078696866	0,625 %	Grenke Finance Plc. EMTN Reg.S. v.19(2025)	1.500.000	0	1.500.000	100,8170	1.512.255,00	0,44
XS1527138272	1,125 %	Grenke Finance Plc. EMTN v.16(2022)	0	0	3.134.000	101,5250	3.181.793,50	0,92
XS1387174375	2,250 %	HeidelbergCement AG EMTN Reg.S. v.16(2023)	0	0	1.720.000	105,8160	1.820.035,20	0,53
XS1647481206	2,150 %	Indonesien Reg.S. v.17(2024)	0	0	3.400.000	106,6250	3.625.250,00	1,05
IT0005340929	2,800 %	Italien Reg.S. v.18(2028)	9.300.000	0	13.900.000	113,3180	15.751.202,00	4,56
IT0004898034	4,500 %	Italien v.13(2023)	0	0	11.000.000	113,9040	12.529.440,00	3,63
IT0005028003	2,150 %	Italien v.14(2021)	0	0	15.500.000	104,2760	16.162.780,00	4,68
XS1392460397	1,000 %	LeasePlan Corporation NV EMTN Reg.S. v.16(2020)	0	0	1.300.000	100,3040	1.303.952,00	0,38
XS0546649822	4,500 %	Marokko Reg.S. v.10(2020)	0	0	2.600.000	103,3280	2.686.528,00	0,78
DE000BRL8958	2,875 %	Norddeutsche Landesbank -Girozentrale- EMTN Reg.S. v.12(2022)	0	1.300.000	2.000.000	104,1500	2.083.000,00	0,60
DE000NLB6964	0,000 %	Norddeutsche Landesbank -Girozentrale- FRN v.14(2021)	3.000.000	0	3.000.000	99,2440	2.977.320,00	0,86
XS0976223452	3,500 %	Origin Energy Finance Ltd. Reg.S. v.13(2021)	0	0	1.500.000	105,8620	1.587.930,00	0,46
XS1555774014	5,500 %	Porr AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	1.700.000	100,0000	1.700.000,00	0,49
XS1811213864	4,500 %	SoftBank Group Corporation Reg.S. v.18(2025)	0	0	1.000.000	108,8000	1.088.000,00	0,32
XS1050454682	1,875 %	Syngenta Finance NV EMTN Reg.S. v.14(2021)	0	0	1.500.000	102,6690	1.540.035,00	0,45
XS1571293171	0,875 %	Telefonaktiebolaget L.M. Ericsson EMTN Reg.S. v.17(2021)	0	0	1.500.000	100,7920	1.511.880,00	0,44
XS1064049767	5,250 %	Württembergische Lebensversicherung AG Fix-to-Float v.14(2044)	0	0	1.600.000	115,0000	1.840.000,00	0,53
							115.778.347,89	**33,54**

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2019

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV [1]
MXN								
XS1190713054	4,000 %	European Investment Bank (EIB) EMTN Reg.S. v.15(2020)	0	0	16.000.000	99,4050	755.400,19	0,22
XS1342860167	4,750 %	European Investment Bank (EIB) EMTN Reg.S. v.16(2021)	0	0	50.000.000	98,0920	2.329.445,07	0,67
XS1649504096	7,000 %	International Finance Corporation v.17(2027)	70.000.000	0	70.000.000	101,3000	3.367.878,11	0,98
							6.452.723,37	**1,87**
USD								
XS1382378690	3,161 %	BP Capital Markets Plc. EMTN Reg.S. v.16(2021)	0	0	1.740.000	101,3560	1.575.622,62	0,46
XS0547082973	4,875 %	Gold Fields Orogen Holding [BVI] Ltd. Reg.S. v.10(2020)	0	0	6.650.000	101,7760	6.046.729,21	1,75
XS0165483164	6,850 %	HBOS Capital Funding Reg.S. Perp.	2.000.000	0	2.000.000	102,5000	1.831.501,83	0,53
XS1982118264	2,750 %	Saudi Arabian Oil Co. Reg.S. v.19(2022)	0	0	4.000.000	101,3156	3.620.677,21	1,05
US912828NT32	2,625 %	Vereinigte Staaten von Amerika v.10(2020)	0	0	18.250.000	100,5977	16.402.280,19	4,75
US912828UN88	2,000 %	Vereinigte Staaten von Amerika v.13(2023)	0	0	13.300.000	101,0781	12.010.533,93	3,48
US912828XM78	1,625 %	Vereinigte Staaten von Amerika v.15(2020)	0	0	12.000.000	99,9844	10.719.311,18	3,10
US9128283W81	2,750 %	Vereinigte Staaten von Amerika v.18(2028)	13.000.000	0	33.300.000	106,5781	31.707.777,75	9,18
US92978AAA07	5,570 %	Wachovia Capital Trust III FRN Perp.	0	0	1.000.000	101,0000	902.349,68	0,26
							84.816.783,60	**24,56**
Börsengehandelte Wertpapiere							**218.711.305,80**	**63,35**
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
EUR								
XS1731858392	1,500 %	ADLER Real Estate AG Reg.S. v.17(2021)	0	0	1.300.000	101,3650	1.317.745,00	0,38
XS1843441491	1,500 %	ADLER Real Estate AG Reg.S. v.19(2022)	0	0	1.800.000	101,3750	1.824.750,00	0,53
XS1599275630	0,260 %	Bank of China [Luxembourg] S.A. EMTN Reg.S. FRN v.17(2020)	0	0	2.300.000	100,0540	2.301.242,00	0,67
DE000A2YNQW7	4,500 %	Bilfinger SE Reg.S. v.19(2024)	0	0	1.400.000	108,2600	1.515.640,00	0,44
DE000A2NBZG9	3,500 %	DIC Asset AG Reg.S. v.18(2023)	0	0	3.800.000	105,6260	4.013.788,00	1,16
DE000DB7XJC7	0,257 %	Dte. Bank AG EMTN Reg.S. FRN v.14(2021)	9.400.000	0	11.000.000	99,0350	10.893.850,00	3,15

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2019

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV [1]
EUR								
XS1679781424	2,875 %	Equinix Inc. v.17(2025)	1.700.000	0	1.700.000	103,2640	1.755.488,00	0,51
XS1645113322	5,125 %	Hapag-Lloyd AG Reg.S. v.17(2024)	360.000	0	360.000	105,5000	379.800,00	0,11
XS1692396069	0,750 %	Santander Consumer Bank AG EMTN Reg.S. v.17(2022)	0	0	1.600.000	101,4850	1.623.760,00	0,47
XS1971935223	2,125 %	Volvo Car AB EMTN Reg.S. v.19(2024)	0	0	1.800.000	104,5000	1.881.000,00	0,54
							27.507.063,00	**7,96**
USD								
US57665RAJ59	5,625 %	Match Group Inc. 144A v.19(2029)	0	0	2.000.000	106,9805	1.911.560,80	0,55
US609207AN51	3,000 %	Mondelez International Inc. v.18(2020)	0	0	4.900.000	100,2810	4.390.037,52	1,27
US85207UAF21	7,875 %	Sprint Corporation v.14(2023)	0	0	2.000.000	110,4160	1.972.947,38	0,57
US88032XAL82	3,280 %	Tencent Holdings Ltd. Reg.S. v.19(2024)	0	0	4.000.000	102,7960	3.673.581,70	1,06
USU8810LAA18	5,300 %	Tesla Inc. Reg.S. v.17(2025)	2.000.000	0	5.800.000	96,8750	5.019.878,50	1,45
US87264AAJ43	6,500 %	T-Mobile USA Inc. v.13(2024)	0	0	4.400.000	103,3265	4.061.793,98	1,18
							21.029.799,88	**6,08**
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							**48.536.862,88**	**14,04**
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind								
EUR								
XS1951927315	2,000 %	Blackstone Property Partners Europe Holdings S.A.R.L. EMTN Reg.S. v.19(2024)	0	0	1.700.000	104,9960	1.784.932,00	0,52
							1.784.932,00	**0,52**
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind							**1.784.932,00**	**0,52**
Nicht notierte Wertpapiere								
EUR								
DE000A2E4MV1	0,000 %	DAH Energie v.12(2018)	0	0	631.000	0,0100	63,10	0,00
							63,10	**0,00**
Nicht notierte Wertpapiere							**63,10**	**0,00**
Anleihen							**269.033.163,78**	**77,91**

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2019

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV [1]
WANDELANLEIHEN								
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
EUR								
DE000A19NPE8	5,250 % Encavis Finance B.V. FRN CV Perp.		1.300.000	0	1.300.000	136,3000	1.771.900,00	0,51
							1.771.900,00	**0,51**
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							**1.771.900,00**	**0,51**
Wandelanleihen							**1.771.900,00**	**0,51**
CREDIT LINKED NOTES								
Börsengehandelte Wertpapiere								
USD								
XS0864383723	4,422 % Novatek Finance DAC/ Novatek Reg.S. LPN v.12(2022)		0	0	1.400.000	104,7500	1.310.193,87	0,38
							1.310.193,87	**0,38**
Börsengehandelte Wertpapiere							**1.310.193,87**	**0,38**
Credit Linked Notes							**1.310.193,87**	**0,38**
SONSTIGE VERBRIEFTE RECHTE								
Börsengehandelte Wertpapiere								
EUR								
DE0005229942	Bertelsmann SE & Co. KGaA Genussscheine v.00(2199)	EUR	170.000	0	796.080	353,0000	2.810.162,40	0,81
							2.810.162,40	**0,81**
Börsengehandelte Wertpapiere							**2.810.162,40**	**0,81**
Sonstige verbriefte Rechte							**2.810.162,40**	**0,81**
Wertpapiervermögen							**274.925.420,05**	**79,61**
TERMINKONTRAKTE								
Long-Positionen								
USD								
US Dollar Currency Future März 2020			900	0	900		650.017,87	0,19
							650.017,87	**0,19**
Long-Positionen							**650.017,87**	**0,19**

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2019

Derivate	Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV [1]
Short-Positionen						
EUR						
EUX 10YR Euro-Bund Future März 2020	0	101	-101		126.250,00	0,04
10YR Euro-BTP 6% Future März 2020	0	190	-190		-169.100,00	-0,05
10YR Euro-BTP 6% Future März 2020	0	110	-110		-130.900,00	-0,04
					-173.750,00	**-0,05**
USD						
CBT 10YR US T-Bond Note Future März 2020	0	330	-330		110.560,17	0,03
					110.560,17	**0,03**
Short-Positionen					**-63.189,83**	**-0,02**
Terminkontrakte					**586.828,04**	**0,17**
Bankguthaben – Kontokorrent [2]					**66.855.873,00**	**19,36**
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten					**2.951.179,91**	**0,86**
Netto-Teilfondsvermögen in EUR					**345.319.301,00**	**100,00**

TERMINKONTRAKTE

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NTFV [1]
Long-Positionen			
USD			
US Dollar Currency Future März 2020	900	113.118.131,87	32,76
		113.118.131,87	**32,76**
Long-Positionen		**113.118.131,87**	**32,76**
Short-Positionen			
EUR			
EUX 10YR Euro-Bund Future März 2020	-101	-17.274.030,00	-5,00
10YR Euro-BTP 6% Future März 2020	-190	-27.128.200,00	-7,86
10YR Euro-BTP 6% Future März 2020	-110	-15.705.800,00	-4,55
		-60.108.030,00	**-17,41**
USD			
CBT 10YR US T-Bond Note Future März 2020	-330	-37.931.352,18	-10,98
		-37.931.352,18	**-10,98**
Short-Positionen		**-98.039.382,18**	**-28,39**
Terminkontrakte		**15.078.749,69**	**4,37**

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

ZU- UND ABGÄNGE VOM 1. JULI 2019 BIS 31. DEZEMBER 2019 (UNGEPRÜFT)

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
ANLEIHEN			
Börsengehandelte Wertpapiere			
AUD			
AU3TB0000143	2,750 % Australien Reg.S. v.12(2024)	0	320.000
AU3TB0000150	3,250 % Australien Reg.S. v.12(2029)	0	11.300.000
EUR			
XS1330948818	1,375 % Banco Santander S.A. EMTN Reg.S. v.15(2022)	0	1.500.000
BE0000337460	1,000 % Belgien Reg.S. v.16(2026)	0	5.000.000
DE000A1R0TU2	2,375 % Bilfinger SE Reg.S. v.12(2019)	0	3.800.000
BE6286238561	1,000 % KBC Groep NV EMTN Reg.S. v.16(2021)	0	1.600.000
NO0010795701	7,000 % Metalcorp Group S.A. v.17(2022)	0	1.100.000
SI0002102984	4,625 % Slowenien Reg.S. v.09(2024)	0	6.000.000
XS0222524372	2,757 % Südzucker Internat Finance Reg.S. FRN Perp.	0	1.600.000
XS1574681620	0,375 % Vodafone Group Plc. EMTN Reg.S. v.17(2021)	0	2.500.000
AT0000A0ZHF1	6,000 % Voestalpine AG EMTN FRN Perp.	0	5.100.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
EUR			
XS1647824173	2,875 % DEMIRE Deutsche Mittelstand Real Estate AG Reg.S. v.17(2022)	0	1.000.000
DE000A12T648	4,625 % DIC Asset AG v.14(2019)	0	2.700.000
XS0783933350	5,875 % EP Energy AS v.12(2019)	0	3.900.000
XS1212470972	3,250 % Schaeffler Finance BV Reg.S. v.15(2025)	0	2.000.000
XS1172297696	5,000 % VTG Finance S.A. Fix-to-Float Perp.	0	5.400.000
TERMINKONTRAKTE			
EUR			
EUX 10YR Euro-BTP 6% Future Dezember 2019		334	334
10YR Euro-BTP 6% Future September 2019		100	100
10YR Euro-BTP 6% Future September 2019		0	105
USD			
CBT 10YR US T-Bond Note Future Dezember 2019		419	419
CBT 10YR US T-Bond Note Future Dezember 2019		92	92
CBT 10YR US T-Bond Note Future September 2019		560	560
CBT 10YR US T-Bond Note Future September 2019		88	88
US Dollar Currency Future Dezember 2019		630	630
US Dollar Currency Future September 2019		362	362

DEVISENKURSE

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Dezember 2019 in Euro umgerechnet.

	Währung		
Australischer Dollar	AUD	1	1,6013
Britisches Pfund	GBP	1	0,8548
China Renminbi Offshore	CNH	1	7,8155
Mexikanischer Peso	MXN	1	21,0548
Norwegische Krone	NOK	1	9,8605
Schwedische Krone	SEK	1	10,4393
Schweizer Franken	CHF	1	1,0894
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	15,6942
US-Dollar	USD	1	1,1193

ANTEILKLASSEN

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

	Anteilklasse PA (EUR)	Anteilklasse I (EUR)	Anteilklasse XP (EUR)
WP-Kenn-Nr.:	164323	164324	A0Q8D1
ISIN-Code:	LU0159550077	LU0159550820	LU0383654950
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %	keiner	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	1,32 % p. a.	1,07 % p. a.	0,30 % p. a.
Mindestfolgeanlage:	keine	75.000,00 EUR	3.000.000,00 Euro
Ertragsverwendung:	ausschüttend	thesaurierend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR	EUR

GEOGRAFISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG [1]

Geografische Länderaufteilung	
Kanada	27,59 %
Vereinigte Staaten von Amerika	13,53 %
Vereinigtes Königreich	11,29 %
Australien	9,97 %
Deutschland	9,11 %
Südafrika	8,31 %
Schweden	4,37 %
Finnland	3,50 %
Schweiz	3,50 %
Russische Föderation	2,82 %
Frankreich	2,38 %
Japan	1,59 %
Peru	1,05 %
Österreich	0,87 %
Wertpapiervermögen	99,88 %
Bankguthaben [2]	0,47 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,35 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung	
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	92,18 %
Energie	7,70 %
Wertpapiervermögen	99,88 %
Bankguthaben [2]	0,47 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,35 %
	100,00 %

1 | Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.
2 | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

DIE WERTENTWICKLUNG IN EURO SEIT AUFLEGUNG AM 27. JANUAR 2003 (ANTEILKLASSE I)

Monatsenddaten, Quelle: DJE Investment S.A.

ENTWICKLUNG DER LETZTEN 3 GESCHÄFTSJAHRE

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
Anteilklasse PA (EUR)				
30.06.2018	66,89	494.747	4.788,22	135,20
30.06.2019	58,89	430.039	-8.563,51	136,95
31.12.2019	57,38	393.772	-5.115,74	145,72
Anteilklasse I (EUR)				
30.06.2018	6,71	47.089	-12.632,41	142,45
30.06.2019	8,27	56.979	1.268,42	145,06
31.12.2019	9,52	61.329	688,28	155,24
Anteilklasse XP (EUR)				
30.06.2018	26,85	271.355	27.697,35	98,95
30.06.2019	20,20	199.632	-6.011,07	101,20
31.12.2019	20,11	185.399	-1.201,78	108,46

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS

zum 31. Dezember 2019

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 70.224.471,75)	86.880.147,91
Bankguthaben [1]	410.878,39
Zinsforderungen	2.993,87
Dividendenforderungen	5.157,90
Forderungen aus Absatz von Anteilen	61.616,74
	87.360.794,81
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-48.908,74
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-15.538,63
Sonstige Passiva [2]	-287.642,57
	-352.089,94
Netto-Teilfondsvermögen	**87.008.704,87**

1 | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.
2 | Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Performancevergütung und Verwaltungsvergütung.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

ZURECHNUNG AUF DIE ANTEILKLASSEN

Anteilklasse PA (EUR)	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	57.378.748,45 EUR
Umlaufende Anteile	393.772,203
Anteilwert	145,72 EUR
Anteilklasse I (EUR)	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	9.520.659,56 EUR
Umlaufende Anteile	61.329,329
Anteilwert	155,24 EUR
Anteilklasse XP (EUR)	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	20.109.296,86 EUR
Umlaufende Anteile	185.399,000
Anteilwert	108,46 EUR

VERÄNDERUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2019 bis zum 31. Dezember 2019

	Total EUR	Anteilklasse PA (EUR) EUR	Anteilklasse I (EUR) EUR	Anteilklasse XP (EUR) EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	87.360.976,32	58.893.502,78	8.265.418,80	20.202.054,74
Ordentlicher Nettoaufwand	-330.669,99	-338.723,35	-26.073,25	34.126,61
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-2.537,28	-12.074,88	848,13	8.689,47
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	13.422.416,10	4.716.586,77	1.125.401,82	7.580.427,51
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-19.051.652,96	-9.832.327,60	-437.119,29	-8.782.206,07
Realisierte Gewinne	6.869.945,40	4.275.493,03	695.916,71	1.898.535,66
Realisierte Verluste	-5.421.103,88	-3.467.505,30	-559.330,95	-1.394.267,63
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne und Verluste	4.394.394,77	3.317.354,69	455.597,59	621.442,49
Ausschüttung	-233.063,61	-173.557,69	0,00	-59.505,92
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	**87.008.704,87**	**57.378.748,45**	**9.520.659,56**	**20.109.296,86**

ENTWICKLUNG DER ANZAHL DER ANTEILE IM UMLAUF

	Anteilklasse PA (EUR) Stück	Anteilklasse I (EUR) Stück	Anteilklasse XP (EUR) Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	430.039,322	56.979,494	199.632,000
Ausgegebene Anteile	33.423,148	7.279,464	70.545,000
Zurückgenommene Anteile	-69.690,267	-2.929,629	-84.778,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	**393.772,203**	**61.329,329**	**185.399,000**

AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2019 bis zum 31. Dezember 2019

	Total EUR	Anteilklasse PA (EUR) EUR	Anteilklasse I (EUR) EUR	Anteilklasse XP (EUR) EUR
Erträge				
Dividenden	596.227,74	382.117,18	60.169,91	153.940,65
Bankzinsen	3.194,23	1.980,56	313,45	900,22
Sonstige Erträge	11,28	6,96	1,10	3,22
Ertragsausgleich	-49.267,49	-20.839,80	-441,45	-27.986,24
Erträge insgesamt	**550.165,76**	**363.264,90**	**60.043,01**	**126.857,85**
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-171,93	-111,20	-17,09	-43,64
Performancevergütung	-162.298,75	-162.298,75	0,00	0,00
Verwaltungsvergütung/Fondsmanagementvergütung	-633.332,23	-490.649,38	-65.551,86	-77.130,99
Verwahrstellenvergütung	-30.654,17	-19.657,90	-3.074,12	-7.922,15
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-18.962,43	-12.163,89	-1.903,13	-4.895,41
Taxe d'abonnement	-22.876,07	-14.669,08	-2.303,13	-5.903,86
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-18.827,60	-11.970,59	-3.083,83	-3.773,18
Werbeausgaben	-6.721,65	-3.815,32	-984,60	-1.921,73
Register- und Transferstellenvergütung	-2.046,23	-1.309,53	-205,64	-531,06
Staatliche Gebühren	-534,17	-178,03	-178,07	-178,07
Sonstige Aufwendungen [1]	-36.215,29	-18.079,26	-8.408,11	-9.727,92
Aufwandsausgleich	51.804,77	32.914,68	-406,68	19.296,77
Aufwendungen insgesamt	**-880.835,75**	**-701.988,25**	**-86.116,26**	**-92.731,24**
Ordentlicher Nettoaufwand	**-330.669,99**	**-338.723,35**	**-26.073,25**	**34.126,61**
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt [2]	**62.506,33**			
Total Expense Ratio in Prozent [2]		**0,98**	**0,94**	**0,47**
Performancevergütung in Prozent [2]		**0,28**	**–**	**–**

1 | Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lagerstellengebühren.
2 | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. DEZEMBER 2019

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV [1]
AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Australien								
AU000000EVN4	Evolution Mining Ltd.	AUD	90.000	570.000	870.000	3,7100	2.015.674,76	2,32
AU000000NCM7	Newcrest Mining Ltd.	AUD	10.000	57.000	95.000	30,0600	1.783.363,52	2,05
AU000000NST8	Northern Star Resources Ltd.	AUD	99.800	213.300	387.000	11,1700	2.699.550,37	3,10
CA6752221037	OceanaGold Corporation [2]	CAD	233.300	403.300	770.000	2,4500	1.289.033,14	1,48
AU000000RRL8	Regis Resources Ltd.	AUD	63.000	122.900	328.100	4,3500	891.297,70	1,02
							8.678.919,49	**9,97**
Deutschland								
DE0006766504	Aurubis AG	EUR	29.200	54.100	29.000	54,6400	1.584.560,00	1,82
DE000BASF111	BASF SE	EUR	51.000	0	51.000	67,4600	3.440.460,00	3,95
DE000EVNK013	Evonik Industries AG	EUR	22.800	21.000	106.800	27,1700	2.901.756,00	3,34
							7.926.776,00	**9,11**
Finnland								
FI0009013296	Neste Oyj	EUR	31.000	0	31.000	30,8400	956.040,00	1,10
FI0009005961	Stora Enso Oyj	EUR	162.000	0	162.000	12,8750	2.085.750,00	2,40
							3.041.790,00	**3,50**
Frankreich								
FR0000120271	Total S.A.	EUR	10.338	20.000	42.000	49,2250	2.067.450,00	2,38
							2.067.450,00	**2,38**
Japan								
JP3111200006	Asahi Kasei Corporation	JPY	137.000	0	137.000	1.234,0000	1.383.793,08	1,59
							1.383.793,08	**1,59**
Kanada								
CA0084741085	Agnico Eagle Mines Ltd.	USD	9.500	23.500	69.000	61,3000	3.778.879,66	4,34
CA0115321089	Alamos Gold Inc.	USD	75.400	245.000	300.000	5,7900	1.551.862,77	1,78
CA11777Q2099	B2Gold Corporation	CAD	153.200	253.200	880.000	5,0600	3.042.569,18	3,50
CA2506691088	Detour Gold Corporation	CAD	0	64.000	44.000	24,7700	744.707,89	0,86
CA32076V1031	First Majestic Silver Corporation	USD	24.000	91.600	80.000	11,8900	849.816,85	0,98
CA3518581051	FRANCO-NEVADA Corporation	USD	5.500	0	5.500	101,9000	500.714,73	0,58
CA4969024047	Kinross Gold Corporation	USD	0	297.000	585.000	4,6200	2.414.634,15	2,78
CA49741E1007	Kirkland Lake Gold Ltd.	CAD	10.800	35.800	66.600	56,7200	2.581.176,63	2,97
CA6979001089	Pan American Silver Corporation	USD	71.000	0	71.000	23,1400	1.467.828,11	1,69
CA7847301032	SSR Mining Inc.	USD	65.000	0	65.000	18,6400	1.082.462,25	1,24
CA9628791027	Wheaton Precious Metals Corporation	USD	20.000	19.700	125.000	29,4900	3.293.352,99	3,79
CA98462Y1007	Yamana Gold Inc.	USD	390.600	310.600	780.000	3,8500	2.682.926,83	3,08
							23.990.932,04	**27,59**
Österreich								
AT0000743059	ÖMV AG	EUR	0	3.500	15.000	50,2600	753.900,00	0,87
							753.900,00	**0,87**

1 | NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.
2 | Hauptverwaltung in Australien, registriert in Kanada.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2019

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV [1]
Peru								
US2044481040	Compania de Minas Buenaventura S.A. ADR	USD	34.000	105.000	68.000	15,1000	917.359,06	1,05
							917.359,06	**1,05**
Russische Förderation								
JE00B6T5S470	Polymetal Intl Plc. [2]	GBP	176.000	0	176.000	11,9000	2.450.163,78	2,82
							2.450.163,78	**2,82**
Schweden								
SE0012455673	Boliden AB	SEK	44.000	12.000	92.000	246,7000	2.174.130,45	2,50
SE0000825820	Lundin Petroleum AB	SEK	8.600	0	53.600	317,5000	1.630.185,93	1,87
							3.804.316,38	**4,37**
Schweiz								
CH0012214059	LafargeHolcim Ltd.	EUR	65.000	10.000	55.000	49,5122	2.723.172,43	3,13
CH0012214059	LafargeHolcim Ltd.	CHF	6.500	52.000	6.500	53,7200	320.525,06	0,37
							3.043.697,49	**3,50**
Südafrika								
US0351282068	Anglogold Ashanti Ltd. ADR	USD	35.000	104.600	137.000	21,9500	2.686.634,50	3,09
US38059T1060	Gold Fields Ltd. ADR	USD	178.500	383.500	485.000	6,5600	2.842.490,84	3,27
US8257242060	Sibanye Gold Ltd. ADR	USD	48.700	118.700	195.000	9,7300	1.695.121,95	1,95
							7.224.247,29	**8,31**
Vereinigte Staaten von Amerika								
US0126531013	Albemarle Corporation	USD	25.900	41.900	20.000	72,0100	1.286.697,04	1,48
US1921085049	Coeur Mining Inc.	USD	155.000	0	155.000	7,9700	1.103.680,87	1,27
US2605571031	Dow Inc.	USD	37.000	0	37.000	54,8300	1.812.481,01	2,08
US30231G1022	Exxon Mobil Corporation	USD	0	15.000	13.000	69,8900	811.730,55	0,93
US42809H1077	Hess Corporation	USD	0	0	8.000	66,4600	475.011,17	0,55
US6516391066	Newmont Goldcorp Corporation	USD	7.000	61.440	132.000	42,7100	5.036.826,59	5,79
US7802871084	Royal Gold Inc.	USD	0	15.500	11.500	121,4100	1.247.400,16	1,43
							11.773.827,39	**13,53**
Vereinigtes Königreich								
GB00B1XZS820	Anglo American Plc.	GBP	15.000	0	138.000	21,6850	3.500.854,00	4,02
GB0000456144	Antofagasta Plc.	GBP	38.000	0	38.000	9,3460	415.474,96	0,48
IE00BZ12WP82	Linde Plc. [3]	EUR	13.300	0	13.300	190,2500	2.530.325,00	2,91
GB0007188757	Rio Tinto Plc.	GBP	7.000	0	64.000	45,0950	3.376.321,95	3,88
							9.822.975,91	**11,29**
Börsengehandelte Wertpapiere							**86.880.147,91**	**99,88**
Aktien, Anrechte und Genussscheine							**86.880.147,91**	**99,88**
Wertpapiervermögen							**86.880.147,91**	**99,88**
Bankguthaben – Kontokorrent [4]							**410.878,39**	**0,47**
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							**-282.321,43**	**-0,35**
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							**87.008.704,87**	**100,00**

1 | NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.
2 | Hauptverwaltung in der Russischen Föderation, registriert auf Jersey.
3 | Hauptverwaltung im Vereinigten Königreich, registriert in Irland.
4 | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2019

DEVISENTERMINGESCHÄFTE

Zum 31. Dezember 2019 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV [1]
EUR/USD	Morgan Stanley Europe SE	Währungsverkäufe	14.500.000,00	12.921.830,94	14,85

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

ZU- UND ABGÄNGE VOM 1. JULI 2019 BIS 31. DEZEMBER 2019 (UNGEPRÜFT)

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

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Australien				
AU000000SBM8	St. Barbara Ltd.	AUD	550.000	550.000
Deutschland				
DE000KSAG888	K+S Aktiengesellschaft	EUR	15.500	80.500
Frankreich				
FR0000120859	IMERYS S.A.	EUR	0	29.600
Kanada				
CA5503721063	Lundin Mining Corporation	CAD	0	133.000
CA8119161054	SEABRIDGE GOLD Inc.	USD	16.600	56.600
Monaco				
KYG3040R1589	Endeavour Mining Corporation [1]	CAD	63.000	63.000
Mexiko				
GB00B2QPKJ12	Fresnillo Plc. [2]	GBP	71.900	139.300
Norwegen				
NO0010096985	Equinor ASA	NOK	15.000	35.000
NO0005052605	Norsk Hydro ASA	NOK	0	170.000
Schweiz				
CH0012142631	Clariant AG	CHF	0	15.000
JE00B4T3BW64	Glencore Plc. [3]	GBP	0	520.000
Vereinigte Staaten von Amerika				
US0374111054	Apache Corporation	USD	0	28.000
Vereinigtes Königreich				
GB0007980591	BP Plc.	GBP	45.516	345.800
GB00B1CRLC47	Mondi Plc.	GBP	36.000	36.000
TERMINKONTRAKTE				
EUR				
DAX Performance-Index Future September 2019			15	15

1 | Hauptverwaltung in Monaco, registriert auf den Cayman Inseln.
2 | Hauptverwaltung in Mexiko, registriert im Vereinigten Königreich.
3 | Hauptverwaltung im Vereinigten Königreich, registriert in Irland.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

DEVISENKURSE

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Dezember 2019 in Euro umgerechnet.

	Währung		
Australischer Dollar	AUD	1	1,6013
Britisches Pfund	GBP	1	0,8548
Dänische Krone	DKK	1	7,4682
Hongkong Dollar	HKD	1	8,7173
Japanischer Yen	JPY	1	122,1700
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4635
Norwegische Krone	NOK	1	9,8605
Schwedische Krone	SEK	1	10,4393
Schweizer Franken	CHF	1	1,0894
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	15,6942
US-Dollar	USD	1	1,1193

ANTEILKLASSEN

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

	Anteilklasse P (EUR)	Anteilklasse PA (EUR)	Anteilklasse I (EUR)	Anteilklasse I (H-CHF)	Anteilklasse XP (EUR)
WP-Kenn-Nr.:	164325	A1J4B6	164326	A0Q8D2	A0F567
ISIN-Code:	LU0159550150	LU0828771344	LU0159551042	LU0383655254	LU0229080733
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %	keiner	keiner	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	1,32 % p. a.	1,32 % p. a.	1,07 % p. a.	1,07 % p. a.	0,30 % p. a.
Mindestfolgeanlage:	keine	keine	75.000,00 EUR	125.000,00 CHF	3.000.000,00 Euro
Ertragsverwendung:	thesaurierend	ausschüttend	thesaurierend	thesaurierend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR	EUR	CHF	EUR

GEOGRAFISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG[1]

Geografische Länderaufteilung	
Vereinigte Staaten von Amerika	32,21 %
Deutschland	19,96 %
Frankreich	12,04 %
Schweiz	7,38 %
Dänemark	6,65 %
Hongkong	6,35 %
Vereinigtes Königreich	2,50 %
Taiwan	2,01 %
China	1,80 %
Japan	1,61 %
Indien	1,50 %
Schweden	1,47 %
Südkorea	1,25 %
Finnland	0,85 %
Kanada	0,57 %
Österreich	0,46 %
Irland	0,42 %
Singapur	0,42 %
Spanien	0,42 %
Niederlande	0,39 %
Wertpapiervermögen	100,26 %
Bankverbindlichkeiten[2]	-0,14 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,12 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung	
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	11,28 %
Investitionsgüter	10,33 %
Diversifizierte Finanzdienste	9,04 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	9,00 %
Banken	7,45 %
Hardware & Ausrüstung	7,16 %
Versicherungen	5,97 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	4,35 %
Transportwesen	3,93 %
Software & Dienste	3,41 %
Immobilien	3,34 %
Verbraucherdienste	3,17 %
Versorgungsbetriebe	3,04 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	2,61 %
Media & Entertainment	2,58 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	2,35 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	2,26 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	2,25 %
Automobile & Komponenten	1,85 %
Groß- und Einzelhandel	1,82 %
Energie	1,27 %
Telekommunikationsdienste	1,18 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	0,62 %
Wertpapiervermögen	100,26 %
Bankverbindlichkeiten[2]	-0,14 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,12 %
	100,00 %

1 | Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.
2 | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

DIE WERTENTWICKLUNG IN EURO SEIT AUFLEGUNG AM 27. JANUAR 2003 (ANTEILKLASSE I)

Monatsenddaten, Quelle: DJE Investment S.A.

