



DJE INVEST

HALBJAHRESBERICHT

ZUM 31. DEZEMBER 2018

DES DJE INVEST MIT DEN TEILFONDS
DJE INVEST - LUX SELECT
DJE INVEST - KARITATIV
DJE INVEST - DJE STIFTUNGSFONDS RENTEN

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

| | |
|--|----|
| Verwaltung, Vertrieb und Beratung | 3 |
| DJE INVEST – Lux Select | 4 |
| DJE INVEST – Karitativ | 16 |
| DJE INVEST – DJE Stiftungsfonds Renten | 27 |
| Konsolidierter Halbjahresbericht des DJE INVEST | 33 |
| Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31. Dezember 2018 | 34 |

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

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

VERWALTUNG, VERTRIEB UND BERATUNG

VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

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

VERWALTUNGSRAT DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT (LEITUNGSORGAN)

(Stand: 31. Dezember 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

Thorsten Schrieber
Vorstand der DJE Kapital AG
Pullach
(seit dem 16. November 2018)

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

VERTRIEBS- UND INFORMATIONSTELLE BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND

DJE Kapital AG
Pullacher Straße 24
D-82049 Pullach

FONDSMANAGER

DJE Kapital AG
Pullacher Straße 24
D-82049 Pullach

ABSCHLUSSPRÜFER DES FONDS UND DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

Deloitte Audit
Société à responsabilité limitée
Cabinet de Révision Agréé
560, rue de Neudorf
L-2220 Luxemburg

ANLAGEAUSSCHUSS

FÜR DEN TEILFONDS DJE INVEST – LUX SELECT

Dr. Jens Ehrhardt
Vorstandsvorsitzender
der DJE Kapital AG

Norbert Steiner
Mitglied des Vorstandes
der K+S Aktiengesellschaft

FÜR DEN TEILFONDS DJE INVEST – KARITATIV

Dr. Jens Ehrhardt
Vorstandsvorsitzender
der DJE Kapital AG

Thomas Schwarz
Vorstand
Caritasverband der Erzdiözese
München und Freising e. V.

Rainer Wiedemann
Fachgruppen-Leiter
Caritasverband der Erzdiözese
München und Freising e. V.

ANTEILKLASSEN

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

| | Anteilklasse |
|-----------------------|---------------------|
| WP-Kenn-Nr.: | 164313 |
| ISIN-Code: | LU0159520088 |
| Ausgabeaufschlag: | bis zu 5,00% |
| Rücknahmeabschlag: | keiner |
| Verwaltungsvergütung: | 0,42% p. a. |
| Mindestfolgeanlage: | 75.000,00 EUR |
| Ertragsverwendung: | ausschüttend |
| Währung: | EUR |

GEOGRAFISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG¹

| Geografische Länderaufteilung | | Wirtschaftliche Aufteilung | |
|---|----------------|---|----------------|
| Deutschland | 23,81% | Lebensmittel, Getränke & Tabak | 11,01% |
| Vereinigte Staaten von Amerika | 21,44% | Diversifizierte Finanzdienste | 9,92% |
| Niederlande | 7,22% | Banken | 8,83% |
| Schweiz | 6,36% | Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe | 8,34% |
| Irland | 5,16% | Staatsanleihen | 6,36% |
| Vereinigtes Königreich | 4,89% | Software & Dienste | 5,33% |
| Hongkong | 4,87% | Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste | 5,02% |
| Frankreich | 4,10% | Groß- und Einzelhandel | 4,47% |
| Kanada | 3,07% | Telekommunikationsdienste | 4,33% |
| Australien | 2,39% | Versicherungen | 3,92% |
| Dänemark | 1,72% | Energie | 3,35% |
| Südafrika | 1,13% | Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften | 2,86% |
| Finnland | 0,88% | Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte | 2,72% |
| Japan | 0,56% | Hardware & Ausrüstung | 2,52% |
| Italien | 0,42% | Versorgungsbetriebe | 2,45% |
| Schweden | 0,37% | Automobile & Komponenten | 2,34% |
| China | 0,33% | Investitionsgüter | 1,87% |
| Norwegen | 0,33% | Immobilien | 1,84% |
| Österreich | 0,25% | Media & Entertainment | 1,26% |
| Wertpapiervermögen | 89,30% | Gebrauchsgüter & Bekleidung | 0,56% |
| Optionen | 0,31% | Wertpapiervermögen | 89,30% |
| Terminkontrakte | 0,98% | Optionen | 0,31% |
| Bankguthaben | 10,06% | Terminkontrakte | 0,98% |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | -0,65% | Bankguthaben | 10,06% |
| | 100,00% | Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | -0,65% |
| | | | 100,00% |

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS

zum 31. Dezember 2018

| | EUR |
|--|----------------------|
| Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 36.057.461,07) | 32.410.387,82 |
| Optionen | 111.332,63 |
| Bankguthaben ¹ | 3.650.697,83 |
| Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten | 353.979,07 |
| Zinsforderungen | 121.959,33 |
| Dividendenforderungen | 11.799,41 |
| | 36.660.156,09 |
| Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften | -337.084,99 |
| Sonstige Passiva ² | -34.824,01 |
| | -371.909,00 |
| Netto-Teilfondsvermögen | 36.288.247,09 |
| Umlaufende Anteile | 197.385,000 |
| Anteilwert | 183,85 EUR |

