



**DJE LUX**

**Halbjahresbericht zum 30. Juni 2016  
des DJE Lux mit seinem Teilfonds  
DJE Lux – DJE Multi Flex**

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

## INHALTSVERZEICHNIS

Verwaltung, Vertrieb und Beratung	Seite	3
Geografische und wirtschaftliche Aufteilung des Teilfonds DJE Lux – DJE Multi Flex	Seite	4
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens des Teilfonds DJE Lux – DJE Multi Flex	Seite	5
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2016 des Teilfonds DJE Lux – DJE Multi Flex	Seite	6 – 7
Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2016 bis 30. Juni 2016 des Teilfonds DJE Lux – DJE Multi Flex	Seite	8
Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2016	Seite	9 – 11

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

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

# VERWALTUNG, VERTRIEB UND BERATUNG

## Verwaltungsgesellschaft

DJE Investment S.A.  
R.C.S. Luxembourg B 90412  
4, rue Thomas Edison  
1445 Strassen, Luxemburg  
Luxemburg

## Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft (Leitungsorgan) (Stand: 30. Juni 2016)

### 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

Julien Zimmer  
Generalbevollmächtigter Investmentfonds  
der DZ PRIVATBANK S.A.  
Strassen, Luxemburg

Bernhard Singer  
Luxemburg

## Geschäftsführer der Verwaltungsgesellschaft

Stefan-David Grün  
Dr. Ulrich Kaffarnik  
Mirko Bono

## Verwahrstelle, Zentralverwaltung sowie Register- und Transferstelle

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

## Zahlstelle Großherzogtum Luxemburg

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

## Zahl- und Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

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

## Vertriebs- und Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

DJE Kapital AG  
Pullacher Straße 24  
82049 Pullach  
Deutschland

## Anlageberater

DJE Kapital AG  
Pullacher Straße 24  
82049 Pullach  
Deutschland

## Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft

Deloitte Audit  
Société à responsabilité limitée  
Cabinet de révision agréé  
560, rue de Neudorf  
2220 Luxemburg  
Luxemburg

## Abschlussprüfer des Fonds

KPMG Luxembourg, Société coopérative  
Cabinet de révision agréé  
39, Avenue John F. Kennedy  
1855 Luxemburg  
Luxemburg

## Zusätzliche Angaben für Österreich

*Kreditinstitut im Sinne des §141 Abs.1  
InvFG 2011*

Erste Bank der oesterreichischen  
Sparkassen AG  
Am Belvedere 1  
1100 Wien  
Österreich

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

Erste Bank der oesterreichischen  
Sparkassen AG  
Am Belvedere 1  
1100 Wien  
Österreich

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

Erste Bank der oesterreichischen  
Sparkassen AG  
Am Belvedere 1  
1100 Wien  
Österreich

## DJE LUX – DJE MULTI FLEX

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

Anteilklasse	
WP-Kenn-Nr.:	A0NDNP
ISIN-Code:	LU0346993305
Ausgabeaufschlag:	bis zu 6,00 % p. a.
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	1,50 % p.a.
Mindestfolgeanlage:	3.000.000,00 Euro
Ertragsverwendung:	thesaurierend
Währung:	EUR

### Geografische und wirtschaftliche Aufteilung

Geografische Länderaufteilung <sup>1)</sup>	
Luxemburg	76,24 %
Irland	15,82 %
Großbritannien	3,09 %
Deutschland	1,85 %
Wertpapiervermögen	97,00 %
Terminkontrakte	-0,18 %
Bankguthaben	3,56 %
Bankverbindlichkeiten	-0,09 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,29 %
	<b>100,00 %</b>

Wirtschaftliche Aufteilung <sup>1)</sup>	
Investmentfondsanteile	97,00 %
Wertpapiervermögen	97,00 %
Terminkontrakte	-0,18 %
Bankguthaben	3,56 %
Bankverbindlichkeiten	-0,09 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,29 %
	<b>100,00 %</b>

