



# **DJE CONCEPT**

## **HALBJAHRESBERICHT**

### **ZUM 30. SEPTEMBER 2018**

R.C.S. LUXEMBOURG K 819

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

---

Verwaltung, Vertrieb und Beratung	3
Geografische und wirtschaftliche Aufteilung	4
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens	5
Vermögensaufstellung zum 30. September 2018	6
Zu- und Abgänge vom 1. April 2018 bis 30. September 2018	12
Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. September 2018	16

---

# VERWALTUNG, VERTRIEB UND BERATUNG

## **VERWALTUNGSGESELLSCHAFT**

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

## **VERWALTUNGSRAT DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT (LEITUNGSORGAN) (STAND: 30. SEPTEMBER 2018)**

### **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

Bernhard Singer  
Luxemburg

### **GESCHÄFTSFÜHRER DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT**

Mirko Bono  
Stefan-David Grün  
Dr. Ulrich Kaffarnik

### **VERWAHRSTELLE, ZENTRALVERWALTUNG SOWIE REGISTER- UND TRANSFERSTELLE**

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

## **ZAHLSTELLE GROSSHERZOGTUM LUXEMBURG**

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

## **ZAHL- UND INFORMATIONSTELLE BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND**

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

## **FONDSMANAGER**

DJE Kapital AG  
Pullacher Straße 24  
D-82049 Pullach

## **VERTRIEBS- UND INFORMATIONSTELLE BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND**

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*  
560, rue de Neudorf  
L-2220 Luxemburg

## **ANLAGEAUSSCHUSS**

Dr. Jens Ehrhardt  
Vorstandsvorsitzender der DJE Kapital AG,  
Pullach

Dr. Ulrich Kaffarnik  
Vorstand der DJE Kapital AG, Pullach

Eckhard G. Jess  
Geschäftsführer der Dahm & Jess GmbH,  
Kiel

## **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 Anteilhaber 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-8022 Zürich

### **VERTRETER IN DER SCHWEIZ**

First Independent Fund Services AG  
Klausstrasse 33  
CH-8008 Zürich

### **ERFÜLLUNGORT UND GERICHTSSTAND IN DER SCHWEIZ**

First Independent Fund Services AG  
Klausstrasse 33  
CH-8008 Zürich

**ANTEILKLASSEN**

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

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

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

<b>Geografische Länderaufteilung</b>		<b>Wirtschaftliche Aufteilung</b>	
Vereinigte Staaten von Amerika	24,40 %	Versorgungsbetriebe	10,54 %
Deutschland	23,16 %	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	7,59 %
Hongkong	9,11 %	Staatsanleihen	7,01 %
Japan	4,89 %	Energie	6,96 %
Frankreich	4,48 %	Immobilien	6,96 %
Luxemburg	3,12 %	Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	5,34 %
Irland	2,99 %	Lebensmittel, Getränke & Tabak	4,93 %
Vereinigtes Königreich	3,11 %	Verbraucherdienste	4,80 %
Niederlande	2,54 %	Investitionsgüter	4,76 %
Österreich	1,81 %	Software & Dienste	4,66 %
Dänemark	1,66 %	Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	4,41 %
Kanada	1,40 %	Gebrauchsgüter & Bekleidung	3,98 %
Schweiz	0,88 %	Groß- und Einzelhandel	2,79 %
Südkorea	0,64 %	Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	2,47 %
Italien	0,53 %	Diversifizierte Finanzdienste	2,38 %
Schweden	0,53 %	Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	1,75 %
Finnland	0,40 %	Versicherungen	1,61 %
Belgien	0,33 %	Investmentfondsanteile	1,49 %
Taiwan	0,32 %	Hardware & Ausrüstung	1,21 %
Norwegen	0,31 %	Transportwesen	0,93 %
Macao	0,30 %	Medien	0,36 %
China	0,29 %	Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	0,27 %
Wertpapiervermögen	87,20 %	Wertpapiervermögen	87,20 %
Terminkontrakte	0,06 %	Terminkontrakte	0,06 %
Bankguthaben	12,94 %	Bankguthaben	12,94 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,20 %	Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,20 %
	<b>100,00 %</b>		<b>100,00 %</b>

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

**ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-FONDSVERMÖGENS**

zum 30. September 2018

	<b>EUR</b>
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 152.411.586,90)	167.579.595,96
Bankguthaben <sup>1</sup>	24.873.465,05
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	116.530,41
Zinsforderungen	24.541,82
Dividendenforderungen	265.011,57
Forderungen aus Absatz von Anteilen	18.625,49
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	637.685,05
Sonstige Forderungen <sup>2</sup>	134.866,77
	<b>193.650.322,12</b>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-325.743,84
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-53.888,01
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-969.256,35
Sonstige Passiva <sup>3</sup>	-181.499,40
	<b>-1.530.387,60</b>
<b>Netto-Fondsvermögen</b>	<b>192.119.934,52</b>