¹ | Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. DEZEMBER 2018

| ISIN | Wertpapiere | | Zugänge im Berichtszeitraum | Abgänge im Berichtszeitraum | Bestand | Kurs | Kurswert EUR | %-Anteil vom NTFV ¹ |
|---|---|-----|--------------------------------|--------------------------------|---------|----------|---------------------|-----------------------------------|
| AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE | | | | | | | | |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | | |
| China | | | | | | | | |
| US01609W1027 | Alibaba Group Holding Ltd. ADR ² | USD | 800 | 2.400 | 1.000 | 138,4500 | 121.065,06 | 0,33 |
| | | | | | | | 121.065,06 | 0,33 |
| Dänemark | | | | | | | | |
| DK0010181759 | Carlsberg AS -B- | DKK | 2.000 | 1.500 | 6.700 | 694,2000 | 623.042,92 | 1,72 |
| | | | | | | | 623.042,92 | 1,72 |
| Deutschland | | | | | | | | |
| DE0008404005 | Allianz SE | EUR | 6.900 | 1.800 | 7.000 | 174,3600 | 1.220.520,00 | 3,36 |
| DE0005810055 | Dte. Börse AG | EUR | 6.900 | 0 | 9.000 | 104,4500 | 940.050,00 | 2,59 |
| DE0005557508 | Dte. Telekom AG | EUR | 45.300 | 14.000 | 60.000 | 14,7350 | 884.100,00 | 2,44 |
| DE000ENAG999 | E.ON SE | EUR | 73.500 | 15.000 | 58.500 | 8,5850 | 502.222,50 | 1,38 |
| DE0005785802 | Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA | EUR | 0 | 0 | 3.000 | 56,8000 | 170.400,00 | 0,47 |
| DE0005785604 | Fresenius SE & Co. KGaA | EUR | 0 | 0 | 8.200 | 42,5000 | 348.500,00 | 0,96 |
| DE000PAT1AG3 | Patrizia Immobilien AG | EUR | 12.500 | 16.200 | 23.100 | 16,3600 | 377.916,00 | 1,04 |
| DE0007037129 | RWE AG | EUR | 26.600 | 6.000 | 20.600 | 18,7650 | 386.559,00 | 1,07 |
| DE0007164600 | SAP SE | EUR | 14.500 | 2.500 | 12.000 | 87,1600 | 1.045.920,00 | 2,88 |
| | | | | | | | 5.876.187,50 | 16,19 |
| Finnland | | | | | | | | |
| FI4000297767 | Nordea Bank Abp | EUR | 43.200 | 0 | 43.200 | 7,3830 | 318.945,60 | 0,88 |
| | | | | | | | 318.945,60 | 0,88 |
| Frankreich | | | | | | | | |
| FR0000125007 | Compagnie de Saint-Gobain S.A. | EUR | 3.300 | 8.800 | 3.000 | 28,8550 | 86.565,00 | 0,24 |
| FR0000120644 | Danone S.A. | EUR | 0 | 1.700 | 8.800 | 60,7600 | 534.688,00 | 1,47 |
| FR0000120271 | Total S.A. | EUR | 4.500 | 11.398 | 4.500 | 45,9850 | 206.932,50 | 0,57 |
| | | | | | | | 828.185,50 | 2,28 |
| Hongkong | | | | | | | | |
| HK0941009539 | China Mobile Ltd. | HKD | 0 | 0 | 42.000 | 73,9000 | 346.611,28 | 0,96 |
| HK0000051067 | Hopewell Holdings Ltd. | HKD | 0 | 0 | 84.500 | 34,4000 | 324.611,66 | 0,89 |
| | | | | | | | 671.222,94 | 1,85 |
| Irland | | | | | | | | |
| IE0000669501 | Glanbia Plc. | EUR | 17.000 | 0 | 17.000 | 16,3000 | 277.100,00 | 0,76 |
| | | | | | | | 277.100,00 | 0,76 |
| Italien | | | | | | | | |
| IT0001347308 | Buzzi Unicem S.p.A. | EUR | 14.400 | 14.400 | 10.000 | 15,0700 | 150.700,00 | 0,42 |
| | | | | | | | 150.700,00 | 0,42 |

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

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2018

| ISIN | Wertpapiere | | Zugänge im Berichtszeitraum | Abgänge im Berichtszeitraum | Bestand | Kurs | Kurswert EUR | %-Anteil vom NTFV ¹ |
|---------------------------------------|---------------------------------------|-----|--------------------------------|--------------------------------|---------|------------|---------------------|-----------------------------------|
| Japan | | | | | | | | |
| JP3866800000 | Panasonic Corporation | JPY | 0 | 0 | 26.000 | 990,6000 | 203.940,14 | 0,56 |
| | | | | | | | 203.940,14 | 0,56 |
| Kanada | | | | | | | | |
| CA0084741085 | Agnico-Eagle Mines Ltd. | USD | 5.200 | 0 | 5.200 | 40,8900 | 185.928,65 | 0,51 |
| CA3809564097 | Goldcorp Inc. | USD | 31.000 | 0 | 31.000 | 9,7400 | 264.025,88 | 0,73 |
| CA4969024047 | Kinross Gold Corporation | USD | 30.000 | 0 | 90.000 | 3,2400 | 254.984,26 | 0,70 |
| CA67077M1086 | Nutrien Ltd. | USD | 0 | 11.100 | 6.500 | 47,2900 | 268.787,16 | 0,74 |
| CA98462Y1007 | Yamana Gold Inc. | USD | 70.000 | 50.000 | 70.000 | 2,3300 | 142.619,80 | 0,39 |
| | | | | | | | 1.116.345,75 | 3,07 |
| Niederlande | | | | | | | | |
| NL0011821202 | ING Groep NV | EUR | 7.000 | 0 | 22.000 | 9,3090 | 204.798,00 | 0,56 |
| NL0000009355 | Unilever NV | EUR | 12.900 | 0 | 12.900 | 46,9000 | 605.010,00 | 1,67 |
| | | | | | | | 809.808,00 | 2,23 |
| Norwegen | | | | | | | | |
| NO0010096985 | Equinor ASA | NOK | 6.500 | 0 | 6.500 | 184,3000 | 119.778,23 | 0,33 |
| | | | | | | | 119.778,23 | 0,33 |
| Österreich | | | | | | | | |
| AT000000STR1 | Strabag SE | EUR | 3.500 | 0 | 3.500 | 25,6500 | 89.775,00 | 0,25 |
| | | | | | | | 89.775,00 | 0,25 |
| Schweden | | | | | | | | |
| SE0000825820 | Lundin Petroleum AB | SEK | 6.300 | 0 | 6.300 | 221,6000 | 136.060,89 | 0,37 |
| | | | | | | | 136.060,89 | 0,37 |
| Schweiz | | | | | | | | |
| JE00B4T3BW64 | Glencore Plc. ² | GBP | 21.000 | 27.200 | 40.000 | 2,8905 | 127.799,27 | 0,35 |
| CH0012271687 | Helvetia Patria Holding | CHF | 400 | 0 | 400 | 573,5000 | 203.567,31 | 0,56 |
| CH0038863350 | Nestle S.A. | CHF | 12.900 | 4.000 | 12.900 | 79,9800 | 915.557,72 | 2,52 |
| CH0012032048 | Roche Holding AG Genussscheine | CHF | 600 | 0 | 2.910 | 241,1000 | 622.593,84 | 1,72 |
| CH0244767585 | UBS Group AG | CHF | 6.000 | 0 | 40.600 | 12,2100 | 439.902,39 | 1,21 |
| | | | | | | | 2.309.420,53 | 6,36 |
| Südafrika | | | | | | | | |
| US38059T1060 | Gold Fields Ltd. ADR | USD | 0 | 0 | 60.000 | 3,4400 | 180.482,69 | 0,50 |
| ZAE000015889 | Naspers Ltd. | ZAR | 1.300 | 0 | 1.300 | 2.903,2700 | 228.752,19 | 0,63 |
| | | | | | | | 409.234,88 | 1,13 |
| Vereinigte Staaten von Amerika | | | | | | | | |
| US02079K1079 | Alphabet Inc. Class C | USD | 250 | 500 | 250 | 1.043,8800 | 228.200,42 | 0,63 |
| US0231351067 | Amazon.com Inc. | USD | 300 | 350 | 300 | 1.461,6400 | 383.431,27 | 1,06 |
| US0258161092 | American Express Co. | USD | 5.200 | 0 | 5.200 | 94,6800 | 430.514,17 | 1,19 |
| US0378331005 | Apple Inc. | USD | 2.200 | 2.900 | 2.200 | 156,1500 | 300.393,49 | 0,83 |
| US0394831020 | Archer-Daniels-Midland Corporation | USD | 7.000 | 0 | 7.000 | 40,9600 | 250.717,03 | 0,69 |