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

# DJE LUX – DJE MULTI FLEX

## Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2016

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 102.544.608,20)	125.037.264,73
Bankguthaben	4.584.925,13
Dividendenforderungen	59.043,06
Forderungen aus Absatz von Anteilen	54.165,36
	<b>129.735.398,28</b>
Bankverbindlichkeiten	-110.710,08
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-220.003,58
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-227.689,92
Zinsverbindlichkeiten	-5.772,54
Sonstige Passiva <sup>1)</sup>	-222.874,68
	<b>-787.050,80</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>128.948.347,48</b>
<b>Umlaufende Anteile</b>	<b>980.801,330</b>
<b>Anteilwert</b>	<b>131,47 EUR</b>

<sup>1)</sup> Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungs- und Anlageberatergebühren.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

# DJE LUX – DJE MULTI FLEX

## Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2016

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% - Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Investmentfondsanteile<sup>2)</sup></b>								
<b>Deutschland</b>								
DE000A1W9A36	ProfitlichSchmidlin Fonds UI	EUR	2.034	0	2.260	1.057,6400	2.390.266,40	1,85
							<b>2.390.266,40</b>	<b>1,85</b>
<b>Großbritannien</b>								
GB00BMMV5659	Artemis US Smaller Companies Fund	EUR	1.130.000	0	3.130.000	1,2720	3.981.360,00	3,09
							<b>3.981.360,00</b>	<b>3,09</b>
<b>Irland</b>								
IE00BZ0RSN48	Comgest Growth PLC – Japan	EUR	730.000	0	730.000	7,6100	5.555.300,00	4,31
IE0031442068	iShares Plc. – iShares S&P 500 UCITS ETF [Dist]	EUR	0	0	803.000	18,4790	14.838.637,00	11,51
							<b>20.393.937,00</b>	<b>15,82</b>
<b>Luxemburg</b>								
LU0633141378	AB SICAV I – Emerging Markets Multi-Asset Portfolio	USD	320.000	0	320.000	13,9300	4.006.831,46	3,11
LU0384030010	Allianz Discovery Europe Strategy	EUR	1.100	0	3.200	1.172,3800	3.751.616,00	2,91
LU0274210672	db x-trackers – MSCI USA TRN Index ETF	EUR	0	0	226.000	47,9700	10.841.220,00	8,41
LU0229080733	DJE – Dividende & Substanz XP (EUR)	EUR	0	0	52.300	223,3400	11.680.682,00	9,06
LU1227571020	DJE – Mittelstand & Innovation XP (EUR)	EUR	0	0	40.000	97,3600	3.894.400,00	3,02
LU0553171439	DJE – Zins & Dividende XP (EUR)	EUR	0	3.600	53.400	147,9400	7.899.996,00	6,13
LU0124662932	DJE Concept I (EUR)	EUR	0	2.000	50.100	228,2700	11.436.327,00	8,87
LU0229080576	DJE – Europa XP (EUR)	EUR	0	19.000	29.700	125,4000	3.724.380,00	2,89
LU0200037074	DJE Real Estate -I- (in Liquidation) <sup>3)</sup>	EUR	0	0	4.230	267,2200	1.130.340,60	0,88
LU0702159939	Fidelity Funds – Asian Smaller Companies Fund	USD	0	0	263.000	18,3300	4.333.294,38	3,36
LU0743996067	GAMAX Funds – Junior	EUR	0	0	489.000	15,2900	7.476.810,00	5,80
LU0743995689	Gamax Funds FCP – Asia Pacific	EUR	37.000	0	422.000	12,8900	5.439.580,00	4,22
LU0095623541	JPMorgan Investment Funds – Global Macro Opportunities	EUR	14.400	13.000	25.500	155,5600	3.966.780,00	3,08
LU0219424487	MFS Meridian Funds – European Value Fund	EUR	16.100	0	31.900	237,1800	7.566.042,00	5,87
LU0372178839	Pioneer Funds – U.S. Fundamental Growth	USD	1.680	0	1.680	4.295,0300	6.485.977,89	5,03
LU0199057307	Squad Capital – Squad Value	EUR	0	0	7.000	323,7700	2.266.390,00	1,76
LU0376514351	Squad Capital – Squad Value Actions au Porteur B o.N.	EUR	0	0	7.400	320,4100	2.371.034,00	1,84
							<b>98.271.701,33</b>	<b>76,24</b>
<b>Investmentfondsanteile<sup>2)</sup></b>							<b>125.037.264,73</b>	<b>97,00</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>							<b>125.037.264,73</b>	<b>97,00</b>