**ZURECHNUNG AUF DIE ANTEILKLASSEN****Anteilklasse I**

Anteiliges Netto-Fondsvermögen	107.495.133,44 EUR
Umlaufende Anteile	385.574,090
Anteilwert	278,79 EUR

**Anteilklasse PA**

Anteiliges Netto-Fondsvermögen	12.238.679,58 EUR
Umlaufende Anteile	96.667,707
Anteilwert	126,61 EUR

**Anteilklasse XP**

Anteiliges Netto-Fondsvermögen	72.386.121,50 EUR
Umlaufende Anteile	736.990,000
Anteilwert	98,22 EUR

<sup>1</sup> | Siehe Erläuterungen zu diesem Bericht.

<sup>2</sup> | Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Forderungen in Zusammenhang mit Devisentermingeschäften.

<sup>3</sup> | Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsgebühren und Managementgebühren.

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2018

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV <sup>1</sup>
<b>AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Belgien</b>								
BE0003826436	Telenet Group Holding NV	EUR	13.500	0	13.500	46,6600	629.910,00	0,33
							<b>629.910,00</b>	<b>0,33</b>
<b>China</b>								
CNE100000593	PICC Property & Casualty Co. Ltd.	HKD	546.000	0	546.000	9,2400	554.674,29	0,29
							<b>554.674,29</b>	<b>0,29</b>
<b>Dänemark</b>								
DK0060094928	Orsted AS	DKK	0	0	55.000	433,0000	3.194.200,41	1,66
							<b>3.194.200,41</b>	<b>1,66</b>
<b>Deutschland</b>								
DE000A1EWWW0	adidas AG	EUR	6.000	2.000	10.000	210,9000	2.109.000,00	1,10
DE0008404005	Allianz SE	EUR	15.300	7.300	13.000	194,8200	2.532.660,00	1,32
DE000ENAG999	E.ON SE	EUR	609.300	125.000	484.300	8,8410	4.281.696,30	2,23
DE000EVNK013	Evonik Industries AG	EUR	20.000	70.000	20.000	30,8700	617.400,00	0,32
DE0005785802	Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	EUR	12.000	29.000	17.000	89,5600	1.522.520,00	0,79
DE0005495329	HolidayCheck Group AG	EUR	0	0	500.000	3,2000	1.600.000,00	0,83
DE000A2E4L75	Linde AG – Zum Umtausch eingereichte Aktien –	EUR	23.000	23.000	12.000	205,6000	2.467.200,00	1,28
DE0007037129	RWE AG	EUR	312.200	110.000	202.200	21,4000	4.327.080,00	2,25
DE0007037145	RWE AG -VZ-	EUR	0	0	29.502	17,5400	517.465,08	0,27
DE0007164600	SAP SE	EUR	43.000	18.000	25.000	107,9200	2.698.000,00	1,40
DE000A1EMG56	SPORTTOTAL AG	EUR	0	113.000	35.000	1,3950	48.825,00	0,03
DE0008303504	TAG Immobilien AG	EUR	29.000	0	29.000	20,3600	590.440,00	0,31
DE000TUAG000	TUI AG	EUR	0	10.000	390.000	16,4450	6.413.550,00	3,34
DE000UNSE018	Uniper SE	EUR	0	0	140.000	26,6000	3.724.000,00	1,94
DE0007657231	Villeroy & Boch AG -VZ-	EUR	0	22.000	93.000	16,1400	1.501.020,00	0,78
DE0007472060	Wirecard AG	EUR	12.500	0	12.500	190,3500	2.379.375,00	1,24
							<b>37.330.231,38</b>	<b>19,43</b>
<b>Finnland</b>								
FI0009007132	Fortum OYJ	EUR	35.000	0	35.000	22,0100	770.350,00	0,40
							<b>770.350,00</b>	<b>0,40</b>
<b>Frankreich</b>								
FR0000125338	Capgemini S.A.	EUR	10.000	0	10.000	110,0500	1.100.500,00	0,57
FR0000120644	Danone S.A.	EUR	0	0	25.000	66,9500	1.673.750,00	0,87
FR0000120321	L'Oreal S.A.	EUR	2.500	0	2.500	209,2000	523.000,00	0,27
FR0000120271	Total S.A.	EUR	85.000	0	95.000	56,0400	5.323.800,00	2,77
							<b>8.621.050,00</b>	<b>4,48</b>