ENTWICKLUNG DER LETZTEN 3 GESCHÄFTSJAHRE

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
Anteilklasse P (EUR)				
30.06.2018	604,55	1.508.587	-1.817,05	400,74
30.06.2019	601,43	1.464.930	-16.825,53	410,55
31.12.2019	633,48	1.456.564	-3.300,05	434,91
Anteilklasse PA (EUR)				
30.06.2018	56,63	396.672	-42.888,25	142,76
30.06.2019	63,70	441.825	6.337,98 [1]	144,17
31.12.2019	51,36	344.843	-14.803,49	148,95
Anteilklasse I (EUR)				
30.06.2018	195,76	442.700	-216.592,18	442,19
30.06.2019	173,30	381.654	-26.582,54	454,08
31.12.2019	165,10	341.905	-18.282,08	482,89

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert CHF
Anteilklasse I (H-CHF)					
30.06.2018	8,56	52.650	-1.387,67	162,63	188,00 [2]
30.06.2019	7,75	44.895	-1.258,00	172,67	191,51 [3]
31.12.2019	7,59	40.723	-742,58	186,32	202,98 [4]

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
Anteilklasse XP (EUR)				
30.06.2018	379,67	1.409.222	187.458,29	269,42
30.06.2019	306,01	1.121.258	-75.497,88	272,92
31.12.2019	327,74	1.165.063	12.429,91	281,31

1 | Diese Position enthält Mittelzuflüsse aus der Fusion mit dem Teilfonds DJE – Buyback & Dividend.
2 | Umgerechnet Devisenkurse in Euro per 29. Juni 2018 1 EUR = 1,1560 CHF
3 | Umgerechnet Devisenkurse in Euro per 28. Juni 2019 1 EUR = 1,1091 CHF
4 | Umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. Dezember 2019 1 EUR = 1,0894 CHF

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS

zum 31. Dezember 2019

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 1.005.834.358,19)	1.188.198.225,42
Dividendenforderungen	935.954,33
Forderungen aus Absatz von Anteilen	2.208.986,20
	1.191.343.165,95
Bankverbindlichkeiten [1]	-1.600.322,43
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-751.019,14
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-240.932,26
Zinsverbindlichkeiten	-7.593,68
Sonstige Passiva [2]	-3.466.175,04
	-6.066.042,55
Netto-Teilfondsvermögen	**1.185.277.123,40**

ZURECHNUNG AUF DIE ANTEILKLASSEN

Anteilklasse P (EUR)	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	633.478.448,15 EUR
Umlaufende Anteile	1.456.564,314
Anteilwert	434,91 EUR
Anteilklasse PA (EUR)	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	51.364.063,48 EUR
Umlaufende Anteile	344.842,871
Anteilwert	148,95 EUR
Anteilklasse I (EUR)	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	165.102.721,66 EUR
Umlaufende Anteile	341.905,431
Anteilwert	482,89 EUR
Anteilklasse I (H-CHF)	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	7.587.407,68 EUR
Umlaufende Anteile	40.723,458
Anteilwert	186,32 EUR
Anteilwert	202,98 CHF [3]
Anteilklasse XP (EUR)	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	327.744.482,43 EUR
Umlaufende Anteile	1.165.063,295
Anteilwert	281,31 EUR

1 | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.
2 | Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Performancevergütung und Verwaltungsvergütung.
3 | Umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. Dezember 2019 1 EUR = 1,0894 CHF

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERÄNDERUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2019 bis zum 31. Dezember 2019

	Total EUR	Anteilklasse P (EUR) EUR	Anteilklasse PA (EUR) EUR	Anteilklasse I (EUR) EUR	Anteilklasse I (H-CHF) EUR	Anteilklasse XP (EUR) EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.152.192.770,74	601.431.129,54	63.699.601,81	173.300.556,77	7.751.899,51	306.009.583,11
Ordentlicher Nettoaufwand	-4.334.107,23	-4.002.555,47	-341.227,11	-404.155,40	-24.851,25	438.682,00
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-123.069,77	-4.792,00	-92.145,77	-19.042,69	-1.546,68	-5.542,63
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	77.694.912,26	27.925.749,50	4.844.002,84	8.091.276,29	167.108,63	36.666.775,00
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-102.393.197,73	-31.225.794,76	-19.647.488,71	-26.373.359,95	-909.686,62	-24.236.867,69
Realisierte Gewinne	61.273.466,03	31.853.035,32	3.427.081,24	8.597.504,06	867.092,11	16.528.753,30
Realisierte Verluste	-41.140.514,82	-21.392.775,36	-2.321.475,92	-5.837.775,27	-505.759,46	-11.082.728,81
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne und Verluste	55.051.569,93	28.894.451,38	3.070.151,09	7.747.717,85	243.151,44	15.096.098,17
Ausschüttung	-12.944.706,01	0,00	-1.274.435,99	0,00	0,00	-11.670.270,02
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	**1.185.277.123,40**	**633.478.448,15**	**51.364.063,48**	**165.102.721,66**	**7.587.407,68**	**327.744.482,43**

ENTWICKLUNG DER ANZAHL DER ANTEILE IM UMLAUF

	Anteilklasse P (EUR) Stück	Anteilklasse PA (EUR) Stück	Anteilklasse I (EUR) Stück	Anteilklasse I (H-CHF) Stück	Anteilklasse XP (EUR) Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.464.929,768	441.825,358	381.653,994	44.895,458	1.121.258,056
Ausgegebene Anteile	67.487,832	33.217,297	17.693,696	940,000	132.680,634
Zurückgenommene Anteile	-75.853,286	-130.199,784	-57.442,259	-5.112,000	-88.875,395
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	**1.456.564,314**	**344.842,871**	**341.905,431**	**40.723,458**	**1.165.063,295**

AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2019 bis zum 31. Dezember 2019

	Total EUR	Anteilklasse P (EUR) EUR	Anteilklasse PA (EUR) EUR	Anteilklasse I (EUR) EUR	Anteilklasse I (H-CHF) EUR	Anteilklasse XP (EUR) EUR
Erträge						
Dividenden	6.496.933,70	3.406.748,95	361.139,62	918.226,99	43.554,46	1.767.263,68
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	8.718,40	4.663,05	373,58	1.215,48	58,04	2.408,25
Bankzinsen	-28.801,22	-15.100,13	-1.606,43	-4.066,85	-194,13	-7.833,68
Sonstige Erträge	22,56	11,87	1,28	3,18	0,15	6,08
Ertragsausgleich	-95.265,71	-15.103,02	-79.123,34	-36.579,21	-3.116,43	38.656,29
Erträge insgesamt	**6.381.607,73**	**3.381.220,72**	**280.784,71**	**878.799,59**	**40.302,09**	**1.800.500,62**
Aufwendungen						
Zinsaufwendungen	-3.476,30	-1.846,63	-164,05	-489,27	-22,75	-953,60
Performancevergütung	-1.894.004,05	-1.711.381,72	-182.622,33	0,00	0,00	0,00
Verwaltungsvergütung/ Fondsmanagementvergütung	-7.911.517,51	-5.112.731,65	-540.479,85	-1.174.162,78	-55.174,59	-1.028.968,64
Verwahrstellenvergütung	-341.963,51	-179.446,16	-18.987,85	-48.511,67	-2.279,67	-92.738,16
Zentralverwaltungsstellen-vergütung	-154.453,99	-81.056,62	-8.571,04	-21.894,40	-1.029,10	-41.902,83
Taxe d'abonnement	-292.901,58	-153.697,67	-16.289,76	-41.505,81	-1.950,19	-79.458,15
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-53.202,39	-30.317,51	-5.422,97	-7.863,61	-2.070,37	-7.527,93
Werbeausgaben	-120.674,28	-60.220,82	-6.916,64	-16.597,89	-1.289,81	-35.649,12
Register- und Transferstellenvergütung	-5.825,00	-3.050,11	-329,12	-824,74	-38,99	-1.582,04
Staatliche Gebühren	-594,81	-118,95	-118,95	-118,97	-118,97	-118,97
Sonstige Aufwendungen [1]	-155.437,02	-69.803,37	-13.378,37	-26.607,75	-5.842,01	-39.805,52
Aufwandsausgleich	218.335,48	19.895,02	171.269,11	55.621,90	4.663,11	-33.113,66
Aufwendungen insgesamt	**-10.715.714,96**	**-7.383.776,19**	**-622.011,82**	**-1.282.954,99**	**-65.153,34**	**-1.361.818,62**
Ordentlicher Nettoaufwand	**-4.334.107,23**	**-4.002.555,47**	**-341.227,11**	**-404.155,40**	**-24.851,25**	**438.682,00**
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt [2]	**1.247.825,35**					
Total Expense Ratio in Prozent [2]		**0,94**	**0,95**	**0,82**	**0,91**	**0,42**
Performancegebühr in Prozent [2]		**0,28**	**0,28**	**–**	**–**	**–**

1 | Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lagerstellengebühren.
2 | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. DEZEMBER 2019

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV [1]
AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE								
Börsengehandelte Wertpapiere								
China								
CNE100000593	PICC Property & Casualty Co. Ltd.	HKD	6.434.000	0	6.434.000	9,5900	7.078.115,93	0,60
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd. [2]	HKD	230.100	0	230.100	383,2000	10.114.865,84	0,85
CNE1000004S4	Zhejiang Expressway Co. Ltd.	HKD	5.170.000	0	5.170.000	7,0900	4.204.891,42	0,35
							21.397.873,19	**1,80**
Dänemark								
DK0010244508	A.P.Moeller-Maersk A/S	DKK	10.800	0	10.800	9.726,0000	14.065.075,92	1,19
DK0010181759	Carlsberg AS	DKK	11.400	63.600	83.300	1.001,0000	11.165.113,41	0,94
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	DKK	24.809	0	517.000	390,7000	27.046.932,33	2,28
DK0060094928	Orsted A/S	DKK	15.600	285.519	91.500	694,8000	8.512.653,65	0,72
DK0010268606	Vestas Wind Systems AS	DKK	168.500	0	198.000	678,8000	17.996.625,69	1,52
							78.786.401,00	**6,65**
Deutschland								
DE0008404005	Allianz SE	EUR	10.800	5.500	117.400	219,2500	25.739.950,00	2,17
DE0006766504	Aurubis AG	EUR	89.800	259.800	199.000	54,6400	10.873.360,00	0,92
DE000BASF111	BASF SE	EUR	237.700	97.300	140.400	67,4600	9.471.384,00	0,80
DE000BAY0017	Bayer AG	EUR	0	0	163.600	73,0600	11.952.616,00	1,01
DE0005909006	Bilfinger SE	EUR	88.900	78.800	137.000	34,2200	4.688.140,00	0,40
DE000A1DAHH0	Brenntag SE	EUR	209.900	178.000	199.900	48,6700	9.729.133,00	0,82
DE0008232125	Dte. Lufthansa AG	EUR	1.062.800	354.100	708.700	16,4300	11.643.941,00	0,98
DE0005552004	Dte. Post AG	EUR	229.700	0	229.700	34,1450	7.843.106,50	0,66
DE0005557508	Dte. Telekom AG	EUR	622.900	227.200	407.000	14,6560	5.964.992,00	0,50
DE000ENAG999	E.ON SE	EUR	975.900	517.000	1.255.900	9,5620	12.008.915,80	1,01
DE000EVNK013	Evonik Industries AG	EUR	432.900	161.600	888.300	27,1700	24.135.111,00	2,04
DE0005785802	Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	EUR	174.100	35.100	256.000	65,3800	16.737.280,00	1,41
DE0006602006	GEA Group AG	EUR	590.000	341.039	590.000	29,8400	17.605.600,00	1,49
DE0008402215	Hannover Rück SE	EUR	7.600	24.400	179.600	173,7000	31.196.520,00	2,63
DE000A13SX22	HELLA GmbH & Co. KGaA	EUR	72.500	98.260	72.500	49,3200	3.575.700,00	0,30
DE000KSAG888	K+S Aktiengesellschaft	EUR	489.000	516.700	464.300	11,1150	5.160.694,50	0,44
DE000PAT1AG3	PATRIZIA AG	EUR	120.489	49.857	460.000	19,7800	9.098.800,00	0,77
DE0007037129	RWE AG	EUR	165.400	151.400	230.900	26,9800	6.229.682,00	0,53
DE0007164600	SAP SE	EUR	35.100	78.400	105.900	120,6400	12.775.776,00	1,08
							236.430.701,80	**19,96**
Finnland								
FI4000297767	Nordea Bank Abp	EUR	1.372.600	526.536	1.372.600	7,3140	10.039.196,40	0,85
							10.039.196,40	**0,85**

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.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2019

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV [1]
Frankreich								
FR0000131104	BNP Paribas S.A.	EUR	318.400	0	318.400	53,1100	16.910.224,00	1,43
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain S.A.	EUR	171.400	70.500	447.500	36,6800	16.414.300,00	1,38
FR0000120644	Danone S.A.	EUR	13.700	353.269	318.731	74,2600	23.668.964,06	2,00
FR0000120073	L'Air Liquide – Société Anonyme pour l'Étude et l'Exploitation des Procédés Geor	EUR	47.860	0	47.860	126,4000	6.049.504,00	0,51
FR0000120321	L'Oréal S.A.	EUR	0	41.400	65.500	265,6000	17.396.800,00	1,47
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	3.300	11.900	43.900	417,6000	18.332.640,00	1,55
FR0000121972	Schneider Electric SE	EUR	151.200	38.000	113.200	92,3600	10.455.152,00	0,88
FR0000120271	Total S.A.	EUR	282.400	145.100	306.497	49,2250	15.087.314,83	1,27
FR0013176526	Valéo S.A.	EUR	844.000	474.000	580.000	31,7600	18.420.800,00	1,55
							142.735.698,89	**12,04**
Hongkong								
KYG525621408	Kingboard Holdings Ltd. [2]	HKD	1.683.000	0	6.132.500	24,3500	17.129.888,27	1,45
KYG5257K1076	Kingboard Laminates Holdings Ltd. [2]	HKD	9.047.000	0	16.729.500	9,5700	18.365.929,24	1,55
BMG4069C1486	Great Eagle Holdings Ltd. [3]	HKD	0	0	10.090.000	26,3000	30.441.421,08	2,57
HK0270001396	Guangdong Investment Ltd.	HKD	594.000	550.000	4.958.000	16,3000	9.270.691,61	0,78
							75.207.930,20	**6,35**
Indien								
INE001A01036	Housing Development Finance Corporation Ltd.	INR	40.000	230.800	581.000	2.438,2500	17.739.722,12	1,50
							17.739.722,12	**1,50**
Irland								
IE00BTN1Y115	Medtronic Plc.	USD	75.800	26.900	48.900	113,3500	4.952.036,99	0,42
							4.952.036,99	**0,42**
Japan								
JP3111200006	Asahi Kasei Corporation	JPY	284.000	0	284.000	1.234,0000	2.868.592,94	0,24
JP3545240008	TechnoPro Holdings Inc.	JPY	117.000	0	117.000	7.650,0000	7.326.266,68	0,62
JP3659000008	West Japan Railway Co.	JPY	14.900	0	115.000	9.441,0000	8.886.919,87	0,75
							19.081.779,49	**1,61**
Kanada								
CA45823T1066	Intact Financial Corporation	CAD	70.900	0	70.900	140,6700	6.814.829,52	0,57
							6.814.829,52	**0,57**
Niederlande								
US91822M1062	Veon Ltd. ADR [4]	USD	0	4.062.000	2.070.900	2,5300	4.680.940,77	0,39
							4.680.940,77	**0,39**
Österreich								
AT00000VIE62	Flughafen Wien AG	EUR	0	0	145.000	38,0000	5.510.000,00	0,46
							5.510.000,00	**0,46**

1 | NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.
2 | Hauptverwaltung in Hongkong, registriert auf den Cayman Inseln.
3 | Hauptverwaltung in Hongkong, registriert auf den Bermudas.
4 | Hauptverwaltung in den Niederlanden, registriert auf den Bermudas.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2019

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV [1]
Schweden								
SE0000114837	Trelleborg AB	SEK	1.070.000	0	1.070.000	170,0000	17.424.539,96	1,47
							17.424.539,96	**1,47**
Schweiz								
CH0023405456	Dufry AG	CHF	301.300	183.500	162.000	97,4200	14.486.910,23	1,22
CH0012214059	LafargeHolcim Ltd.	CHF	153.800	481.800	103.500	53,7200	5.103.745,18	0,43
CH0012214059	LafargeHolcim Ltd.	EUR	457.900	172.000	285.900	49,5122	14.155.545,41	1,19
CH0038863350	Nestlé S.A.	CHF	11.900	169.900	25.100	105,9800	2.441.800,99	0,21
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	0	25.400	115.600	316,1000	33.542.463,74	2,83
CH0418792922	Sika AG	CHF	35.000	34.600	105.500	183,2500	17.746.351,20	1,50
							87.476.816,75	**7,38**
Singapur								
SG1L01001701	DBS Group Holdings Ltd.	SGD	222.000	141.000	288.700	25,8300	4.937.182,87	0,42
							4.937.182,87	**0,42**
Spanien								
ES0148396007	Industria de Diseño Textil S.A.	EUR	156.000	0	156.000	31,9600	4.985.760,00	0,42
							4.985.760,00	**0,42**
Südkorea								
KR7005930003	Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	355.400	70.800	284.600	55.800,0000	12.288.409,31	1,04
KR7006400006	Samsung SDI Co. Ltd.	KRW	24.900	11.400	13.500	236.000,0000	2.465.314,59	0,21
							14.753.723,90	**1,25**
Taiwan								
TW0002330008	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	2.496.000	96.000	2.400.000	334,5000	23.872.821,03	2,01
							23.872.821,03	**2,01**
Vereinigte Staaten von Amerika								
US0126531013	Albemarle Corporation	USD	195.000	85.400	221.500	72,0100	14.250.169,75	1,20
US02079K1079	Alphabet Inc.	USD	1.950	0	1.950	1.351,8900	2.355.209,06	0,20
US0258161092	American Express Co.	USD	0	50.200	161.800	125,1900	18.096.794,43	1,53
US0378331005	Apple Inc.	USD	40.000	7.500	115.500	289,8000	29.904.315,20	2,52
US0605051046	Bank of America Corporation	USD	384.300	272.860	384.300	35,3500	12.137.054,41	1,02
US0758871091	Becton, Dickinson & Co.	USD	18.400	19.500	20.800	272,8500	5.070.383,28	0,43
US09247X1019	Blackrock Inc.	USD	26.281	6.831	100.150	503,0100	45.007.103,99	3,80
US11135F1012	Broadcom Inc.	USD	25.300	0	25.300	316,5300	7.154.658,27	0,60
US1941621039	Colgate-Palmolive Co.	USD	0	171.800	168.100	69,1800	10.389.670,33	0,88
US5324571083	Eli Lilly and Company	USD	0	100.600	66.200	131,5200	7.778.633,07	0,66
US3703341046	General Mills Inc.	USD	140.400	0	140.400	53,1900	6.671.916,38	0,56
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	37.200	18.300	37.200	145,7500	4.844.009,65	0,41
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	USD	115.400	0	212.500	139,1400	26.415.840,26	2,23
US5017971046	L Brands Inc.	USD	401.334	654.200	134.034	18,2100	2.180.612,11	0,18
US5178341070	Las Vegas Sands Corporation	USD	210.449	147.649	406.800	69,7400	25.346.405,79	2,14

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2019

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV [1]
Vereinigte Staaten von Amerika								
US58933Y1055	Merck & Co. Inc.	USD	0	64.300	262.000	91,5000	21.417.850,44	1,81
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	29.900	0	139.000	158,9600	19.740.409,18	1,67
US55354G1004	MSCI Inc.	USD	6.000	31.400	73.800	259,9900	17.142.197,80	1,45
US6516391066	Newmont Goldcorp Corporation	USD	248.000	333.500	258.200	42,7100	9.852.338,07	0,83
US6541061031	NIKE Inc.	USD	90.800	0	90.800	101,5700	8.239.574,73	0,70
US8552441094	Starbucks Corporation	USD	0	108.100	155.600	88,1300	12.251.432,15	1,03
US09260D1072	The Blackstone Group LP	USD	643.500	109.400	534.100	56,1400	26.788.505,32	2,26
US2546871060	The Walt Disney Co.	USD	12.100	0	139.000	145,7500	18.099.928,53	1,53
US9130171096	United Technologies Corporation	USD	63.200	21.496	168.804	150,2800	22.664.044,60	1,91
US92826C8394	VISA Inc.	USD	0	7.200	46.500	189,3900	7.867.984,45	0,66
							381.667.041,25	**32,21**
Vereinigtes Königreich								
GB00B1XZS820	Anglo American Plc.	GBP	420.500	303.900	364.600	21,6850	9.249.357,74	0,78
GB0002374006	Diageo Plc.	GBP	174.400	32.800	201.100	32,2250	7.581.244,15	0,64
IE00BZ12WP82	Linde Plc. [2]	EUR	25.000	54.000	25.000	190,2500	4.756.250,00	0,40
GB00BH4HKS39	Vodafone Group Plc.	GBP	3.820.000	3.093.700	4.637.000	1,4962	8.116.377,40	0,68
							29.703.229,29	**2,50**
Börsengehandelte Wertpapiere							**1.188.198.225,42**	**100,26**
Aktien, Anrechte und Genussscheine							**1.188.198.225,42**	**100,26**
Wertpapiervermögen							**1.188.198.225,42**	**100,26**
Bankverbindlichkeiten [3]							**-1.600.322,43**	**-0,14**
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							**-1.320.779,59**	**-0,12**
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							**1.185.277.123,40**	**100,00**

DEVISENTERMINGESCHÄFTE

Zum 31. Dezember 2019 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV [1]
CHF/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	8.485.000,00	7.792.983,10	0,66
EUR/CHF	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	240.000,00	220.426,16	0,02

BILATERALE DEVISENTERMINGESCHÄFTE

Zum 31. Dezember 2019 standen folgende offene bilaterale Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag in Kaufwährung	Währungsbetrag in Verkaufswährung	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV [1]
USD/HKD	J.P. Morgan AG, Frankfurt	Bilaterale Währungsgeschäfte	63.317.704,75	496.000.000,00	56.614.568,42	4,78

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.
3 | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

ZU- UND ABGÄNGE VOM 1. JULI 2019 BIS 31. DEZEMBER 2019 (UNGEPRÜFT)

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

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Belgien				
BE0003826436	Telenet Group Holding NV	EUR	0	121.000
Deutschland				
DE0005439004	Continental AG	EUR	46.300	77.500
DE0007100000	Daimler AG	EUR	47.200	47.200
DE0005810055	Deutsche Börse AG	EUR	0	44.900
DE000A0HN5C6	Deutsche Wohnen SE	EUR	76.200	76.200
DE0006048432	Henkel AG & Co. KGaA -VZ-	EUR	69.200	109.600
DE0006231004	Infineon Technologies AG	EUR	580.100	580.100
DE000BFB0019	METRO AG	EUR	0	469.300
DE000A2YN900	TeamViewer AG	EUR	334.000	334.000
DE000TRAT0N7	TRATON SE	EUR	153.000	153.000
DE000UNSE018	Uniper SE	EUR	0	246.400
DE000WCH8881	Wacker Chemie AG	EUR	63.600	63.600
DE0007472060	Wirecard AG	EUR	15.500	130.500
Frankreich				
FR0000038259	Eurofins Scientific S.E. [1]	EUR	0	10.020
FR0000120859	IMERYS S.A.	EUR	25.800	77.800
Hongkong				
HK0000069689	AIA Group Ltd	HKD	776.000	2.631.600
KYG211461085	Chow Tai Fook Jewellery Group Ltd. [2]	HKD	0	3.063.800
HK0101000591	Hang Lung Properties Ltd.	HKD	0	2.220.000
HK0016000132	Sun Hung Kai Properties Ltd.	HKD	0	830.000
Irland				
IE00B6330302	Ingersoll-Rand Plc.	USD	0	136.000
Japan				
JP3116000005	Asahi Group Holdings Ltd.	JPY	55.000	55.000
JP3358000002	Shimano Inc.	JPY	0	20.500
Luxemburg				
LU1704650164	BEFESA S.A.	EUR	0	166.860
Niederlande				
NL0013654783	Prosus NV	EUR	38.140	38.140
Schweden				
SE0012853455	EQT AB	SEK	51.100	51.100
SE0009922164	Essity AB	SEK	79.500	79.500

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. Juli 2019 bis 31. Dezember 2019 (ungeprüft)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Schweiz				
CH0012142631	Clariant AG	CHF	130.000	130.000
CH0210483332	Compagnie Financière Richemont AG	CHF	0	213.500
Südafrika				
ZAE000015889	Naspers Ltd.	ZAR	18.200	56.340
Vereinigte Staaten von Amerika				
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	1.306	1.306
US09253U1088	Blackstone Group L.P.	USD	0	643.500
US17275R1023	Cisco Systems Inc.	USD	0	354.000
US20451N1019	Compass Minerals International Inc.	USD	0	72.400
US30231G1022	Exxon Mobil Corporation	USD	76.000	153.000
US4943681035	Kimberly-Clark Corporation	USD	22.400	90.000
US48251W1045	KKR & Co. Inc.	USD	44.000	44.000
US6092071058	Mondelez International Inc.	USD	49.700	96.000
US6936561009	PVH Corporation	USD	55.800	83.800
US74762E1029	Quanta Services Inc.	USD	0	175.000
US7427181091	The Procter & Gamble Co.	USD	0	35.600
Vereinigtes Königreich				
GB0007980591	BP Plc.	GBP	1.160.000	2.263.500
GB0009252882	GlaxoSmithKline Plc.	GBP	295.100	295.100
GB0004544929	Imperial Brands Plc.	GBP	283.400	283.400
GB00B1ZBKY84	Moneysupermarket.com Group Plc.	GBP	455.000	1.398.000

TERMINKONTRAKTE

USD				
NIKKEI 225 ST.AVERAGE USD Future Dezember 2019			111	111

DEVISENKURSE

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Dezember 2019 in Euro umgerechnet.

	Währung		
Australischer Dollar	AUD	1	1,6013
Britisches Pfund	GBP	1	0,8548
Dänische Krone	DKK	1	7,4682
Hongkong Dollar	HKD	1	8,7173
Indische Rupie	INR	1	79,8560
Japanischer Yen	JPY	1	122,1700
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4635
Norwegische Krone	NOK	1	9,8605
Schwedische Krone	SEK	1	10,4393
Schweizer Franken	CHF	1	1,0894
Singapur Dollar	SGD	1	1,5104
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	15,6942
Südkoreanischer Won	KRW	1	1.292,3300
Taiwan Dollar	TWD	1	33,6282
US-Dollar	USD	1	1,1193

ANTEILKLASSEN

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

	Anteilklasse PA (EUR)	Anteilklasse I (EUR)	Anteilklasse XP (EUR)
WP-Kenn-Nr.:	A0NGGC	A0NGGD	A0NGGE
ISIN-Code:	LU0350835707	LU0350836184	LU0350836341
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %	keiner	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	1,30 % p. a.	1,00 % p. a.	0,30 % p. a.
Mindestfolgeanlage:	keine	75.000,00 EUR	3.000.000,00 Euro
Ertragsverwendung:	ausschüttend	thesaurierend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR	EUR

GEOGRAFISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG[1]

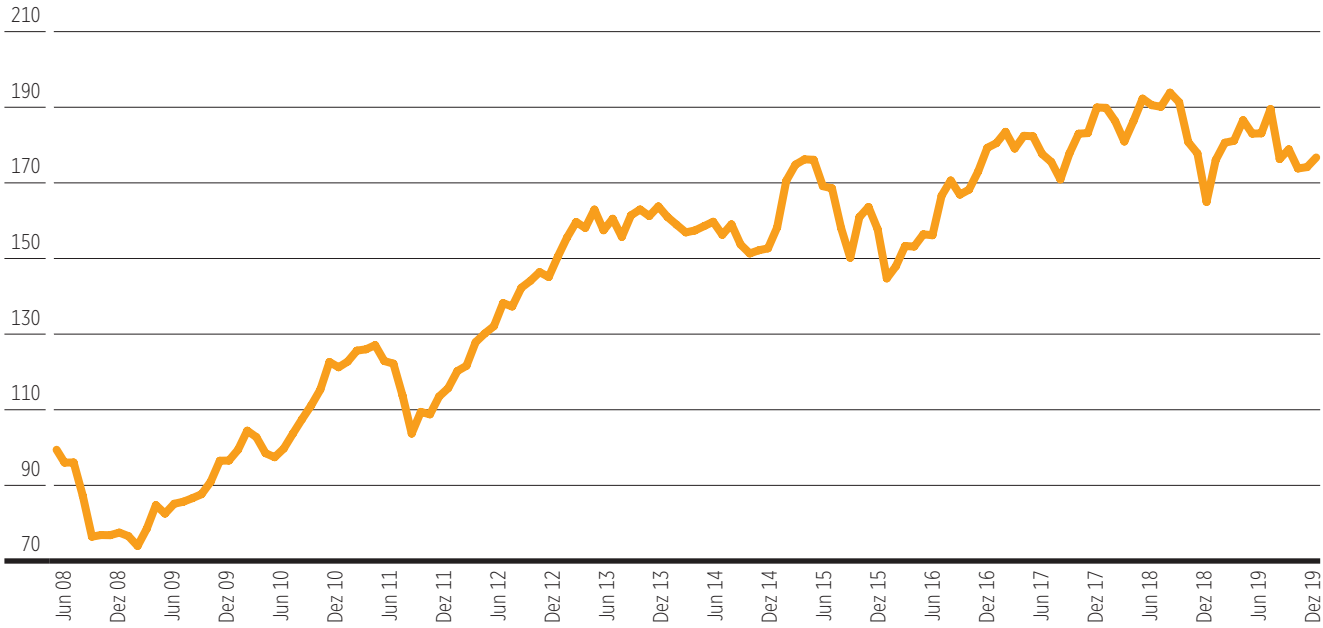
Geografische Länderaufteilung	
Norwegen	14,01 %
Vereinigte Staaten von Amerika	13,10 %
Deutschland	12,28 %
Japan	8,57 %
Vereinigtes Königreich	8,24 %
Schweiz	7,24 %
Dänemark	6,40 %
Brasilien	5,38 %
Schweden	5,13 %
Frankreich	4,60 %
Jungferninseln (GB)	2,95 %
Kanada	2,39 %
Australien	2,37 %
Färöer	1,88 %
Neuseeland	1,49 %
Indonesien	1,19 %
Thailand	0,71 %
Wertpapiervermögen	97,93 %
Bankguthaben[2]	2,02 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,05 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung	
Lebensmittel, Getränke & Tabak	58,69 %
Investitionsgüter	14,73 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	14,23 %
Verbraucherdienste	4,37 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	2,67 %
Hardware & Ausrüstung	2,05 %
Groß- und Einzelhandel	1,19 %
Wertpapiervermögen	97,93 %
Bankguthaben[2]	2,02 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,05 %
	100,00 %

1 | Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.
2 | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

DIE WERTENTWICKLUNG IN EURO SEIT AUFLEGUNG AM 2. JUNI 2008 (ANTEILKLASSE I)



Monatsenddaten, Quelle: DJE Investment S.A.