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

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

<sup>3)</sup> Aufgrund der Liquidation sind Anteilscheinrückgaben nicht möglich. Siehe auch hierzu Erläuterungen zum Halbjahresbericht unter dem Punkt 6. Illiquide Vermögenswerte.

# DJE LUX – DJE MULTI FLEX

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2016

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% - Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Terminkontrakte</b>							
<b>Short-Positionen</b>							
<b>EUR</b>							
	EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future September 2016	0	240	-240		-227.689,92	-0,18
						<b>-227.689,92</b>	<b>-0,18</b>
<b>Short-Positionen</b>						<b>-227.689,92</b>	<b>-0,18</b>
<b>Terminkontrakte</b>						<b>-227.689,92</b>	<b>-0,18</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent</b>						<b>4.584.925,13</b>	<b>3,56</b>
<b>Bankverbindlichkeiten</b>						<b>-110.710,08</b>	<b>-0,09</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>						<b>-335.442,38</b>	<b>-0,29</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>						<b>128.948.347,48</b>	<b>100,00</b>

## Terminkontrakte

### Short-Positionen

	Bestand	Verpflichtungen EUR	% - Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>EUR</b>			
EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future September 2016	-240	-6.784.800,00	-5,26
		<b>-6.784.800,00</b>	<b>-5,26</b>
<b>Short-Positionen</b>		<b>-6.784.800,00</b>	<b>-5,26</b>
<b>Terminkontrakte</b>		<b>-6.784.800,00</b>	<b>-5,26</b>

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

# DJE LUX – DJE MULTI FLEX

## Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2016 bis 30. Juni 2016

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	Abgänge
<b>Investmentfondsanteile <sup>1)</sup></b>				
<b>Deutschland</b>				
DE0002635307	iShares Plc. – STOXX Europe 600 UCITS ETF (DE)	EUR	0	109.000
<b>Großbritannien</b>				
IE00B19Z9X81	Legg Mason Global Funds PLC – ClearBridge U.S. Aggressive Growth Fund	USD	0	36.000
<b>Irland</b>				
IE00BHWQNN83	Comgest Growth Plc. – Greater Europe Opportunities	EUR	0	151.000
<b>Luxemburg</b>				
LU1031141283	Aberdeen Global – Japanese Smaller Companies Fund	EUR	0	412.000
LU0171305526	BlackRock Global Funds – World Gold Fund – A2 EUR –	EUR	143.000	143.000
LU0350836341	DJE – Agrar & Ernährung XP (EUR)	EUR	0	13.000
LU0363447680	JPMorgan Funds – EU Government Bond	EUR	430.000	430.000

## Optionen

<b>EUR</b>				
Call on DAX Performance-Index Mai 2016/10.200,00			650	650

## Terminkontrakte

<b>EUR</b>				
DAX Performance-Index Future Juni 2016			43	43
DAX Performance-Index Future Juni 2016			26	26
DAX Performance-Index Future März 2016			27	27
DAX Performance-Index Future März 2016			26	26
DAX Performance-Index Future September 2016			26	26
EUREX EURO STOXX 50 Index Future März 2016			792	792
EUREX EURO STOXX 50 Index Future März 2016			303	421
<b>USD</b>				
CME E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2016			44	44
CME E-Mini S&P 500 Index Future März 2016			44	44
CME Nasdaq 100 E-Mini Index Future März 2016			0	31
Nikkei 225 USD Denominated Stock Average Index Future Juni 2016			50	50

## Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2016 in Euro umgerechnet.