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. September 2018

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV <sup>1</sup>
<b>Hongkong</b>								
HK0900002681	Aeon Credit Service Co. Ltd.	HKD	0	0	1.300.000	7,2500	1.036.226,71	0,54
BMG4069C1486	Great Eagle Holding Ltd. <sup>2</sup>	HKD	0	0	2.325.000	39,1000	9.994.777,64	5,20
HK0160011786	Hon Kwok Land Investment Co. Ltd.	HKD	0	0	6.350.000	3,9200	2.736.737,95	1,42
BMG5256W1029	Kingmaker Footwear Holding Ltd. <sup>2</sup>	HKD	0	0	7.998.000	1,8800	1.653.151,56	0,86
KYG7082H1276	Pico Far East Holdings Ltd. <sup>3</sup>	HKD	0	0	4.032.000	3,0800	1.365.352,10	0,71
BMG8646Z1086	Synergis Holding Ltd. <sup>2</sup>	HKD	0	0	800.000	0,7300	64.207,58	0,03
							<b>16.850.453,54</b>	<b>8,76</b>
<b>Irland</b>								
JE00B2QKY057	Shire Plc. <sup>4</sup>	GBP	110.000	0	110.000	46,4450	5.746.204,03	2,99
							<b>5.746.204,03</b>	<b>2,99</b>
<b>Italien</b>								
IT0001347308	Buzzi Unicem S.p.A.	EUR	117.000	87.000	55.000	18,5400	1.019.700,00	0,53
							<b>1.019.700,00</b>	<b>0,53</b>
<b>Japan</b>								
JP3942400007	Astellas Pharma Inc.	JPY	248.000	170.000	78.000	1.982,0000	1.172.603,16	0,61
JP3166000004	Ebara Corporation	JPY	71.800	105.000	45.000	3.920,0000	1.337.985,44	0,70
JP3278600006	Keisei Electric Railway Co.Ltd	JPY	19.000	0	19.000	4.000,0000	576.456,31	0,30
JP3924800000	Mori Seiki Co. Ltd.	JPY	0	0	230.000	1.898,0000	3.311.134,71	1,72
JP3967200001	Rakuten Inc.	JPY	180.000	0	180.000	870,8000	1.188.895,63	0,62
JP3402600005	Sumitomo Metal Mining Co. Ltd.	JPY	20.000	0	20.000	3.986,0000	604.672,33	0,31
JP3659000008	West Japan Railway Co.	JPY	0	19.000	20.000	7.921,0000	1.201.608,01	0,63
							<b>9.393.355,59</b>	<b>4,89</b>
<b>Kanada</b>								
CA0011811068	AG Growth International Inc.	CAD	8.900	0	8.900	62,2600	366.404,81	0,19
CA67077M1086	Nutrien Ltd.	USD	0	0	32.000	57,2500	1.575.507,40	0,82
CA98462Y1007	Yamana Gold Inc.	USD	730.000	370.000	360.000	2,4400	755.417,96	0,39
							<b>2.697.330,17</b>	<b>1,40</b>
<b>Luxemburg</b>								
LU1704650164	Befesa S.A.	EUR	0	12.995	113.005	42,0500	4.751.860,25	2,47
							<b>4.751.860,25</b>	<b>2,47</b>
<b>Macao</b>								
KYG7800X1079	Sands China Ltd. <sup>5</sup>	HKD	291.600	143.600	148.000	35,4500	576.834,70	0,30
							<b>576.834,70</b>	<b>0,30</b>
<b>Niederlande</b>								
GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell Plc. -A- <sup>6</sup>	EUR	258.000	93.000	165.000	29,6300	4.888.950,00	2,54
							<b>4.888.950,00</b>	<b>2,54</b>

1 | NFV = Netto-Fondsvermögen, 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 Irland, registriert auf Jersey.

5 | Hauptverwaltung in Macao, registriert auf den Cayman Inseln.

6 | Hauptverwaltung in den Niederlanden, registriert im Vereinigten Königreich.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. September 2018