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

² | Hauptverwaltung in der Schweiz, registriert auf Jersey.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2018

| ISIN | Wertpapiere | | Zugänge im Berichtszeitraum | Abgänge im Berichtszeitraum | Bestand | Kurs | Kurswert EUR | %-Anteil vom NTFV ¹ |
|---|---|-----|--------------------------------|--------------------------------|-----------|----------|----------------------|-----------------------------------|
| Vereinigte Staaten von Amerika | | | | | | | | |
| US0846707026 | Berkshire Hathaway Inc. | USD | 1.000 | 1.900 | 1.100 | 200,1200 | 192.490,38 | 0,53 |
| US1941621039 | Colgate-Palmolive Co. | USD | 3.500 | 5.200 | 3.500 | 59,6900 | 182.681,88 | 0,50 |
| US20451N1019 | Compass Minerals Intl Inc. | USD | 2.000 | 1.800 | 11.300 | 41,3700 | 408.780,17 | 1,13 |
| US30231G1022 | Exxon Mobil Corporation | USD | 5.600 | 0 | 8.600 | 68,9400 | 518.436,52 | 1,43 |
| US4595061015 | International Flavors & Fragrances | USD | 3.200 | 0 | 3.200 | 132,4200 | 370.535,15 | 1,02 |
| US4781601046 | Johnson & Johnson | USD | 4.600 | 900 | 3.700 | 127,4100 | 412.221,93 | 1,14 |
| US46625H1005 | JPMorgan Chase & Co. | USD | 5.100 | 0 | 5.100 | 97,0400 | 432.759,71 | 1,19 |
| US4878361082 | Kellogg Co. | USD | 4.000 | 0 | 4.000 | 57,1400 | 199.860,09 | 0,55 |
| US6516391066 | Newmont Mining Corporation | USD | 9.300 | 4.300 | 12.200 | 34,9900 | 373.275,62 | 1,03 |
| | | | | | | | 4.684.297,83 | 12,92 |
| Vereinigtes Königreich | | | | | | | | |
| GB0002374006 | Diageo Plc. | GBP | 17.600 | 4.700 | 12.900 | 27,8100 | 396.539,18 | 1,09 |
| GB0005405286 | HSBC Holdings Plc. | HKD | 0 | 0 | 47.000 | 63,7500 | 334.600,82 | 0,92 |
| VGG6564A1057 | Nomad Foods Ltd. ² | USD | 10.000 | 8.600 | 16.400 | 16,5900 | 237.911,86 | 0,66 |
| GB00B24CGK77 | Reckitt Benckiser Group Plc. | GBP | 3.000 | 3.000 | 3.000 | 60,3800 | 200.221,07 | 0,55 |
| GB00BH4HKS39 | Vodafone Group Plc. | GBP | 50.000 | 0 | 200.000 | 1,5286 | 337.924,17 | 0,93 |
| | | | | | | | 1.507.197,10 | 4,15 |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | 20.252.307,87 | 55,80 |
| Aktien, Anrechte und Genussscheine | | | | | | | 20.252.307,87 | 55,80 |
| ANLEIHEN | | | | | | | | |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | | |
| AUD | | | | | | | | |
| AU3CB0232296 | 3,700 % Apple Inc. v.15(2022) | | 0 | 0 | 600.000 | 103,1540 | 381.392,65 | 1,05 |
| AU0000KFWHO9 | 6,000 % Kreditanstalt für Wiederaufbau v.10(2020) | | 0 | 0 | 1.100.000 | 105,9580 | 718.226,52 | 1,98 |
| XS1516306344 | 2,500 % Mercedes-Benz Australia/Pacific Pty. Ltd. EMTN v.16(2019) | | 0 | 0 | 800.000 | 100,0440 | 493.192,01 | 1,36 |
| | | | | | | | 1.592.811,18 | 4,39 |
| EUR | | | | | | | | |
| DE0001135374 | 3,750 % Bundesrepublik Deutschland v.08(2019) | | 0 | 0 | 800.000 | 100,0000 | 800.000,00 | 2,20 |
| XS1497312295 | 0,875 % CK Hutchison Finance (16) Ltd. Reg.S. v.16(2024) | | 0 | 0 | 940.000 | 97,3850 | 915.419,00 | 2,52 |
| XS1881574591 | 0,875 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. EMTN v.18(2023) | | 100.000 | 0 | 100.000 | 99,7340 | 99.734,00 | 0,27 |
| FR0013292828 | 1,750 % Danone S.A. EMTN Reg.S. Fix-To-Float Perp. | | 0 | 0 | 600.000 | 93,8750 | 563.250,00 | 1,55 |
| XS1640858723 | 0,695 % Grenke Finance Plc. EMTN v.17(2021) | | 0 | 0 | 800.000 | 98,7209 | 789.767,54 | 2,18 |

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

² | Hauptverwaltung im Vereinigten Königreich, registriert auf den Jungferinseln (GB).