ENTWICKLUNG DER LETZTEN 3 GESCHÄFTSJAHRE

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
Anteilklasse PA (EUR)				
30.06.2018	35,18	206.045	-3.607,76	170,73
30.06.2019	30,90	189.644	-2.706,69	162,94
31.12.2019	28,98	184.933	-741,52	156,72
Anteilklasse I (EUR)				
30.06.2018	10,78	56.682	-16.488,53	190,15
30.06.2019	6,19	33.861	-4.152,81	182,73
31.12.2019	5,51	31.234	-465,32	176,38
Anteilklasse XP (EUR)				
30.06.2018	76,89	382.545	41.401,45	200,99
30.06.2019	37,70	194.513	-34.562,85	193,84
31.12.2019	30,47	162.609	-5.856,90	187,41

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS

zum 31. Dezember 2019

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 63.615.452,46)	63.613.636,46
Bankguthaben [1]	1.312.325,66
Zinsforderungen	5.080,85
Dividendenforderungen	43.023,20
Forderungen aus Absatz von Anteilen	40.493,04
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	123.347,84
	65.137.907,05
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-54.617,13
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-32.870,72
Sonstige Passiva [2]	-85.129,49
	-172.617,34
Netto-Teilfondsvermögen	**64.965.289,71**

1 | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.
2 | Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsvergütung und Fondsmanagementvergütung.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

ZURECHNUNG AUF DIE ANTEILKLASSEN

Anteilklasse PA (EUR)	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	28.982.344,17 EUR
Umlaufende Anteile	184.933,426
Anteilwert	156,72 EUR
Anteilklasse I (EUR)	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	5.509.165,69 EUR
Umlaufende Anteile	31.233,872
Anteilwert	176,38 EUR
Anteilklasse XP (EUR)	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	30.473.779,85 EUR
Umlaufende Anteile	162.608,576
Anteilwert	187,41 EUR

VERÄNDERUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2019 bis zum 31. Dezember 2019

	Total EUR	Anteilklasse PA (EUR) EUR	Anteilklasse I (EUR) EUR	Anteilklasse XP (EUR) EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	74.790.555,47	30.899.819,51	6.187.262,72	37.703.473,24
Ordentlicher Nettoaufwand	-213.319,37	-165.226,11	-31.084,84	-17.008,42
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-7.191,30	-2.331,80	-1.304,94	-3.554,56
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	3.796.579,11	1.551.552,30	63.594,41	2.181.432,40
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-10.860.312,89	-2.293.072,41	-528.910,99	-8.038.329,49
Realisierte Gewinne	5.802.491,89	2.425.291,94	515.115,30	2.862.084,65
Realisierte Verluste	-9.575.339,01	-4.001.281,18	-816.069,96	-4.757.987,87
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne und Verluste	1.439.632,38	2.682.215,46	3.383.977,36	2.473.965,34
Ausschüttung	-207.806,57	-102.009,56	0,00	-105.797,01
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	**64.965.289,71**	**28.982.344,17**	**5.509.165,69**	**30.473.779,85**

ENTWICKLUNG DER ANZAHL DER ANTEILE IM UMLAUF

	Anteilklasse PA (EUR) Stück	Anteilklasse I (EUR) Stück	Anteilklasse XP (EUR) Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	189.643,570	33.860,734	194.512,866
Ausgegebene Anteile	9.815,753	368,087	11.282,496
Zurückgenommene Anteile	-14.525,897	-2.994,949	-43.186,786
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	**184.933,426**	**31.233,872**	**162.608,576**

AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2019 bis zum 31. Dezember 2019

	Total EUR	Anteilklasse PA (EUR) EUR	Anteilklasse I (EUR) EUR	Anteilklasse XP (EUR) EUR
Erträge				
Dividenden	329.116,32	137.379,79	26.940,53	164.796,00
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	7.743,36	3.410,69	645,52	3.687,15
Bankzinsen	10.076,36	4.200,11	822,04	5.054,21
Ertragsausgleich	-28.018,31	-2.480,35	-1.398,92	-24.139,04
Erträge insgesamt	**318.917,73**	**142.510,24**	**27.009,17**	**149.398,32**
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-678,95	-279,43	-54,93	-344,59
Verwaltungsvergütung/Fondsmanagementvergütung	-406.432,43	-248.519,87	-39.752,70	-118.159,86
Verwahrstellenvergütung	-24.475,97	-10.139,78	-1.994,14	-12.342,05
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-16.541,07	-6.855,96	-1.347,67	-8.337,44
Taxe d'abonnement	-17.622,10	-7.327,48	-1.433,60	-8.861,02
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-18.122,67	-8.904,29	-2.834,39	-6.383,99
Werbeausgaben	-8.010,44	-1.368,59	-815,75	-5.826,10
Register- und Transferstellenvergütung	-22.350,00	-9.287,06	-1.803,12	-11.259,82
Staatliche Gebühren	-534,17	-178,03	-178,07	-178,07
Sonstige Aufwendungen [1]	-52.678,91	-19.688,01	-10.583,50	-22.407,40
Aufwandsausgleich	35.209,61	4.812,15	2.703,86	27.693,60
Aufwendungen insgesamt	**-532.237,10**	**-307.736,35**	**-58.094,01**	**-166.406,74**
Ordentlicher Nettoaufwand	**-213.319,37**	**-165.226,11**	**-31.084,84**	**-17.008,42**
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt [2]	**189.889,47**			
Total Expense Ratio in Prozent [2]		**1,05**	**1,04**	**0,54**

1 | Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lagerstellengebühren.
2 | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. DEZEMBER 2019

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV [1]
AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Australien								
AU000000BUB7	Bubs Australia Ltd.	AUD	128.578	919.024	1.298.554	0,9950	806.882,68	1,24
AU000000FNP3	Freedom Foods Group Ltd.	AUD	24.000	145.800	228.994	5,1500	736.476,05	1,13
							1.543.358,73	**2,37**
Brasilien								
BRMRFGACNOR0	Marfrig Global Foods S.A.	BRL	1.396.000	672.700	723.300	9,7600	1.559.366,48	2,40
BRSLCEACNOR2	SLC Agricola S.A.	BRL	354.400	391.500	353.700	24,7900	1.936.829,98	2,98
							3.496.196,46	**5,38**
Dänemark								
DK0010181759	Carlsberg AS	DKK	22.850	650	31.000	1.001,0000	4.155.084,22	6,40
							4.155.084,22	**6,40**
Deutschland								
DE000BASF111	BASF SE	EUR	13.500	6.500	7.000	67,4600	472.220,00	0,73
DE000EVNK013	Evonik Industries AG	EUR	129.500	0	129.500	27,1700	3.518.515,00	5,42
DE0006602006	GEA Group AG	EUR	83.200	0	83.200	29,8400	2.482.688,00	3,82
DE0006335003	KRONES AG	EUR	7.300	0	7.300	68,3000	498.590,00	0,77
DE0007297004	Südzucker AG	EUR	85.500	90.000	61.200	16,4000	1.003.680,00	1,54
							7.975.693,00	**12,28**
Färöer								
FO0000000179	Bakkafrost P/F	NOK	18.347	0	18.347	655,5000	1.219.660,11	1,88
							1.219.660,11	**1,88**
Frankreich								
FR0000120644	Danone S.A.	EUR	41.500	38.000	31.000	74,2600	2.302.060,00	3,54
FR0011950732	Elior Group SCA	EUR	53.200	0	53.200	12,9900	691.068,00	1,06
							2.993.128,00	**4,60**
Indonesien								
ID1000117302	Midi Utama Indonesia TBK	IDR	0	0	10.486.600	1.150,0000	774.010,22	1,19
							774.010,22	**1,19**
Japan								
JP3116000005	Asahi Group Holdings Ltd.	JPY	70.400	0	70.400	4.983,0000	2.871.434,89	4,42
JP3336560002	Suntory Beverage & Food Ltd.	JPY	72.500	0	72.500	4.545,0000	2.697.163,79	4,15
							5.568.598,68	**8,57**
Jungferninseln (GB)								
VGG6564A1057	Nomad Foods Ltd.	USD	65.600	92.900	97.500	21,9700	1.913.763,07	2,95
							1.913.763,07	**2,95**
Kanada								
CA29410K1084	EnWave Corporation	CAD	0	1.018.600	1.557.900	1,4600	1.554.174,24	2,39
							1.554.174,24	**2,39**
Neuseeland								
NZSCLE0002S8	Scales Corporation Ltd.	NZD	25.000	230.526	322.474	5,0000	966.880,55	1,49
							966.880,55	**1,49**

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2019

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV [1]
Norwegen								
NO0003096208	Leroy Seafood Group AS	NOK	431.000	34.100	396.900	59,0200	2.375.644,03	3,66
NO0003054108	Mowi ASA	NOK	100.000	15.100	84.900	229,8000	1.978.603,52	3,05
NO0010310956	Salmar ASA	NOK	73.300	12.600	65.900	455,1000	3.041.538,46	4,68
NO0010708068	Scanship Holding ASA	NOK	0	847.657	552.343	30,4000	1.702.877,87	2,62
							9.098.663,88	**14,01**
Schweden								
SE0000114837	Trelleborg AB	SEK	273.000	68.400	204.600	170,0000	3.331.832,59	5,13
							3.331.832,59	**5,13**
Schweiz								
CH0010645932	Givaudan SA	CHF	1.250	110	1.140	3.042,0000	3.183.293,56	4,90
CH0038863350	Nestlé S.A.	CHF	0	30.000	15.650	105,9800	1.522.477,51	2,34
							4.705.771,07	**7,24**
Thailand								
TH0902010014	Thai Beverage PCL	SGD	1.490.000	716.000	774.000	0,8950	458.640,10	0,71
							458.640,10	**0,71**
Vereinigte Staaten von Amerika								
CA00847V1085	AgJunction Inc. [2]	CAD	28.000	95.000	5.805.500	0,3350	1.328.898,19	2,05
US1266331065	CVR Partners LP	USD	132.400	115.888	770.612	3,0000	2.065.430,18	3,18
US3703341046	General Mills Inc.	USD	70.700	19.300	62.400	53,1900	2.965.296,17	4,56
US8552441094	Starbucks Corporation	USD	27.300	0	27.300	88,1300	2.149.512,20	3,31
							8.509.136,74	**13,10**
Vereinigtes Königreich								
GB00BGHPT808	Benchmark Holdings Plc.	GBP	0	380.000	1.801.000	0,4400	927.047,26	1,43
GB0001667087	Camellia Plc.	GBP	0	1.512	3.002	88,0000	309.050,07	0,48
GB0002374006	Diageo Plc.	GBP	76.300	4.000	109.100	32,2250	4.112.947,47	6,33
							5.349.044,80	**8,24**
Börsengehandelte Wertpapiere							**63.613.636,46**	**97,93**
Nicht notierte Wertpapiere								
Vereinigte Staaten von Amerika								
N/A	Rentech Nitrogen Partners LP -Nachbesserungsrechte-	USD	0	0	246.500	0,0000	0,00	0,00
							0,00	**0,00**
Nicht notierte Wertpapiere							**0,00**	**0,00**
Aktien, Anrechte und Genussscheine							**63.613.636,46**	**97,93**
Wertpapiervermögen							**63.613.636,46**	**97,93**
Bankguthaben – Kontokorrent [3]							**1.312.325,66**	**2,02**
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							**39.327,59**	**0,05**
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							**64.965.289,71**	**100,00**

1 | NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.
2 | Hauptverwaltung in den Vereinigten Staaten von Amerika, registriert in Kanada.
3 | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2019

DEVISENTERMINGESCHÄFTE

Zum 31. Dezember 2019 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV [1]
EUR/CAD	J.P. Morgan AG, Frankfurt	Währungsverkäufe	6.900.000,00	4.697.683,63	7,23

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

ZU- UND ABGÄNGE VOM 1. JULI 2019 BIS 31. DEZEMBER 2019 (UNGEPRÜFT)

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

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Argentinien				
US2264061068	Cresud S.A. Comercial Industrial Financiera y Agropecuaria ADR	USD	34.321	140.411
Australien				
AU000000BAL8	Bellamy's Australia Ltd.	AUD	88.900	149.000
AU000000ELD6	Elders Ltd.	AUD	102.300	102.300
AU000000GNC9	GrainCorp Ltd.	AUD	0	295.200
Belgien				
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./NV	EUR	9.250	16.950
Brasilien				
BRSMTOACNOR3	Sao Martinho S.A.	BRL	75.000	75.000
Deutschland				
DE0005194062	BayWa AG	EUR	0	16.000
DE000A0LAUP1	CropEnergies AG	EUR	0	10.000
DE0007074007	KWS SAAT SE & Co. KGaA	EUR	7.200	7.200
Finnland				
FI4000197934	Tokmanni Group Corporation	EUR	8.400	76.400
Frankreich				
FR0000120693	Pernod-Ricard S.A.	EUR	1.300	1.300
FR0000039091	Robertet S.A.	EUR	700	700
FR0000031577	Virbac S.A.	EUR	5.930	5.930
Indien				
INE335K01011	Coffee Day Enterprises Ltd.	INR	53.000	106.000
INE042A01014	Escorts Ltd.	INR	0	26.700
Indonesien				
ID1000139801	Buyung Poetra Sembada Tbk PT	IDR	0	21.794.100
Irland				
IE00B010DT83	C&C Group Plc.	EUR	37.300	169.000
IE0000669501	Glanbia Plc.	EUR	0	72.343
Island				
IS0000000388	Marel hf.	EUR	70.500	70.500
Israel				
IL0007460160	Strauss Group Ltd.	ILS	0	71.900
Italien				
IT0001137345	Autogrill S.p.A.	EUR	63.800	63.800
Japan				
JP3454400007	Takasago International Corporation	JPY	0	20.000

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. Juli 2019 bis 31. Dezember 2019 (ungeprüft)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Kanada				
CA0011811068	AG Growth International Inc.	CAD	0	10.500
CA67077M1086	Nutrien Ltd.	USD	13.500	39.800
CA8676EP1086	SunOpta Inc.	USD	0	152.700
Mexiko				
MX01CU010003	Becle S.A.B. de C.V.	MXN	446.400	1.038.400
Niederlande				
NL0010583399	Corbion NV	EUR	5.100	22.500
NL0000009827	Koninklijke DSM NV	EUR	2.500	2.500
NL0010558797	OCI NV	EUR	44.700	89.200
NL0000395317	Wessanen NV	EUR	0	99.596
Norwegen				
NO0003733800	Orkla ASA	NOK	47.000	172.900
NO0010208051	Yara International ASA	NOK	18.900	91.300
Österreich				
AT000AGRANA3	AGRANA Beteiligungs-AG	EUR	0	61.300
Singapur				
SG1AB9000005	Japfa Ltd.	SGD	0	861.700
Südafrika				
ZAE000025284	Oceana Group Ltd.	ZAR	0	98.149
Thailand				
TH0297010Z10	GFPT PCL	THB	550.000	3.200.000
TH6927010012	Taokaenoi Food & Marketing PCL (Foreign shares)	THB	1.200.000	1.200.000
TH0450010Y16	Thai Union Group PCL	THB	0	1.364.600
Ukraine				
NL0000686509	Astarta Holding NV [1]	PLN	0	37.800
Vereinigte Staaten von Amerika				
US0010841023	AGCO Corporation	USD	48.700	48.700
US03852U1060	Aramark	USD	46.600	87.600
US0576652004	Balchem Corporation	USD	3.600	3.600
US1156372096	Brown-Forman Corporation -B-	USD	6.900	6.900
BMG169621056	Bunge Ltd. [2]	USD	0	10.300
US1252691001	CF Industries Holdings Inc.	USD	104.200	104.200
US20451N1019	Compass Minerals International Inc.	USD	18.200	39.000
US2372661015	Darling Ingredients Inc.	USD	63.100	87.100
US2441991054	Deere & Co.	USD	19.500	19.500
US28414H1032	Elanco Animal Health Inc.	USD	7.500	7.500
US3024913036	FMC Corporation	USD	3.000	3.000
US4878361082	Kellogg Co.	USD	7.300	7.300
US5132721045	Lamb Weston Holdings Inc.	USD	8.000	8.000
US5327461043	Limoneira Co.	USD	0	19.379

1 | Hauptverwaltung in der Ukraine, registriert in den Niederlanden.
2 | Hauptverwaltung in den Vereinigten Staaten von Amerika, registriert auf den Bermudas.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. Juli 2019 bis 31. Dezember 2019 (ungeprüft)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Vereinigte Staaten von Amerika				
US6092071058	Mondelez International Inc.	USD	4.400	15.400
US61945C1036	Mosaic Co., The	USD	179.000	179.000
US6907684038	Owens-Illinois Inc.	USD	0	45.000
US71639T1060	Petiq Inc.	USD	5.100	14.000
US8115431079	Seaboard Corporation	USD	83	83
US81725T1007	Sensient Technologies Corporation	USD	0	6.400
US88870R1023	Tivity Health Inc.	USD	71.082	96.000
US92849E1010	Vitamin Shoppe Inc.	USD	159.200	159.200
US92927K1025	Wabco Holdings Inc.	USD	7.800	18.900
US98978V1035	Zoetis Inc.	USD	12.250	12.250
Vereinigtes Königreich				
NL0010545661	CNH Industrial NV [1]	EUR	191.500	191.500
NL0010545661	CNH Industrial NV [1]	USD	170.800	170.800
GB00BDCPN049	Coca-Cola European Partners Plc.	USD	5.400	5.400
SE0003950864	Concentric AB [2]	SEK	0	29.000
GB0009633180	Dechra Pharmaceuticals Plc.	GBP	4.400	17.100
GB00B021F836	Naked Wines Plc.	GBP	0	336.771
GB0007197378	RPC Group Plc.	GBP	0	164.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Irland				
IE00B1WV4493	Origin Enterprises Plc.	EUR	0	148.700
Vereinigte Staaten von Amerika				
US45774N1081	Innophos Holdings Inc.	USD	28.700	34.700
Nicht notierte Wertpapiere				
Färöer				
FO0000000195	Bakkafrost P/F BZR 05.12.19	NOK	118	118
OPTIONEN				
USD				
Put on S&P 500 Index Dezember 2019/2.800,00			47	47
Put on S&P 500 Index Januar 2020/2.700,00			119	119

1 | Hauptverwaltung im Vereinigten Königreich, registriert in den Niederlanden.
2 | Hauptverwaltung im Vereinigten Königreich, registriert in Schweden.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. Juli 2019 bis 31. Dezember 2019 (ungeprüft)

Derivate	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
TERMINKONTRAKTE		
CHF		
Nestle S.A. Future September 2019	310	0
EUR		
DAX Performance-Index Future September 2019	25	13
USD		
E-Mini S&P 500 Index Future Dezember 2019	55	55
E-Mini S&P 500 Index Future September 2019	60	28
US Dollar Currency Future Dezember 2019	88	88
US Dollar Currency Future September 2019	0	88

DEVISENKURSE

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Dezember 2019 in Euro umgerechnet.

	Währung		
Australischer Dollar	AUD	1	1,6013
Brasilianischer Real	BRL	1	4,5271
Britisches Pfund	GBP	1	0,8548
Dänische Krone	DKK	1	7,4682
Hongkong Dollar	HKD	1	8,7173
Indische Rupie	INR	1	79,8560
Indonesische Rupiah	IDR	1	15.580,6600
Israelischer Schekel	ILS	1	3,8813
Japanischer Yen	JPY	1	122,1700
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4635
Mexikanischer Peso	MXN	1	21,0548
Neuseeländischer Dollar	NZD	1	1,6676
Norwegische Krone	NOK	1	9,8605
Polnischer Zloty	PLN	1	4,2618
Schwedische Krone	SEK	1	10,4393
Schweizer Franken	CHF	1	1,0894
Singapur Dollar	SGD	1	1,5104
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	15,6942
Türkische Lira	TRY	1	6,6498
US-Dollar	USD	1	1,1193

ANTEILKLASSEN

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

	Anteilklasse PA (EUR)	Anteilklasse I (EUR)	Anteilklasse XP (EUR)
WP-Kenn-Nr.:	A0Q5KZ	A0Q5K0	A0Q5K1
ISIN-Code:	LU0374456654	LU0374456811	LU0374457033
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %	keiner	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	1,30 % p. a.	1,00 % p. a.	0,30 % p. a.
Mindestfolgeanlage:	keine	75.000,00 EUR	3.000.000,00 Euro
Ertragsverwendung:	ausschüttend	thesaurierend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR	EUR

GEOGRAFISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG[1]

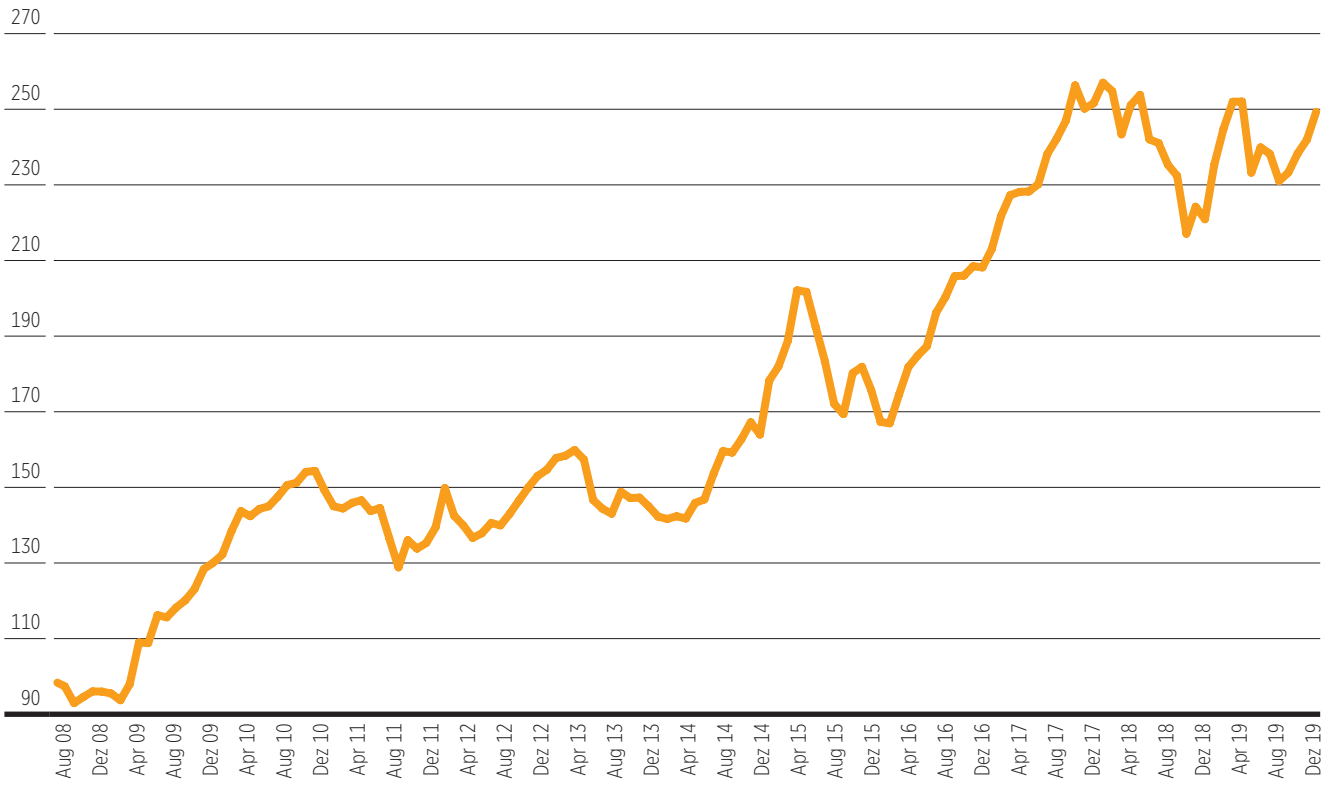
Geografische Länderaufteilung	
Hongkong	27,82 %
Japan	23,84 %
China	22,17 %
Taiwan	6,32 %
Südkorea	5,75 %
Thailand	4,75 %
Indien	3,97 %
Singapur	2,74 %
Macao	2,17 %
Vereinigte Staaten von Amerika	0,51 %
Wertpapiervermögen	100,04 %
Bankverbindlichkeiten[2]	-0,05 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,01 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung	
Hardware & Ausrüstung	18,67 %
Transportwesen	9,93 %
Immobilien	8,04 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	7,74 %
Versorgungsbetriebe	7,65 %
Banken	6,71 %
Investitionsgüter	6,00 %
Groß- und Einzelhandel	5,88 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	5,14 %
Media & Entertainment	3,60 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	3,25 %
Versicherungen	3,13 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	2,61 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	2,54 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2,45 %
Verbraucherdienste	2,17 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	1,57 %
Automobile & Komponenten	1,47 %
Telekommunikationsdienste	0,77 %
Software & Dienste	0,72 %
Wertpapiervermögen	100,04 %
Bankverbindlichkeiten[2]	-0,05 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,01 %
	100,00 %

1 | Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.
2 | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

DIE WERTENTWICKLUNG IN EURO SEIT AUFLEGUNG AM 1. AUGUST 2008 (ANTEILKLASSE I)



Monatsenddaten, Quelle: DJE Investment S.A.

ENTWICKLUNG DER LETZTEN 3 GESCHÄFTSJAHRE

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
Anteilklasse PA (EUR)				
30.06.2018	47,48	231.251	16.709,88	205,30
30.06.2019	66,77	331.136	19.045,17 [1]	201,64
31.12.2019	66,67	326.413	-820,83	204,26
Anteilklasse I (EUR)				
30.06.2018	23,45	96.950	-56.866,98	241,90
30.06.2019	22,52	93.901	-782,12	239,79
31.12.2019	22,99	92.287	124,58	249,17
Anteilklasse XP (EUR)				
30.06.2018	96,31	386.249	39.120,02	249,35
30.06.2019	193,32	781.146	94.614,95	247,49
31.12.2019	130,08	521.321	-62.169,37	249,51

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS

zum 31. Dezember 2019

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 190.418.794,07)	219.898.279,42
Dividendenforderungen	270.399,73
Forderungen aus Absatz von Anteilen	729.720,69
	220.898.399,84
Bankverbindlichkeiten [2]	-118.930,77
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-320.993,12
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-470.811,50
Zinsverbindlichkeiten	-2.962,01
Sonstige Passiva [3]	-241.093,53
	-1.154.790,93
Netto-Teilfondsvermögen	**219.743.608,91**

1 | Diese Position enthält Mittelzuflüsse aus der Fusion des Teilfonds LuxTopic – Pacific.
2 | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.
3 | Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsvergütung und Fondsmanagementvergütung.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

ZURECHNUNG AUF DIE ANTEILKLASSEN

Anteilklasse PA (EUR)	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	66.673.095,24 EUR
Umlaufende Anteile	326.412,969
Anteilwert	204,26 EUR
Anteilklasse I (EUR)	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	22.994.732,97 EUR
Umlaufende Anteile	92.286,611
Anteilwert	249,17 EUR
Anteilklasse XP (EUR)	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	130.075.780,70 EUR
Umlaufende Anteile	521.320,544
Anteilwert	249,51 EUR

VERÄNDERUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2019 bis zum 31. Dezember 2019

	Total EUR	Anteilklasse PA (EUR) EUR	Anteilklasse I (EUR) EUR	Anteilklasse XP (EUR) EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	282.608.668,23	66.769.661,57	22.516.908,22	193.322.098,44
Ordentlicher Nettoertrag	1.224.541,23	161.598,80	78.410,86	984.531,57
Ertrags- und Aufwandsausgleich	187.079,53	-1.316,80	-17.878,15	206.274,48
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	36.581.892,58	6.132.978,41	8.219.957,58	22.228.956,59
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-99.447.509,14	-6.953.803,96	-8.095.379,31	-84.398.325,87
Realisierte Gewinne	21.104.651,19	5.824.168,76	1.860.103,84	13.420.378,59
Realisierte Verluste	-16.563.270,27	-4.455.285,80	-1.348.163,90	-10.759.820,57
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne und Verluste	256.758,70	837.904,74	-219.226,17	-361.919,87
Ausschüttung	-6.209.203,14	-1.642.810,48	0,00	-4.566.392,66
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	**219.743.608,91**	**66.673.095,24**	**22.994.732,97**	**130.075.780,70**

ENTWICKLUNG DER ANZAHL DER ANTEILE IM UMLAUF

	Anteilklasse PA (EUR) Stück	Anteilklasse I (EUR) Stück	Anteilklasse XP (EUR) Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	331.136,287	93.900,943	781.146,090
Ausgegebene Anteile	30.318,052	33.813,121	88.804,653
Zurückgenommene Anteile	-35.041,370	-35.427,453	-348.630,199
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	**326.412,969**	**92.286,611**	**521.320,544**

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2019 bis zum 31. Dezember 2019

	Total EUR	Anteilklasse PA (EUR) EUR	Anteilklasse I (EUR) EUR	Anteilklasse XP (EUR) EUR
Erträge				
Dividenden	2.959.690,11	802.982,56	242.683,40	1.914.024,15
Bankzinsen	-4.107,56	-1.215,04	-338,39	-2.554,13
Ertragsausgleich	-292.442,11	5.230,84	29.725,71	-327.398,66
Erträge insgesamt	**2.663.140,44**	**806.998,36**	**272.070,72**	**1.584.071,36**
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-2.805,01	-727,63	-245,07	-1.832,31
Verwaltungsvergütung/Fondsmanagementvergütung	-1.193.148,40	-542.401,99	-141.514,48	-509.231,93
Verwahrstellenvergütung	-76.333,10	-20.504,33	-6.516,81	-49.311,96
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-49.823,42	-13.370,85	-4.243,55	-32.209,02
Taxe d'abonnement	-56.343,77	-15.213,77	-4.837,19	-36.292,81
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-13.286,50	-7.492,56	-3.150,39	-2.643,55
Werbeausgaben	-33.272,47	-7.516,16	-3.129,87	-22.626,44
Register- und Transferstellenvergütung	-37.184,75	-10.083,94	-3.110,48	-23.990,33
Staatliche Gebühren	-534,17	-178,03	-178,07	-178,07
Sonstige Aufwendungen [1]	-81.230,20	-23.996,26	-14.886,39	-42.347,55
Aufwandsausgleich	105.362,58	-3.914,04	-11.847,56	121.124,18
Aufwendungen insgesamt	**-1.438.599,21**	**-645.399,56**	**-193.659,86**	**-599.539,79**
Ordentlicher Nettoertrag	**1.224.541,23**	**161.598,80**	**78.410,86**	**984.531,57**
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt [2]	**418.481,19**			
Total Expense Ratio in Prozent [2]		**0,99**	**0,88**	**0,46**

1 | Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellengebühren und allgemeinen Verwaltungskosten.
2 | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. DEZEMBER 2019

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV [1]
AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE								
Börsengehandelte Wertpapiere								
China								
KYG040111059	Anta Sports Products Ltd. [2]	HKD	0	501.000	341.800	71,7500	2.813.273,61	1,28
KYG017191142	Alibaba Group Holding Ltd. [2]	HKD	157.200	0	157.200	210,6000	3.797.772,25	1,73
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. ADR [2]	USD	37.150	69.900	47.400	215,4700	9.124.701,15	4,15
CNE100000593	PICC Property & Casualty Co. Ltd.	HKD	4.740.000	2.094.000	6.258.000	9,5900	6.884.496,35	3,13
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd. [2]	HKD	222.500	42.300	180.200	383,2000	7.921.333,44	3,60
CNE1000004J3	Travelsky Technology Ltd.	HKD	0	67.000	738.000	18,7200	1.584.820,99	0,72
KYG9361V1086	Vinda International Holdings Ltd. [2]	HKD	0	959.000	4.340.700	14,3600	7.150.430,98	3,25
CNE100000PP1	Xinjiang Goldwind Science & Technology Co. Ltd.	HKD	0	300.600	2.342.400	8,8800	2.386.118,64	1,09
CNE1000004S4	Zhejiang Expressway Co. Ltd.	HKD	0	782.000	8.702.000	7,0900	7.077.556,12	3,22
							48.740.503,53	**22,17**
Hongkong								
BMG4069C1486	Great Eagle Holdings Ltd. [3]	HKD	0	333.000	3.708.000	26,3000	11.186.995,97	5,09
HK0270001396	Guangdong Investment Ltd.	HKD	0	388.000	4.313.000	16,3000	8.064.641,57	3,67
HK0160011786	Hon Kwok Land Investment Co. Ltd.	HKD	3.457.000	1.586.000	17.685.000	3,2000	6.491.918,37	2,95
KYG525621408	Kingboard Holdings Ltd. [4]	HKD	338.000	535.000	5.965.000	24,3500	16.662.011,17	7,58
KYG5257K1076	Kingboard Laminates Holdings Ltd. [4]	HKD	1.200.000	960.000	10.694.500	9,5700	11.740.603,74	5,34
KYG7082H1276	Pico Far East Holdings Ltd. [4]	HKD	0	244.000	2.712.000	2,4000	746.653,21	0,34
KYG8167W1380	Sino Biopharmaceutical Ltd. [4]	HKD	1.587.000	3.691.000	2.766.000	10,8800	3.452.224,89	1,57
HK0669013440	Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	332.000	23.000	309.000	64,2000	2.275.681,69	1,04
BMG8770Z1068	Texwinca Holdings Ltd. [3]	HKD	2.970.000	654.000	2.316.000	1,9700	523.386,83	0,24
							61.144.117,44	**27,82**
Indien								
INE001A01036	Housing Development Finance Corporation Ltd.	INR	79.200	302.800	285.900	2.438,2500	8.729.408,87	3,97
							8.729.408,87	**3,97**
Japan								
JP3111200006	Asahi Kasei Corporation	JPY	329.000	14.600	314.400	1.234,0000	3.175.653,60	1,45
JP3548600000	Disco Corporation	JPY	15.400	700	14.700	25.900,0000	3.116.395,19	1,42
JP3924800000	DMG Mori Co. Ltd.	JPY	539.000	529.700	243.300	1.690,0000	3.365.613,49	1,53
JP3166000004	Ebara Corporation	JPY	120.600	10.000	110.600	3.325,0000	3.010.108,86	1,37
JP3699400002	Japan Airport Terminal Co. Ltd.	JPY	178.400	12.700	165.700	6.090,0000	8.259.908,32	3,76
JP3304200003	Komatsu Ltd.	JPY	105.100	6.500	98.600	2.642,0000	2.132.284,52	0,97
JP3866800000	Panasonic Corporation	JPY	793.500	420.500	373.000	1.029,5000	3.143.189,82	1,43

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2019

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV [1]
Japan								
JP3358000002	Shimano Inc.	JPY	7.600	30.600	20.200	17.770,0000	2.938.151,76	1,34
JP3402600005	Sumitomo Metal Mining Co. Ltd.	JPY	193.000	172.200	75.800	3.544,0000	2.198.863,88	1,00
JP3336560002	Suntory Beverage & Food Ltd.	JPY	17.900	13.900	154.200	4.545,0000	5.736.588,36	2,61
JP3545240008	TechnoPro Holdings Inc.	JPY	95.300	6.000	89.300	7.650,0000	5.591.757,39	2,54
JP3633400001	Toyota Motor Corporation	JPY	162.700	111.400	51.300	7.714,0000	3.239.160,19	1,47
JP3659000008	West Japan Railway Co.	JPY	0	36.400	83.900	9.441,0000	6.483.587,62	2,95
							52.391.263,00	**23,84**
Macao								
KYG7800X1079	Sands China Ltd. [2]	HKD	1.010.000	1.712.000	1.000.800	41,4500	4.758.716,58	2,17
							4.758.716,58	**2,17**
Singapur								
SG1L01001701	DBS Group Holdings Ltd.	SGD	172.000	261.000	351.500	25,8300	6.011.152,67	2,74
							6.011.152,67	**2,74**
Südkorea								
KR7005930003	Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	203.200	81.500	164.400	55.800,0000	7.098.434,61	3,23
KR7006400006	Samsung SDI Co. Ltd.	KRW	10.900	16.200	30.350	236.000,0000	5.542.392,42	2,52
							12.640.827,03	**5,75**
Taiwan								
TW0002330008	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	1.242.000	247.000	1.397.000	334,5000	13.895.971,24	6,32
							13.895.971,24	**6,32**
Thailand								
TH0268010Z11	Advanced Info Service PCL	THB	0	122.900	268.200	213,0000	1.700.125,59	0,77
TH0465010013	Electricity Generating PCL	THB	0	238.700	897.000	328,0000	8.756.063,73	3,98
							10.456.189,32	**4,75**
Vereinigte Staaten von Amerika								
LU0633102719	Samsonite International SA [3]	HKD	584.000	48.000	536.000	18,3800	1.130.129,74	0,51
							1.130.129,74	**0,51**
Börsengehandelte Wertpapiere							**219.898.279,42**	**100,04**
Aktien, Anrechte und Genussscheine							**219.898.279,42**	**100,04**
Wertpapiervermögen							**219.898.279,42**	**100,04**
Bankverbindlichkeiten [4]							**-118.930,77**	**-0,05**
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							**-35.739,74**	**0,01**
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							**219.743.608,91**	**100,00**

1 | NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.
2 | Hauptverwaltung in Macao, registriert auf den Cayman Inseln.
3 | Hauptverwaltung in den Vereinigsten Staaten von Amerika, registriert in Luxemburg.
4 | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2019

DEVISENTERMINGESCHÄFTE

Zum 31. Dezember 2019 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV [1]
EUR/HKD	J.P. Morgan AG, Frankfurt	Währungsverkäufe	87.000.000,00	9.945.637,37	4,53

BILATERALE DEVISENTERMINGESCHÄFTE

Zum 31. Dezember 2019 standen folgende offene bilaterale Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag in Kaufwährung	Währungsbetrag in Verkaufswährung	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV [1]
USD/HKD	J.P. Morgan AG, Frankfurt	Bilaterale Währungsgeschäfte	63.826.563,31	500.000.000,00	57.068.553,51	25,97
USD/HKD	Morgan Stanley Europe SE	Bilaterale Währungsgeschäfte	27.028.998,04	212.000.000,00	24.167.569,95	11,00

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

ZU- UND ABGÄNGE VOM 1. JULI 2019 BIS 31. DEZEMBER 2019 (UNGEPRÜFT)

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

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Australien				
AU000000NCM7	Newcrest Mining Ltd.	AUD	101.500	101.500
AU000000RIO1	Rio Tinto Ltd.	AUD	0	130.400
China				
KYG210961051	China Mengniu Dairy Co. Ltd. [1]	HKD	727.000	1.800.000
CNE100000338	Great Wall Motor Co. Ltd.	HKD	2.033.000	4.233.000
US47215P1066	JD.com Inc. ADR [1]	USD	40.800	40.800
CNE1000003W8	PetroChina Co. Ltd.	HKD	4.640.000	4.640.000
KYG9829N1025	Xinyi Solar Holdings Ltd. [1]	HKD	0	4.933.000
Hongkong				
HK0000069689	AIA Group Ltd	HKD	176.000	1.336.200
HK0144000764	China Merchants Port Holdings Co. Ltd.	HKD	500.000	500.000
KYG211461085	Chow Tai Fook Jewellery Group Ltd. [2]	HKD	350.000	11.722.000
KYG217651051	CK Hutchison Holdings Ltd. [2]	HKD	134.000	458.000
BMG2178K1009	CK Infrastructure Holdings Ltd. [3]	HKD	0	195.000
HK0101000591	Hang Lung Properties Ltd.	HKD	0	3.384.000
BMG6773R1051	Oriental Watch Holdings Ltd. [3]	HKD	0	7.980.000
HK0016000132	Sun Hung Kai Properties Ltd.	HKD	0	592.000
Italien				
IT0003874101	Prada S.p.A.	HKD	0	2.207.000
Japan				
JP3486800000	Daito Trust Construction Co. Ltd.	JPY	6.400	6.400
JP3496400007	KDDI Corporation	JPY	0	41.000
JP3351600006	Shiseido Co. Ltd.	JPY	0	80.800
Luxemburg				
LU0501835309	L'Occitane International SA	HKD	78.850	78.850
Niederlande				
NL0013654783	Prosus NV	EUR	29.000	29.000
Südafrika				
ZAE000015889	Naspers Ltd.	ZAR	0	50.700
Südkorea				
KR7081660003	Fila Korea Co. Ltd.	KRW	0	35.300
KR7005380001	Hyundai Motor Co. Ltd.	KRW	12.250	12.250
Vereinigtes Königreich				
GB0005405286	HSBC Holdings Plc.	HKD	0	385.300

1 | Hauptverwaltung in China, registriert auf den Cayman Inseln.
2 | Hauptverwaltung in Hongkong, registriert auf den Cayman Inseln.
3 | Hauptverwaltung in Hongkong, registriert auf den Bermudas.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. Juli 2019 bis 31. Dezember 2019 (ungeprüft)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
INVESTMENTFONDSANTEILE [1]				
Hongkong				
HK2778034606	Champion Real Estate Investment Trust [2]	HKD	0	17.084.000
TERMINKONTRAKTE				
HKD				
Hang Seng Index Future August 2019			267	267
Hang Seng Index Future November 2019			128	128
Hang Seng Index Future September 2019			154	154
USD				
NIKKEI 225 ST.AVERAGE USD Future Dezember 2019			91	91

DEVISENKURSE

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Dezember 2019 in Euro umgerechnet.