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV <sup>1</sup>
<b>Norwegen</b>								
NO0010096985	Equinor ASA	NOK	24.400	0	24.400	230,2000	592.535,39	0,31
							<b>592.535,39</b>	<b>0,31</b>
<b>Österreich</b>								
AT000000STR1	Strabag SE	EUR	0	0	71.000	34,5000	2.449.500,00	1,27
AT0000746409	Verbund AG	EUR	0	25.000	25.000	41,4600	1.036.500,00	0,54
							<b>3.486.000,00</b>	<b>1,81</b>
<b>Schweden</b>								
SE0005999778	Com Hem Holding AB (publ)	SEK	70.000	0	70.000	148,4000	1.008.671,00	0,53
							<b>1.008.671,00</b>	<b>0,53</b>
<b>Schweiz</b>								
CH0012005267	Novartis AG	CHF	10.000	0	10.000	84,8200	747.444,48	0,39
							<b>747.444,48</b>	<b>0,39</b>
<b>Südkorea</b>								
KR7006400006	Samsung SDI Co. Ltd.	KRW	6.100	0	6.100	258.500,0000	1.224.462,06	0,64
							<b>1.224.462,06</b>	<b>0,64</b>
<b>Taiwan</b>								
US8740391003	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	USD	16.000	0	16.000	44,7600	615.892,67	0,32
							<b>615.892,67</b>	<b>0,32</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
US0028241000	Abbott Laboratories	USD	20.000	14.000	20.000	73,0200	1.255.933,95	0,65
US0126531013	Albemarle Corporation	USD	7.500	0	15.000	100,9500	1.302.244,58	0,68
US02079K1079	Alphabet Inc. Class C	USD	1.700	0	1.700	1.194,6400	1.746.549,71	0,91
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	900	0	900	2.012,9800	1.558.034,06	0,81
US0378331005	Apple Inc.	USD	5.700	0	5.700	224,9500	1.102.696,08	0,57
US0394831020	Archer-Daniels-Midland Corporation	USD	91.600	0	91.600	49,4500	3.895.442,04	2,03
US0758871091	Becton Dickinson & Co.	USD	7.600	0	7.600	259,9900	1.699.281,05	0,88
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc.	USD	12.500	7.000	5.500	216,7000	1.024.982,80	0,53
US09253U1088	Blackstone Group L.P.	USD	48.000	0	48.000	38,1000	1.572.755,42	0,82
US11135F1012	Broadcom Inc.	USD	13.000	0	13.000	246,4500	2.755.288,96	1,43
US20451N1019	Compass Minerals Intl Inc.	USD	12.500	5.500	7.000	66,0500	397.617,82	0,21
US1266501006	CVS Health Corporation	USD	30.000	0	30.000	78,7600	2.031.991,74	1,06
US2810201077	Edison International	USD	42.000	0	42.000	66,6600	2.407.739,94	1,25
US5324571083	Eli Lilly & Co.	USD	6.500	0	6.500	106,6900	596.392,33	0,31
US30231G1022	Exxon Mobil Corporation	USD	27.000	0	27.000	85,7700	1.991.563,47	1,04
US3703341046	General Mills Inc.	USD	124.000	72.000	52.000	43,0300	1.924.286,21	1,00
US3755581036	Gilead Sciences Inc.	USD	22.000	0	22.000	76,5800	1.448.882,01	0,75
US4314751029	Hill-Rom Holdings Inc.	USD	15.300	0	15.300	93,4300	1.229.342,11	0,64
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	9.000	0	9.000	138,2200	1.069.814,24	0,56
US4878361082	Kellogg Co.	USD	33.000	0	33.000	70,0100	1.986.867,91	1,03

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.



Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. September 2018

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV <sup>1</sup>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
US56585A1025	Marathon Petroleum Corporation	USD	8.000	0	8.000	83,0400	571.310,63	0,30
US57636Q1040	Mastercard Inc.	USD	2.700	0	2.700	222,3100	516.199,69	0,27
US58933Y1055	Merck & Co. Inc.	USD	7.000	0	7.000	70,7200	425.730,99	0,22
US6516391066	Newmont Mining Corporation	USD	35.000	148.000	35.000	29,9800	902.390,78	0,47
US6541061031	NIKE Inc.	USD	14.000	0	14.000	84,5400	1.017.853,46	0,53
US67072V1035	NxStage Medical Inc.	USD	31.000	0	31.000	28,0900	748.873,41	0,39
US6907684038	Owens-Illinois Inc.	USD	40.800	0	40.800	19,0100	667.017,54	0,35
US8552441094	Starbucks Corporation	USD	45.000	0	45.000	57,3400	2.219.040,25	1,16
US92826C8394	VISA Inc.	USD	4.000	0	4.000	150,0200	516.064,67	0,27
							<b>40.582.187,85</b>	<b>21,12</b>
<b>Vereinigtes Königreich</b>								
GB0000536739	Ashtead Group Plc.	GBP	22.800	0	22.800	24,4300	626.480,71	0,33
GB0000566504	BHP Billiton Plc.	GBP	199.000	168.000	31.000	16,7100	582.622,88	0,30
GB00B1CRLC47	Mondi Plc.	GBP	74.000	0	155.000	21,3100	3.715.048,93	1,93
GB00B63H8491	Rolls Royce Holdings Plc.	GBP	95.000	0	95.000	9,8820	1.055.887,98	0,55
							<b>5.980.040,50</b>	<b>3,11</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>151.262.338,31</b>	<b>78,70</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>							<b>151.262.338,31</b>	<b>78,70</b>
<b>ANLEIHEN</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>EUR</b>								
DE0001102390	0,500% Bundesrepublik Deutschland v.16(2026)		0	0	7.000.000	102,2670	7.158.690,00	3,73
							<b>7.158.690,00</b>	<b>3,73</b>
<b>USD</b>								
US9128283W81	2,750% Vereinigte Staaten von Amerika v.18(2028)		7.500.000	0	7.500.000	97,6406	6.297.769,93	3,28
							<b>6.297.769,93</b>	<b>3,28</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>13.456.459,93</b>	<b>7,01</b>
<b>Anleihen</b>							<b>13.456.459,93</b>	<b>7,01</b>