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2018

| ISIN | Wertpapiere | Zugänge im Berichtszeitraum | Abgänge im Berichtszeitraum | Bestand | Kurs | Kurswert EUR | %-Anteil vom NTFV ¹ |
|---|---|--------------------------------|--------------------------------|-----------|----------|---------------------|-----------------------------------|
| EUR | | | | | | | |
| XS1910851242 | 1,500 % Grenke Finance Plc. EMTN v.18(2023) | 800.000 | 0 | 800.000 | 100,6510 | 805.208,00 | 2,22 |
| XS1843459865 | 0,500 % International Flavors & Fragrances Inc. v.18(2021) | 200.000 | 0 | 200.000 | 100,3520 | 200.704,00 | 0,55 |
| XS1405775708 | 0,750 % Thermo Fisher Scientific Inc. v.16(2024) | 0 | 0 | 130.000 | 97,1500 | 126.295,00 | 0,35 |
| DE000A19UR61 | 0,750 % Vonovia Finance BV v.18(2024) | 0 | 0 | 300.000 | 96,6710 | 290.013,00 | 0,80 |
| | | | | | | 4.590.390,54 | 12,64 |
| USD | | | | | | | |
| XS1382378690 | 3,161 % BP Capital Markets Plc. Reg.S. v.16(2021) | 0 | 0 | 270.000 | 99,5030 | 234.923,14 | 0,65 |
| XS0912154381 | 6,375 % CITIC Pacific Ltd. v.13(2020) | 0 | 0 | 200.000 | 103,1300 | 180.360,27 | 0,50 |
| XS1496175313 | 1,250 % Nordrhein-Westfalen v.16(2019) | 0 | 0 | 1.000.000 | 98,8710 | 864.559,29 | 2,38 |
| XS1197832089 | 2,000 % Roche Holdings Inc. v.15(2020) | 0 | 0 | 1.358.000 | 98,9400 | 1.174.890,87 | 3,24 |
| US912828XM78 | 1,625 % Vereinigte Staaten von Amerika v.15(2020) | 0 | 0 | 750.000 | 98,4844 | 645.883,88 | 1,78 |
| US92857WAV28 | 4,375 % Vodafone Group PLC DL-Notes v.11(2021) | 0 | 0 | 300.000 | 102,1595 | 267.994,49 | 0,74 |
| | | | | | | 3.368.611,94 | 9,29 |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | 9.551.813,66 | 26,32 |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | | | | |
| EUR | | | | | | | |
| DE000DB7XJC7 | 0,335 % Dte. Bank AG EMTN FRN v.14(2021) | 0 | 0 | 400.000 | 95,9980 | 383.992,00 | 1,06 |
| | | | | | | 383.992,00 | 1,06 |
| USD | | | | | | | |
| US037833AX89 | 1,550 % Apple Inc. Reg.S. v.15(2020) | 0 | 0 | 340.000 | 98,6450 | 293.278,24 | 0,81 |
| USN27915AG72 | 1,500 % Deutsche Telekom International Finance BV Reg.S. v.16(2019) | 0 | 0 | 400.000 | 98,7335 | 345.342,78 | 0,95 |
| US278642AN33 | 3,800 % eBay Inc. v.16(2022) | 0 | 0 | 230.000 | 100,1447 | 201.410,29 | 0,56 |
| US38148LAA44 | 2,600 % Goldman Sachs Group Inc. v.15(2020) | 0 | 0 | 300.000 | 98,8010 | 259.184,16 | 0,71 |
| US594918BG87 | 2,000 % Microsoft Corporation v.15(2020) | 0 | 0 | 250.000 | 98,5800 | 215.503,67 | 0,59 |
| US651229AV81 | 3,850 % Newell Brands Inc. v.16(2023) | 0 | 0 | 210.000 | 97,0106 | 178.141,19 | 0,49 |
| US89233P4S20 | 4,250 % Toyota Motor Credit Corporation v.11(2021) | 0 | 0 | 400.000 | 101,7984 | 356.062,96 | 0,98 |
| | | | | | | 1.848.923,29 | 5,09 |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | | | 2.232.915,29 | 6,15 |

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2018

| ISIN | Wertpapiere | Zugänge im Berichtszeitraum | Abgänge im Berichtszeitraum | Bestand | Kurs | Kurswert EUR | %-Anteil vom NTFV ¹ |
|--|---|--------------------------------|--------------------------------|---------|----------|----------------------|-----------------------------------|
| Nicht notierte Wertpapiere | | | | | | | |
| AUD | | | | | | | |
| AU3CB0222552 | 3,750% Commonwealth Bank of Australia v.14(2019) | 0 | 0 | 600.000 | 100,9790 | 373.351,00 | 1,03 |
| | | | | | | 373.351,00 | 1,03 |
| Nicht notierte Wertpapiere | | | | | | 373.351,00 | 1,03 |
| Anleihen | | | | | | 12.158.079,95 | 33,50 |
| Wertpapiervermögen | | | | | | 32.410.387,82 | 89,30 |
| OPTIONEN | | | | | | | |
| Long-Positionen | | | | | | | |
| USD | | | | | | | |
| | Put on S&P 500 Index März 2019/2.550,00 | 8 | 0 | 8 | | 111.332,63 | 0,31 |
| | | | | | | 111.332,63 | 0,31 |
| Long-Positionen | | | | | | 111.332,63 | 0,31 |
| Optionen | | | | | | 111.332,63 | 0,31 |
| TERMINKONTRAKTE | | | | | | | |
| Long-Positionen | | | | | | | |
| CHF | | | | | | | |
| | Schweizer Franken Currency Future März 2019 | 15 | 0 | 15 | | 2.745,36 | 0,01 |
| | | | | | | 2.745,36 | 0,01 |
| USD | | | | | | | |
| | US Dollar Currency Future März 2019 | 80 | 0 | 80 | | 80.010,49 | 0,22 |
| | | | | | | 80.010,49 | 0,22 |
| Long-Positionen | | | | | | 82.755,85 | 0,23 |
| Short-Positionen | | | | | | | |
| EUR | | | | | | | |
| | Allianz SE Future März 2019 | 0 | 70 | -70 | | 91.189,70 | 0,25 |
| | DAX Performance-Index Future März 2019 | 10 | 16 | -6 | | 37.735,42 | 0,10 |
| | Dte. Börse AG Future März 2019 | 0 | 90 | -90 | | 70.992,90 | 0,20 |
| | Dte. Telekom AG Future März 2019 | 0 | 600 | -600 | | 27.852,00 | 0,08 |
| | EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future März 2019 | 0 | 70 | -70 | | 19.000,00 | 0,05 |
| | EUX 10YR Euro-Bund Future März 2019 | 0 | 10 | -10 | | -10.600,00 | -0,03 |
| | SAP SE Future März 2019 | 0 | 120 | -120 | | 35.053,20 | 0,10 |
| | | | | | | 271.223,22 | 0,75 |
| Short-Positionen | | | | | | 271.223,22 | 0,75 |
| Terminkontrakte | | | | | | 353.979,07 | 0,98 |
| Bankguthaben – Kontokorrent² | | | | | | 3.650.697,83 | 10,06 |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | | | | | | -238.150,26 | -0,65 |
| Netto-Teilfondsvermögen in EUR | | | | | | 36.288.247,09 | 100,00 |

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

² | Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Fortsetzung - Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2018

TERMINKONTRAKTE

| | Bestand | Verpflichtungen EUR | %-Anteil vom NTFV ¹ |
|--|---------|------------------------|-----------------------------------|
| Long-Positionen | | | |
| CHF | | | |
| Schweizer Franken Currency Future März 2019 | 15 | 1.873.668,91 | 5,16 |
| | | 1.873.668,91 | 5,16 |
| USD | | | |
| US Dollar Currency Future März 2019 | 80 | 10.075.638,34 | 27,77 |
| | | 10.075.638,34 | 27,77 |
| Long-Positionen | | 11.949.307,25 | 32,93 |
| Short-Positionen | | | |
| EUR | | | |
| Allianz SE Future März 2019 | -70 | -1.204.196,00 | -3,32 |
| DAX Performance-Index Future März 2019 | -6 | -1.581.225,00 | -4,36 |
| Dte. Börse AG Future März 2019 | -90 | -926.837,10 | -2,55 |
| Dte. Telekom AG Future März 2019 | -600 | -874.824,00 | -2,41 |
| EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future März 2019 | -70 | -2.079.000,00 | -5,73 |
| EUX 10YR Euro-Bund Future März 2019 | -10 | -1.637.300,00 | -4,51 |
| SAP SE Future März 2019 | -120 | -1.028.578,80 | -2,83 |
| | | -9.331.960,90 | -25,71 |
| Short-Positionen | | -9.331.960,90 | -25,71 |
| Terminkontrakte | | 2.617.346,35 | 7,22 |