	Währung		
Britisches Pfund	GBP	1	0,8248
Hongkong Dollar	HKD	1	8,6324
US-Dollar	USD	1	1,1125

<sup>1)</sup> Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie zur maximalen Höhe der Verwaltungsgebühr für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, bei der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.



# ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2016

## 1. Allgemeines

Das Sondervermögen „DJE Lux“ wird von der DJE Investment S.A. entsprechend dem Verwaltungsreglement des Fonds verwaltet. Das Verwaltungsreglement trat erstmals am 19. März 2008 in Kraft und wurde am 30. Mai 2008 im „Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations“, dem Amtsblatt des Großherzogtums Luxemburg („Mémorial“), veröffentlicht. Das Verwaltungsreglement wurde letztmalig am 18. März 2016 geändert und ein Hinweis auf die Hinterlegung beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg wurde am 3. Juni 2016 im „Mémorial“ 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. Die 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 90412 eingetragen.

Da der Fonds DJE Lux zum 30. Juni 2016 aus nur einem Teilfonds, dem DJE Lux - DJE Multi Flex, besteht, ist die Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens des DJE Lux - DJE Multi Flex gleichzeitig die konsolidierte obengenannte Aufstellung des Fonds DJE Lux.

## 2. Wesentliche Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze

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

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

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

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

Die Verwaltungsgesellschaft kann jedoch beschließen, den Anteilwert am 24. und 31. Dezember eines Jahres zu ermitteln, ohne dass es sich bei diesen Wertermittlungen um Berechnungen des Anteilwertes an einem Bewertungstag im Sinne des vorstehenden Satzes 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 überprüfbar Grundlage auf Tagesbasis bewertet.

d) OGAW bzw. OGA werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet. Falls für Investmentanteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar, Bewertungsregeln festlegt.

e) Falls die jeweiligen Kurse nicht marktgerecht sind und falls für andere als die unter Buchstabe 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.

Aus rechnerischen Gründen können in den in diesem Jahresbericht veröffentlichten Tabellen Rundungsdifferenzen in Höhe von +/- einer Einheit (Währung, % etc.) auftreten.

### 3. Besteuerung

#### Besteuerung des Investmentfonds

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer, der sog. „taxe d'abonnement“ in Höhe von derzeit 0,05 % p.a., die vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Fondsvermögen zahlbar ist. Soweit das Fondsvermögen in anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der „taxe d'abonnement“ unterliegen, entfällt diese Steuer für den Teil des Fondsvermögens, welcher in solche Luxemburger Investmentfonds angelegt ist.

Die Einkünfte des Fonds aus der Anlage des Fondsvermögens werden im Großherzogtum Luxemburg nicht besteuert. Allerdings können diese Einkünfte in Ländern, in denen das Fondsvermögen angelegt ist, der Quellenbesteuerung unterworfen werden. In solchen Fällen sind weder die Verwahrstelle noch die Verwaltungsgesellschaft zur Einholung von Steuerbescheinigungen verpflichtet.

#### Besteuerung der Erträge aus Anteilen an dem Investmentfonds beim Anleger

Mit Wirkung zum 1. Januar 2015 wurde die Vereinbarung der EU-Mitgliedstaaten zum automatischen Informationsaustausch zwischen den nationalen Steuerbehörden, dass alle Zinszahlungen nach den Vorschriften des Wohnsitzstaates besteuert werden sollen, im Rahmen der Richtlinie 2003/48/EG vom Großherzogtum Luxemburg umgesetzt.