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

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

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. September 2018

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV <sup>1</sup>
<b>INVESTMENTFONDSANTEILE<sup>2</sup></b>								
<b>Hongkong</b>								
HK2778034606	Champion Real Estate Investment Trust	HKD	0	2.922.000	1.123.000	5,4800	676.602,72	0,35
							<b>676.602,72</b>	<b>0,35</b>
<b>Luxemburg</b>								
LU0229080576	DJE FCP – Europa XP (EUR)	EUR	7.000	0	7.000	177,5800	1.243.060,00	0,65
							<b>1.243.060,00</b>	<b>0,65</b>
<b>Schweiz</b>								
CH0038389992	BB Biotech AG	CHF	0	0	15.000	71,2000	941.135,00	0,49
							<b>941.135,00</b>	<b>0,49</b>
<b>Investmentfondsanteile</b>							<b>2.860.797,72</b>	<b>1,49</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>							<b>167.579.595,96</b>	<b>87,20</b>
<b>TERMINKONTRAKTE</b>								
<b>Long-Positionen</b>								
<b>USD</b>								
Nikkei 225 Stock Average Index (JPY) Future Dezember 2018			178	140	38		98.685,86	0,05
							<b>98.685,86</b>	<b>0,05</b>
<b>Long-Positionen</b>							<b>98.685,86</b>	<b>0,05</b>
<b>Short-Positionen</b>								
<b>EUR</b>								
DAX Performance-Index Future Dezember 2018			0	10	-10		21.750,00	0,01
							<b>21.750,00</b>	<b>0,01</b>
<b>USD</b>								
CBT 10YR US T-Bond Note Future Dezember 2018			0	31	-31		3.332,47	0,00
CBT 10YR US T-Bond Note Future Dezember 2018			61	91	-30		-7.659,31	0,00
CME Nasdaq 100 E-Mini Index Future Dezember 2018			0	15	-15		-13.028,90	-0,01
E-Mini S&P 500 Index Future Dezember 2018			0	16	-16		13.450,29	0,01
							<b>-3.905,45</b>	<b>0,00</b>
<b>Short-Positionen</b>							<b>17.844,55</b>	<b>0,01</b>
<b>Terminkontrakte</b>							<b>116.530,41</b>	<b>0,06</b>
<b>Bankguthaben – Kontokorrent<sup>2</sup></b>							<b>24.873.465,05</b>	<b>12,94</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>							<b>-449.656,90</b>	<b>-0,20</b>
<b>Netto-Fondsvermögen in EUR</b>							<b>192.119.934,52</b>	<b>100,00</b>

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

2 | Siehe Erläuterungen zu diesem Bericht.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. September 2018

**DEVISENTERMINGESCHÄFTE**

Zum 30. September 2018 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV <sup>1</sup>
USD/EUR	J.P. Morgan Securities PLC, London	Währungskäufe	43.000.000,00	36.859.081,25	19,19
EUR/GBP	J.P. Morgan Securities PLC, London	Währungsverkäufe	10.800.000,00	12.134.967,81	6,32
EUR/HKD	J.P. Morgan Securities PLC, London	Währungsverkäufe	180.000.000,00	19.714.740,84	10,26
EUR/JPY	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	1.200.000.000,00	9.100.574,31	4,74
EUR/USD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	32.000.000,00	27.441.264,97	14,28
EUR/USD	J.P. Morgan Securities PLC, London	Währungsverkäufe	66.000.000,00	56.506.897,70	29,41

**TERMINKONTRAKTE**

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NFV <sup>1</sup>
<b>Long-Positionen</b>			
<b>USD</b>			
Nikkei 225 Stock Average Index (JPY) Future Dezember 2018	38	3.930.555,56	2,05
		<b>3.930.555,56</b>	<b>2,05</b>
<b>Long-Positionen</b>		<b>3.930.555,56</b>	<b>2,05</b>
<b>Short-Positionen</b>			
<b>EUR</b>			
DAX Performance-Index Future Dezember 2018	-10	-3.085.000,00	-1,61
		<b>-3.085.000,00</b>	<b>-1,61</b>
<b>USD</b>			
CBT 10YR US T-Bond Note Future Dezember 2018	-30	-3.063.725,49	-1,59
CBT 10YR US T-Bond Note Future Dezember 2018	-31	-3.165.849,67	-1,65
CME Nasdaq 100 E-Mini Index Future Dezember 2018	-15	-1.975.554,70	-1,03
E-Mini S&P 500 Index Future Dezember 2018	-16	-2.008.943,93	-1,05
		<b>-10.214.073,79</b>	<b>-5,32</b>
<b>Short-Positionen</b>		<b>-13.299.073,79</b>	<b>-6,93</b>
<b>Terminkontrakte</b>		<b>-9.368.518,23</b>	<b>-4,88</b>