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

ZU- UND ABGÄNGE VOM 1. JULI 2018 BIS 31. DEZEMBER 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 |
|---|---|-----|--------------------------------|--------------------------------|
| AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE | | | | |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | |
| Belgien | | | | |
| BE0003826436 | Telenet Group Holding NV | EUR | 12.700 | 12.700 |
| Deutschland | | | | |
| DE000BAY0017 | Bayer AG | EUR | 2.600 | 11.186 |
| DE0005909006 | Bilfinger SE | EUR | 4.700 | 12.200 |
| DE000EVNK013 | Evonik Industries AG | EUR | 0 | 15.300 |
| DE0006602006 | Gea Group AG | EUR | 0 | 10.000 |
| DE0008402215 | Hannover Rückversicherung SE | EUR | 0 | 5.600 |
| DE0006047004 | HeidelbergCement AG | EUR | 3.000 | 3.000 |
| DE000A13SX22 | HELLA GmbH & Co. KGaA | EUR | 1.900 | 7.600 |
| DE0006231004 | Infineon Technologies AG | EUR | 5.000 | 36.500 |
| DE000A2E4L75 | Linde AG – Zum Umtausch eingereichte Aktien – | EUR | 3.600 | 5.300 |
| DE0007236101 | Siemens AG | EUR | 0 | 1.600 |
| DE000TUAG000 | TUI AG | EUR | 16.000 | 16.000 |
| DE000UNSE018 | Uniper SE | EUR | 0 | 10.000 |
| DE000A2E4LE9 | Voltabox AG | EUR | 0 | 10.000 |
| DE000WCH8881 | Wacker Chemie AG | EUR | 4.300 | 4.300 |
| Finnland | | | | |
| FI4000297767 | Nordea Bank Abp | SEK | 43.200 | 43.200 |
| Hongkong | | | | |
| HK2778034606 | Champion Real Estate Investment Trust | HKD | 0 | 100.000 |
| Irland | | | | |
| JE00B2QKY057 | Shire Plc. ¹ | GBP | 6.000 | 6.000 |
| Japan | | | | |
| JP3166000004 | Ebara Corporation | JPY | 0 | 7.000 |
| Jersey | | | | |
| US7523443098 | Randgold Resources Ltd. ADR | USD | 0 | 6.100 |
| Niederlande | | | | |
| GB00B03MLX29 | Royal Dutch Shell Plc. -A- ² | EUR | 18.200 | 26.300 |
| Norwegen | | | | |
| NO0010208051 | Yara International ASA | NOK | 0 | 5.400 |
| Schweden | | | | |
| SE0000427361 | Nordea Bank Abp ³ | SEK | 0 | 64.800 |

1 | Hauptverwaltung in Irland, registriert auf Jersey.

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

3 | Hauptverwaltung in Schweden, registriert in Finnland.

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. Juli 2018 bis 31. Dezember 2018

| ISIN | Wertpapiere | | Zugänge im Berichtszeitraum | Abgänge im Berichtszeitraum |
|---|--|-----|--------------------------------|--------------------------------|
| Schweiz | | | | |
| CH0023405456 | Dufry AG | CHF | 0 | 5.050 |
| CH0012214059 | LafargeHolcim Ltd. | CHF | 0 | 11.100 |
| CH0012005267 | Novartis AG | CHF | 2.600 | 2.600 |
| CH0002497458 | SGS S.A. | CHF | 0 | 100 |
| CH0042615283 | Zur Rose Group AG | CHF | 0 | 1.260 |
| Vereinigte Staaten von Amerika | | | | |
| US0028241000 | Abbott Laboratories | USD | 4.000 | 4.000 |
| US0010841023 | AGCO Corporation | USD | 0 | 4.700 |
| US11135F1012 | Broadcom Inc. | USD | 1.000 | 1.000 |
| US1912161007 | Coca-Cola Co. | USD | 9.200 | 9.200 |
| US20825C1045 | ConocoPhillips | USD | 0 | 7.000 |
| US2810201077 | Edison International | USD | 0 | 3.700 |
| US2855121099 | Electronic Arts Inc. | USD | 0 | 1.700 |
| US5324571083 | Eli Lilly & Co. | USD | 2.000 | 2.000 |
| US3703341046 | General Mills Inc. | USD | 0 | 12.300 |
| US58933Y1055 | Merck & Co. Inc. | USD | 3.700 | 3.700 |
| US61945C1036 | Mosaic Co. | USD | 0 | 24.400 |
| LU0633102719 | Samsonite International S.A. ¹ | HKD | 0 | 72.000 |
| US8552441094 | Starbucks Corporation | USD | 8.500 | 8.500 |
| Vereinigtes Königreich | | | | |
| GB0000536739 | Ashtead Group Plc. | GBP | 21.000 | 21.000 |
| GB0030913577 | BT Group Plc. | GBP | 0 | 94.000 |
| GB00B1CRLC47 | Mondi Plc. | GBP | 0 | 16.000 |
| ANLEIHEN | | | | |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | |
| EUR | | | | |
| XS1222591023 | 3,000 % Bertelsmann SE & Co. KGaA Reg.S. Fix-to-Float v.15(2075) | | 0 | 100.000 |
| XS1117300837 | 4,000 % Vonovia Finance BV Fix-to-Float Reg.S. Perp. | | 0 | 200.000 |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | |
| USD | | | | |
| US055451AU28 | 3,850 % BHP Billiton Finance USA Ltd v.13(2023) | | 0 | 380.000 |
| OPTIONEN | | | | |
| EUR | | | | |
| | Call on DAX Index Dezember 2018/11.700,00 | | 180 | 180 |
| | Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2018/3.300,00 | | 150 | 150 |
| | Call on EUX 10YR Euro-Bund Future August 2018/162,50 | | 10 | 10 |
| | Call on EUX 10YR Euro-Bund Future Juli 2018/162,50 | | 10 | 0 |
| | Call on EUX 10YR Euro-Bund Future November 2018/160,00 | | 10 | 10 |