	Währung		
Australischer Dollar	AUD	1	1,6013
Hongkong Dollar	HKD	1	8,7173
Indische Rupie	INR	1	79,8560
Japanischer Yen	JPY	1	122,1700
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4635
Singapur Dollar	SGD	1	1,5104
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	15,6942
Südkoreanischer Won	KRW	1	1.292,3300
Taiwan Dollar	TWD	1	33,6282
Thailändischer Baht	THB	1	33,6014
US-Dollar	USD	1	1,1193

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.
2 | Hauptverwaltung in Hongkong, registriert auf den Bermudas.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.<

ANTEILKLASSEN

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

	Anteilklasse PA (EUR)	Anteilklasse I (EUR)	Anteilklasse XP (EUR)	Anteilklasse XT (EUR)
WP-Kenn-Nr.:	A1C7Y8	A1C7Y9	A1C7ZA	A2JGDY
ISIN-Code:	LU0553164731	LU0553169458	LU0553171439	LU1794438561
Ausgabeaufschlag:	bis zu 4,00 %	keiner	keiner	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	1,15 % p. a.	1,02 % p. a.	0,30 % p. a.	0,30 % p. a.
Mindestfolgeanlage:	keine	75.000,00 EUR	3.000.000,00 Euro	3.000.000,00 Euro
Ertragsverwendung:	ausschüttend	thesaurierend	ausschüttend	thesaurierend
Währung:	EUR	EUR	EUR	EUR

GEOGRAFISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG[1]

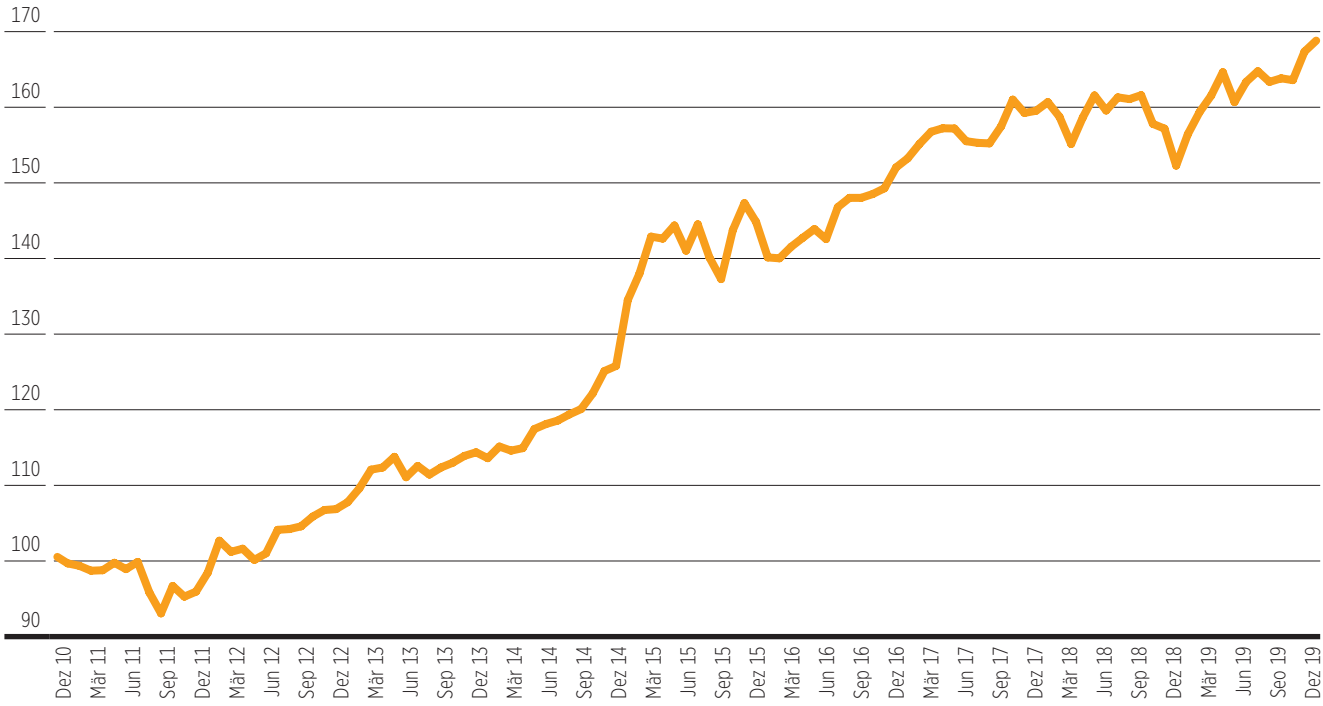
Geografische Länderaufteilung	
Vereinigte Staaten von Amerika	36,76 %
Deutschland	16,62 %
Frankreich	7,37 %
China	6,10 %
Schweiz	4,78 %
Niederlande	4,38 %
Hongkong	3,91 %
Dänemark	3,82 %
Luxemburg	2,34 %
Schweden	1,53 %
Indonesien	1,46 %
Norwegen	1,38 %
Vereinigtes Königreich	1,34 %
Brasilien	1,33 %
Taiwan	1,26 %
Neuseeland	0,99 %
Irland	0,69 %
Indien	0,61 %
Mexiko	0,60 %
Südkorea	0,60 %
Japan	0,58 %
Spanien	0,56 %
Jungferninseln (GB)	0,54 %
Finnland	0,41 %
Kanada	0,20 %
Italien	0,07 %
Cayman Inseln	0,06 %
Wertpapiervermögen	100,29 %
Terminkontrakte	0,00 %
Bankguthaben[2]	0,49 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,78 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung	
Staatsanleihen	20,18 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	8,44 %
Investitionsgüter	7,12 %
Diversifizierte Finanzdienste	5,91 %
Groß- und Einzelhandel	5,82 %
Hardware & Ausrüstung	5,51 %
Banken	4,88 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	4,35 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	4,05 %
Transportwesen	3,63 %
Software & Dienste	3,43 %
Automobile & Komponenten	3,34 %
Versicherungen	2,94 %
Immobilien	2,68 %
Versorgungsbetriebe	2,67 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	2,63 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	2,20 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	2,20 %
Energie	1,92 %
Verbraucherdienste	1,90 %
Media & Entertainment	1,78 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	1,17 %
Sonstiges	0,85 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	0,39 %
Telekommunikationsdienste	0,30 %
Wertpapiervermögen	100,29 %
Terminkontrakte	0,00 %
Bankguthaben[2]	0,49 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,78 %
	100,00 %

1 | Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.
2 | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

DIE WERTENTWICKLUNG IN EURO SEIT AUFLEGUNG AM 6. DEZEMBER 2010 (ANTEILKLASSE I)



Monatsenddaten, Quelle: DJE Investment S.A.

ENTWICKLUNG DER LETZTEN 3 GESCHÄFTSJAHRE

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
Anteilklasse PA (EUR)				
30.06.2018	621,76	4.286.066	274.530,29	145,07
30.06.2019	1.031,10	7.048.999	398.880,73	146,28
31.12.2019	1.161,95	7.812.751	112.300,20	148,73
Anteilklasse I (EUR)				
30.06.2018	48,22	302.143	-56.950,13	159,61
30.06.2019	54,47	333.354	5.009,98	163,40
31.12.2019	84,51	500.515	27.515,23	168,86
Anteilklasse XP (EUR)				
30.06.2018	325,48	1.975.726	75.655,05	164,74
30.06.2019	542,63	3.267.714	210.754,25	166,06
31.12.2019	573,89	3.411.188	24.018,66	168,24

ENTWICKLUNG SEIT AUFLEGUNG

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
Anteilklasse XT (EUR)				
02.07.2018	Auflegung	–	–	100,00
30.06.2019	33,32	322.473	32.179,99	103,34
31.12.2019	19,20	179.149	-15.151,35	107,17

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS

zum 31. Dezember 2019

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 1.703.990.576,59)	1.844.603.841,69
Bankguthaben [1]	9.087.900,00
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	20.400,00
Zinsforderungen	10.763.563,96
Dividendenforderungen	728.993,99
Forderungen aus Absatz von Anteilen	8.116.936,82
	1.873.321.636,46
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-1.215.446,67
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-598.913,82
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-28.892.744,41
Sonstige Passiva [2]	-3.053.399,68
	-33.760.504,58
Netto-Teilfondsvermögen	**1.839.561.131,88**

1 | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.
2 | Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsvergütung und Performancevergütung.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

ZURECHNUNG AUF DIE ANTEILKLASSEN

Anteilklasse PA (EUR)	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.161.954.633,62 EUR
Umlaufende Anteile	7.812.751,472
Anteilwert	148,73 EUR
Anteilklasse I (EUR)	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	84.514.586,81 EUR
Umlaufende Anteile	500.514,557
Anteilwert	168,86 EUR
Anteilklasse XP (EUR)	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	573.892.100,82 EUR
Umlaufende Anteile	3.411.188,218
Anteilwert	168,24 EUR
Anteilklasse XT (EUR)	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	19.199.810,63 EUR
Umlaufende Anteile	179.149,153
Anteilwert	107,17 EUR

VERÄNDERUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2019 bis zum 31. Dezember 2019

	Total EUR	Anteilklasse PA (EUR) EUR	Anteilklasse I (EUR) EUR	Anteilklasse XP (EUR) EUR	Anteilklasse XT (EUR) EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.661.527.971,89	1.031.104.044,55	54.470.358,87	542.629.727,24	33.323.841,23
Ordentlicher Nettoertrag	5.772.710,12	1.677.444,70	228.470,93	3.748.267,13	118.527,36
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-85.223,91	-61.756,68	-27.549,15	-67.302,27	71.384,19
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	258.032.602,75	166.968.931,06	33.691.694,94	51.520.755,97	5.851.220,78
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-109.349.856,60	-54.668.730,07	-6.176.461,15	-27.502.094,01	-21.002.571,37
Realisierte Gewinne	46.796.350,86	29.188.606,55	1.972.136,33	14.796.764,61	838.843,37
Realisierte Verluste	-54.068.734,30	-33.777.462,55	-2.151.881,00	-17.174.456,97	-964.933,78
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne und Verluste	61.937.884,09	38.894.740,39	2.507.817,04	19.571.827,81	963.498,85
Ausschüttung	-31.002.573,02	-17.371.184,33	0,00	-13.631.388,69	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	**1.839.561.131,88**	**1.161.954.633,62**	**84.514.586,81**	**573.892.100,82**	**19.199.810,63**

ENTWICKLUNG DER ANZAHL DER ANTEILE IM UMLAUF

	Anteilklasse PA (EUR) Stück	Anteilklasse I (EUR) Stück	Anteilklasse XP (EUR) Stück	Anteilklasse XT (EUR) Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	7.048.998,763	333.353,921	3.267.713,683	322.473,135
Ausgegebene Anteile	1.134.707,089	204.672,858	308.103,550	56.355,319
Zurückgenommene Anteile	-370.954,380	-37.512,222	-164.629,015	-199.679,301
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	**7.812.751,472**	**500.514,557**	**3.411.188,218**	**179.149,153**

AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2019 bis zum 31. Dezember 2019

	Total EUR	Anteilklasse PA (EUR) EUR	Anteilklasse I (EUR) EUR	Anteilklasse XP (EUR) EUR	Anteilklasse XT (EUR) EUR
Erträge					
Dividenden	4.627.270,22	2.891.728,30	189.878,22	1.467.905,01	77.758,69
Zinsen auf Anleihen	14.643.980,17	9.157.075,66	589.587,44	4.648.514,18	248.802,89
Bankzinsen	-46.689,98	-29.202,01	-1.725,01	-14.881,69	-881,27
Sonstige Erträge	11,27	6,98	0,51	3,56	0,22
Ertragsausgleich	605.796,04	495.603,46	119.256,77	113.201,19	-122.265,38
Erträge insgesamt	**19.830.367,72**	**12.515.212,39**	**896.997,93**	**6.214.742,25**	**203.415,15**
Aufwendungen					
Zinsaufwendungen	-2.925,16	-1.834,80	-130,91	-919,04	-40,41
Performancevergütung	-827.270,61	-827.270,61	0,00	0,00	0,00
Verwaltungsvergütung/ Fondsmanagementvergütung	-10.814.836,38	-8.379.575,30	-493.638,99	-1.843.164,40	-98.457,69
Verwahrstellenvergütung	-520.981,63	-325.739,27	-20.887,60	-165.450,89	-8.903,87
Zentralverwaltungsstellen-vergütung	-232.148,03	-145.158,18	-9.350,43	-73.691,48	-3.947,94
Taxe d'abonnement	-456.213,27	-285.269,36	-18.360,90	-144.809,71	-7.773,30
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-81.173,07	-66.845,66	-3.762,75	-8.105,60	-2.459,06
Werbeausgaben	-308.483,72	-199.077,09	-11.285,68	-92.479,31	-5.641,64
Register- und Transferstellenvergütung	-151.075,01	-94.226,85	-6.169,71	-47.977,86	-2.700,59
Staatliche Gebühren	-539,06	-134,75	-134,77	-134,77	-134,77
Sonstige Aufwendungen [1]	-141.439,53	-78.789,04	-13.097,64	-43.843,14	-5.709,71
Aufwandsausgleich	-520.572,13	-433.846,78	-91.707,62	-45.898,92	50.881,19
Aufwendungen insgesamt	**-14.057.657,60**	**-10.837.767,69**	**-668.527,00**	**-2.466.475,12**	**-84.887,79**
Ordentlicher Nettoertrag	**5.772.710,12**	**1.677.444,70**	**228.470,93**	**3.748.267,13**	**118.527,36**
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt [2]	**1.210.432,27**				
Total Expense Ratio in Prozent [2]		**0,87**	**0,81**	**0,43**	**0,45**
Performancegebühr in Prozent [2]		**0,07**	**0,00**	**0,00**	**0,00**

1 | Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellengebühren und allgemeinen Verwaltungskosten.
2 | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. DEZEMBER 2019

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV [1]
AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE								
Börsengehandelte Wertpapiere								
China								
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd. [2]	HKD	173.900	0	173.900	383,2000	7.644.394,48	0,42
KYG9361V1086	Vinda International Holdings Ltd. [2]	HKD	1.180.000	0	4.970.000	14,3600	8.187.076,27	0,45
CNE1000004S4	Zhejiang Expressway Co. Ltd.	HKD	8.090.000	70.000	11.612.000	7,0900	9.444.332,53	0,51
							25.275.803,28	**1,38**
Dänemark								
DK0010244508	A.P.Moeller-Maersk A/S	DKK	6.130	0	6.130	9.726,0000	7.983.232,91	0,43
DK0010181759	Carlsberg AS	DKK	35.800	68.100	70.200	1.001,0000	9.409.255,24	0,51
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	DKK	94.272	0	502.600	390,7000	26.293.594,17	1,43
DK0060094928	Orsted A/S	DKK	15.284	146.200	85.260	694,8000	7.932.118,58	0,43
DK0010268606	Vestas Wind Systems AS	DKK	164.800	0	207.000	678,8000	18.814.654,13	1,02
							70.432.855,03	**3,82**
Deutschland								
DE0008404005	Allianz SE	EUR	26.300	9.800	105.300	219,2500	23.087.025,00	1,26
DE0006766504	Aurubis AG	EUR	128.400	239.600	124.700	54,6400	6.813.608,00	0,37
DE000BASF111	BASF SE	EUR	211.700	72.500	139.200	67,4600	9.390.432,00	0,51
DE000A1DAHH0	Brenntag SE	EUR	236.400	158.700	187.700	48,6700	9.135.359,00	0,50
DE0008232125	Dte. Lufthansa AG	EUR	904.200	358.100	546.100	16,4300	8.972.423,00	0,49
DE0005552004	Dte. Post AG	EUR	160.000	0	160.000	34,1450	5.463.200,00	0,30
DE000ENAG999	E.ON SE	EUR	1.187.600	1.461.600	386.200	9,5620	3.692.844,40	0,20
DE000EVNK013	Evonik Industries AG	EUR	568.100	293.300	741.800	27,1700	20.154.706,00	1,10
DE0005785802	Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	EUR	226.000	56.300	253.700	65,3800	16.586.906,00	0,90
DE0006602006	GEA Group AG	EUR	570.000	391.617	570.000	29,8400	17.008.800,00	0,92
DE0008402215	Hannover Rück SE	EUR	11.600	39.400	128.500	173,7000	22.320.450,00	1,21
DE000A13SX22	HELLA GmbH & Co. KGaA	EUR	79.300	74.220	79.300	49,3200	3.911.076,00	0,21
DE000PAT1AG3	PATRIZIA AG	EUR	371.000	216.107	371.000	19,7800	7.338.380,00	0,40
DE0007037129	RWE AG	EUR	136.700	248.300	141.700	26,9800	3.823.066,00	0,21
DE0007164600	SAP SE	EUR	48.100	85.300	75.300	120,6400	9.084.192,00	0,49
							166.782.467,40	**9,07**
Finnland								
FI4000297767	Nordea Bank Abp	EUR	1.142.000	373.000	769.000	7,3140	5.624.466,00	0,31
							5.624.466,00	**0,31**
Frankreich								
FR0000131104	BNP Paribas S.A.	EUR	269.000	0	269.000	53,1100	14.286.590,00	0,78
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain S.A.	EUR	229.947	105.300	417.500	36,6800	15.313.900,00	0,83
FR0000120644	Danone S.A.	EUR	94.900	252.656	222.644	74,2600	16.533.543,44	0,90
FR0000120321	L'Oréal S.A.	EUR	0	11.300	60.360	265,6000	16.031.616,00	0,87

1 | NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.
2 | Hauptverwaltung in China, registriert auf den Cayman Inseln.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2019

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV [1]
Frankreich								
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	10.300	11.900	36.400	417,6000	15.200.640,00	0,83
FR0000121972	Schneider Electric SE	EUR	156.100	66.000	90.100	92,3600	8.321.636,00	0,45
FR0000120271	Total S.A.	EUR	405.100	0	405.100	49,2250	19.941.047,50	1,08
FR0013176526	Valéo S.A.	EUR	798.100	541.900	558.800	31,7600	17.747.488,00	0,96
							123.376.460,94	**6,70**
Hongkong								
BMG4069C1486	Great Eagle Holdings Ltd. [2]	HKD	1.359.000	0	6.815.612	26,3000	20.562.627,83	1,12
HK0270001396	Guangdong Investment Ltd.	HKD	3.310.000	958.000	3.814.000	16,3000	7.131.588,91	0,39
KYG525621408	Kingboard Holdings Ltd. [3]	HKD	1.634.000	0	7.258.500	24,3500	20.275.139,66	1,10
KYG5257K1076	Kingboard Laminates Holdings Ltd. [3]	HKD	7.967.000	0	13.706.500	9,5700	15.047.228,50	0,82
							63.016.584,90	**3,43**
Indien								
INE001A01036	Housing Development Finance Corporation Ltd.	INR	0	127.000	366.000	2.438,2500	11.175.108,95	0,61
							11.175.108,95	**0,61**
Japan								
JP3545240008	TechnoPro Holdings Inc.	JPY	113.970	0	113.970	7.650,0000	7.136.535,16	0,39
JP3659000008	West Japan Railway Co.	JPY	0	0	45.500	9.441,0000	3.516.129,16	0,19
							10.652.664,32	**0,58**
Kanada								
CA45823T1066	Intact Financial Corporation	CAD	38.200	0	38.200	140,6700	3.671.741,72	0,20
							3.671.741,72	**0,20**
Schweden								
SE0000114837	Trelleborg AB	SEK	1.060.000	91.000	969.000	170,0000	15.779.793,66	0,86
							15.779.793,66	**0,86**
Schweiz								
CH0008207356	BVZ Holding AG	CHF	0	0	9.860	1.200,0000	10.861.024,42	0,59
CH0023405456	Dufry AG	CHF	290.800	145.900	185.500	97,4200	16.588.406,46	0,90
CH0012214059	LafargeHolcim Ltd.	EUR	366.600	131.600	235.000	49,5122	11.635.373,11	0,63
CH0012214059	LafargeHolcim Ltd.	CHF	162.100	326.400	162.100	53,7200	7.993.401,87	0,43
CH0038863350	Nestlé S.A.	CHF	28.100	110.600	44.400	105,9800	4.319.361,12	0,23
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	0	26.000	68.300	316,1000	19.817.908,94	1,08
CH0418792922	Sika AG	CHF	52.400	43.000	100.600	183,2500	16.922.113,09	0,92
							88.137.589,01	**4,78**
Spanien								
ES0148396007	Industria de Diseño Textil S.A.	EUR	89.600	0	89.600	31,9600	2.863.616,00	0,16
							2.863.616,00	**0,16**
Südkorea								
KR7005930003	Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	339.300	85.300	254.000	55.800,0000	10.967.167,83	0,60
							10.967.167,83	**0,60**

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 2019

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV [1]
Taiwan								
TW0002330008	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	2.519.000	186.200	2.332.800	334,5000	23.204.382,04	1,26
							23.204.382,04	**1,26**
Vereinigte Staaten von Amerika								
US0126531013	Albemarle Corporation	USD	255.900	244.445	134.600	72,0100	8.659.471,10	0,47
US0258161092	American Express Co.	USD	23.600	79.000	110.000	125,1900	12.303.135,89	0,67
US0378331005	Apple Inc.	USD	52.300	31.100	98.200	289,8000	25.425.140,71	1,38
US09247X1019	Blackrock Inc.	USD	37.607	1.107	82.500	503,0100	37.075.247,92	2,02
US11135F1012	Broadcom Inc.	USD	19.600	0	19.600	316,5300	5.542.739,21	0,30
US1941621039	Colgate-Palmolive Co.	USD	0	138.500	138.800	69,1800	8.578.740,28	0,47
US5324571083	Eli Lilly and Company	USD	0	53.700	61.000	131,5200	7.167.622,62	0,39
US3703341046	General Mills Inc.	USD	157.500	41.900	115.600	53,1900	5.493.401,23	0,30
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	USD	148.400	0	210.600	139,1400	26.179.651,57	1,42
US5017971046	L Brands Inc.	USD	305.000	299.810	230.000	18,2100	3.741.892,25	0,20
US5178341070	Las Vegas Sands Corporation	USD	261.470	100.770	350.600	69,7400	21.844.763,69	1,19
US58933Y1055	Merck & Co. Inc.	USD	15.400	46.200	173.000	91,5000	14.142.321,09	0,77
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	32.580	28.500	115.000	158,9600	16.331.993,21	0,89
US55354G1004	MSCI Inc.	USD	8.900	41.200	62.800	259,9900	14.587.127,67	0,79
US6516391066	Newmont Goldcorp Corporation	USD	310.900	448.100	166.900	42,7100	6.368.533,01	0,35
US6541061031	NIKE Inc.	USD	93.800	27.000	66.800	101,5700	6.061.713,57	0,33
US8552441094	Starbucks Corporation	USD	0	66.400	93.200	88,1300	7.338.261,41	0,40
US09260D1072	The Blackstone Group LP	USD	595.000	190.800	404.200	56,1400	20.273.195,75	1,10
US2546871060	The Walt Disney Co.	USD	0	0	110.800	145,7500	14.427.856,70	0,78
US9130171096	United Technologies Corporation	USD	61.600	56.404	119.496	150,2800	16.043.829,97	0,87
							277.586.638,85	**15,09**
Vereinigtes Königreich								
GB00B1XZS820	Anglo American Plc.	GBP	146.200	211.000	146.200	21,6850	3.708.875,76	0,20
GB0002374006	Diageo Plc.	GBP	179.600	83.500	96.100	32,2250	3.622.862,07	0,20
GB00BH4HKS39	Vodafone Group Plc.	GBP	3.982.000	6.272.000	3.200.000	1,4962	5.601.123,07	0,30
							12.932.860,90	**0,70**
Börsengehandelte Wertpapiere							**911.480.200,83**	**49,55**
Nicht notierte Wertpapiere								
Vereinigte Staaten von Amerika								
US87299ATP92	T-Mobile USA Inc. -Escrow Shares-	USD	0	0	15.700.000	0,0000	0,00	0,00
							0,00	**0,00**
Nicht notierte Wertpapiere							**0,00**	**0,00**
Aktien, Anrechte und Genussscheine							**911.480.200,83**	**49,55**

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2019

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV [1]
ANLEIHEN								
Börsengehandelte Wertpapiere								
AUD								
AU3CB0232296	3,700 %	Apple Inc. Reg.S. v.15(2022)	0	0	20.900.000	105,8440	13.814.648,10	0,75
AU3CB0155620	6,000 %	European Investment Bank (EIB) v.10(2020)	0	0	11.960.000	102,9170	7.686.800,22	0,42
							21.501.448,32	**1,17**
CHN								
HK0000086634	2,360 %	China Reg.S. v.11(2021)	46.500.000	0	46.500.000	99,2260	5.903.664,51	0,32
HK0000224441	3,380 %	China Reg.S. v.14(2024)	8.000.000	0	8.000.000	102,4900	1.049.094,75	0,06
HK0000274099	3,400 %	China Reg.S. v.15(2020)	40.000.000	0	44.000.000	100,5830	5.662.660,10	0,31
HK0000251337	3,390 %	China Reg.S. v.15(2025)	80.000.000	0	120.000.000	102,3180	15.710.012,16	0,85
HK0000427838	3,800 %	China Reg.S. v.18(2023)	40.000.000	0	40.000.000	103,6695	5.305.840,96	0,29
HK0000200698	3,800 %	China v.14(2021)	20.000.000	0	45.000.000	101,4595	5.841.823,94	0,32
HK0000511110	3,030 %	China v.19(2024)	180.000.000	0	180.000.000	100,5480	23.157.366,77	1,26
							62.630.463,19	**3,41**
EUR								
XS1207309086	2,875 %	ACS, Actividades de Construcción y Servicios S.A. EMTN Reg.S. v.15(2020)	0	0	7.300.000	100,6040	7.344.092,00	0,40
FR0011965177	3,875 %	Air France-KLM S.A. Reg.S. v.14(2021)	0	0	2.600.000	104,9790	2.729.454,00	0,15
XS1695284114	4,250 %	BayWa AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	3.800.000	105,6250	4.013.750,00	0,22
XS1881574591	0,875 %	Compagnie de Saint-Gobain S.A. EMTN Reg.S. v.18(2023)	0	0	7.600.000	102,6970	7.804.972,00	0,42
DE000A2GSCV5	3,250 %	DIC Asset AG Reg.S. v.17(2022)	0	0	6.690.000	103,4000	6.917.460,00	0,38
DE000DB5D-CW6	5,000 %	Dte. Bank AG EMTN Reg.S. v.10(2020)	0	0	12.600.000	102,2000	12.877.200,00	0,70
XS2049726990	0,250 %	Dte. Lufthansa AG EMTN v.19(2024)	6.200.000	0	6.200.000	99,6110	6.175.882,00	0,34
XS1044811591	3,625 %	EnBW Energie Baden-Württemberg AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.14(2076)	0	0	17.100.000	104,0000	17.784.000,00	0,97
XS2035564629	1,625 %	EnBW Energie Baden-Württemberg AG Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.19(2079)	4.300.000	0	4.300.000	100,7890	4.333.927,00	0,24
XS2035564975	1,125 %	EnBW Energie Baden-Württemberg AG Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.19(2079)	4.300.000	0	4.300.000	100,4500	4.319.350,00	0,23

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2019

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV [1]
EUR								
XS1174211471	2,250 %	Eurofins Scientific S.E. Reg.S. v.15(2022)	0	0	11.700.000	102,1500	11.951.550,00	0,65
XS1910851242	1,500 %	Grenke Finance Plc. EMTN Reg.S. v.18(2023)	0	0	4.000.000	103,4390	4.137.560,00	0,22
XS2078696866	0,625 %	Grenke Finance Plc. EMTN Reg.S. v.19(2025)	2.800.000	0	2.800.000	100,8170	2.822.876,00	0,15
XS1432493440	3,750 %	Indonesien Reg.S. v.16(2028)	0	0	4.600.000	120,4200	5.539.320,00	0,30
XS1647481206	2,150 %	Indonesien Reg.S. v.17(2024)	0	0	20.000.000	106,6250	21.325.000,00	1,16
XS0997941355	4,125 %	K+S Aktiengesellschaft Reg.S. v.13(2021)	0	0	5.560.000	106,7170	5.933.465,20	0,32
XS1591416679	2,625 %	K+S Aktiengesellschaft Reg.S. v.17(2023)	0	0	13.500.000	104,6910	14.133.285,00	0,77
XS1854830889	3,250 %	K+S Aktiengesellschaft Reg.S. v.18(2024)	1.700.000	0	9.500.000	106,6230	10.129.185,00	0,55
FR0013153160	2,750 %	Lagardère S.C.A. Reg.S. v.16(2023)	0	0	1.800.000	104,8040	1.886.472,00	0,10
DE000A2LQKV2	1,500 %	Sixt Leasing SE EMTN v.18(2022)	0	0	2.900.000	101,3820	2.940.078,00	0,16
DE000A2DADR6	1,125 %	Sixt Leasing SE Reg.S. v.17(2021)	0	0	4.900.000	100,3880	4.919.012,00	0,27
XS1432392170	2,125 %	Stora Enso Oyj EMTN Reg.S. v.16(2023)	0	0	1.700.000	105,4760	1.793.092,00	0,10
XS1199954691	1,250 %	Syngenta Finance NV EMTN Reg.S. v.15(2027)	4.400.000	0	4.400.000	98,9550	4.354.020,00	0,24
XS0486101024	5,250 %	Telecom Italia S.p.A. EMTN Reg.S. v.10(2022)	0	0	1.100.000	110,7630	1.218.393,00	0,07
DE000A2AAPF1	2,750 %	thyssenkrupp AG EMTN Reg.S. v.16(2021)	0	0	9.300.000	102,1260	9.497.718,00	0,52
DE000A2RWZZ6	1,800 %	Vonovia Finance BV Reg.S. v.19(2025)	0	0	7.500.000	106,5310	7.989.825,00	0,43
							184.870.938,20	**10,06**
MXN								
MX0MGO0000Q0	6,500 %	Mexiko v.12(2022)	233.000.000	0	233.000.000	99,5200	11.013.241,64	0,60
							11.013.241,64	**0,60**
NOK								
NO0010572878	3,750 %	Norwegen Reg.S. v.10(2021)	0	0	243.000.000	103,3040	25.458.011,26	1,38
							25.458.011,26	**1,38**
NZD								
NZGOVD0521C2	6,000 %	Neuseeland Reg.S. v.08(2021)	0	0	28.400.000	106,5830	18.151.578,32	0,99
							18.151.578,32	**0,99**