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

**ZU- UND ABGÄNGE VOM 1. APRIL 2018 BIS 30. SEPTEMBER 2018**

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

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
<b>AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Australien</b>				
AU000000GXY2	Galaxy Resources Ltd.	AUD	0	150.000
AU000000MQG1	Macquarie Group Ltd.	AUD	10.000	10.000
AU000000MIN4	Mineral Resources Ltd.	AUD	0	51.287
AU000000ORE0	Orocobre Ltd.	AUD	0	120.000
<b>China</b>				
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. ADR <sup>1</sup>	USD	16.700	20.200
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd. <sup>1</sup>	HKD	40.000	40.000
<b>Dänemark</b>				
DK0010244508	A P Moller-Maersk AS	DKK	500	500
DK0010181759	Carlsberg AS -B-	DKK	6.000	6.000
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	DKK	0	13.000
<b>Deutschland</b>				
DE0006766504	Aurubis AG	EUR	31.000	31.000
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG	EUR	12.200	12.200
DE0005909006	Bilfinger SE	EUR	100.000	100.000
DE0006062144	Covestro AG	EUR	39.000	46.500
DE0005810055	Dte. Börse AG	EUR	19.000	19.000
DE0008402215	Hannover Rückversicherung SE	EUR	15.000	15.000
DE0006231004	Infineon Technologies AG	EUR	160.000	185.000
DE000KSAG888	K+S AG	EUR	0	430.000
DE000A1MMCC8	Medios AG	EUR	27.000	59.000
DE000PAT1AG3	Patrizia Immobilien AG	EUR	0	33.000
DE0006969603	PUMA SE	EUR	250	250
DE0007030009	Rheinmetall AG	EUR	0	9.000
DE000WAF3001	Siltronic AG	EUR	7.800	18.300
DE000A1681X5	Singulus Technologies AG	EUR	40.000	40.000
DE0007664039	Volkswagen AG -VZ-	EUR	6.700	6.700
DE000WCH8881	Wacker Chemie AG	EUR	0	33.000
<b>Frankreich</b>				
FR0004125920	Amundi S.A.	EUR	19.500	19.500
FR0000121485	Kering S.A.	EUR	1.800	3.000
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	1.700	1.700
<b>Hongkong</b>				
KYG451581055	HKBN Ltd. <sup>2</sup>	HKD	1.491.500	1.491.500
HK0000051067	Hopewell Holdings Ltd.	HKD	0	1.030.000

<sup>1</sup> | Hauptverwaltung in China, registriert auf den Cayman Inseln.

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

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. April 2018 bis 30. September 2018

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
<b>Indien</b>				
US45104G1040	ICICI Bank Ltd. ADR	USD	71.300	71.300
<b>Italien</b>				
IT0003540470	Yoox Net-A-Porter Group S.p.A.	EUR	0	35.000
<b>Japan</b>				
JP3435000009	Sony Corporation	JPY	15.000	15.000
JP3545240008	TechnoPro Holdings Inc.	JPY	0	60.000
<b>Macao</b>				
KYG981491007	Wynn Macau Ltd. <sup>1</sup>	HKD	213.000	213.000
<b>Mexiko</b>				
US1512908898	Cemex S.A.B. de CV ADR	USD	95.800	95.800
<b>Niederlande</b>				
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	0	4.000
<b>Norwegen</b>				
NO0010199151	Petroleum Geo-Services AS	NOK	220.000	220.000
<b>Schweden</b>				
SE0000120669	SSAB Svenski Stal AB	SEK	280.000	280.000
<b>Schweiz</b>				
CH0002432174	Bucher Industries AG	CHF	0	1.700
CH0210483332	Cie Financière Richemont AG	CHF	54.000	54.000
CH0023405456	Dufry AG	CHF	5.500	5.500
JE00B4T3BW64	Glencore Plc. <sup>2</sup>	GBP	780.000	780.000
<b>Südafrika</b>				
ZAE000015889	Naspers Ltd.	ZAR	2.800	2.800
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>				
US0258161092	American Express Co.	USD	5.300	5.300
US0311621009	Amgen Inc.	USD	6.500	6.500
US09247X1019	BlackRock Inc. -A-	USD	0	1.900
US1416191062	Cardiovascular Systems Inc.	USD	21.000	21.000
US1252691001	CF Industries Holdings Inc.	USD	0	17.700
US2855121099	Electronic Arts Inc.	USD	0	4.500
US30303M1027	Facebook Inc.	USD	13.700	13.700
US4579852082	Integra LifeSciences Holdings Corporation	USD	11.500	11.500
US48248M1027	KKR & Co. L.P.	USD	0	34.000
US5178341070	Las Vegas Sands Inc.	USD	19.200	19.200
US5898891040	Merit Medical Systems Inc.	USD	13.500	13.500
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	USD	45.900	45.900
US74624M1027	Pure Storage Inc.	USD	25.300	25.300
LU0633102719	Samsonite International S.A. <sup>3</sup>	HKD	392.700	392.700

<sup>1</sup> | Hauptverwaltung in Macao, registriert auf den Cayman Inseln.<sup>2</sup> | Hauptverwaltung in der Schweiz, registriert auf Jersey.<sup>3</sup> | Hauptverwaltung in den Vereinigten Staaten von Amerika, registriert in Luxemburg.