¹ | Hauptverwaltung in den Vereinigten Staaten von Amerika, registriert in Luxemburg.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. Juli 2018 bis 31. Dezember 2018

| Derivate | Zugänge im Berichtszeitraum | Abgänge im Berichtszeitraum |
|---|--|--|
| EUR | | |
| Call on Linde AG – Zum Umtausch eingereichte Aktien – Juli 2018/210,00 | 17 | 0 |
| Call on Linde AG – Zum Umtausch eingereichte Aktien – Oktober 2018/220,00 | 20 | 20 |
| Call on Linde AG – Zum Umtausch eingereichte Aktien – September 2018/225,00 | 20 | 20 |
| Put on DAX Index November 2018/11.400,00 | 80 | 80 |
| Put on DAX Index November 2018/11.700,00 | 190 | 190 |
| Put on DAX Index November 2018/11.900,00 | 60 | 60 |
| Put on DAX Index September 2018/12.000,00 | 0 | 130 |
| Put on DAX Index September 2018/12.300,00 | 40 | 80 |
| Put on DAX Index September 2018/12.600,00 | 60 | 60 |
| Put on Linde AG – Zum Umtausch eingereichte Aktien – August 2018/200,00 | 20 | 20 |
| Put on Linde AG – Zum Umtausch eingereichte Aktien – Juli 2018/185,00 | 20 | 0 |
| Put on SAP SE November 2018/92,00 | 30 | 30 |
| Put on Wacker Chemie AG Juli 2018/135,00 | 30 | 0 |
| JPY | | |
| Call on Nikkei 225 Stock Average Index (JPY) September 2018/22.875,00 | 20 | 20 |
| TERMINKONTRAKTE | | |
| CHF | | |
| Schweizer Franken Currency Future Dezember 2018 | 15 | 15 |
| Swiss Market Index Future September 2018 | 18 | 0 |
| EUR | | |
| DAX Performance-Index Future Dezember 2018 | 160 | 160 |
| DAX Performance-Index Future Dezember 2018 | 28 | 28 |
| DAX Performance-Index Future September 2018 | 109 | 100 |
| DAX Performance-Index Future September 2018 | 9 | 9 |
| EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Dezember 2018 | 140 | 140 |
| EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Dezember 2018 | 50 | 50 |
| EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future September 2018 | 85 | 85 |
| EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future September 2018 | 79 | 79 |
| EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2018 | 20 | 20 |
| EUX 10YR Euro-Bund Future September 2018 | 10 | 10 |
| USD | | |
| CME Nasdaq 100 E-Mini Index Future Dezember 2018 | 45 | 45 |
| CME Nasdaq 100 E-Mini Index Future Dezember 2018 | 28 | 28 |
| CME Nasdaq 100 E-Mini Index Future September 2018 | 40 | 20 |
| E-Mini S&P 500 Index Future Dezember 2018 | 85 | 85 |
| E-Mini S&P 500 Index Future Dezember 2018 | 10 | 10 |
| E-Mini S&P 500 Index Future März 2019 | 16 | 16 |
| E-Mini S&P 500 Index Future September 2018 | 19 | 19 |
| NIKKEI 225 ST.AVERAGE USD Future Dezember 2018 | 15 | 15 |
| US Dollar Currency Future Dezember 2018 | 217 | 217 |
| US Dollar Currency Future September 2018 | 50 | 50 |

DEWEISENKURSE

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Dezember 2018 in Euro umgerechnet.

| | Währung | | |
|------------------------|-----------------|---|----------|
| Australischer Dollar | AUD | 1 | 1,6228 |
| Britisches Pfund | GBP | 1 | 0,9047 |
| Dänische Krone | DKK | 1 | 7,4652 |
| Hongkong Dollar | HKD | 1 | 8,9547 |
| Israelischer Schekel | ILS | 1 | 4,3110 |
| Japanischer Yen | JPY | 1 | 126,2900 |
| Kanadischer Dollar | CAD | 1 | 1,5562 |
| Norwegische Krone | NOK | 1 | 10,0014 |
| Polnischer Zloty | PLN | 1 | 4,2922 |
| Schwedische Krone | SEK | 1 | 10,2607 |
| Schweizer Franken | CHF | 1 | 1,1269 |
| Singapur Dollar | SGD | 1 | 1,5634 |
| Südafrikanischer Rand | ZAR | 1 | 16,4993 |
| US-Dollar | USD | 1 | 1,1436 |

ANTEILKLASSEN

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

| | Anteilklasse |
|-----------------------|---------------------|
| WP-Kenn-Nr.: | A0B524 |
| ISIN-Code: | LU0194682679 |
| Ausgabeaufschlag: | bis zu 6,00% |
| Rücknahmeabschlag: | keiner |
| Verwaltungsvergütung: | 0,16% p. a. |
| Mindestfolgeanlage: | 250.000,00 EUR |
| Ertragsverwendung: | ausschüttend |
| Währung: | EUR |

GEOGRAFISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG¹

| Geografische Länderaufteilung | | Wirtschaftliche Aufteilung | |
|---|----------------|---|----------------|
| Deutschland | 19,82% | Investmentfondsanteile | 9,28% |
| Vereinigte Staaten von Amerika | 15,05% | Hardware & Ausrüstung | 7,57% |
| Vereinigtes Königreich | 11,39% | Lebensmittel, Getränke & Tabak | 7,49% |
| Luxemburg | 10,18% | Immobilien | 6,14% |
| Niederlande | 8,62% | Versicherungen | 5,63% |
| Frankreich | 3,63% | Transportwesen | 5,32% |
| Österreich | 2,72% | Diversifizierte Finanzdienste | 5,00% |
| Schweiz | 2,41% | Banken | 4,80% |
| Dänemark | 1,41% | Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte | 4,68% |
| Portugal | 1,25% | Investitionsgüter | 4,66% |
| Irland | 1,13% | Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe | 4,28% |
| Mexiko | 1,03% | Energie | 2,93% |
| Australien | 0,73% | Groß- und Einzelhandel | 2,36% |
| Cayman Inseln | 0,58% | Sonstiges | 2,25% |
| Japan | 0,39% | Automobile & Komponenten | 1,58% |
| Finnland | 0,23% | Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion | 1,51% |
| Hongkong | 0,10% | Staatsanleihen | 1,25% |
| China | 0,06% | Medien | 1,20% |
| Wertpapiervermögen | 80,73% | Software & Dienste | 0,96% |
| Terminkontrakte | 0,02% | Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe | 0,53% |
| Bankguthaben | 18,59% | Versorgungsbetriebe | 0,49% |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | 0,66% | Verbraucherdienste | 0,46% |
| | 100,00% | Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften | 0,36% |
| | | Wertpapiervermögen | 80,73% |
| | | Terminkontrakte | 0,02% |
| | | Bankguthaben | 18,59% |
| | | Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | 0,66% |
| | | | 100,00% |

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS

zum 31. Dezember 2018

| | EUR |
|--|----------------------|
| Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 35.950.240,09) | 35.805.628,78 |
| Bankguthaben ¹ | 8.248.476,18 |
| Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten | 10.246,87 |
| Zinsforderungen | 320.690,75 |
| Dividendenforderungen | 954,88 |
| Sonstige Forderungen ² | 11.997,50 |
| | 44.397.994,96 |
| Sonstige Passiva ³ | -24.132,97 |
| | -24.132,97 |
| Netto-Teilfondsvermögen | 44.373.861,99 |
| Umlaufende Anteile | 34.423,903 |
| Anteilwert | 1.289,04 EUR |

¹ | Siehe Erläuterungen zum Bericht.

² | Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Forderungen in Zusammenhang mit Terminkontrakten.

³ | Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungs- und Fondsmanagementvergütung.

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. DEZEMBER 2018

| ISIN | Wertpapiere | | Zugänge im Berichtszeitraum | Abgänge im Berichtszeitraum | Bestand | Kurs | Kurswert EUR | %-Anteil vom NTFV ¹ |
|---|---|-----|--------------------------------|--------------------------------|---------|----------|---------------------|-----------------------------------|
| AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE | | | | | | | | |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | | |
| China | | | | | | | | |
| KYG596691041 | Meituan Dianping ² | HKD | 5.200 | 0 | 5.200 | 44,0500 | 25.579,86 | 0,06 |
| | | | | | | | 25.579,86 | 0,06 |
| Deutschland | | | | | | | | |
| DE0008404005 | Allianz SE | EUR | 0 | 0 | 3.500 | 174,3600 | 610.260,00 | 1,38 |
| DE0005552004 | Dte. Post AG | EUR | 0 | 0 | 5.900 | 23,9800 | 141.482,00 | 0,32 |
| DE0006231004 | Infineon Technologies AG | EUR | 27.600 | 13.800 | 13.800 | 17,3950 | 240.051,00 | 0,54 |
| DE0008430026 | Münchener Rückversicherungs- Gesellschaft AG | EUR | 0 | 0 | 2.550 | 188,7000 | 481.185,00 | 1,08 |
| DE0007164600 | SAP SE | EUR | 4.900 | 0 | 4.900 | 87,1600 | 427.084,00 | 0,96 |
| DE000WCH8881 | Wacker Chemie AG | EUR | 7.400 | 4.400 | 4.900 | 80,4000 | 393.960,00 | 0,89 |
| | | | | | | | 2.294.022,00 | 5,17 |
| Frankreich | | | | | | | | |
| FR0000125007 | Compagnie de Saint-Gobain S.A. | EUR | 17.800 | 0 | 17.800 | 28,8550 | 513.619,00 | 1,16 |
| | | | | | | | 513.619,00 | 1,16 |
| Hongkong | | | | | | | | |
| HK0160011786 | Hon Kwok Land Investment Co. Ltd. | HKD | 110.000 | 0 | 110.000 | 3,6200 | 44.468,27 | 0,10 |
| | | | | | | | 44.468,27 | 0,10 |
| Niederlande | | | | | | | | |
| NL0000009355 | Unilever NV | EUR | 0 | 0 | 14.800 | 46,9000 | 694.120,00 | 1,56 |
| | | | | | | | 694.120,00 | 1,56 |
| Schweiz | | | | | | | | |
| CH0126673539 | DKSH Holding AG | CHF | 3.900 | 0 | 3.900 | 68,3500 | 236.547,16 | 0,53 |
| CH0038863350 | Nestle S.A. | CHF | 5.900 | 0 | 9.100 | 79,9800 | 645.858,55 | 1,46 |
| | | | | | | | 882.405,71 | 1,99 |
| Vereinigte Staaten von Amerika | | | | | | | | |
| US0258161092 | American Express Co. | USD | 4.900 | 0 | 4.900 | 94,6800 | 405.676,81 | 0,91 |
| US1941621039 | Colgate-Palmolive Co. | USD | 8.600 | 0 | 8.600 | 59,6900 | 448.875,48 | 1,01 |
| US2786421030 | eBay Inc. | USD | 25.900 | 14.400 | 11.500 | 28,0300 | 281.868,66 | 0,64 |
| US4581401001 | Intel Corporation | USD | 10.600 | 0 | 10.600 | 46,3600 | 429.709,69 | 0,97 |
| US7427181091 | The Procter & Gamble Co. | USD | 6.400 | 0 | 6.400 | 92,0200 | 514.977,26 | 1,16 |
| | | | | | | | 2.081.107,90 | 4,69 |
| Vereinigtes Königreich | | | | | | | | |
| GB00B24CGK77 | Reckitt Benckiser Group Plc. | GBP | 6.300 | 14.200 | 6.300 | 60,3800 | 420.464,24 | 0,95 |
| | | | | | | | 420.464,24 | 0,95 |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | 6.955.786,98 | 15,68 |

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

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Fortsetzung - Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2018

| ISIN | Wertpapiere | | Zugänge im Berichtszeitraum | Abgänge im Berichtszeitraum | Bestand | Kurs | Kurswert EUR | %-Anteil vom NTFV ¹ |
|---|--|-----|--------------------------------|--------------------------------|-----------|----------|---------------------|-----------------------------------|
| Nicht notierte Wertpapiere | | | | | | | | |
| Vereinigte Staaten von Amerika | | | | | | | | |
| US87299ATP92 | T-Mobile USA Inc. -Escrow Shares- | USD | 1.200.000 | 0 | 1.200.000 | 0,0000 | 0,00 | 0,00 |
| | | | | | | | 0,00 | 0,00 |
| Nicht notierte Wertpapiere | | | | | | | 0,00 | 0,00 |
| Aktien, Anrechte und Genussscheine | | | | | | | 6.955.786,98 | 15,68 |
| ANLEIHEN | | | | | | | | |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | | |
| CHF | | | | | | | | |
| CH0316994646 | 3,750 % Swiss Life AG Fix-to-Float Perp. | | 0 | 0 | 200.000 | 105,0000 | 186.351,94 | 0,42 |
| | | | | | | | 186.351,94 | 0,42 |
| CNH | | | | | | | | |
| XS1087848906 | 3,850 % Bank of China Ltd. v.14(2019) | | 0 | 0 | 5.000.000 | 100,0660 | 635.452,65 | 1,43 |
| | | | | | | | 635.452,65 | 1,43 |
| EUR | | | | | | | | |
| DE000A1G0RU9 | 3,500 % Allianz Finance II BV EMTN v.12(2022) | | 0 | 0 | 200.000 | 110,1460 | 220.292,00 | 0,50 |
| XS1211292484 | 1,500 % Anglo American Capital Plc. EMTN Reg.S. v.15(2020) | | 0 | 0 | 540.000 | 100,9910 | 545.351,40 | 1,23 |
| XS1324446092 | 1,500 % AP Moeller-Maersk A/S EMTN v.15(2022) | | 0 | 0 | 400.000 | 102,3120 | 409.248,00 | 0,92 |
| XS1532877757 | 2,125 % ATF Netherlands BV v.16(2023) | | 0 | 0 | 600.000 | 101,4160 | 608.496,00 | 1,37 |
| XS1695284114 | 4,250 % BayWa AG Fix-to-Float Perp. | | 0 | 0 | 500.000 | 99,9330 | 499.665,00 | 1,13 |
| DE000A1R0TU2 | 2,375 % Bilfinger SE IS v.12(2019) | | 0 | 0 | 260.000 | 101,0000 | 262.600,00 | 0,59 |
| XS1377679961 | 1,750 % British Telecommunications Plc. Reg.S. v.16(2026) | | 0 | 0 | 500.000 | 99,0650 | 495.325,00 | 1,12 |
| XS1109741329 | 2,500 % BSKYB Finance UK Plc. EMTN v.14(2026) | | 0 | 0 | 500.000 | 106,3280 | 531.640,00 | 1,20 |
| FR0013292828 | 1,750 % Danone S.A. EMTN Reg.S. Fix-To-Float Perp. | | 0 | 0 | 100.000 | 93,8750 | 93.875,00 | 0,21 |
| DE000A2GSCV5 | 3,250 % DIC Asset AG v.17(2022) | | 0 | 0 | 860.000 | 100,4000 | 863.440,00 | 1,95 |
| XS1271836600 | 5,125 % Dte. Lufthansa AG Fix-to-Float v.15(2075) | | 0 | 0 | 500.000 | 104,2790 | 521.395,00 | 1,18 |
| DE000A2GSFF1 | 2,125 % Evonik Industries Reg.S. Fix-to-Float v.17(2077) | | 0 | 0 | 100.000 | 95,7500 | 95.750,00 | 0,22 |
| XS1910851242 | 1,500 % Grenke Finance Plc. EMTN v.18(2023) | | 500.000 | 0 | 500.000 | 100,6510 | 503.255,00 | 1,13 |