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2019

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV [1]
SEK								
XS1525537061	2,310 %	If P&C Insurance Holding Ltd. Reg.S. FRN v.16(2046)	0	0	51.000.000	101,4380	4.955.636,87	0,27
							4.955.636,87	**0,27**
USD								
US018490AN28	3,375 %	Allergan Inc. v.10(2020)	0	0	14.000.000	100,7340	12.599.624,77	0,68
US013817AV33	5,400 %	Arconic Inc. v.11(2021)	0	0	6.750.000	103,1940	6.223.170,73	0,34
XS0875871690	3,750 %	Champion MTN Ltd. EMTN Reg.S. v.13(2023)	0	0	1.240.000	101,8500	1.128.330,21	0,06
XS0912154381	6,375 %	CITIC Ltd. EMTN Reg.S. v.13(2020)	0	0	9.690.000	100,9660	8.740.824,98	0,48
USU31436AH86	4,500 %	Fresenius US Finance II Inc. Reg.S. v.15(2023)	0	0	12.700.000	105,0380	11.918.007,68	0,65
XS0547082973	4,875 %	Gold Fields Orogen Holding [BVI] Ltd. Reg.S. v.10(2020)	0	0	10.950.000	101,7760	9.956.644,33	0,54
US487836BS63	2,650 %	Kellogg Co. v.16(2023)	5.000.000	0	5.000.000	101,7801	4.546.596,09	0,25
US532716AU19	5,625 %	L Brands Inc. v.12(2022)	0	12.700.000	7.850.000	105,1250	7.372.744,13	0,40
US88032XAM65	3,575 %	Tencent Holdings Ltd. Reg.S. v.19(2026)	0	0	17.000.000	103,7930	15.764.147,23	0,86
US912828UF54	1,125 %	Vereinigte Staaten von Amerika v.12(2019)	0	10.000.000	31.300.000	100,0000	27.963.906,01	1,52
US912828UN88	2,000 %	Vereinigte Staaten von Amerika v.13(2023)	0	9.000.000	22.000.000	101,0781	19.867.048,60	1,08
US912828XM78	1,625 %	Vereinigte Staaten von Amerika v.15(2020)	24.700.000	0	70.700.000	99,9844	63.154.608,35	3,43
US912828J272	2,000 %	Vereinigte Staaten von Amerika v.15(2025)	0	13.500.000	22.500.000	101,3281	20.368.827,06	1,11
US912828N894	1,375 %	Vereinigte Staaten von Amerika v.16(2021)	31.000.000	0	70.600.000	99,6992	62.885.418,22	3,42
							272.489.898,39	**14,82**
Börsengehandelte Wertpapiere							**601.071.216,19**	**32,70**
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
BRL								
US105756BL31	12,500 %	Brasilien v.06(2022)	0	0	10.000.000	113,5000	2.507.123,77	0,14
US105756BN96	10,250 %	Brasilien v.07(2028)	17.000.000	0	41.000.000	118,5000	10.732.035,96	0,58
US105756BT66	8,500 %	Brasilien v.12(2024)	31.200.000	0	46.800.000	108,1490	11.180.166,55	0,61
							24.419.326,28	**1,33**
CNH								
HK0000073004	2,480 %	China v.10(2020)	0	0	65.500.000	99,6680	8.352.957,58	0,45
							8.352.957,58	**0,45**

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2019

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV [1]
EUR								
XS1586831999	3,125 %	Aramark International Finance S.à.r.l. Reg.S. v.17(2025)	0	0	5.600.000	102,8020	5.756.912,00	0,31
DE000A2YNQW7	4,500 %	Bilfinger SE Reg.S. v.19(2024)	3.500.000	0	13.900.000	108,2600	15.048.140,00	0,82
DE000A2NBZG9	3,500 %	DIC Asset AG Reg.S. v.18(2023)	0	0	5.000.000	105,6260	5.281.300,00	0,29
XS1699848914	2,500 %	Dufry One BV Reg.S. v.17(2024)	4.700.000	0	24.800.000	102,8200	25.499.360,00	1,39
XS1645113322	5,125 %	Hapag-Lloyd AG Reg.S. v.17(2024)	5.500.000	0	10.990.000	105,5000	11.594.450,00	0,63
XS1821883102	3,625 %	Netflix Inc. v.17(2027)	3.500.000	0	9.500.000	107,3410	10.197.395,00	0,55
XS1600824962	3,250 %	Nomad Foods BondCo Plc. Reg.S. v.17(2024)	0	0	11.500.000	102,3390	11.768.985,00	0,64
XS1435229460	3,625 %	PVH Corporation Reg.S. v.16(2024)	0	0	155.000	111,7920	173.277,60	0,01
XS1212470972	3,250 %	Schaeffler Finance BV Reg.S. v.15(2025)	0	0	4.000.000	102,7410	4.109.640,00	0,22
XS1971935223	2,125 %	Volvo Car AB EMTN Reg.S. v.19(2024)	0	0	7.000.000	104,5000	7.315.000,00	0,40
XS1493836461	4,250 %	Ziggo BV Reg.S. v.16(2027)	1.000.000	0	5.720.000	108,1050	6.183.606,00	0,34
							102.928.065,60	**5,60**
USD								
US037833AX89	1,550 %	Apple Inc. v.15(2020)	0	0	7.300.000	99,9650	6.519.650,67	0,35
US177376AE06	4,500 %	Citrix Systems Inc. v.17(2027)	18.000.000	0	18.000.000	108,3170	17.418.976,15	0,95
US233851BE34	2,875 %	Daimler Finance North America LLC 144A v.14(2021)	0	0	2.400.000	100,8490	2.162.401,50	0,12
US278642AN33	3,800 %	eBay Inc. v.16(2022)	0	0	9.000.000	103,2936	8.305.569,55	0,45
XS1400710726	7,250 %	GTH Finance BV Reg.S. v.16(2023)	0	0	11.000.000	112,8165	11.087.121,42	0,60
US487836BV92	3,250 %	Kellogg Co. v.18(2021)	0	0	16.300.000	101,5015	14.781.331,64	0,80
US57665RAJ59	5,625 %	Match Group Inc. 144A v.19(2029)	8.400.000	0	17.600.000	106,9805	16.821.735,01	0,91
US651229AV81	3,850 %	Newell Brands Inc. v.16(2023)	0	0	2.100.000	103,6250	1.944.183,86	0,11
US62947QAW87	3,875 %	NXP BV/NXP Funding LLC 144A v.16(2022)	4.100.000	0	12.800.000	103,7109	11.860.086,84	0,64
USU8810LAA18	5,300 %	Tesla Inc. Reg.S. v.17(2025)	15.800.000	0	30.400.000	96,8750	26.311.087,29	1,43
US189054AW99	3,900 %	The Clorox Co. v.18(2028)	3.700.000	0	15.800.000	109,4290	15.446.959,71	0,84
US38148LAA44	2,600 %	The Goldman Sachs Group Inc. v.15(2020)	0	0	11.950.000	100,1530	10.692.650,32	0,58
US87264AAJ43	6,500 %	T-Mobile USA Inc. v.13(2024)	0	0	18.700.000	103,3265	17.262.624,41	0,94
							160.614.378,37	**8,72**
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							**296.314.727,83**	**16,10**

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2019

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV [1]
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind								
EUR								
XS1951927315	2,000 %	Blackstone Property Partners Europe Holdings S.A.R.L. EMTN Reg.S. v.19(2024)	0	0	16.850.000	104,9960	17.691.826,00	0,96
							17.691.826,00	**0,96**
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind							**17.691.826,00**	**0,96**
Anleihen							**915.077.770,02**	**49,76**
CREDIT LINKED NOTES								
Börsengehandelte Wertpapiere								
USD								
XS0554659671	6,125 %	Lukoil International Finance B.V./LUKOIL PJSC Reg.S. LPN v.10(2020)	0	0	10.300.000	103,4170	9.516.618,42	0,52
XS0864383723	4,422 %	Novatek Finance DAC/ Novatek Reg.S. LPN v.12(2022)	0	0	6.300.000	104,7500	5.895.872,42	0,32
							15.412.490,84	**0,84**
Börsengehandelte Wertpapiere							**15.412.490,84**	**0,84**
Credit Linked Notes							**15.412.490,84**	**0,84**
SONSTIGE VERBRIEFTE RECHTE								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Deutschland								
DE0005229942	Bertelsmann SE & Co. KGaA Genussscheine v.00(2199)	EUR	195.000	0	746.000	353,0000	2.633.380,00	0,14
							2.633.380,00	**0,14**
Börsengehandelte Wertpapiere							**2.633.380,00**	**0,14**
Sonstige verbriefte Rechte							**2.633.380,00**	**0,14**
Wertpapiervermögen							**1.844.603.841,69**	**100,29**
TERMINKONTRAKTE								
Short-Positionen								
EUR								
EUX 10YR Euro-Bund Future März 2020			0	320	-320		20.400,00	0,00
							20.400,00	**0,00**
Short-Positionen							**20.400,00**	**0,00**
Terminkontrakte							**20.400,00**	**0,00**
Bankguthaben – Kontokorrent [2]							**9.087.900,00**	**0,49**
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							**-14.151.009,81**	**-0,78**
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							**1.839.561.131,88**	**100,00**

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2019

DEVISENTERMINGESCHÄFTE

Zum 31. Dezember 2019 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV [1]
USD/EUR	J.P. Morgan AG, Frankfurt	Währungskäufe	40.000.000,00	35.703.447,17	1,94
USD/EUR	Morgan Stanley Europe SE	Währungskäufe	40.500.000,00	36.149.740,26	1,97
EUR/USD	Morgan Stanley Europe SE	Währungsverkäufe	257.000.000,00	229.302.601,79	12,47

BILATERALE DEVISENTERMINGESCHÄFTE

Zum 31. Dezember 2019 standen folgende offene bilaterale Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag in Kaufwährung	Währungsbetrag in Verkaufswährung	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV [1]
USD/HKD	J.P. Morgan AG, Frankfurt	Bilaterale Währungsgeschäfte	112.592.190,56	882.000.000,00	100.674.139,71	5,47

TERMINKONTRAKTE

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NTFV [1]
Short-Positionen			
EUR			
EUX 10YR Euro-Bund Future März 2020	-320	-54.729.600,00	-2,98
		-54.729.600,00	**-2,98**
Short-Positionen		**-54.729.600,00**	**-2,98**
Terminkontrakte		**-54.729.600,00**	**-2,98**

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

ZU- UND ABGÄNGE VOM 1. JULI 2019 BIS 31. DEZEMBER 2019 (UNGEPRÜFT)

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

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Belgien				
BE0003826436	Telenet Group Holding NV	EUR	0	117.300
China				
CNE100000593	PICC Property & Casualty Co. Ltd.	HKD	4.830.000	4.830.000
Deutschland				
DE0005501357	Axel Springer SE	EUR	0	57.600
DE0005439004	Continental AG	EUR	14.200	34.700
DE0007100000	Daimler AG	EUR	51.700	51.700
DE0005810055	Deutsche Börse AG	EUR	0	25.600
DE0005557508	Dte. Telekom AG	EUR	653.000	653.000
DE0006048432	Henkel AG & Co. KGaA -VZ-	EUR	44.250	83.150
DE0006231004	Infineon Technologies AG	EUR	585.100	585.100
DE000KSAG888	K+S Aktiengesellschaft	EUR	572.700	1.185.700
DE000BFB0019	METRO AG	EUR	0	555.400
DE000A2YN900	TeamViewer AG	EUR	518.600	518.600
DE000TRAT0N7	TRATON SE	EUR	218.300	218.300
DE000UNSE018	Uniper SE	EUR	0	83.600
DE000WCH8881	Wacker Chemie AG	EUR	98.200	98.200
DE0007472060	Wirecard AG	EUR	23.900	93.900
Frankreich				
FR0000120859	IMERYS S.A.	EUR	37.600	113.100
Hongkong				
HK0000069689	AIA Group Ltd	HKD	158.000	1.595.000
KYG211461085	Chow Tai Fook Jewellery Group Ltd. [1]	HKD	1.974.600	3.586.400
HK0101000591	Hang Lung Properties Ltd.	HKD	0	1.639.000
HK0016000132	Sun Hung Kai Properties Ltd.	HKD	0	738.000
Irland				
IE00B6330302	Ingersoll-Rand Plc.	USD	0	103.000
IE00BTN1Y115	Medtronic Plc.	USD	71.900	71.900
Japan				
JP3116000005	Asahi Group Holdings Ltd.	JPY	85.000	85.000
Niederlande				
NL0013654783	Prosus NV	EUR	37.100	37.100
US91822M1062	Veon Ltd. ADR [2]	USD	0	2.918.800
Schweden				
SE0012853455	EQT AB	SEK	79.100	79.100
SE0009922164	Essity AB	SEK	121.700	121.700

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. Juli 2019 bis 31. Dezember 2019 (ungeprüft)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Schweiz				
CH0210483332	Compagnie Financière Richemont AG	CHF	0	193.000
Singapur				
SG1L01001701	DBS Group Holdings Ltd.	SGD	213.000	213.000
Südafrika				
ZAE000015889	Naspers Ltd.	ZAR	16.200	45.600
Südkorea				
KR7006400006	Samsung SDI Co. Ltd.	KRW	18.400	18.400
Vereinigte Staaten von Amerika				
US0758871091	Becton, Dickinson & Co.	USD	23.000	38.300
US09253U1088	Blackstone Group L.P.	USD	0	595.000
US17275R1023	Cisco Systems Inc.	USD	0	262.000
US30231G1022	Exxon Mobil Corporation	USD	64.094	64.094
US4943681035	Kimberly-Clark Corporation	USD	0	68.600
US6092071058	Mondelez International Inc.	USD	35.900	102.900
US74762E1029	Quanta Services Inc.	USD	0	152.000
Vereinigtes Königreich				
GB0007980591	BP Plc.	GBP	1.196.000	2.788.200
GB0009252882	GlaxoSmithKline Plc.	GBP	273.900	273.900
GB0004544929	Imperial Brands Plc.	GBP	145.000	145.000
IE00BZ12WP82	Linde Plc. [1]	EUR	0	38.000
GB00B1ZBKY84	Moneysupermarket.com Group Plc.	GBP	328.000	1.090.000

ANLEIHEN

Börsengehandelte Wertpapiere

AUD				
AU3CB0122448	6,500 %	Europäische Investitionsbank v.09(2019)	0	2.460.000
EUR				
DE000A1R0TU2	2,375 %	Bilfinger SE Reg.S. v.12(2019)	0	5.500.000
XS1325825211	2,150 %	Booking Holdings Inc. v.15(2022)	0	900.000
XS1843459865	0,500 %	International Flavors & Fragrances Inc. v.18(2021)	0	1.500.000
IT0005107708	0,700 %	Italien v.15(2020)	0	3.000.000
DE000A1R0410	3,125 %	thyssenkrupp AG v.14(2019)	0	350.000
AT0000A0ZHF1	6,000 %	Voestalpine AG EMTN FRN Perp.	0	9.474.000
USD				
XS1508916639	2,250 %	China Great Wall International Holdings III Ltd EMTN v.16(2019)	0	6.500.000
US88167AAC53	2,200 %	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV v.16(2021)	0	2.600.000
US912828SF82	2,000 %	Vereinigte Staaten von Amerika v.12(2022)	0	29.500.000
US92857WAV28	4,375 %	Vodafone Group PLC DL-Notes v.11(2021)	0	19.500.000

1 | Hauptverwaltung im Vereinigten Königreich, registriert in Irland.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. Juli 2019 bis 31. Dezember 2019 (ungeprüft)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
EUR				
XS1197832832	0,000 %	Coca-Cola Co. FRN v.15(2019)	0	5.120.000
XS1266726592	4,875 %	Telenet Finance Luxembourg VI S.C.A. Reg.S. v.15(2027)	0	2.700.000
XS1812903828	3,250 %	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV v.18(2022)	0	1.800.000
DE000A2YNQ58	0,500 %	Wirecard AG Reg.S. v.19(2024)	5.100.000	5.100.000
USD				
US37940XAB82	3,200 %	Global Payments Inc. v.19(2029)	9.300.000	9.300.000
US58013MFJ80	2,625 %	McDonald's Corporation v.19(2029)	9.400.000	9.400.000
INVESTMENTFONDSANTEILE				
Hongkong				
HK2778034606	Champion Real Estate Investment Trust [1]	HKD	0	9.904.000
TERMINKONTRAKTE				
EUR				
DAX Performance-Index Future Dezember 2019			280	280
DAX Performance-Index Future September 2019			140	140
USD				
E-Mini S&P 500 Index Future September 2019			265	265
NIKKEI 225 ST.AVERAGE USD Future Dezember 2019			177	177

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 Jahresabschlusses.

DEVISENKURSE

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Dezember 2019 in Euro umgerechnet.

	Währung		
Australischer Dollar	AUD	1	1,6013
Brasilianischer Real	BRL	1	4,5271
Britisches Pfund	GBP	1	0,8548
China Renminbi Offshore	CNH	1	7,8155
Dänische Krone	DKK	1	7,4682
Hongkong Dollar	HKD	1	8,7173
Indische Rupie	INR	1	79,8560
Japanischer Yen	JPY	1	122,1700
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4635
Mexikanischer Peso	MXN	1	21,0548
Neuseeländischer Dollar	NZD	1	1,6676
Norwegische Krone	NOK	1	9,8605
Schwedische Krone	SEK	1	10,4393
Schweizer Franken	CHF	1	1,0894
Singapur Dollar	SGD	1	1,5104
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	15,6942
Südkoreanischer Won	KRW	1	1.292,3300
Taiwan Dollar	TWD	1	33,6282
US-Dollar	USD	1	1,1193

ANTEILKLASSEN

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

	Anteilklasse PA (EUR)	Anteilklasse I (EUR)	Anteilklasse XP (EUR)
WP-Kenn-Nr.:	A14SK0	A14SK1	A14SK2
ISIN-Code:	LU1227570055	LU1227570485	LU1227571020
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %	keiner	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	1,30 % p. a.	1,10 % p. a.	0,30 % p. a.
Mindestfolgeanlage:	keine	75.000,00 EUR	3.000.000,00 Euro
Ertragsverwendung:	ausschüttend	thesaurierend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR	EUR

GEOGRAFISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG [1]

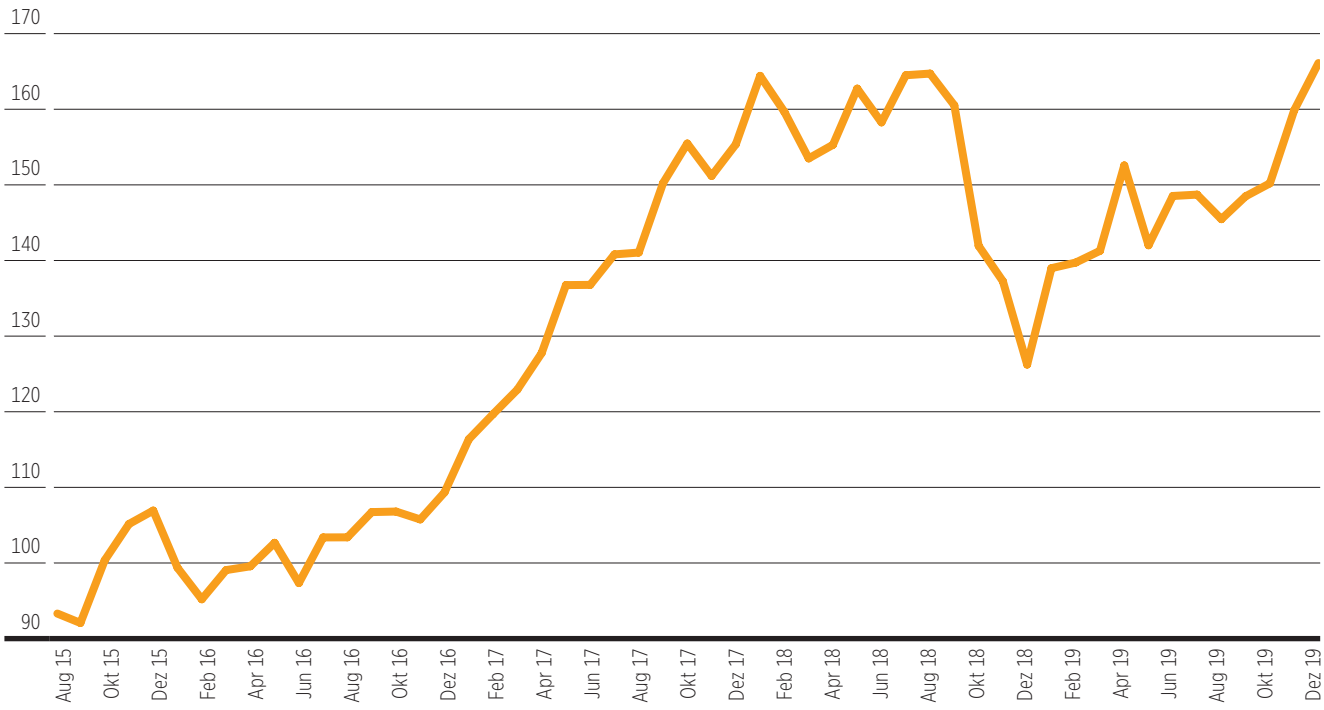
Geografische Länderaufteilung	
Deutschland	71,61 %
Schweiz	14,01 %
Österreich	6,58 %
Luxemburg	3,11 %
Schweden	2,56 %
Frankreich	0,61 %
Niederlande	0,50 %
Wertpapiervermögen	98,98 %
Terminkontrakte	0,03 %
Bankguthaben [2]	1,00 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,01 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung	
Software & Dienste	19,26 %
Investitionsgüter	15,91 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	9,30 %
Immobilien	7,18 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	7,07 %
Media & Entertainment	5,92 %
Diversifizierte Finanzdienste	4,45 %
Automobile & Komponenten	3,93 %
Hardware & Ausrüstung	3,92 %
Groß- und Einzelhandel	3,45 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	3,23 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	2,62 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	2,61 %
Versorgungsbetriebe	2,07 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	2,02 %
Versicherungen	2,02 %
Energie	1,68 %
Verbraucherdienste	1,26 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	0,56 %
Banken	0,52 %
Wertpapiervermögen	98,98 %
Terminkontrakte	0,03 %
Bankguthaben [2]	1,00 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,01 %
	100,00 %

1 | Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.
1 | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

DIE WERTENTWICKLUNG IN EURO SEIT AUFLEGUNG AM 3. AUGUST 2015 (ANTEILKLASSE I)



Monatsenddaten, Quelle: DJE Investment S.A.

ENTWICKLUNG DER LETZTEN 3 GESCHÄFTSJAHRE

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
Anteilklasse PA (EUR)				
30.06.2018	27,68	181.953	16.396,77	152,15
30.06.2019	27,37	193.304	2.092,87	141,59
31.12.2019	29,79	189.117	-507,07	157,53
Anteilklasse I (EUR)				
30.06.2018	14,98	94.677	-25.032,07	158,23
30.06.2019	9,58	64.526	-4.398,84	148,53
31.12.2019	9,82	59.140	-784,16	166,06
Anteilklasse XP (EUR)				
30.06.2018	82,94	511.983	60.269,49	162,00
30.06.2019	56,59	371.366	-19.894,81	152,38
31.12.2019	65,27	382.421	1.702,64	170,66

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS

zum 31. Dezember 2019

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 83.020.934,97)	103.747.849,82
Bankguthaben [1]	1.049.664,17
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	33.045,71
Forderungen aus Absatz von Anteilen	272.371,55
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	8.684,34
	105.111.615,59
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-72.528,72
Zinsverbindlichkeiten	-4.226,33
Sonstige Passiva [2]	-157.247,18
	-234.002,23
Netto-Teilfondsvermögen	**104.877.613,36**

1 | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.
2 | Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsvergütung und Performancegebühren.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

ZURECHNUNG AUF DIE ANTEILKLASSEN

Anteilklasse PA (EUR)	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	29.791.932,65 EUR
Umlaufende Anteile	189.117,307
Anteilwert	157,53 EUR
Anteilklasse I (EUR)	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	9.820.504,29 EUR
Umlaufende Anteile	59.139,581
Anteilwert	166,06 EUR
Anteilklasse XP (EUR)	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	65.265.176,42 EUR
Umlaufende Anteile	382.420,690
Anteilwert	170,66 EUR

VERÄNDERUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2019 bis zum 31. Dezember 2019

	Total EUR	Anteilklasse PA (EUR) EUR	Anteilklasse I (EUR) EUR	Anteilklasse XP (EUR) EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	93.541.731,72	27.369.942,61	9.584.158,11	56.587.631,00
Ordentlicher Nettoaufwand	-525.938,66	-269.119,77	-69.710,12	-187.108,77
Ertrags- und Aufwandsausgleich	1.666,80	2.374,74	-1.386,47	678,53
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	18.901.621,49	3.481.106,99	613.928,79	14.806.585,71
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-18.490.211,19	-3.988.173,65	-1.398.090,28	-13.103.947,26
Realisierte Gewinne	6.641.500,47	1.870.630,37	640.737,24	4.130.132,86
Realisierte Verluste	-5.187.606,58	-1.468.806,12	-504.788,90	-3.214.011,56
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne und Verluste	10.262.453,18	2.878.916,06	955.655,92	6.427.881,20
Ausschüttung	-267.603,87	-84.938,58	0,00	-182.665,29
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	**104.877.613,36**	**29.791.932,65**	**9.820.504,29**	**65.265.176,42**

ENTWICKLUNG DER ANZAHL DER ANTEILE IM UMLAUF

	Anteilklasse PA (EUR) Stück	Anteilklasse I (EUR) Stück	Anteilklasse XP (EUR) Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	193.304,357	64.526,431	371.366,373
Ausgegebene Anteile	23.727,057	4.033,506	94.439,000
Zurückgenommene Anteile	-27.914,107	-9.420,356	-83.384,683
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	**189.117,307**	**59.139,581**	**382.420,690**

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2019 bis zum 31. Dezember 2019

	Total EUR	Anteilklasse PA (EUR) EUR	Anteilklasse I (EUR) EUR	Anteilklasse XP (EUR) EUR
Erträge				
Dividenden	179.078,50	50.008,86	17.224,37	111.845,27
Bankzinsen	-9.532,73	-2.685,69	-906,91	-5.940,13
Sonstige Erträge	11,28	3,13	1,08	7,07
Ertragsausgleich	143,96	1.045,05	-447,37	-453,72
Erträge insgesamt	**169.701,01**	**48.371,35**	**15.871,17**	**105.458,49**
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-8,22	-2,31	-0,79	-5,12
Performancevergütung	-41.854,11	-41.854,11	0,00	0,00
Verwaltungsvergütung/Fondsmanagementvergütung	-486.416,84	-224.253,34	-66.884,38	-195.279,12
Verwahrstellenvergütung	-31.823,92	-8.972,81	-3.051,56	-19.799,55
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-19.554,87	-5.512,69	-1.874,82	-12.167,36
Taxe d'abonnement	-25.070,23	-7.057,66	-2.393,63	-15.618,94
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-18.060,73	-7.282,12	-3.001,98	-7.776,63
Werbeausgaben	-9.684,59	-1.702,52	-1.335,46	-6.646,61
Register- und Transferstellenvergütung	-31.865,00	-8.951,82	-3.032,71	-19.880,47
Staatliche Gebühren	-508,72	-169,55	-169,58	-169,59
Sonstige Aufwendungen [1]	-28.981,68	-8.312,40	-5.670,22	-14.999,06
Aufwandsausgleich	-1.810,76	-3.419,79	1.833,84	-224,81
Aufwendungen insgesamt	**-695.639,67**	**-317.491,12**	**-85.581,29**	**-292.567,26**
Ordentlicher Nettoaufwand	**-525.938,66**	**-269.119,77**	**-69.710,12**	**-187.108,77**
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt [2]	**101.077,01**			
Total Expense Ratio in Prozent [2]		**1,02**	**0,96**	**0,49**
Performancegebühr in Prozent [2]		**0,16**	**–**	**–**

1 | Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lagerstellengebühren.
2 | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. DEZEMBER 2019

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV [1]
AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Deutschland								
DE000A0Z23Q5	adesso SE	EUR	0	10.162	12.838	53,6000	688.116,80	0,66
DE0005093108	AMADEUS FIRE AG	EUR	8.960	4.960	4.000	146,2000	584.800,00	0,56
DE0005158703	Bechtle AG	EUR	0	850	14.750	126,7000	1.868.825,00	1,78
DE000A1DAHH0	Brenntag SE	EUR	10.000	0	10.000	48,6700	486.700,00	0,46
DE0005419105	CANCOM SE	EUR	0	13.000	9.000	52,1500	469.350,00	0,45
DE0005313704	Carl Zeiss Meditec AG	EUR	0	2.830	8.670	115,6000	1.002.252,00	0,96
DE0005437305	CompuGroup Medical SE	EUR	0	0	9.400	64,2500	603.950,00	0,58
DE0006062144	Covestro AG	EUR	33.500	15.600	17.900	41,5500	743.745,00	0,71
DE0005470306	CTS Eventim AG & Co. KGaA	EUR	32.000	17.500	14.500	57,0500	827.225,00	0,79
DE000A2GS5D8	Dermapharm Holding SE	EUR	0	30.000	39.000	39,3550	1.534.845,00	1,46
GB0059822006	Dialog Semiconductor Plc. [2]	EUR	0	10.000	17.000	45,6700	776.390,00	0,74
DE000A1X3XX4	DIC Asset AG	EUR	40.000	0	40.000	15,8000	632.000,00	0,60
DE000A2G9LL1	Dte. Industrie REIT-AG	EUR	23.384	5.770	128.614	16,7000	2.147.853,80	2,05
DE000A14KRD3	Dte. Konsum REIT-AG	EUR	0	0	73.600	15,8000	1.162.880,00	1,11
DE0006095003	ENCAVIS AG	EUR	180.000	57.500	122.500	9,3800	1.149.050,00	1,10
DE0005313506	Energiekontor AG	EUR	23.000	0	23.000	21,3000	489.900,00	0,47
DE000EVNK013	Evonik Industries AG	EUR	44.200	40.200	30.000	27,1700	815.100,00	0,78
DE0005664809	Evotec SE	EUR	67.000	37.700	67.000	22,9700	1.538.990,00	1,47
DE0005772206	Fielmann AG	EUR	7.000	0	7.000	72,1000	504.700,00	0,48
DE0006602006	GEA Group AG	EUR	24.500	0	24.500	29,8400	731.080,00	0,70
DE000A2G8XX3	Godewind Immobilien AG	EUR	61.145	0	530.000	4,7250	2.504.250,00	2,39
DE0008402215	Hannover Rück SE	EUR	0	600	6.400	173,7000	1.111.680,00	1,06
DE000A13SX22	HELLA GmbH & Co. KGaA	EUR	15.512	17.512	37.000	49,3200	1.824.840,00	1,74
DE000A161408	HelloFresh SE	EUR	76.200	49.200	112.000	18,9000	2.116.800,00	2,02
DE0005493365	HYPOPORT AG	EUR	880	770	8.930	317,0000	2.830.810,00	2,70
DE0006231004	Infineon Technologies AG	EUR	0	6.500	77.000	20,2350	1.558.095,00	1,49
DE0005488100	ISRA VISION AG	EUR	2.500	0	16.500	38,9600	642.840,00	0,61
DE000A2NB601	JENOPTIK AG	EUR	46.000	25.500	46.000	25,5000	1.173.000,00	1,12
DE000KGX8881	KION GROUP AG	EUR	35.000	16.200	18.800	62,3800	1.172.744,00	1,12
DE0007193500	Koenig & Bauer AG	EUR	37.000	13.000	24.000	28,4200	682.080,00	0,65
DE0006335003	KRONES AG	EUR	29.300	8.300	21.000	68,3000	1.434.300,00	1,37
DE000A1MMCC8	Medios AG	EUR	0	26.000	96.800	26,6000	2.574.880,00	2,46
DE0006632003	MorphoSys AG	EUR	8.050	7.950	13.500	128,8000	1.738.800,00	1,66
DE000A0D9PT0	MTU Aero Engines AG	EUR	0	4.150	4.350	255,5000	1.111.425,00	1,06
DE0006452907	Nemetschek SE	EUR	0	0	17.400	59,3000	1.031.820,00	0,98
DE000NWRK013	New Work SE	EUR	3.400	1.500	1.900	288,0000	547.200,00	0,52
DE0005220909	Nexus AG	EUR	0	6.000	33.000	34,4000	1.135.200,00	1,08
DE000A1H8BV3	NORMA Group SE	EUR	32.700	14.200	18.500	38,2400	707.440,00	0,67

1 | NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.
2 | Hauptverwaltung in Deutschland, registriert im Vereinigten Königreich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2019