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. April 2018 bis 30. September 2018

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
<b>Vereinigtes Königreich</b>				
GB0009252882	GlaxoSmithKline Plc.	GBP	35.800	35.800
GB0005405286	HSBC Holdings Plc.	HKD	125.600	125.600
GB0007908733	SSE Plc.	GBP	71.000	71.000

**ANLEIHEN****Börsengehandelte Wertpapiere**

<b>EUR</b>				
XS1503160498	5,000 % Argentinien Reg.S. v.16(2027)		0	900.000
DE0001135374	3,750 % Bundesrepublik Deutschland v.08(2019)		0	7.000.000

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

<b>USD</b>				
US040114GX20	7,500 % Argentinien Reg.S. v.16(2026)		0	2.500.000

**INVESTMENTFONDSANTEILE<sup>1</sup>**

<b>Irland</b>				
IE00B4L5YC18	iShares III Plc. – MSCI Em.M.	EUR	21.000	21.000
<b>Luxemburg</b>				
LU0374457033	DJE – Asia High Dividend XP (EUR)	EUR	0	17.000
LU1681425283	DJE – Buyback & Dividend	EUR	20.000	20.000

**ZERTIFIKATE****Börsengehandelte Wertpapiere**

<b>Jersey</b>				
DE000A1E0HR8	Dte. Bank ETC Plc./Gold Unze 999 Zert. v.10(2060) <sup>2</sup>	EUR	138.000	138.000

**OPTIONEN**

<b>EUR</b>				
Put on DAX Index Juni 2018/12.000,00			0	1.115
Put on DAX Index September 2018/12.000,00			920	920
Put on DAX Index September 2018/12.100,00			550	550
Put on DAX Index September 2018/12.500,00			334	334

**TERMINKONTRAKTE**

<b>EUR</b>				
DAX Performance-Index Future Juni 2018			266	304
DAX Performance-Index Future Juni 2018			111	111
DAX Performance-Index Future September 2018			172	172
DAX Performance-Index Future September 2018			163	163

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

<sup>2</sup> | Hauptverwaltung auf Jersey, registriert in den Vereinigten Staaten von Amerika.

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. April 2018 bis 30. September 2018

Derivate	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
<b>EUR</b>		
EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Juni 2018	549	549
EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Juni 2018	195	195
EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future September 2018	439	439
EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2018	40	40
<b>HKD</b>		
Hang Seng China Enterprises Index Future September 2018	68	68
Hang Seng Index Future Dezember 2018	67	67
Hang Seng Index Future Juli 2018	28	28
Hang Seng Index Future Juni 2018	27	27
Hang Seng Index Future Mai 2018	43	43
<b>USD</b>		
CBT 10YR US T-Bond Note Future September 2018	91	91
CME Nasdaq 100 E-Mini Index Future Juni 2018	232	232
CME Nasdaq 100 E-Mini Index Future Juni 2018	20	0
CME Nasdaq 100 E-Mini Index Future September 2018	153	153
CME Nasdaq 100 E-Mini Index Future September 2018	116	116
CME Nasdaq 100 E-Mini Index Future September 2018	33	33
E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2018	41	41
E-Mini S&P 500 Index Future September 2018	135	135
NIKKEI 225 ST.AVERAGE USD Future Juni 2018	100	100
NIKKEI 225 ST.AVERAGE USD Future Juni 2018	94	94

**DEISENKURSE**

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. September 2018 in Euro umgerechnet.

	Währung		
Australischer Dollar	AUD	1	1,6091
Britisches Pfund	GBP	1	0,8891
Dänische Krone	DKK	1	7,4557
Hongkong Dollar	HKD	1	9,0955
Japanischer Yen	JPY	1	131,8400
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,5123
Malaysischer Ringgit	MYR	1	4,8093
Norwegische Krone	NOK	1	9,4794
Schwedische Krone	SEK	1	10,2987
Schweizer Franken	CHF	1	1,1348
Singapur Dollar	SGD	1	1,5888
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	16,4500
Südkoreanischer Won	KRW	1	1.287,7900
Taiwan Dollar	TWD	1	35,4349
US-Dollar	USD	1	1,1628

# ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. SEPTEMBER 2018

## 1. ALLGEMEINES

Das Sondervermögen „DJE Concept“ wird von der DJE Investment S.A. entsprechend dem Verwaltungsreglement des Fonds verwaltet. Das Verwaltungsreglement trat erstmals am 1. April 2003 in Kraft und wurde am 4. April 2003 im *Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations*, dem Amtsblatt des Großherzogtums Luxemburg („Mémorial“) veröffentlicht. Änderungen des Verwaltungsreglements traten am 1. Oktober 2007 in Kraft und ein Hinweis auf die Hinterlegung beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg wurde am 19. Oktober 2007 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 1. Dezember 2017 geändert und im RESA veröffentlicht.