Damit wurde die bisherige Regelung – eine Besteuerung an der Quelle (35% der Zinszahlung) anstelle des Informationsaustauschs – für die sich die luxemburgische Regierung als Übergangslösung entschieden hatte, hinfällig.

Seit dem 1. Januar 2015 werden Informationen über die Zinsbeträge, die von den luxemburgischen Banken unmittelbar an natürliche Personen gezahlt werden, die ihren Wohnsitz in einem ande-

ren Mitgliedstaat der Europäischen Union haben, automatisch an die luxemburgische Steuerbehörde weitergeleitet. Diese informiert daraufhin die Steuerbehörde des Landes, in dem der Begünstigte seinen Wohnsitz hat. Der erste Informationsaustausch findet im Jahr 2016 statt und bezieht sich auf Zinszahlungen im Steuerjahr 2015. Infolgedessen wurde das System der nicht erstattungsfähigen Quellensteuer von 35% auf Zinszahlungen am 1. Januar 2015 abgeschafft.

Anleger, die nicht im Großherzogtum Luxemburg ansässig sind, bzw. dort keine Betriebsstätte unterhalten, müssen auf ihre Anteile oder Erträge aus Anteilen im Großherzogtum Luxemburg darüber hinaus weder Einkommen-, Erbschaft-, noch Vermögensteuer entrichten. Für sie gelten die jeweiligen nationalen Steuervorschriften.

Natürliche Personen mit Wohnsitz im Großherzogtum Luxemburg, die nicht in einem anderen Staat steuerlich ansässig sind, müssen seit dem 1. Januar 2006 unter Bezugnahme auf das Luxemburger Gesetz zur Umsetzung der Richtlinie auf die dort genannten Zinserträge eine abgeltende Quellensteuer in Höhe von 10% zahlen. Diese Quellensteuer kann unter bestimmten Bedingungen auch Zinserträge eines Investmentfonds betreffen. Gleichzeitig wurde im Großherzogtum Luxemburg die Vermögensteuer abgeschafft.

Es wird den Anteilhabern empfohlen, sich über Gesetze und Verordnungen, die auf den Kauf, den Besitz und die Rücknahme

von Anteilen Anwendung finden, zu informieren und sich gegebenenfalls beraten zu lassen.

#### **4. Verwendung der Erträge**

Nähere Details zur Ertragsverwendung sind im Verkaufsprospekt enthalten.

#### **5. Informationen zu den Gebühren bzw. Aufwendungen**

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

#### **6. Illiquide Vermögenswerte**

Der Teilfonds DJE Lux – DJE Multi Flex war zum 30. Juni 2016 mit einem Anteil von 0,88% des Netto-Teilfondsvermögens in Anteile des Immobilien-Dachfonds DJE Real Estate (in Liquidation) I investiert, für den zum 28. Dezember 2011 die Aussetzung der Anteilscheinrücknahme und -ausgabe sowie die Auflösung zum gleichen Datum beschlossen wurde. Die Bewertung erfolgte zum indikativen Nettoinventarwert.

#### **7. Ereignisse im Berichtszeitraum**

Mit Wirkung zum 18. März 2016 wurde der Verkaufsprospekt hinsichtlich der Richtlinie UCITS V überarbeitet und aktualisiert.

# Kontakt

## **DJE Investment S.A.**

4, rue Thomas Edison  
1445 Strassen, Luxemburg  
Luxemburg  
Tel.: +352 26 9252-20  
Fax: +352 26 9252-52  
E-Mail: [info@dje.lu](mailto:info@dje.lu)

## **DJE Kapital AG**

Pullacher Straße 24  
82049 Pullach  
Deutschland  
Tel.: +49 89 790453-0  
Fax: +49 89 790453-185  
E-Mail: [info@dje.de](mailto:info@dje.de)

**[www.dje.lu](http://www.dje.lu)**  
**[www.dje.de](http://www.dje.de)**  
**[www.dje.com](http://www.dje.com)**