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV [1]
Deutschland								
DE000A0Z1JH9	PSI Software AG	EUR	69.000	0	69.000	20,8000	1.435.200,00	1,37
DE0006969603	PUMA SE	EUR	3.000	2.900	9.100	69,0500	628.355,00	0,60
DE0007461006	PVA TePla AG	EUR	0	0	68.000	15,4600	1.051.280,00	1,00
DE0007010803	RATIONAL AG	EUR	500	0	1.300	715,5000	930.150,00	0,89
LU0307018795	SAF HOLLAND S.A. [2]	EUR	65.000	0	65.000	7,3800	479.700,00	0,46
DE000A12DM80	Scout24 AG	EUR	0	22.500	39.500	59,7500	2.360.125,00	2,25
DE0007276503	secunet Security Networks AG	EUR	2.143	0	2.143	141,5000	303.234,50	0,29
DE0007231334	Sixt SE -VZ-	EUR	10.250	3.450	27.800	65,2000	1.812.560,00	1,73
DE0007203705	SNP Schneider-Neureither & Partner SE	EUR	11.000	0	11.000	49,4500	543.950,00	0,52
DE0007493991	Ströer SE & Co. KGaA	EUR	34.400	4.400	30.000	73,3500	2.200.500,00	2,10
DE000SYM9999	Symrise AG	EUR	3.500	0	11.500	93,9000	1.079.850,00	1,03
DE000TLX1005	Talanx AG	EUR	12.500	2.350	22.650	44,3000	1.003.395,00	0,96
DE000A2YN900	TeamViewer AG	EUR	90.000	0	90.000	31,8600	2.867.400,00	2,73
DE000TCAG172	Tele Columbus AG	EUR	295.000	0	295.000	2,7560	813.020,00	0,78
DE000TUAG000	TUI AG	EUR	0	46.700	73.300	11,4200	837.086,00	0,80
DE000A0TGJ55	VARTA AG	EUR	19.000	2.000	20.000	121,2000	2.424.000,00	2,31
DE000WACK012	Wacker Neuson SE	EUR	38.000	0	38.000	16,9100	642.580,00	0,61
DE0007472060	Wirecard AG	EUR	19.450	22.150	23.000	107,3500	2.469.050,00	2,35
DE000ZAL1111	Zalando SE	EUR	11.300	0	11.300	45,1900	510.647,00	0,49
DE000A11QW68	7C Solarparken AG	EUR	206.590	55.000	151.590	3,4900	529.049,10	0,50
							69.577.088,20	**66,38**
Frankreich								
FR0004163111	Genfit S.A.	EUR	35.000	0	35.000	18,1800	636.300,00	0,61
							636.300,00	**0,61**
Luxemburg								
LU1066226637	Stabilus S.A.	EUR	19.000	0	19.000	60,6500	1.152.350,00	1,10
							1.152.350,00	**1,10**
Niederlande								
NL0012169213	Qiagen NV	EUR	10.000	11.650	33.350	30,3000	1.010.505,00	0,96
							1.010.505,00	**0,96**
Österreich								
AT0000818802	Do & Co AG	EUR	5.700	0	5.700	84,2000	479.940,00	0,46
AT0000652011	Erste Group Bank AG	EUR	16.100	0	16.100	33,7300	543.053,00	0,52
AT0000785407	Fabasoft AG	EUR	0	6.583	54.558	25,5000	1.391.229,00	1,33
AT0000743059	ÖMV AG	EUR	0	6.000	15.000	50,2600	753.900,00	0,72
AT0000946652	Schoeller-Bleckmann Oilfield Equipment AG	EUR	5.000	1.800	20.000	50,6000	1.012.000,00	0,96
AT0000A0E9W5	S&T AG	EUR	14.000	15.800	68.200	21,4400	1.462.208,00	1,39
AT0000937503	voestalpine AG	EUR	29.000	0	29.000	24,8100	719.490,00	0,69
AT0000831706	Wienerberger AG	EUR	20.000	0	20.000	26,5800	531.600,00	0,51
							6.893.420,00	**6,58**

1 | NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.
2 | Hauptverwaltung in Deutschland, registriert in Luxemburg.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2019

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV [1]
Schweden								
SE0009216278	Mips AB	SEK	30.000	23.100	86.900	195,4000	1.626.570,75	1,55
SE0000114837	Trelleborg AB	SEK	65.000	0	65.000	170,0000	1.058.500,09	1,01
							2.685.070,84	**2,56**
Schweiz								
CH0024590272	ALSO Holding AG	CHF	3.600	0	3.600	163,8000	541.288,78	0,52
CH0002432174	Bucher Industries AG	CHF	0	1.000	1.950	340,8000	610.023,87	0,58
CH0023405456	Dufry AG	CHF	6.000	0	6.000	97,4200	536.552,23	0,51
CH0030170408	Geberit AG	CHF	1.100	0	1.100	547,2000	552.524,33	0,53
CH0008012236	Gurit Holding AG	CHF	400	0	400	1.462,0000	536.809,25	0,51
CH0012627250	HBM Healthcare Investments AG	CHF	4.250	0	4.250	221,0000	862.171,84	0,82
CH0030380734	Huber & Suhner AG	CHF	6.200	13.000	6.200	77,1000	438.792,00	0,42
CH0371153492	Landis+Gyr Group AG	CHF	1.150	0	7.650	101,3000	711.350,28	0,68
CH0025751329	Logitech International S.A.	CHF	0	0	18.000	45,8900	758.233,89	0,72
CH0013841017	Lonza Group AG	CHF	2.200	0	2.200	355,0000	716.908,39	0,68
CH0000816824	OC Oerlikon Corporation AG	CHF	40.000	113.000	40.000	11,4400	420.047,73	0,40
CH0024608827	Partners Group Holding AG	CHF	1.300	2.700	1.200	889,2000	979.474,94	0,93
CH0118530366	Peach Property Group AG	CHF	30.000	0	30.000	39,1000	1.076.739,49	1,03
CH0014284498	Siegfried Holding AG	CHF	0	2.240	1.900	466,5000	813.613,00	0,78
CH0435377954	SIG Combibloc Services AG	CHF	72.700	0	72.700	15,4400	1.030.372,68	0,98
CH0418792922	Sika AG	CHF	2.100	7.250	7.850	183,2500	1.320.463,10	1,26
CH0002178181	Stadler Rail AG	CHF	13.000	0	13.000	48,4000	577.565,63	0,55
CH0012453913	Temenos AG	CHF	0	0	6.000	153,9000	847.622,54	0,81
CH0311864901	VAT Group AG	CHF	3.500	0	3.500	163,0500	523.843,40	0,50
CH0006227612	Vetropack Holding S.A.	CHF	300	250	300	3.035,0000	835.781,16	0,80
							14.690.178,53	**14,01**
Börsengehandelte Wertpapiere							**96.644.912,57**	**92,20**
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
Deutschland								
DE0005104400	ATOSS Software AG	EUR	227	0	4.727	140,0000	661.780,00	0,63
DE000A0JC8S7	DATAGROUP SE	EUR	14.400	1.700	29.200	64,0000	1.868.800,00	1,78
DE000A0EQ578	HELMA Eigenheimbau AG	EUR	12.000	0	12.000	40,9000	490.800,00	0,47
DE0006580806	Mensch und Maschine Software SE	EUR	23.000	0	23.000	43,2000	993.600,00	0,95
DE000A0STSQ8	M1 Kliniken AG	EUR	0	0	80.000	14,0000	1.120.000,00	1,07
DE000A2GS609	wallstreet:online AG	EUR	6.500	0	6.500	52,6000	341.900,00	0,33
							5.476.880,00	**5,23**
Luxemburg								
FR0013379484	Solutions 30 SE	EUR	0	99.078	162.850	9,9850	1.626.057,25	1,55
							1.626.057,25	**1,55**
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							**7.102.937,25**	**6,78**
Aktien, Anrechte und Genussscheine							**103.747.849,82**	**98,98**
Wertpapiervermögen							**103.747.849,82**	**98,98**

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2019

Derivate	Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV [1]
TERMINKONTRAKTE						
Long-Positionen						
CHF						
Swiss Market MID CAP Index Future März 2020	120	0	120		33.045,71	0,03
					33.045,71	**0,03**
Long-Positionen					**33.045,71**	**0,03**
Terminkontrakte					**33.045,71**	**0,03**
Bankguthaben – Kontokorrent [2]					**1.049.664,17**	**1,00**
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten					**47.053,66**	**-0,01**
Netto-Teilfondsvermögen in EUR					**104.877.613,36**	**100,00**

TERMINKONTRAKTE

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NTFV [1]
Long-Positionen			
CHF			
Swiss Market MID CAP Index Future März 2020	120	3.058.931,52	2,92
		3.058.931,52	**2,92**
Long-Positionen		**3.058.931,52**	**2,92**
Terminkontrakte		**3.058.931,52**	**2,92**

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

ZU- UND ABGÄNGE VOM 1. JULI 2019 BIS 31. DEZEMBER 2019 (UNGEPRÜFT)

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

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Dänemark				
DK0060946788	Ambu A/S	DKK	0	45.000
Deutschland				
LU1250154413	ADO Properties S.A. [1]	EUR	13.100	44.100
DE000A2JNWZ9	Akasol AG	EUR	11.000	11.000
DE0006766504	Aurubis AG	EUR	0	12.000
DE000CBK1001	Commerzbank AG	EUR	90.000	90.000
DE0006305006	DEUTZ AG	EUR	66.700	121.700
DE000A0LD6E6	Gerresheimer AG	EUR	9.000	9.000
DE0007571424	GK Software SE	EUR	0	7.300
DE000A161N30	GRENKE AG	EUR	0	10.000
DE000A2NBX80	Instone Real Estate Group AG	EUR	0	37.000
DE0006219934	Jungheinrich AG -VZ-	EUR	0	17.000
DE000KBX1006	Knorr-Bremse AG	EUR	0	6.500
DE000LEG1110	LEG Immobilien AG	EUR	0	8.200
DE0006450000	LPKF Laser & Electronics AG	EUR	48.000	48.000
DE000LED4000	OSRAM Licht AG	EUR	32.000	32.000
DE000LED01V2	OSRAM Licht AG -zum Verkauf eingereichte Aktien-	EUR	16.000	16.000
DE000A0JBPG2	PNE AG	EUR	0	279.000
DE000WAF3001	Siltronic AG	EUR	2.200	5.600
DE0007274136	STO SE & Co. KGaA -VZ-	EUR	0	5.500
DE000STRA555	Stratec SE	EUR	7.000	7.000
DE000A12B8Z4	TLG IMMOBILIEN AG	EUR	17.000	69.900
DE000WCH8881	Wacker Chemie AG	EUR	4.000	4.000
DE000XNG8888	XING SE	EUR	0	1.500
DE0005111702	zooplus AG	EUR	0	5.600
DE0005545503	1&1 Drillisch AG	EUR	15.000	30.600
Frankreich				
FR0000038259	Eurofins Scientific S.E. [2]	EUR	0	2.350
Luxemburg				
LU1673108939	Aroundtown SA	EUR	130.000	197.000
LU1704650164	BEFESA S.A.	EUR	0	28.500
Norwegen				
NO0010715139	Scatec Solar ASA	NOK	46.000	46.000
NO0005668905	Tomra Systems ASA	NOK	0	43.700

1 | Hauptverwaltung in Deutschland, registriert in Luxemburg.
2 | Hauptverwaltung in Frankreich, registriert in Luxemburg.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. Juli 2019 bis 31. Dezember 2019 (ungeprüft)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Österreich				
AT0000A18XM4	ams AG	CHF	0	20.000
AT0000741053	EVN AG	EUR	31.000	31.000
AT00000FACC2	Facc AG	EUR	35.000	144.000
AT0000625108	Oberbank AG	EUR	0	5.000
AT0000APOST4	Österreichische Post AG	EUR	15.000	15.000
AT0000A00XX9	POLYTEC Holding AG	EUR	3.097	3.097
AT0000720008	Telekom Austria AG	EUR	90.000	90.000
AT0000746409	Verbund AG	EUR	0	10.000
Schweden				
SE0001662230	Husqvarna AB	SEK	0	145.000
SE0000310336	Swedish Match AB	SEK	0	11.000
Schweiz				
CH0012410517	Bâloise Holding AG	CHF	0	3.300
CH0009002962	Barry Callebaut AG	CHF	250	250
CH0102659627	GAM Holding AG	CHF	0	90.000
CH0006372897	Interroll Holding S.A.	CHF	0	700
CH0010702154	Komax Holding AG	CHF	0	5.500
CH0011108872	Mobimo Holding AG	CHF	1.800	1.800
CH0012549785	Sonova Holding AG	CHF	4.800	4.800
CH0012280076	Straumann Holding AG	CHF	1.200	1.200
CH0012100191	Tecan Group AG	CHF	2.000	2.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Deutschland				
DE000A2E4SV8	Cyan AG	EUR	0	46.000
DE000FTG1111	flatex AG	EUR	0	28.800
Schweden				
SE0013121589	Embracer Group AB	SEK	59.700	59.700
SE0009241706	Embracer Group AB	SEK	8.000	68.000
Nicht notierte Wertpapiere				
Deutschland				
DE000A255E61	Dte. Industrie REIT-AG BZR 13.11.19	EUR	105.230	105.230
DE000A2YN9Y9	Dte. Industrie REIT-AG BZR 16.09.19	EUR	105.230	105.230
DE000A254013	7C Solarparken AG BZR 04.12.19	EUR	145.000	145.000
Luxemburg				
LU2004365800	Aroundtown S.A. BZR 09.07.19	EUR	67.000	67.000
INVESTMENTFONDSANTEILE [1]				
Schweiz				
CH0038389992	BB Biotech AG	CHF	0	32.500

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 Jahresabschlusses.

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. Juli 2019 bis 31. Dezember 2019 (ungeprüft)

Derivate	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
TERMINKONTRAKTE		
CHF		
Swiss Market MID CAP Index Future Dezember 2019	120	120

DEVISENKURSE

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Dezember 2019 in Euro umgerechnet.

	Währung		
Britisches Pfund	GBP	1	0,8548
Dänische Krone	DKK	1	7,4682
Norwegische Krone	NOK	1	9,8605
Schwedische Krone	SEK	1	10,4393
Schweizer Franken	CHF	1	1,0894

ANTEILKLASSEN

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

	Anteilklasse PA (EUR)	Anteilklasse XP (EUR)
WP-Kenn-Nr.:	A2DW7D	A2DW7F
ISIN-Code:	LU1681425366	LU1681425523
Ausgabeaufschlag:	bis zu 3 %	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,65 % p. a.	0,225 % p. a.
Mindestfolgeanlage:	keine	3.000.000,00 EUR
Ertragsverwendung:	ausschüttend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR

GEOGRAFISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG[1]

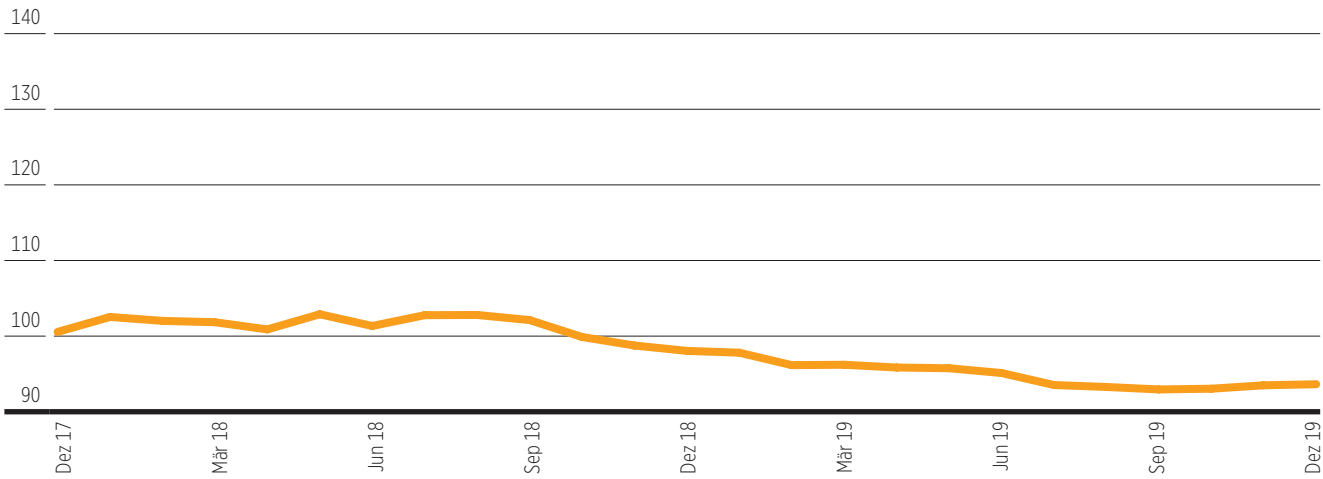
Geografische Länderaufteilung	
Deutschland	36,76 %
Frankreich	18,65 %
Schweiz	12,47 %
Vereinigtes Königreich	11,67 %
Dänemark	7,37 %
Finnland	2,66 %
Niederlande	2,59 %
Schweden	2,41 %
Wertpapiervermögen	94,58 %
Terminkontrakte	-0,79 %
Bankguthaben[2]	6,03 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,18 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung	
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	15,74 %
Investitionsgüter	13,85 %
Transportwesen	7,28 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	7,25 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	7,15 %
Banken	5,04 %
Versicherungen	4,81 %
Automobile & Komponenten	4,77 %
Versorgungsbetriebe	4,70 %
Telekommunikationsdienste	4,40 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	2,59 %
Software & Dienste	2,49 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	2,48 %
Groß- und Einzelhandel	2,47 %
Immobilien	2,44 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	2,43 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	2,36 %
Energie	2,33 %
Wertpapiervermögen	94,58 %
Terminkontrakte	-0,79 %
Bankguthaben[2]	6,03 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,18 %
	100,00 %

1 | Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.
2 | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

DIE WERTENTWICKLUNG IN EURO SEIT AUFLEGUNG AM 1. DEZEMBER 2017 (ANTEILKLASSE XP)



Monatsenddaten, Quelle: DJE Investment S.A.

ENTWICKLUNG SEIT AUFLEGUNG

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
Anteilklasse XP (EUR)				
30.06.2018	48,67	479.889	48.670,46	101,41
30.06.2019	50,33	533.910	8.890,58	94,27
31.12.2019	14,68	158.895	-34.908,21	92,36
Anteilklasse PA (EUR)				
03.07.2018	Auflegung	–	–	100,00
30.06.2019	4,63	49.966	4.950,45	92,71
31.12.2019	0,39	4.298	-4.146,79	90,69

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS

zum 31. Dezember 2019

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 12.686.064,68)	14.251.225,17
Bankguthaben [1]	907.679,62
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	35.116,00
Dividendenforderungen	12.259,47
Forderungen aus Absatz von Anteilen	3.084,16
	15.209.364,42
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-4.897,20
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-118.695,00
Zinsverbindlichkeiten	-2.466,19
Sonstige Passiva [2]	-18.300,72
	-144.359,11
Netto-Teilfondsvermögen	**15.065.005,31**

ZURECHNUNG AUF DIE ANTEILKLASSEN

Anteilklasse PA (EUR)	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	389.821,83 EUR
Umlaufende Anteile	4.298,260
Anteilwert	90,69 EUR
Anteilklasse XP (EUR)	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	14.675.183,48 EUR
Umlaufende Anteile	158.895,442
Anteilwert	92,36 EUR

1 | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.
2 | Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Prüfungskosten und Fondsmanagementvergütung.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERÄNDERUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2019 bis zum 31. Dezember 2019

	Total EUR	Anteilklasse PA (EUR) EUR	Anteilklasse XP (EUR) EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	54.966.404,14	4.632.365,60	50.334.038,54
Ordentlicher Nettoaufwand	-19.693,68	-1.087,07	-18.606,61
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-13.268,80	-5.199,06	-8.069,74
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	343.512,00	13.113,99	330.398,01
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-39.398.517,19	-4.159.907,50	-35.238.609,69
Realisierte Gewinne	3.817.790,41	426.457,03	3.391.333,38
Realisierte Verluste	-4.107.685,01	-373.216,81	-3.734.468,20
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne und Verluste	-464.631,01	-141.200,10	-323.430,91
Ausschüttung	-58.905,55	-1.504,25	-57.401,30
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	**15.065.005,31**	**389.821,83**	**14.675.183,48**

ENTWICKLUNG DER ANZAHL DER ANTEILE IM UMLAUF

	Anteilklasse PA (EUR) Stück	Anteilklasse XP (EUR) Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	49.966,013	533.910,073
Ausgegebene Anteile	143,159	3.553,357
Zurückgenommene Anteile	-45.810,912	-378.567,988
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	**4.298,260**	**158.895,442**

AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2019 bis zum 31. Dezember 2019

	Total EUR	Anteilklasse PA (EUR) EUR	Anteilklasse XP (EUR) EUR
Erträge			
Dividenden	96.430,79	9.565,50	86.865,29
Bankzinsen	-10.756,84	-1.140,37	-9.616,47
Ertragsausgleich	-30.758,74	-7.003,27	-23.755,47
Erträge insgesamt	**54.915,21**	**1.421,86**	**53.493,35**
Aufwendungen			
Zinsaufwendungen	-177,71	-12,57	-165,14
Verwaltungsvergütung/Fondsmanagementvergütung	-72.537,01	-11.342,92	-61.194,09
Verwahrstellenvergütung	-9.262,34	-935,50	-8.326,84
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-9.779,52	-1.025,92	-8.753,60
Taxe d'abonnement	-4.328,26	-351,51	-3.976,75
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-8.089,38	-452,86	-7.636,52
Werbeausgaben	-4.329,58	0,00	-4.329,58
Register- und Transferstellenvergütung	-1.203,00	-139,28	-1.063,72
Staatliche Gebühren	-62,50	0,00	-62,50
Sonstige Aufwendungen [1]	-8.867,13	-450,70	-8.416,43
Aufwandsausgleich	44.027,54	12.202,33	31.825,21
Aufwendungen insgesamt	**-74.608,89**	**-2.508,93**	**-72.099,96**
Ordentlicher Nettoaufwand	**-19.693,68**	**-1.087,07**	**-18.606,61**
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt [2]	**59.808,37**		
Total Expense Ratio in Prozent [2]		**0,64**	**0,47**

1 | Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lagerstellengebühren.
2 | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. DEZEMBER 2019

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV [1]
AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Dänemark								
DK0010181759	Carlsberg AS	DKK	332	6.674	2.718	1.005,0000	365.640,44	2,43
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	DKK	0	16.374	6.846	391,4500	358.716,95	2,38
DK0010268606	Vestas Wind Systems AS	DKK	0	8.658	4.222	682,8000	385.878,38	2,56
							1.110.235,77	**7,37**
Deutschland								
DE0008404005	Allianz SE	EUR	0	3.536	1.554	220,6000	342.812,40	2,28
DE0006766504	Aurubis AG	EUR	20.750	13.316	7.434	54,9600	408.572,64	2,71
DE000BASF111	BASF SE	EUR	4.970	2.500	2.470	67,9000	167.713,00	1,11
DE000A1DAHH0	Brenntag SE	EUR	18.360	12.210	6.150	48,8900	300.673,50	2,00
DE0008232125	Dte. Lufthansa AG	EUR	22.022	0	22.022	16,4250	361.711,35	2,40
DE0005552004	Dte. Post AG	EUR	10.818	0	10.818	34,4050	372.193,29	2,47
DE0005557508	Dte. Telekom AG	EUR	1.101	48.604	22.277	14,7160	327.828,33	2,18
DE000ENAG999	E.ON SE	EUR	2.728	70.032	38.666	9,5560	369.492,30	2,45
DE000EVNK013	Evonik Industries AG	EUR	0	30.810	11.790	27,3600	322.574,40	2,14
DE0005785802	Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	EUR	12.220	6.720	5.500	66,6400	366.520,00	2,43
DE0006602006	GEA Group AG	EUR	12.392	0	12.392	29,9800	371.512,16	2,47
DE0008402215	Hannover Rück SE	EUR	104	5.646	2.188	174,4000	381.587,20	2,53
DE000A13SX22	HELLA GmbH & Co. KGaA	EUR	7.985	26.110	7.335	49,5600	363.522,60	2,41
DE000PAT1AG3	PATRIZIA AG	EUR	18.453	0	18.453	19,8800	366.845,64	2,44
DE0007037129	RWE AG	EUR	1.036	34.238	12.548	27,0600	339.548,88	2,25
DE0007164600	SAP SE	EUR	0	6.585	3.095	121,4000	375.733,00	2,49
							5.538.840,69	**36,76**
Finnland								
FI4000297767	Nordea Bank Abp	EUR	54.700	0	54.700	7,3340	401.169,80	2,66
							401.169,80	**2,66**
Frankreich								
FR0000131104	BNP Paribas S.A.	EUR	7.374	600	6.774	52,9700	358.818,78	2,38
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain S.A.	EUR	0	22.799	8.411	37,0800	311.879,88	2,07
FR0000120644	Danone S.A.	EUR	607	10.725	4.702	74,5000	350.299,00	2,33
FR0000120321	L'Oréal S.A.	EUR	34	2.988	1.336	266,1000	355.509,60	2,36
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	894	3.000	894	417,6000	373.334,40	2,48
FR0000121972	Schneider Electric SE	EUR	0	10.312	3.808	92,5000	352.240,00	2,34
FR0000120271	Total S.A.	EUR	0	14.892	7.127	49,2900	351.289,83	2,33
FR0013176526	Valéo S.A.	EUR	29.030	17.837	11.193	31,8000	355.937,40	2,36
							2.809.308,89	**18,65**

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2019

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV [1]
Niederlande								
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	1.460	0	1.460	266,9000	389.674,00	2,59
							389.674,00	**2,59**
Schweden								
SE0000114837	Trelleborg AB	SEK	22.200	0	22.200	170,9000	363.683,25	2,41
							363.683,25	**2,41**
Schweiz								
CH0023405456	Dufry AG	CHF	10.586	6.450	4.136	97,8200	371.484,27	2,47
CH0025238863	Kühne & Nagel International AG	CHF	2.406	0	2.406	164,3500	363.076,03	2,41
CH0012214059	LafargeHolcim Ltd.	EUR	24.150	16.322	7.828	49,5122	387.581,71	2,57
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	66	3.098	1.288	317,2500	375.188,69	2,49
CH0418792922	Sika AG	CHF	0	5.459	2.251	184,5000	381.332,75	2,53
							1.878.663,45	**12,47**
Vereinigtes Königreich								
GB00B1XZS820	Anglo American Plc.	GBP	14.683	1.200	13.483	21,7600	344.112,22	2,28
GB0002374006	Diageo Plc.	GBP	836	19.554	9.512	32,2900	360.242,18	2,39
GB0009252882	GlaxoSmithKline Plc.	GBP	734	42.815	16.839	18,1880	359.216,20	2,38
IE00BZ12WP82	Linde Plc. [2]	EUR	1.890	0	1.890	191,1500	361.273,50	2,40
GB00BH4HKS39	Vodafone Group Plc.	GBP	505.864	316.821	189.043	1,5100	334.805,22	2,22
							1.759.649,32	**11,67**
Börsengehandelte Wertpapiere							**14.251.225,17**	**94,58**
Aktien, Anrechte und Genussscheine							**14.251.225,17**	**94,58**
Wertpapiervermögen							**14.251.225,17**	**94,58**
TERMINKONTRAKTE								
Short-Positionen								
EUR								
STOXX Europe 600 Price Index (EUR) Future März 2020			10	625	-615		-118.695,00	-0,79
							-118.695,00	**-0,79**
Short-Positionen							**-118.695,00**	**-0,79**
Terminkontrakte							**-118.695,00**	**-0,79**
Bankguthaben – Kontokorrent [3]							**907.679,62**	**6,03**
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							**24.795,52**	**0,18**
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							**15.065.005,31**	**100,00**

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.
3 | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2019

DEVISENTERMINGESCHÄFTE

Zum 31. Dezember 2019 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV [1]
CHF/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	318.000,00	292.101,41	1,94
CHF/EUR	J.P. Morgan AG, Frankfurt	Währungskäufe	98.700,00	90.661,67	0,60
DKK/EUR	J.P. Morgan AG, Frankfurt	Währungskäufe	240.000,00	32.125,15	0,21
GBP/EUR	J.P. Morgan AG, Frankfurt	Währungskäufe	1.387.000,00	1.625.328,40	10,79
NOK/EUR	J.P. Morgan AG, Frankfurt	Währungskäufe	3.485.000,00	353.417,59	2,35
SEK/EUR	J.P. Morgan AG, Frankfurt	Währungskäufe	5.629.000,00	539.290,35	3,58
EUR/DKK	J.P. Morgan AG, Frankfurt	Währungsverkäufe	7.330.000,00	981.155,52	6,51
EUR/NOK	J.P. Morgan AG, Frankfurt	Währungsverkäufe	1.537.000,00	155.868,82	1,03
EUR/SEK	Morgan Stanley Europe SE	Währungsverkäufe	2.453.500,00	235.059,31	1,56

TERMINKONTRAKTE

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NTFV [1]
Short-Positionen			
EUR			
STOXX Europe 600 Price Index (EUR) Future März 2020	-615	-12.838.125,00	-85,22
		-12.838.125,00	**-85,22**
Short-Positionen		**-12.838.125,00**	**-85,22**
Terminkontrakte		**-12.838.125,00**	**-85,22**

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

ZU- UND ABGÄNGE VOM 1. JULI 2019 BIS 31. DEZEMBER 2019 (UNGEPRÜFT)

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

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Dänemark				
DK0060094928	Orsted A/S	DKK	0	14.540
Deutschland				
DE0005439004	Continental AG	EUR	6.230	6.230
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	0	22.020
DE000BFB0019	METRO AG	EUR	0	70.780
DE000A0D9PT0	MTU Aero Engines AG	EUR	0	5.090
DE0007231326	Sixt SE	EUR	8.057	8.057
Finnland				
FI0009013403	KONE Corporation	EUR	0	20.600
Frankreich				
FR0000038259	Eurofins Scientific S.E. [1]	EUR	0	2.920
FR0000121501	Peugeot S.A.	EUR	0	49.150
Irland				
IE0000669501	Glanbia Plc.	EUR	0	66.530
Italien				
IT0003128367	ENEL S.p.A.	EUR	3.067	181.547
Luxemburg				
LU1673108939	Aroundtown SA	EUR	0	129.080
LU1704650164	BEFESA S.A.	EUR	0	31.190
Niederlande				
NL0012169213	Qiagen NV	EUR	0	28.480
NL0000388619	Unilever NV	EUR	19.810	19.810
Norwegen				
NO0003054108	Mowi ASA	NOK	39.505	39.505
Portugal				
PTJMT0AE0001	Jerónimo Martins, SGPS, S.A.	EUR	0	70.650
Schweden				
SE0001662230	Husqvarna AB	SEK	0	125.354
SE0000163594	Securitas AB -B-	SEK	0	66.700
SE0000108656	Telefonaktiebolaget L.M. Ericsson	SEK	0	117.200
Schweiz				
CH0210483332	Compagnie Financière Richemont AG	CHF	10.540	10.540
CH0012214059	LafargeHolcim Ltd.	CHF	0	24.150
CH0038863350	Nestlé S.A.	CHF	0	11.910

1 | Hauptverwaltung in Frankreich, registriert in Luxemburg.

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. Juli 2019 bis 31. Dezember 2019 (ungeprüft)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Vereinigtes Königreich				
GB0007980591	BP Plc.	GBP	2.962	175.939
GB00BD6K4575	Compass Group Plc.	GBP	0	49.200
GB0005405286	HSBC Holdings Plc.	GBP	0	143.400
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Niederlande				
NL0000009355	Unilever NV	EUR	0	19.810
Nicht notierte Wertpapiere				
Luxemburg				
LU2004365800	Aroundtown S.A. BZR 09.07.19	EUR	129.080	129.080
TERMINKONTRAKTE				
EUR				
STOXX Europe 600 Price Index (EUR) Future Dezember 2019			1.040	1.040
STOXX Europe 600 Price Index (EUR) Future September 2019			2.117	38

DEVISENKURSE

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 27. Dezember 2019 in Euro umgerechnet.

	Währung		
Britisches Pfund	GBP	1	0,8526
Dänische Krone	DKK	1	7,4707
Norwegische Krone	NOK	1	9,8462
Schwedische Krone	SEK	1	10,4321
Schweizer Franken	CHF	1	1,0891
US-Dollar	USD	1	1,1162

ANTEILKLASSEN

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

	Anteilklasse PA (EUR)	Anteilklasse I (EUR)	Anteilklasse XP (EUR)
WP-Kenn-Nr.:	A1J8MD	625797	A2H62H
ISIN-Code:	LU0858224032	LU0124662932	LU1714355283
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %	keiner	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	1,10 % p. a.	0,60 % p. a.	0,30 % p. a.
Mindestfolgeanlage:	keine	95.000,00 EUR	3.000.000,00 EUR
Ertragsverwendung:	ausschüttend	thesaurierend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR	EUR

GEOGRAFISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG [1]

Geografische Länderaufteilung	
Vereinigte Staaten von Amerika	23,87 %
Deutschland	15,70 %
Hongkong	10,43 %
Japan	7,17 %
Frankreich	5,63 %
Luxemburg	4,86 %
Dänemark	4,18 %
Schweiz	3,76 %
Taiwan	3,49 %
Vereinigtes Königreich	2,74 %
Südkorea	2,62 %
Russische Föderation	2,42 %
Schweden	1,78 %
Österreich	1,70 %
Italien	1,62 %
Niederlande	1,62 %
China	1,07 %
Kanada	0,51 %
Singapur	0,49 %
Norwegen	0,42 %
Wertpapiervermögen	96,08 %
Terminkontrakte	-0,04 %
Bankguthaben [2]	4,13 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,17 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung	
Diversifizierte Finanzdienste	9,28 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	9,15 %
Investitionsgüter	8,02 %
Transportwesen	7,83 %
Immobilien	7,43 %
Banken	7,12 %
Versorgungsbetriebe	5,39 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	5,17 %
Investmentfondsanteile	4,86 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	4,74 %
Media & Entertainment	4,13 %
Hardware & Ausrüstung	3,85 %
Groß- und Einzelhandel	3,82 %
Versicherungen	3,60 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	3,55 %
Energie	1,58 %
Automobile & Komponenten	1,46 %
Verbraucherdienste	1,18 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	1,17 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	1,13 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	0,71 %
Software & Dienste	0,54 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	0,37 %
Wertpapiervermögen	96,08 %
Terminkontrakte	-0,04 %
Bankguthaben [2]	4,13 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,17 %
	100,00 %

1 | Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.
2 | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

DIE WERTENTWICKLUNG IN EURO SEIT AUFLEGUNG AM 6. APRIL 2001 (ANTEILKLASSE I)[1,2]

Monatsenddaten, Quelle: DJE Investment S.A.