Der Fonds „DJE Concept“ 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 Mono-Fonds 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 in Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxembourg B 90412 eingetragen.

## 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. Der Wert eines Anteils („Anteilwert“) lautet auf Euro („Fondswährung“).

2. Der Anteilwert wird von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr Beauftragten unter Aufsicht der Verwahrstelle an jedem Bankarbeitstag in Luxemburg 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 Satzes 1 dieser Ziffer 2 handelt. Folglich können die Anleger keine Ausgabe oder Rücknahme von Anteilen auf Grundlage eines am 24. Dezember und/oder 31. Dezember eines Jahres ermittelten Anteilwertes verlangen.

3. Zur Berechnung des Anteilwertes wird der Wert der zu dem Fonds gehörenden Vermögenswerte abzüglich der Verbindlichkeiten des Fonds („Netto-Fondsvermögen“) an jedem Bewertungstag ermittelt und durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile des Fonds geteilt.

4. Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen dieses Verwaltungsreglements Auskunft über die Situation des Fondsvermögens gegeben werden muss, werden die Vermögenswerte des Fonds in die Fondswährung umgerechnet. Das jeweilige Netto-Fondsvermögen 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, zudem die Wertpapiere verkauft werden können.



- c) OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfbaren Bewertung 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 nachprüfbaren, Bewertungsregeln festlegt.
- e) Falls die jeweiligen Kurse nicht marktgerecht sind und falls für andere als die unter Buchstaben a) und b) genannten Wertpapiere keine Kurse festgelegt wurden, werden diese Wertpapiere ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.
- f) Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.
- g) Der Marktwert von Wertpapieren und anderen Anlagen, die auf eine andere Währung als die Fondswährung lauten, wird zum letzten Devisenmittelkurs in die Fondswährung umgerechnet. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt.

Das Netto-Fondsvermögen wird um die Ausschüttungen reduziert, die gegebenenfalls an die Anleger des Fonds gezahlt wurden.

5. Die Anteilwertberechnung erfolgt nach den vorstehend aufgeführten Kriterien. Soweit jedoch innerhalb des Fonds Anteilklassen gebildet wurden, erfolgt die daraus resultierende Anteilwertberechnung innerhalb des Fonds nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jede Anteilklasse getrennt.

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

### 3. BESTEUERUNG

#### BESTEUERUNG DES INVESTMENTFONDS

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

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 2017 unter Bezugnahme auf das Luxemburger Gesetz zur Umsetzung der Richtlinie auf die dort genannten Zinserträge eine abgeltende Quellensteuer in Höhe von 20% zahlen. Diese Quellensteuer kann unter bestimmten Bedingungen auch Zinserträge eines Investmentfonds betreffen. Gleichzeitig wurde im Großherzogtum Luxemburg die Vermögensteuer abgeschafft.

Interessenten sollten sich über Gesetze und Verordnungen, die auf den Kauf, den Besitz und die Rücknahme von Anteilen Anwendung finden, informieren und sich gegebenenfalls beraten lassen.

**4. VERWENDUNG DER ERTRÄGE**

---

Nähere Details zur Ertragsverwendung sind im Verkaufsprospekt enthalten.

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

---

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

**6. KONTOKORRENTKONTEN (BANKGUTHABEN BZW. BANKVERBINDLICHKEITEN) DES FONDS**

---

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

**7. EREIGNISSE IM BERICHTSZEITRAUM**

---

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

**8. EREIGNISSE NACH DEM BERICHTSZEITRAUM**

---

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

**9. TRANSPARENZ VON WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTEN UND DEREN WEITERVERWENDUNG**

---

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

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

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

## STANDORTE

### MÜNCHEN

DJE Kapital AG  
Pullacher Straße 24  
82049 Pullach  
Deutschland

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

### FRANKFURT AM MAIN

DJE Kapital AG  
Metzlerstraße 39  
60594 Frankfurt am Main  
Deutschland

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

### KÖLN

DJE Kapital AG  
Spichernstraße 44  
50672 Köln  
Deutschland

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

### ZÜRICH

DJE Finanz AG  
Talstrasse 37 (Paradeplatz)  
8001 Zürich  
Schweiz

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

### LUXEMBURG

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

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