1 | Die Wertentwicklung des Teilfonds DJE – Concept bis zum 30. September 2019 entspricht der Wertentwicklung des Fonds DJE Concept, der zum 1. Oktober 2019 in den neu aufgelegten Teilfonds DJE – Concept verschmolzen wurde.
2 | Ausschüttungsbereinigte Wertentwicklung

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

ENTWICKLUNG SEIT AUFLEGUNG DES TEILFONDS DJE – CONCEPT AM 1. OKTOBER 2019

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
Anteilklasse PA (EUR)				
01.10.2019	Auflegung	–	–	117,75
31.12.2019	8,80	73.293	8.654,49 [1]	120,00
Anteilklasse I (EUR)				
01.10.2019	Auflegung	–	–	263,32
31.12.2019	71,69	265.757	70.214,19 [1]	269,78
Anteilklasse XP (EUR)				
01.10.2019	Auflegung	–	–	92,40
31.12.2019	48,95	518.393	48.064,31 [1]	94,42

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS

zum 31. Dezember 2019

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 119.168.344,29)	124.311.310,47
Bankguthaben [2]	5.346.615,72
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	31.655,35
Dividendenforderungen	91.018,92
Forderungen aus Absatz von Anteilen	64.380,22
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	264.716,30
	130.109.696,98
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-453.169,56
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-56.285,18
Zinsverbindlichkeiten	-1.027,90
Sonstige Passiva [3]	-161.702,97
	-672.185,61
Netto-Teilfondsvermögen	**129.437.511,37**

1 | Diese Position enthält Mittelzuflüsse aus der Fusion des Fonds DJE Concept.
2 | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.
3 | Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsvergütung und Fondsmanagementvergütung.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

ZURECHNUNG AUF DIE ANTEILKLASSEN

Anteilklasse PA (EUR)	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	8.795.495,41 EUR
Umlaufende Anteile	73.293,288
Aktienwert	120,00 EUR
Anteilklasse I (EUR)	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	71.694.869,66 EUR
Umlaufende Anteile	265.757,198
Aktienwert	269,78 EUR
Anteilklasse XP (EUR)	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	48.947.146,30 EUR
Umlaufende Anteile	518.393,000
Aktienwert	94,42 EUR

VERÄNDERUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2019 bis zum 31. Dezember 2019

	Total EUR	Anteilklasse PA (EUR) EUR	Anteilklasse I (EUR) EUR	Anteilklasse XP (EUR) EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	0,00	0,00	0,00	0,00
Ordentlicher Nettoertrag	141.452,97	-7.485,01	66.543,69	82.394,29
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-2.140,76	-1.850,79	-459,27	169,30
Mittelzuflüsse aus Übernahme der Vermögenswerte des Fonds DJE Concept.	135.528.201,40	9.703.991,11	74.932.722,87	50.891.487,42
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	1.024.509,64	173.645,12	455.228,92	395.635,60
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-9.619.733,16	-1.223.149,32	-5.173.766,79	-3.222.817,05
Realisierte Gewinne	1.902.375,59	134.733,54	1.050.570,03	717.072,02
Realisierte Verluste	-5.576.446,68	-392.436,31	-3.087.421,11	-2.096.589,26
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne und Verluste	6.235.703,51	437.960,93	3.451.451,32	2.346.291,26
Ausschüttung	-196.411,14	-29.913,86	0,00	-166.497,28
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	**129.437.511,37**	**8.795.495,41**	**71.694.869,66**	**48.947.146,30**

ENTWICKLUNG DER ANZAHL DER ANTEILE IM UMLAUF

	Anteilklasse PA (EUR) Stück	Anteilklasse I (EUR) Stück	Anteilklasse XP (EUR) Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	0,000	0,000	0,000
Ausgegebene Anteile aus Übernahme der Vermögenswerte des Fonds DJE Concept	82.129,851	283.581,567	548.849,000
Ausgegebene Anteile	1.458,522	1.723,000	4.243,000
Zurückgenommene Anteile	-10.295,085	-19.547,369	-34.699,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	**73.293,288**	**265.757,198**	**518.393,000**

AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2019 bis zum 31. Dezember 2019

	Total EUR	Anteilklasse PA (EUR) EUR	Anteilklasse I (EUR) EUR	Anteilklasse XP (EUR) EUR
Erträge				
Dividenden	235.867,00	16.474,14	130.487,94	88.904,92
Erträge aus Investmentanteilen	219.000,00	14.683,49	121.888,31	82.428,20
Zinsen auf Anleihen	37.662,85	2.664,31	20.836,88	14.161,66
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	1.313,71	93,33	726,33	494,05
Bankzinsen	-2.740,83	-193,81	-1.503,90	-1.043,12
Bestandsprovisionen	804,07	57,51	440,99	305,57
Ertragsausgleich	-10.302,82	-1.008,58	-6.258,64	-3.035,60
Erträge insgesamt	**481.603,98**	**32.770,39**	**266.617,91**	**182.215,68**
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-802,17	-57,07	-443,53	-301,57
Verwaltungsvergütung/Fondsmanagementvergütung	-284.068,01	-33.039,04	-171.032,65	-79.996,32
Verwahrstellenvergütung	-18.234,13	-1.283,94	-10.079,30	-6.870,89
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-11.203,00	-788,79	-6.192,64	-4.221,57
Taxe d'abonnement	-15.220,71	-1.072,10	-8.413,29	-5.735,32
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-1.311,08	-568,25	-542,52	-200,31
Werbeausgaben	-1.343,51	-261,74	-604,62	-477,15
Register- und Transferstellenvergütung	-564,46	-40,12	-311,10	-213,24
Staatliche Gebühren	-600,00	-200,00	-200,00	-200,00
Sonstige Aufwendungen [1]	-19.247,52	-5.803,72	-8.972,48	-4.471,32
Aufwandsausgleich	12.443,58	2.859,37	6.717,91	2.866,30
Aufwendungen insgesamt	**-340.151,01**	**-40.255,40**	**-200.074,22**	**-99.821,39**
Ordentlicher Nettoertrag	**141.452,97**	**-7.485,01**	**66.543,69**	**82.394,29**
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt [2]	**114.148,50**			
Total Expense Ratio in Prozent [2]		**0,46**	**0,28**	**0,21**

1 | Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lagerstellengebühren.
2 | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss. Berechnet für den Zeitraum 1. Oktober bis 31. Dezember 2019.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. DEZEMBER 2019

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV [1]
AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE								
Börsengehandelte Wertpapiere								
China								
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. ADR [2]	USD	16.200	9.000	7.200	215,4700	1.386.030,55	1,07
							1.386.030,55	**1,07**
Dänemark								
DK0010244508	A.P.Moeller-Maersk A/S	DKK	2.900	0	2.900	9.726,0000	3.776.733,35	2,92
DK0010268606	Vestas Wind Systems AS	DKK	26.000	8.000	18.000	678,8000	1.636.056,88	1,26
							5.412.790,23	**4,18**
Deutschland								
DE0008404005	Allianz SE	EUR	7.000	0	7.000	219,2500	1.534.750,00	1,19
DE000BASF111	BASF SE	EUR	73.500	63.500	10.000	67,4600	674.600,00	0,52
DE0005190003	Bayer. Motoren Werke AG	EUR	17.000	0	17.000	73,1000	1.242.700,00	0,96
DE0007100000	Daimler AG	EUR	100.500	87.500	13.000	49,2900	640.770,00	0,50
DE0008232125	Dte. Lufthansa AG	EUR	68.000	0	68.000	16,4300	1.117.240,00	0,86
DE0005552004	Dte. Post AG	EUR	20.000	0	20.000	34,1450	682.900,00	0,53
DE000DWS1007	DWS Group GmbH & Co. KGaA	EUR	12.000	0	12.000	31,5700	378.840,00	0,29
DE000ENAG999	E.ON SE	EUR	880.000	150.000	730.000	9,5620	6.980.260,00	5,39
DE000EVNK013	Evonik Industries AG	EUR	35.000	0	35.000	27,1700	950.950,00	0,73
DE0005785802	Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	EUR	14.000	0	14.000	65,3800	915.320,00	0,71
DE0006602006	GEA Group AG	EUR	31.000	0	31.000	29,8400	925.040,00	0,71
DE0008402215	Hannover Rück SE	EUR	2.500	0	2.500	173,7000	434.250,00	0,34
DE0005495329	HolidayCheck Group AG	EUR	500.000	0	500.000	2,6600	1.330.000,00	1,03
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in München	EUR	3.600	0	3.600	264,4000	951.840,00	0,74
DE000A1EMG56	SPORTTOTAL AG	EUR	35.000	0	35.000	0,8120	28.420,00	0,02
DE000TUAG000	TUI AG	EUR	235.600	102.000	133.600	11,4200	1.525.712,00	1,18
							20.313.592,00	**15,70**
Frankreich								
FR0004125920	Amundi S.A.	EUR	19.500	9.500	10.000	70,1500	701.500,00	0,54
FR0000131104	BNP Paribas S.A.	EUR	41.000	0	41.000	53,1100	2.177.510,00	1,68
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain S.A.	EUR	51.000	26.000	25.000	36,6800	917.000,00	0,71
FR0000120644	Danone S.A.	EUR	53.000	40.000	13.000	74,2600	965.380,00	0,75
FR0000120321	L'Oréal S.A.	EUR	1.800	0	1.800	265,6000	478.080,00	0,37
FR0000120271	Total S.A.	EUR	103.500	62.000	41.500	49,2250	2.042.837,50	1,58
							7.282.307,50	**5,63**

1 | NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.
2 | Hauptverwaltung in China, registriert auf den Cayman Inseln.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2019

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV [1]
Hongkong								
HK0900002681	Aeon Credit Service [Asia] Co. Ltd.	HKD	1.300.000	0	1.300.000	6,2100	926.089,50	0,72
BMG4069C1486	Great Eagle Holdings Ltd. [2]	HKD	2.325.000	0	2.325.000	26,3000	7.014.499,90	5,42
HK0160011786	Hon Kwok Land Investment Co. Ltd.	HKD	7.000.000	0	7.000.000	3,2000	2.569.602,97	1,99
KYG5257K1076	Kingboard Laminates Holdings Ltd. [3]	HKD	850.000	352.000	498.000	9,5700	546.712,86	0,42
BMG5256W1029	Kingmaker Footwear Holdings Ltd. [2]	HKD	11.460.000	0	11.460.000	0,9800	1.288.334,69	1,00
KYG7082H1276	Pico Far East Holdings Ltd. [3]	HKD	4.032.000	0	4.032.000	2,4000	1.110.068,48	0,86
BMG8646Z1086	Synergis Holdings Ltd. [2]	HKD	800.000	0	800.000	0,3300	30.284,61	0,02
							13.485.593,01	**10,43**
Italien								
IT0004998065	Anima Holding S.p.A.	EUR	140.000	0	140.000	4,6340	648.760,00	0,50
IT0001347308	BUZZI UNICEM S.p.A.	EUR	65.000	0	65.000	22,3200	1.450.800,00	1,12
							2.099.560,00	**1,62**
Japan								
JP3942400007	Astellas Pharma Inc.	JPY	82.000	0	82.000	1.870,0000	1.255.136,29	0,97
JP3924800000	DMG Mori Co. Ltd.	JPY	72.700	0	72.700	1.690,0000	1.005.672,42	0,78
JP3166000004	Ebara Corporation	JPY	14.500	0	14.500	3.325,0000	394.634,53	0,30
JP3699400002	Japan Airport Terminal Co. Ltd.	JPY	15.000	0	15.000	6.090,0000	747.728,57	0,58
JP3463000004	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	17.000	0	17.000	4.332,0000	602.799,38	0,47
JP3545240008	TechnoPro Holdings Inc.	JPY	23.300	0	23.300	7.650,0000	1.458.991,57	1,13
JP3659000008	West Japan Railway Co.	JPY	49.200	0	49.200	9.441,0000	3.802.056,15	2,94
							9.267.018,91	**7,17**
Kanada								
CA45823T1066	Intact Financial Corporation	CAD	6.900	0	6.900	140,6700	663.220,36	0,51
							663.220,36	**0,51**
Niederlande								
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	3.000	0	3.000	265,9000	797.700,00	0,62
NL0011821202	ING Groep NV	EUR	60.000	0	60.000	10,7880	647.280,00	0,50
NL0000009827	Koninklijke DSM NV	EUR	5.500	0	5.500	116,6000	641.300,00	0,50
							2.086.280,00	**1,62**
Norwegen								
NO0003054108	Mowi ASA	NOK	42.600	19.000	23.600	229,8000	550.000,51	0,42
							550.000,51	**0,42**
Österreich								
AT000000STR1	Strabag SE	EUR	71.000	0	71.000	31,0000	2.201.000,00	1,70
							2.201.000,00	**1,70**
Russische Föderation								
JE00B6T5S470	Polymetal Intl Plc. [4]	GBP	225.000	0	225.000	11,9000	3.132.311,65	2,42
							3.132.311,65	**2,42**

1 | NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.
2 | Hauptverwaltung in Hongkong, registriert auf den Bermudas.
3 | Hauptverwaltung in Hongkong, registriert auf den Cayman Inseln.
4 | Hauptverwaltung in der Russischen Föderation, registriert auf Jersey.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2019

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV [1]
Schweden								
SE0012455673	Boliden AB	SEK	25.000	0	25.000	246,7000	590.796,32	0,46
SE0000114837	Trelleborg AB	SEK	105.000	0	105.000	170,0000	1.709.884,76	1,32
							2.300.681,08	**1,78**
Schweiz								
CH0023405456	Dufry AG	CHF	10.000	0	10.000	97,4200	894.253,72	0,69
CH0012214059	LafargeHolcim Ltd.	CHF	15.000	0	15.000	53,7200	739.673,21	0,57
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	9.400	0	9.400	316,1000	2.727.501,38	2,11
CH0418792922	Sika AG	CHF	3.000	0	3.000	183,2500	504.635,58	0,39
							4.866.063,89	**3,76**
Singapur								
SG1L01001701	DBS Group Holdings Ltd.	SGD	37.000	0	37.000	25,8300	632.752,91	0,49
							632.752,91	**0,49**
Südkorea								
KR7005930003	Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	32.000	0	32.000	55.800,0000	1.381.690,44	1,07
US7960508882	Samsung Electronics Co. Ltd. GDR	USD	1.270	0	1.270	1.207,0000	1.369.507,73	1,06
KR7006400006	Samsung SDI Co. Ltd.	KRW	3.500	0	3.500	236.000,0000	639.155,63	0,49
							3.390.353,80	**2,62**
Taiwan								
US8740391003	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	USD	86.500	0	86.500	58,4600	4.517.814,71	3,49
							4.517.814,71	**3,49**
Vereinigte Staaten von Amerika								
US02079K1079	Alphabet Inc.	USD	4.400	0	4.400	1.351,8900	5.314.317,88	4,11
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	1.300	500	800	1.869,8000	1.336.406,68	1,03
US0258161092	American Express Co.	USD	23.500	0	23.500	125,1900	2.628.397,21	2,03
US0378331005	Apple Inc.	USD	9.350	0	9.350	289,8000	2.420.825,52	1,87
US0605051046	Bank of America Corporation	USD	70.000	0	70.000	35,3500	2.210.756,72	1,71
US09247X1019	Blackrock Inc.	USD	6.600	0	6.600	503,0100	2.966.019,83	2,29
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	USD	28.500	0	28.500	139,1400	3.542.830,34	2,74
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	4.900	0	4.900	158,9600	695.884,93	0,54
US09260D1072	The Blackstone Group LP	USD	113.000	38.000	75.000	56,1400	3.761.726,08	2,91
LU0633102719	Samsonite International SA [2]	HKD	1.770.000	0	1.770.000	18,3800	3.731.958,29	2,88
US8101861065	The Scotts Miracle Gro Co.	USD	7.000	0	7.000	106,7500	667.604,75	0,52
US9130171096	United Technologies Corporation	USD	12.000	0	12.000	150,2800	1.611.149,83	1,24
							30.887.878,06	**23,87**
Vereinigtes Königreich								
GB00B1XZS820	Anglo American Plc.	GBP	15.200	0	15.200	21,6850	385.601,31	0,30
IE00BZ12WP82	Linde Plc. [3]	EUR	11.000	0	11.000	190,2500	2.092.750,00	1,62
GB0007099541	Prudential Plc.	GBP	126.000	63.000	63.000	14,4700	1.066.459,99	0,82
							3.544.811,30	**2,74**
Börsengehandelte Wertpapiere							**118.020.060,47**	**91,22**
Aktien, Anrechte und Genussscheine							**118.020.060,47**	**91,22**

1 | NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.
2 | Hauptverwaltung in den Vereinigten Staaten von Amerika, registriert in Luxemburg.
3 | Hauptverwaltung im Vereinigten Königreich, registriert in Irland.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2019

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV [1]
INVESTMENTFONDSANTEILE [2]								
Luxemburg								
LU0374457033	DJE – Asia High Dividend XP (EUR)	EUR	25.000	0	25.000	251,6500	6.291.250,00	4,86
							6.291.250,00	**4,86**
Investmentfondsanteile							**6.291.250,00**	**4,86**
Wertpapiervermögen							**124.311.310,47**	**96,08**
TERMINKONTRAKTE								
Long-Positionen								
USD								
CBOE Volatility Index (VIX) Future Januar 2020			24	0	24		-56.285,18	-0,04
							-56.285,18	**-0,04**
Long-Positionen							**-56.285,18**	**-0,04**
Terminkontrakte							**-56.285,18**	**-0,04**
Bankguthaben – Kontokorrent [3]							**5.346.615,72**	**4,13**
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							**-164.129,64**	**-0,17**
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							**129.437.511,37**	**100,00**

DEVISENTERMINGESCHÄFTE

Zum 31. Dezember 2019 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV [1]
USD/EUR	Morgan Stanley Europe SE	Währungskäufe	1.800.000,00	1.606.064,50	1,24
EUR/HKD	Morgan Stanley Europe SE	Währungsverkäufe	155.000.000,00	17.746.619,14	13,71
EUR/USD	Morgan Stanley Europe SE	Währungsverkäufe	33.800.000,00	30.158.192,30	23,30

TERMINKONTRAKTE

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NTFV [1]
Long-Positionen			
USD			
CBOE Volatility Index (VIX) Future Januar 2020	24	324.309,84	0,25
		324.309,84	**0,25**
Long-Positionen		**324.309,84**	**0,25**
Terminkontrakte		**324.309,84**	**0,25**

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 | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

ZU- UND ABGÄNGE VOM 1. OKTOBER 2019 BIS 31. DEZEMBER 2019 (UNGEPRÜFT)

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

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Belgien				
BE0003816338	Euronav NV	EUR	41.000	41.000
China				
CNE100000593	PICC Property & Casualty Co. Ltd.	HKD	400.000	400.000
Dänemark				
DK0060094928	Orsted A/S	DKK	39.000	39.000
Deutschland				
DE0006047004	HeidelbergCement AG	EUR	10.000	10.000
DE0006969603	PUMA SE	EUR	13.700	13.700
DE0007037129	RWE AG	EUR	85.000	85.000
Kanada				
CA0084741085	Agnico Eagle Mines Ltd.	CAD	22.000	22.000
CA0084741085	Agnico Eagle Mines Ltd.	USD	82.000	82.000
Niederlande				
NL0013654783	Prosus NV	EUR	11.520	11.520
Schweden				
SE0000115446	AB Volvo [publ]	SEK	110.000	110.000
Südafrika				
US38059T1060	Gold Fields Ltd. ADR	USD	490.000	490.000
ZAE000015889	Naspers Ltd.	ZAR	5.020	5.020
Vereinigte Staaten von Amerika				
US17275R1023	Cisco Systems Inc.	USD	47.000	47.000
US1941621039	Colgate-Palmolive Co.	USD	25.000	25.000
US2358511028	Danaher Corporation	USD	8.500	8.500
US3703341046	General Mills Inc.	USD	29.000	29.000
US5801351017	McDonald's Corporation	USD	17.300	17.300
US6516391066	Newmont Goldcorp Corporation	USD	40.000	40.000
US8552441094	Starbucks Corporation	USD	14.500	14.500
Vereinigtes Königreich				
GB00BH4HKS39	Vodafone Group Plc.	GBP	240.000	240.000
ANLEIHEN				
Börsengehandelte Wertpapiere				
EUR				
IT0005365165	3,000 % Italien Reg.S. v.19(2029)		11.000.000	11.000.000

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2019 bis 31. Dezember 2019 (ungeprüft)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
INVESTMENTFONDSANTEILE [1]				
Luxemburg				
LU0488317701	ComStage SICAV – NYSE Arca Gold BUGS UCITS ETF	EUR	350.000	350.000
ZERTIFIKATE				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Jersey				
DE000A1E0HR8	Db Etc Plc./Gold Unze 999 Zert. v.10(2060) [2]	EUR	98.000	98.000
TERMINKONTRAKTE				
EUR				
DAX Performance-Index Future Dezember 2019			74	74
DAX Performance-Index Future Dezember 2019			64	64
DAX Performance-Index Future Dezember 2019			35	35
GBP				
FTSE 250 Index Future Dezember 2019			8	8
HKD				
Hang Seng Index Future November 2019			35	35
USD				
CME Nasdaq 100 E-Mini Index Future Dezember 2019			43	43
CME Nasdaq 100 E-Mini Index Future Dezember 2019			28	28
E-Mini S&P 500 Index Future Dezember 2019			51	51
E-Mini S&P 500 Index Future Dezember 2019			30	30
E-Mini S&P 500 Index Future Dezember 2019			27	27
NIKKEI 225 ST.AVERAGE USD Future Dezember 2019			80	80

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

DEVISENKURSE

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Dezember 2019 in Euro umgerechnet.

	Währung		
Australischer Dollar	AUD	1	1,6013
Britisches Pfund	GBP	1	0,8548
Dänische Krone	DKK	1	7,4682
Hongkong Dollar	HKD	1	8,7173
Japanischer Yen	JPY	1	122,1700
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4635
Malaysischer Ringgit	MYR	1	4,5970
Norwegische Krone	NOK	1	9,8605
Schwedische Krone	SEK	1	10,4393
Schweizer Franken	CHF	1	1,0894
Singapur Dollar	SGD	1	1,5104
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	15,6942
Südkoreanischer Won	KRW	1	1.292,3300
Taiwan Dollar	TWD	1	33,6282
US-Dollar	USD	1	1,1193

ANTEILKLASSEN

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

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

GEOGRAFISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG [1]

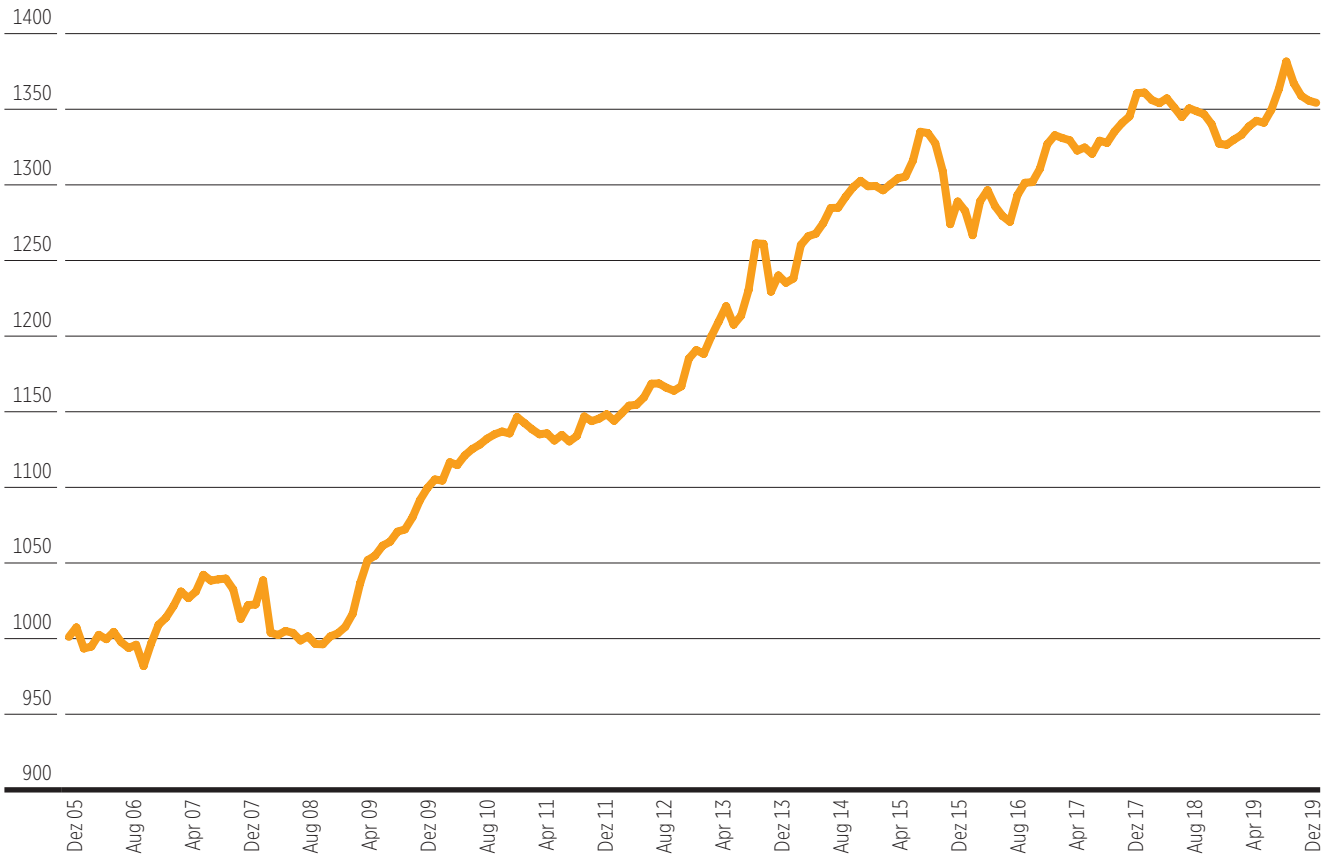
Geografische Länderaufteilung	
Deutschland	18,03 %
Irland	13,81 %
Italien	13,26 %
Frankreich	8,62 %
Vereinigtes Königreich	6,11 %
Niederlande	5,98 %
Russland	3,71 %
Hongkong	3,69 %
Slowakei	3,37 %
Luxemburg	3,30 %
Spanien	3,18 %
Indonesien	3,15 %
Portugal	2,71 %
Australien	2,08 %
Österreich	2,02 %
Wertpapiervermögen	93,02 %
Terminkontrakte	0,04 %
Bankguthaben [2]	6,07 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,87 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung	
Geschäfts- und öffentliche Dienstleistungen [3]	36,80 %
Banken	15,27 %
Diversifizierte Finanzdienste	10,63 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	7,84 %
Versorgungsbetriebe	6,76 %
Automobile & Komponenten	6,64 %
Versicherungen	3,76 %
Hardware & Ausrüstung	3,30 %
Investitionsgüter	2,02 %
Wertpapiervermögen	93,02 %
Terminkontrakte	0,04 %
Bankguthaben [2]	6,07 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,87 %
	100,00 %

1 | Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.
2 | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.
3 | Inkl. Staatsanleihen

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

DIE WERTENTWICKLUNG IN EURO SEIT AUFLEGUNG AM 22. APRIL 2005 (ANTEILKLASSE XP)[1]



Monatsenddaten, Quelle: DJE Investment S.A.

1 | Ausschüttungsbereinigte Wertentwicklung

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

ENTWICKLUNG DER LETZTEN 3 GESCHÄFTSJAHRE

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
Anteilklasse XP (EUR)				
30.06.2018	16,42	16.370	10.982,97	1.002,98
30.06.2019	15,16	15.192	-1.154,83	997,73
31.12.2019	15,29	15.440	243,62	990,41
Anteilklasse PA (EUR)				
30.06.2018 [1]	0,35	3.441	-10.440,84	100,96
30.06.2019	–	–	–	–
31.12.2019	–	–	–	–

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS

zum 31. Dezember 2019

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 13.985.854,99)	14.225.271,61
Bankguthaben [2]	927.789,56
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	7.019,99
Zinsforderungen	97.204,50
Forderungen aus Absatz von Anteilen	58.479,32
	15.315.764,98
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-8.910,36
Sonstige Passiva [3]	-14.851,79
	-23.762,15
Netto-Teilfondsvermögen	**15.292.002,83**
Umlaufende Anteile	15.440,084
Anteilwert	990,41 EUR

1 | Die Anteilklasse PA (EUR) wurde mit Anteilklasse XP (EUR) mit Wirkung zum 1. Juli 2018 zusammengelegt.
2 | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.
3 | Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Prüfungskosten und Register- und Transferstellenvergütung.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERÄNDERUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2019 bis zum 31. Dezember 2019

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	15.157.491,56
Ordentlicher Nettoertrag	81.184,09
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-1.920,47
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	1.442.546,16
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-1.198.929,87
Realisierte Gewinne	167.930,53
Realisierte Verluste	-229.210,97
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne und Verluste	38.371,98
Ausschüttung	-165.460,18
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	**15.292.002,83**

ENTWICKLUNG DER ANZAHL DER ANTEILE IM UMLAUF

	Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	15.192,029
Ausgegebene Anteile	1.438,094
Zurückgenommene Anteile	-1.190,039
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	**15.440,084**

AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2019 bis zum 31. Dezember 2019

	EUR
Erträge	
Zinsen auf Anleihen	148.537,09
Bankzinsen	-2.764,11
Ertragsausgleich	3.571,65
Erträge insgesamt	**149.344,63**
Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung/Fondsmanagementvergütung	-29.142,64
Verwahrstellenvergütung	-4.442,90
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-6.350,12
Taxe d'abonnement	-3.832,00
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-7.442,44
Werbeausgaben	-1.418,28
Register- und Transferstellenvergütung	-2.524,76
Staatliche Gebühren	-125,00
Sonstige Aufwendungen [1]	-11.231,22
Aufwandsausgleich	-1.651,18
Aufwendungen insgesamt	**-68.160,54**
Ordentlicher Nettoertrag	**81.184,09**
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt [2]	**2.745,96**
Total Expense Ratio in Prozent [2]	**0,44**

1 | Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lagerstellengebühren.
2 | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. DEZEMBER 2019

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV [1]
ANLEIHEN								
Börsengehandelte Wertpapiere								
EUR								
XS0764637194	3,500 %	Anglo American Capital Plc. EMTN Reg.S. v.12(2022)	0	0	400.000	107,4990	429.996,00	2,81
XS1330948818	1,375 %	Banco Santander S.A. EMTN Reg.S. v.15(2022)	0	0	100.000	104,0490	104.049,00	0,68
DE000CZ302M3	4,000 %	Commerzbank AG EMTN Reg.S. v.10(2020)	0	0	350.000	102,8600	360.010,00	2,35
XS1881574591	0,875 %	Compagnie de Saint-Gobain S.A. EMTN Reg.S. v.18(2023)	0	0	200.000	102,6970	205.394,00	1,34
DE000DL19TQ2	0,401 %	Dte. Bank AG EMTN FRN v.17(2022)	500.000	0	500.000	98,6450	493.225,00	3,23
DE000A13SWH9	1,125 %	Dte. Pfandbriefbank AG EMTN v.16(2020)	0	0	25.000	100,3090	25.077,25	0,16
XS2035564975	1,125 %	EnBW Energie Baden-Württemberg AG Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.19(2079)	300.000	0	300.000	100,4500	301.350,00	1,97
EU000A1G0BL1	2,750 %	European Financial Stability Facility [EFSF] Reg.S. v.13(2029)	0	0	400.000	126,2680	505.072,00	3,30
FR0011317783	2,750 %	Frankreich Reg.S. v.11(2027)	0	0	500.000	122,4430	612.215,00	4,00
PTGGDAOE0001	1,375 %	Galp Gás Natural Distribuiçao, S.A. EMTN Reg.S. v.16(2023)	0	0	400.000	103,5570	414.228,00	2,71
XS1910851242	1,500 %	Grenke Finance Plc. EMTN Reg.S. v.18(2023)	0	0	600.000	103,4390	620.634,00	4,06
XS2078696866	0,625 %	Grenke Finance Plc. EMTN Reg.S. v.19(2025)	300.000	0	300.000	100,8170	302.451,00	1,98
XS1640858723	0,695 %	Grenke Finance Plc. EMTN v.17(2021)	0	0	300.000	100,2021	300.606,36	1,97
XS1432493440	3,750 %	Indonesien Reg.S. v.16(2028)	400.000	0	400.000	120,4200	481.680,00	3,15
IE00BDHDPR44	0,900 %	Irland Reg.S. v.18(2028)	0	0	500.000	107,3140	536.570,00	3,51
IT0005210650	1,250 %	Italien Reg.S. v.16(2026)	0	0	550.000	102,3030	562.666,50	3,68
IT0005365165	3,000 %	Italien Reg.S. v.19(2029)	800.000	0	800.000	115,3390	922.712,00	6,03
IT0001278511	5,250 %	Italien v.98(2029)	0	0	400.000	135,8640	543.456,00	3,55
XS1392460397	1,000 %	LeasePlan Corporation NV EMTN Reg.S. v.16(2020)	0	0	400.000	100,3040	401.216,00	2,62
XS0976223452	3,500 %	Origin Energy Finance Ltd. Reg.S. v.13(2021)	0	0	300.000	105,8620	317.586,00	2,08

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2019

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV [1]
EUR								
FR0013250685	0,232 %	RCI Banque S.A. EMTN Reg.S. FRN v.17(2021)	0	0	500.000	100,3390	501.695,00	3,28
RU000A0ZZVE6	2,875 %	Russland Reg.S. v.18(2025)	0	0	500.000	113,5130	567.565,00	3,71
SK4120011420	1,625 %	Slowakei Reg.S. v.16(2031)	0	0	450.000	114,5600	515.520,00	3,37
ES0000012A89	1,450 %	Spanien Reg.S. v.17(2027)	0	0	350.000	109,1620	382.067,00	2,50
AT0000A1C741	1,625 %	Strabag SE v.15(2022)	0	0	300.000	102,8800	308.640,00	2,02
DE000A1ZAD25	3,250 %	UniCredit Bank Ireland Plc. EMTN Reg.S. Stufenzins-anleihe v.13(2019)	0	0	350.000	100,0000	350.000,00	2,29
XS1574681620	0,375 %	Vodafone Group Plc. EMTN Reg.S. v.17(2021)	0	0	500.000	100,8620	504.310,00	3,30
XS1064049767	5,250 %	Württembergische Lebensversicherung AG Fix-to-Float v.14(2044)	0	0	500.000	115,0000	575.000,00	3,76
							12.144.991,11	**79,41**
Börsengehandelte Wertpapiere							**12.144.991,11**	**79,41**
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
EUR								
XS1525358054	1,871 %	CNRC Capital Ltd. Reg.S. v.16(2021)	0	0	550.000	102,5410	563.975,50	3,69
DE000DB7XJC7	0,257 %	Dte. Bank AG EMTN Reg.S. FRN v.14(2021)	500.000	0	500.000	99,0350	495.175,00	3,24
XS1692396069	0,750 %	Santander Consumer Bank AG EMTN Reg.S. v.17(2022)	0	0	500.000	101,4850	507.425,00	3,32
XS1212470972	3,250 %	Schaeffler Finance BV Reg.S. v.15(2025)	0	0	500.000	102,7410	513.705,00	3,36
							2.080.280,50	**13,61**
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							**2.080.280,50**	**13,61**
Anleihen							**14.225.271,61**	**93,02**
Wertpapiervermögen							**14.225.271,61**	**93,02**

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2019

Derivate	Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV [1]
TERMINKONTRAKTE						
Short-Positionen						
EUR						
EUX 10YR Euro-Bund Future März 2020	0	5	-5		3.500,00	0,02
EUX 30YR Bundesanleihe 4% Future März 2020	0	3	-3		3.519,99	0,02
					7.019,99	**0,04**
Short-Positionen					**7.019,99**	**0,04**
Terminkontrakte					**7.019,99**	**0,04**
Bankguthaben – Kontokorrent [2]					**927.789,56**	**6,07**
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten					**131.921,67**	**0,87**
Netto-Teilfondsvermögen in EUR					**15.292.002,83**	**100,00**

TERMINKONTRAKTE

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NTFV [1]
Short-Positionen			
EUR			
EUX 10YR Euro-Bund Future März 2020	-5	-855.150,00	-5,59
EUX 30YR Bundesanleihe 4% Future März 2020	-3	-598.560,00	-3,91
		-1.453.710,00	**-9,50**
Short-Positionen		**-1.453.710,00**	**-9,50**
Terminkontrakte		**-1.453.710,00**	**-9,50**

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

ZU- UND ABGÄNGE VOM 1. JULI 2019 BIS 31. DEZEMBER 2019 (UNGEPRÜFT)

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
ANLEIHEN			
Börsengehandelte Wertpapiere			
EUR			
BE0000304130	5,000 % Belgien Reg.S. v.04(2035)	0	350.000
XS1292513105	0,662 % FCE Bank Plc. Reg.S. EMTN FRN v.15(2019)	0	500.000
XS1647481206	2,150 % Indonesien Reg.S. v.17(2024)	0	400.000
SI0002103602	2,250 % Slowenien Reg.S. v.16(2032)	0	400.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
EUR			
XS0783933350	5,875 % EP Energy AS v.12(2019)	0	500.000
XS0997484430	3,125 % Petróleos Mexicanos Reg.S. v.13(2020)	0	500.000
OPTIONEN			
EUR			
Call on EUX 10YR Euro-Bund Future Oktober 2019/173,00		35	35
TERMINKONTRAKTE			
EUR			
EUX 10YR Euro-BTP 6% Future Dezember 2019		22	22
EUX 10YR Euro-Bund Future September 2019		18	18
EUX 10YR Euro-Bund Future September 2019		0	4
EUX 30YR Bundesanleihe 4% Future Dezember 2019		24	24
EUX 30YR Bundesanleihe 4% Future Dezember 2019		17	17
EUX 30YR Bundesanleihe 4% Future September 2019		7	7
EUX 30YR Bundesanleihe 4% Future September 2019		3	3
10YR Euro-BTP 6% Future September 2019		23	23
10YR Euro-BTP 6% Future September 2019		14	20

DEVISENKURSE

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Dezember 2019 in Euro umgerechnet.

	Währung		
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	15,6942
Türkische Lira	TRY	1	6,6498

KONSOLIDIERTER JAHRESABSCHLUSS DES DJE MIT DEN TEILFONDS

DJE – EUROPA, DJE – ALPHA GLOBAL, DJE – RENTEN GLOBAL, DJE – SHORT TERM BOND, DJE – GOLD & RESSOURCEN, DJE – DIVIDENDE & SUBSTANZ, DJE – AGRAR & ERNÄHRUNG, DJE – ASIA HIGH DIVIDEND, DJE – ZINS & DIVIDENDE, DJE – MITTELSTAND & INNOVATION, DJE – EQUITY MARKET NEUTRAL EUROPE, DJE – CONCEPT UND DJE – EURO RENTEN

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-FONDSVERMÖGENS

zum 31. Dezember 2019

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 3.843.855.442,10)	4.281.278.447,70
Bankguthaben [1]	94.051.694,81
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	778.307,80
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	66.771,35
Zinsforderungen	14.640.516,43
Dividendenforderungen	2.263.813,18
Forderungen aus Absatz von Anteilen	12.999.480,62
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	396.748,48
	4.406.475.780,37
Bankverbindlichkeiten [1]	-1.719.253,20
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-3.750.903,62
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-174.980,18
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-1.372.206,38
Zinsverbindlichkeiten	-20.418,51
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-28.892.744,41
Sonstige Passiva [2]	-8.145.513,45
	-44.076.019,75
Netto-Fondsvermögen	**4.362.399.760,62**

1 | Siehe Erläuterungen zu diesem Bericht.
2 | Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Performancevergütung und Verwaltungsvergütung.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

KONSOLIDIERTER JAHRESABSCHLUSS DES DJE MIT DEN TEILFONDS

DJE – EUROPA, DJE – ALPHA GLOBAL, DJE – RENTEN GLOBAL, DJE – SHORT TERM BOND, DJE – GOLD & RESSOURCEN, DJE – DIVIDENDE & SUBSTANZ, DJE – AGRAR & ERNÄHRUNG, DJE – ASIA HIGH DIVIDEND, DJE – ZINS & DIVIDENDE, DJE – MITTELSTAND & INNOVATION, DJE – EQUITY MARKET NEUTRAL EUROPE, DJE – CONCEPT UND DJE – EURO RENTEN

VERÄNDERUNG DES NETTO-FONDSVERMÖGENS

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2019 bis zum 31. Dezember 2019

	EUR
Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	4.160.130.304,86
Ordentlicher Nettoertrag	5.201.032,90
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-20.107,11
Mittelzuflüsse aus Übernahme der Vermögenswerte des Fonds DJE Concept	135.528.201,40
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	496.246.025,74
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-502.604.078,19
Realisierte Gewinne	169.204.479,08
Realisierte Verluste	-161.825.179,31
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne und Verluste	161.784.681,86
Ausschüttung	-57.625.458,28
Migration out des Teilfonds DJE Concept 75 zum 1. Juli 2019	-43.620.142,33
Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	**4.362.399.760,62**

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

KONSOLIDIERTER JAHRESABSCHLUSS DES DJE MIT DEN TEILFONDS

DJE – EUROPA, DJE – ALPHA GLOBAL, DJE – RENTEN GLOBAL, DJE – SHORT TERM BOND, DJE – GOLD & RESSOURCEN, DJE – DIVIDENDE & SUBSTANZ, DJE – AGRAR & ERNÄHRUNG, DJE – ASIA HIGH DIVIDEND, DJE – ZINS & DIVIDENDE, DJE – MITTELSTAND & INNOVATION, DJE – EQUITY MARKET NEUTRAL EUROPE, DJE – CONCEPT UND DJE – EURO RENTEN

AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2019 bis zum 31. Dezember 2019

	EUR
Erträge	
Dividenden	16.793.443,21
Zinsen auf Anleihen	20.789.013,71
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	17.775,47
Bankzinsen	-237.439,10
Bestandsprovisionen	804,07
Sonstige Erträge	56,39
Ertragsausgleich	49.076,23
Erträge insgesamt	**37.412.729,98**
Aufwendungen	
Zinsaufwendungen	-16.301,59
Performancevergütung	-2.986.622,64
Verwaltungsvergütung/Fondsmanagementvergütung	-24.411.871,07
Verwahrstellenvergütung	-1.286.402,10
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-638.723,67
Taxe d'abonnement	-1.072.666,93
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-297.582,96
Werbeausgaben	-524.325,65
Register- und Transferstellenvergütung	-260.000,02
Staatliche Gebühren	-6.123,81
Sonstige Aufwendungen[1]	-682.107,52
Aufwandsausgleich	-28.969,12
Aufwendungen insgesamt	**-32.211.697,08**
Ordentlicher Nettoertrag	**5.201.032,90**

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS ZUM 31. DEZEMBER 2019

1. ALLGEMEINES

Das Sondervermögen „DJE“ wird von der DJE Investment S.A. entsprechend dem Verwaltungsreglement des Fonds verwaltet. Das Verwaltungsreglement trat erstmals am 19. Dezember 2002 in Kraft und wurde am 15. Januar 2003 im *„Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations“*, dem Amtsblatt des Großherzogtums Luxemburg („Mémorial“) veröffentlicht. Das Mémorial wurde zum 1. Juni 2016 durch die neue Informationsplattform *„Recueil Electronique des Sociétés et Associations“* („RESA“) des Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg ersetzt. Das Verwaltungsreglement wurde letztmalig am 16. September 2019 geändert und im RESA veröffentlicht.

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

Die Verwaltungsgesellschaft DJE Investment S.A. wurde am 19. Dezember 2002 als Aktiengesellschaft nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg auf unbestimmte Zeit gegründet. Die Satzung der Verwaltungsgesellschaft wurde am 24. Januar 2003 im Mémorial veröffentlicht. Zum 22. November 2004 wurde die Satzung auf das Gesetz vom 20. Dezember 2002 umgestellt. Eine letzte Satzungsänderung erfolgte am 8. Mai 2014 und ein Hinweis auf die Hinterlegung beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg wurde am 30. Mai 2014 im Mémorial veröffentlicht. Die Verwaltungsgesellschaft ist beim Handels- und Gesellschaftsregister Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxembourg B 90 412 eingetragen.

Der DJE bestand zum 31. Dezember 2019 aus den Teilfonds DJE – Europa, DJE – Alpha Global, DJE – Gold & Ressourcen, DJE – Dividende & Substanz, DJE – Renten Global, DJE – Short Term Bond (vormals: DJE – InterCash), DJE – Agrar & Ernährung, DJE – Asia High Dividend, DJE – Zins & Dividende, DJE – Mittelstand & Innovation, DJE – Concept, DJE – Equity Market Neutral Europe und DJE – Euro Renten.

Das Geschäftsjahresende wurde vom 30. Juni auf den 31. Dezember eines jeden Jahres verlegt. Daraus resultiert ein verkürztes Geschäftsjahr vom 1. Juli 2019 bis 31. Dezember 2019.

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 („Referenzwährung“).

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

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

Die Verwaltungsgesellschaft kann jedoch beschließen, den Anteilwert am 24. und 31. Dezember eines Jahres zu ermitteln, ohne dass es sich bei diesen Wertermittlungen um Berechnungen des Anteilwertes an einem Bewertungstag im Sinne des vorstehenden 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 im Umlauf befindlichen Anteile des jeweiligen Teilfonds geteilt.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Kontrahent	Währung	Initial Margin	Variation Margin	Traded Option Margin
DJE – Concept				
DZ PRIVATBANK S.A.	USD	192.000,00	71.400,00	0,00
DJE – Equity Market Neutral Europe				
DZ PRIVATBANK S.A.	EUR	736.584,50	72.570,00	0,00
DJE – Euro Renten				
DZ PRIVATBANK S.A.	EUR	30.574,20	1.650,01	0,00
DJE – Europa				
DZ PRIVATBANK S.A.	GBP	0,00	0,01	0,00
DJE – Mittelstand & Innovation				
DZ PRIVATBANK S.A.	CHF	0,00	-36.000,00	0,00
DZ PRIVATBANK S.A.	EUR	178.255,00	0,00	0,00
DJE – Renten Global				
DZ PRIVATBANK S.A.	EUR	371.273,20	43.950,00	0,00
DZ PRIVATBANK S.A.	USD	1.213.450,00	82.056,25	0,00
DJE – Short Term Bond				
DZ PRIVATBANK S.A.	EUR	1.144.086,70	117.260,00	0,00
DZ PRIVATBANK S.A.	USD	1.999.500,00	302.747,50	0,00
DJE – Zins & Dividende				
DZ PRIVATBANK S.A.	EUR	798.275,00	142.800,00	0,00

Es wurden keine Sicherheiten in Form von Wertpapieren gestellt.

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

3. BESTEUERUNG

BESTEUERUNG DES INVESTMENTFONDS

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.

4. VERWENDUNG DER ERTRÄGE

Gemäß Verkaufsprospekt kann die Verwaltungsgesellschaft die im Fonds erwirtschafteten Erträge ganz oder teilweise an die Anleger des Fonds ausschütten oder diese Erträge im Fonds thesaurieren.

AUSSCHÜTTUNG

Im Dezember 2019 wurden für die Anteilscheinklassen „PA (EUR)" und „XP (EUR)" der jeweiligen Teilfonds mit Ex-Tag 17.12.2019 und Valuta 19.12.2019 nachstehende Beträge je Anteil ausgeschüttet:

Teilfonds	Anteil-klasse	ISIN	WKN	Betrag je Anteil in EUR
DJE – Europa	PA (EUR)	LU0159548683	164315	1,1000
DJE – Europa	XP (EUR)	LU0229080576	A0F565	0,5400
DJE – Alpha Global	PA (EUR)	LU0159549145	164317	0,7700
DJE – Alpha Global	XP (EUR)	LU1714355366	A2H62N	0,3400
DJE – Renten Global	PA (EUR)	LU0159549574	164319	2,7000
DJE – Renten Global	XP (EUR)	LU0229080659	A0F566	4,0200
DJE – Short Term Bond (vormals: DJE – InterCash)	PA (EUR)	LU0159549814	164321	1,9300
DJE – Short Term Bond (vormals: DJE – InterCash)	XP (EUR)	LU1714355440	A2H62P	1,8200

Fortsetzung – Ausschüttung

Teilfonds	Anteil-klasse	ISIN	WKN	Betrag je Anteil in EUR
DJE – Gold & Ressourcen	PA (EUR)	LU0159550077	164323	0,4400
DJE – Gold & Ressourcen	XP (EUR)	LU0383654950	A0Q8D1	0,3200
DJE – Dividende & Substanz	PA (EUR)	LU0828771344	A1J4B6	3,7400
DJE – Dividende & Substanz	XP (EUR)	LU0229080733	A0F567	10,0300
DJE – Agrar & Ernährung	PA (EUR)	LU0350835707	A0NGGC	0,5500
DJE – Agrar & Ernährung	XP (EUR)	LU0350836341	A0NGGE	0,6400
DJE – Asia High Dividend	PA (EUR)	LU0374456654	A0Q5KZ	5,0700
DJE – Asia High Dividend	XP (EUR)	LU0374457033	A0Q5K1	8,7600
DJE – Zins & Dividende	PA (EUR)	LU0553164731	A1C7Y8	2,2400
DJE – Zins & Dividende	XP (EUR)	LU0553171439	A1C7ZA	4,0100
DJE – Mittelstand & Innovation	PA (EUR)	LU1227570055	A14SK0	0,4500
DJE – Mittelstand & Innovation	XP (EUR)	LU1227571020	A14SK2	0,4800
DJE – Equity Market Neutral Europe	PA (EUR)	LU1681425366	A2DW7D	0,3500
DJE – Equity Market Neutral Europe	XP (EUR)	LU1681425523	A2DW7F	0,3600
DJE – Concept	PA (EUR)	LU0858224032	A1J8MD	0,4100
DJE – Concept	XP (EUR)	LU1714355283	A2H62H	0,3200
DJE – Euro Renten	XP (EUR)	LU0211481055	A0DQJT	10,7300

5. INFORMATIONEN ZU DEN GEBÜHREN BZW. AUFWENDUNGEN

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

6. TOTAL EXPENSE RATIO (TER)

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

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

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

Die Angabe der TER in diesem Jahresbericht erfolgt jeweils für das verkürzte Geschäftsjahr vom 1. Juli bis 31. Dezember 2019 (bzw. ggf. für einen kürzeren Zeitraum bei unterjähriger Auflage eines Teilfonds oder einer Anteilklasse) und wird nicht auf ein volles Geschäftsjahr hochgerechnet.

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 Anteilerwerber im Ausgabepreis mitbezahlt und der Anteilverkäufer im Rücknahmepreis vergütet erhält.

9. RISIKOMANAGEMENT (UNGEPRÜFT)

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet ein Risikomanagementverfahren, das es ihr erlaubt, das mit den Anlagepositionen verbundene Risiko sowie ihren Anteil am Gesamtrisikoprofil des Anlageportfolios ihrer verwalteten Fonds jederzeit zu überwachen und zu messen. Im Einklang mit dem Gesetz vom 17. Dezember 2010 und den anwendbaren aufsichtsbehördlichen Anforderungen der Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) berichtet die Verwaltungsgesellschaft regelmäßig der CSSF über das eingesetzte Risikomanagementverfahren. Die Verwaltungsgesellschaft stellt im

Rahmen des Risikomanagementverfahrens anhand zweckdienlicher und angemessener Methoden sicher, dass das mit Derivaten verbundene Gesamtrisiko der verwalteten Fonds den Gesamtnettowert deren Portfolios nicht überschreitet. Dazu bedient sich die Verwaltungsgesellschaft folgender Methode(n):

Teilfonds	Angewendetes Risikomanagementverfahren
DJE – Europa, DJE – Alpha Global, DJE – Concept	Relativer VaR-Ansatz
DJE – Short Term Bond, DJE – Renten Global, DJE – Gold & Ressourcen, DJE – Dividende & Substanz, DJE – Agrar & Ernährung, DJE – Asia High Dividend, DJE – Zins & Dividende, DJE – Mittelstand & Innovation, DJE – Euro Renten	Commitment Ansatz
DJE – Equity Market Neutral Europe	Absoluter VaR-Ansatz ab 01.12.2017

VAR-ANSATZ

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

RELATIVER VAR-ANSATZ

Beim relativen VaR-Ansatz darf der VaR des jeweiligen Teilfonds den VaR eines Referenzportfolios nicht um mehr als maximal das Doppelte übersteigen, wobei für den einzelnen Teilfonds ein individuelles Risikolimit festgelegt wird, welches das regulatorische Höchstlimit unterschreiten kann. Dabei ist das Referenzportfolio grundsätzlich ein korrektes Abbild der Anlagepolitik des jeweiligen Teilfonds.

ABSOLUTER VAR-ANSATZ

Bei dem absoluten VaR-Ansatz darf der VaR (99 % Konfidenzniveau, 20 Tage Halteperiode) des jeweiligen Teilfonds einen von der Höhe des Risikoprofils des Teilfonds abhängigen Anteil des Teilfondsvermögens nicht überschreiten. Das aufsichtsrechtlich maximal zulässige Limit beträgt 20 % des Teilfondsvermögens.

Für Teilfonds, deren Ermittlung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos durch die VaR-Ansätze erfolgt, ermittelt die Verwaltungsgesellschaft zusätzlich die Summe der Nominalwerte bzw. Äquivalenzwerte aller relevanten Derivate und schätzt diesbezüglich einen Grad des erwarteten Durchschnittswerts (Hebelwirkung). Dieser Grad der Hebelwirkung kann in Abhängigkeit von der jeweiligen Marktlage 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 im Verkaufsprospekt veröffentlichte erwartete Grad der Hebelwirkung explizit nicht als Anlagegrenze zu verstehen.

RELATIVER VAR-ANSATZ FÜR DJE – EUROPA

Im Zeitraum vom 1. Juli 2019 bis zum 31. Dezember 2019 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos der relative VaR-Ansatz verwendet. Das dazugehörige Referenzportfolio setzt sich zusammen aus 100 % MSCI EUROPE. 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 84,93 %, einen Höchststand von 101,82 % sowie einen Durchschnitt von 93,95 % auf. Dabei wurde der VaR bzgl. der linearen Risiken mit einem (parametrischen) Varianz-Kovarianz-Ansatz sowie für die nicht-linearen Risiken mit einem (nicht-parametrischen) Monte-Carlo Ansatz berechnet unter Verwendung der Berechnungsstandards eines einseitigen Konfidenzintervalls von 99 %, einer Halteperiode von 20 Tagen sowie einem (historischen) Betrachtungszeitraum von 250 Tagen.

Die Summe der Äquivalenzwerte aller relevanten Derivate (Hebelwirkung) wies im Berichtszeitraum (1. Juli 2019 bis 31. Dezember 2019) die folgenden Werte auf:

Kleinste Hebelwirkung	0,00 %
Größte Hebelwirkung	3,89 %
Durchschnittliche Hebelwirkung	0,52 %

Die Summe der Nominalwerte aller relevanten Derivate (Hebelwirkung) wies im Berichtszeitraum (1. Juli 2019 bis 31. Dezember 2019) die folgenden Werte auf:

Durchschnittliche Hebelwirkung	0,02 %

ÄNDERUNGEN IM BERICHTSZEITRAUM
Keine

RELATIVER VAR-ANSATZ FÜR DJE – ALPHA GLOBAL

Im Zeitraum vom 1. Juli 2019 bis zum 31. Dezember 2019 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos der relative VaR-Ansatz verwendet. Das dazugehörige Referenzportfolio setzt sich zusammen aus 75 % MSCI WORLD und 25 % JPM GBI Global All Mats (E). 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 71,57 %, einen Höchststand von 121,72 % sowie einen Durchschnitt von 83,14 % auf. Dabei wurde der VaR bzgl. der linearen Risiken mit einem (parametrischen) Varianz-Kovarianz-Ansatz sowie für die nicht-linearen Risiken mit einem (nicht-parametrischen) Monte-Carlo Ansatz berechnet unter Verwendung der Berechnungsstandards eines einseitigen Konfidenzintervalls von 99 %, einer Halteperiode von 20 Tagen sowie einem (historischen) Betrachtungszeitraum von 250 Tagen.

Die Summe der Nominalwerte bzw. Äquivalenzwerte aller relevanten Derivate (Hebelwirkung) wies im Berichtszeitraum (1. Juli 2019 bis 31. Dezember 2019) die folgenden Werte auf:

Kleinste Hebelwirkung	0,00 %
Größte Hebelwirkung	5,47 %
Durchschnittliche Hebelwirkung	0,45 %

Die Summe der Nominalwerte aller relevanten Derivate (Hebelwirkung) wies im Berichtszeitraum (1. Juli 2019 bis 31. Dezember 2019) die folgenden Werte auf:

Durchschnittliche Hebelwirkung	0,00 %

ÄNDERUNGEN IM BERICHTSZEITRAUM
Keine

RELATIVER VAR-ANSATZ FÜR DJE – CONCEPT

Im Zeitraum vom 1. Oktober 2019 bis zum 31. Dezember 2019 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos der relative VaR-Ansatz verwendet. Das dazugehörige Referenzportfolio setzt sich zusammen aus 80 % MSCI WORLD und 20 % REX INDEX TR . 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 32,04 %, einen Höchststand von 100,57 % sowie einen Durchschnitt von 61,08 % auf. Dabei wurde der VaR bzgl. der linearen Risiken mit einem (parametrischen) Varianz-Kovarianz-Ansatz sowie für die nicht-linearen Risiken mit einem (nicht-parametrischen) Monte-Carlo Ansatz berechnet unter Verwendung der Berechnungsstandards eines einseitigen Konfidenzintervalls von 99 %, einer Halteperiode von 20 Tagen sowie einem (historischen) Betrachtungszeitraum von 250 Tagen.

Die Summe der Nominalwerte bzw. Äquivalenzwerte aller relevanten Derivate (Hebelwirkung) wies im Berichtszeitraum (1. Oktober 2019 bis 31. Dezember 2019) die folgenden Werte auf:

Kleinste Hebelwirkung	-20,48 %
Größte Hebelwirkung	57,46 %
Durchschnittliche Hebelwirkung	23,75 %

Die Summe der Nominalwerte aller relevanten Derivate (Hebelwirkung) wies im Berichtszeitraum (1. Oktober 2019 bis 31. Dezember 2019) die folgenden Werte auf:

Durchschnittliche Hebelwirkung	72,69 %

ÄNDERUNGEN IM BERICHTSZEITRAUM
Keine

ABSOLUTER VAR-ANSATZ FÜR DJE – EQUITY MARKET NEUTRAL EUROPE

Im Zeitraum vom 1. Juli 2019 bis zum 31. Dezember 2019 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos der absolute VaR-Ansatz verwendet. Als interne Obergrenze (Limit) wurde ein absoluter Wert von 20 % verwendet. Die VaR–Auslastung auf diese interne Obergrenze bezogen, wies im entsprechenden Zeitraum einen Mindeststand von 10,15 %, einen Höchststand von 20,20 % sowie einen Durchschnitt von 14,07 % auf. Dabei wurde der VaR bzgl. der linearen Risiken mit einem (parametrischen) Varianz-Kovarianz-Ansatz sowie für die nicht-linearen Risiken mit einem (nicht-parametrischen) Monte-Carlo Ansatz berechnet unter Verwendung der Berechnungsstandards eines Konfidenzintervalls von 99 %, einer Halteperiode von 20 Tagen sowie einem (historischen) Betrachtungszeitraum von 250 Tagen.

Die Summe der Äquivalenzwerte aller relevanten Derivate (Hebelwirkung) wies im Berichtszeitraum (1. Juli 2019 bis 31. Dezember 20199) die folgenden Werte auf:

Kleinste Hebelwirkung	-72,86 %
Größte Hebelwirkung	-38,07 %
Durchschnittliche Hebelwirkung	-57,83 %

Die Summe der Nominalwerte aller relevanten Derivate (Hebelwirkung) wies im Berichtszeitraum (1. Juli 2019 bis 31. Dezember 2019) die folgenden Werte auf:

Durchschnittliche Hebelwirkung	126,57 %

ÄNDERUNGEN IM BERICHTSZEITRAUM
Keine

COMMITMENT ANSATZ

Bei der Methode „Commitment Ansatz" werden die Positionen aus derivativen Finanzinstrumenten in ihre entsprechenden Basiswertäquivalente mittels des Delta-Ansatzes umgerechnet. Dabei werden Netting- und Hedgingeffekte zwischen derivativen Finanzinstrumenten und ihren Basiswerten berücksichtigt. Die Summe dieser Basiswertäquivalente darf den Nettoinventarwert des Teilfonds nicht überschreiten.

Für die Teilfonds DJE – Short Term Bond, DJE – Renten Global, DJE – Gold & Ressourcen, DJE – Dividende & Substanz, DJE – Agrar & Ernährung, DJE – Asia High Dividend, DJE – Zins & Dividende, DJE – Mittelstand & Innovation und DJE – Euro Renten wurde für den Zeitraum 1. Juli 2019 bis 31. Dezember 2019 der Commitment Ansatz verwendet.

10. 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-Teilfondsvermögen als einheitliches Kontokorrent ausgewiesen. Kontokorrentkonten in Fremdwährung, sofern vorhanden, werden in die Netto-Teilfondswährung umgerechnet. Als Basis für die Zinsberechnung gelten die Bedingungen des jeweiligen Einzelkontos.

11. EREIGNISSE IM BERICHTSZEITRAUM

Mit Wirkung zum 16. September 2019 wurde der Verkaufsprospekt überarbeitet und aktualisiert. Folgende Änderungen wurden vorgenommen:

- Verlegung des Geschäftsjahresendes auf den 31.12., daraus resultiert ein verkürztes Geschäftsjahr vom 1. Juli 2019 bis 31. Dezember 2019,
- Die Abrechungsperioden der Performance Fees wurden an das neue Geschäftsjahr angepasst,
- Die Hurdle Rate der Performance Fee wurde im DJE – Renten Global (auf 3 %) und DJE – Zins & Dividende (auf 4 %) gesenkt,
- Einstellung der Veröffentlichung der Ausgabe- und Rücknahmepreise im „Tageblatt".

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

FUSION

Verschmelzung des Fonds DJE Concept („übertragender Fonds") mit dem Teilfonds DJE – Concept („übernehmender Teilfonds") mit Wirkung zum 1. Oktober 2019 („Übertragungsstichtag").

In Übereinstimmung mit Artikel 15 des Verwaltungsreglements des DJE Concept wurde der Fonds DJE Concept mit seinen Anteilklassen I, PA und XP mit den Anteilklassen I (EUR), PA (EUR) und XP (EUR) des neu aufgelegten Teilfonds DJE – Concept aus geschäftspolitischen Gründen verschmolzen. Um die Verschmelzung zu ermöglichen, wurde im Vorfeld eine leere Hülle im DJE Umbrella-Fonds gegründet, in welche die Vermögenswerte des Fonds DJE Concept übertragen wurden.

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

12. WESENTLICHE EREIGNISSE NACH DEM GESCHÄFTSJAHRESENDE RESPEKTIVE 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 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 ein Teil der Mitarbeiter präventiv im Homeoffice tätig ist;
- DJE Investment S.A. bereits in den vergangenen Jahren laufend an der Optimierung der technischen Voraussetzungen für dezentrale Tätigkeiten gearbeitet hat.

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

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

Die Fähigkeit der Verwaltungsgesellschaft und des Fonds zur Fortführung der normalen Geschäftstätigkeit des Fonds im Einklang mit der Anlagepolitik und den Vorgaben des Verkaufsprospektes sind durch die Auswirkungen der Coronakrise nicht beeinträchtigt. Informationen hinsichtlich der ungeprüften Anteilwerte des Fonds sind auf der Seite **www.dje.de** öffentlich verfügbar.

FUSION

Verschmelzung des Teilfonds LuxTopic – Bank Schilling („übertragender Teilfonds“) mit dem Teilfonds DJE – Multi Asset („übernehmender Teilfonds“) mit Wirkung zum 1. Juli 2020 („Übertragungsstichtag“).

In Übereinstimmung mit Artikel 15 der Verwaltungsreglements des LuxTopic soll der Teilfonds LuxTopic – Bank Schilling mit seiner Anteilklasse PA mit der Anteilklasse PA (EUR) des neu aufzulegenden Teilfonds DJE – Multi Asset innerhalb des DJE Umbrellas aus geschäftspolitischen Gründen verschmolzen werden. Um die Verschmelzung zu ermöglichen, muss im Vorfeld eine leere Hülle im DJE Umbrella-Fonds gegründet werden.

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

13. AUSGESTALTUNG DES VERGÜTUNGSSYSTEMS (UNGEPRÜFT)

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

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

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

widerspiegelt (Referenzbonus). Die individuelle Leistung des Mitarbeiters/der Mitarbeiterin/der Geschäftsführung wird auf der Basis der im Jahresgespräch festgelegten Zielvereinbarungen und Beurteilungen durch die jeweiligen Vorgesetzten festgelegt. Die endgültige Festlegung der Höhe der variablen Vergütung erfolgt bei Mitarbeitern durch die Geschäftsführung und bei der Geschäftsführung durch die Verwaltungsräte. Garantierte variable Vergütungen werden nicht gewährt.

Die variablen Vergütungen werden einmal jährlich ausbezahlt.

Die Grundlagen der Vergütungspolitik, können kostenlos auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.dje.de unter „Datenschutz und Rechtliches" abgerufen werden. Auf Anfrage wird Anlegern die Vergütungspolitik kostenlos zur Verfügung gestellt.

Da die geprüften Zahlen bzgl. der Vergütungen für das Geschäftsjahr 2019 noch nicht vorliegen, werden derzeit die Vergütungen des Geschäftsjahres 2018 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 2018 in OGAW verwalteten Fondsvermögens zum gesamten verwalteten Vermögen aller Fonds.

		Risikoträger nach Art. 20 ESMA/2012/2013	
		Geschäfts-führung	Mitarbeiter/innen
Gesamtvergütung in EUR	1.420.537,14	762.186,51	658.350,63
davon			
fixe Vergütung in EUR	1.065.680,49	549.272,52	516.407,97
variable Vergütung in EUR	354.856,65	212.913,99	141.942,66
Anzahl der Begünstigten in Vollzeitäquivalenten für das gesamte Fondsvolumen (OGAW + AIF)	8,7	2,5	6,2

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 Jahresbericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anleger aufzuführen.

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

BERICHT DES *RÉVISEUR D'ENTREPRISES AGRÉÉ*

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

PRÜFUNGSURTEIL

Wir haben den Jahresabschluss des DJE (der „Fonds") und eines jeden seiner Teilfonds – bestehend aus der Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2019, 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 und eines jeden seiner Teilfonds zum 31. Dezember 2019 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 wird im Abschnitt „Verantwortung des *Réviseur d'Entreprises Agréé* für die Jahresabschlussprüfung" weitergehend beschrieben. Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen *International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants* (IESBA Code) zusammen mit den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche wir im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

SONSTIGE INFORMATIONEN

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

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

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

VERANTWORTUNG DES VERWALTUNGSRATES DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT DES FONDS FÜR DEN JAHRESABSCHLUSS

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

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

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

VERANTWORTUNG DES *RÉVISEUR D'ENTREPRISES AGRÉÉ* FÜR DIE JAHRESABSCHLUSSPRÜFUNG

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

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

Darüber hinaus:

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

- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben;

- Beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des Fonds angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und der entsprechenden Erläuterungen;

- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des Fonds sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Bericht des *Réviseur d'Entreprises Agréé* auf die dazugehörigen Erläuterungen zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des *Réviseur d'Entreprises Agréé* erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds seine Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann;

- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der Erläuterungen, und beurteilen ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

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

Für Deloitte Audit, *Cabinet de Révision Agréé*

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

30. April 2020

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