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2018

| ISIN | Wertpapiere | Zugänge im Berichtszeitraum | Abgänge im Berichtszeitraum | Bestand | Kurs | Kurswert EUR | %-Anteil vom NTFV ¹ |
|--------------|---|--------------------------------|--------------------------------|---------|----------|----------------------|-----------------------------------|
| EUR | | | | | | | |
| XS1387174375 | 2,250% HeidelbergCement AG EMTN Reg.S. v.16(2023) | 0 | 0 | 150.000 | 104,1240 | 156.186,00 | 0,35 |
| DE000A1TM5X8 | 3,875% HOCHTIEF AG v.13(2020) | 0 | 0 | 200.000 | 104,3750 | 208.750,00 | 0,47 |
| XS1132402709 | 1,375% Hutchison Whampoa International Ltd. Reg.S. v.14(2021) | 0 | 0 | 250.000 | 102,4250 | 256.062,50 | 0,58 |
| XS1843459865 | 0,500% International Flavors & Fragrances Inc. v.18(2021) | 100.000 | 0 | 100.000 | 100,3520 | 100.352,00 | 0,23 |
| XS0449361350 | 5,375% Lloyds Bank Plc. Pfe. EMTN v.09(2019) | 0 | 0 | 240.000 | 103,5630 | 248.551,20 | 0,56 |
| XS1346872580 | 1,625% Mondelez International Inc. v.16(2023) | 0 | 0 | 370.000 | 103,6400 | 383.468,00 | 0,86 |
| XS0942100388 | 3,875% Nasdaq Inc. v.13(2021) | 0 | 0 | 170.000 | 108,1640 | 183.878,80 | 0,41 |
| XS1418630023 | 1,750% Nasdaq Inc. v.16(2023) | 0 | 0 | 500.000 | 103,2010 | 516.005,00 | 1,16 |
| XS0813400305 | 2,750% National Australia Bank Ltd. EMTN v.12(2022) | 0 | 0 | 300.000 | 107,9610 | 323.883,00 | 0,73 |
| XS0834367863 | 2,625% OMV AG EMTN v.12(2022) | 0 | 0 | 300.000 | 108,1400 | 324.420,00 | 0,73 |
| XS1115490523 | 4,000% Orange S.A. Fix-to-Float Perp. | 0 | 0 | 350.000 | 105,1120 | 367.892,00 | 0,83 |
| XS0829114999 | 2,625% Orsted AS EMTN v.12(2022) | 0 | 0 | 200.000 | 108,3950 | 216.790,00 | 0,49 |
| PTOTETOE0012 | 2,875% Portugal 144A v.16(2026) | 0 | 0 | 500.000 | 110,7200 | 553.600,00 | 1,25 |
| XS0933604943 | 2,625% Repsol International Finance BV v.13(2020) | 0 | 0 | 500.000 | 103,4860 | 517.430,00 | 1,17 |
| DE000A2LQKV2 | 1,500% Sixt Leasing SE EMTN v.18(2022) | 0 | 0 | 500.000 | 100,0530 | 500.265,00 | 1,13 |
| DE000A2BPDU2 | 1,125% Sixt SE v.16(2022) | 0 | 0 | 550.000 | 100,1810 | 550.995,50 | 1,24 |
| DE000A2DADR6 | 1,125% SIXT SE v.17(2021) | 0 | 0 | 500.000 | 99,2260 | 496.130,00 | 1,12 |
| XS0983704718 | 4,000% Standard Chartered Plc. Fix-to-Float v.13(2025) | 0 | 0 | 500.000 | 104,3880 | 521.940,00 | 1,18 |
| XS1432392170 | 2,125% Stora Enso Oyi EMTN Reg.S. v.16(2023) | 0 | 0 | 100.000 | 102,6730 | 102.673,00 | 0,23 |
| AT0000A0V7D8 | 4,250% Strabag SE v.12(2019) | 0 | 0 | 70.000 | 100,9260 | 70.648,20 | 0,16 |
| AT0000A109Z8 | 3,000% Strabag SE v.13(2020) | 0 | 0 | 270.000 | 103,6020 | 279.725,40 | 0,63 |
| AT0000A1C741 | 1,625% Strabag SE v.15(2022) | 0 | 0 | 30.000 | 103,0060 | 30.901,80 | 0,07 |
| XS0222524372 | 2,781% Südzucker International Finance BV FRN Perp. | 0 | 0 | 800.000 | 75,0630 | 600.504,00 | 1,35 |
| XS1372839214 | 2,200% Vodafone Group Plc. EMTN Reg.S. v.16(2026) | 0 | 0 | 500.000 | 103,4960 | 517.480,00 | 1,17 |
| AT0000A0ZHF1 | 6,000% Voestalpine AG EMTN FRN Perp. | 0 | 0 | 500.000 | 100,5140 | 502.570,00 | 1,13 |
| DE000A182VS4 | 0,875% Vonovia Finance BV EMTN Reg.S. v.16(2022) | 0 | 0 | 200.000 | 100,1510 | 200.302,00 | 0,45 |
| XS1117300837 | 4,000% Vonovia Finance BV Fix-to-Float Reg.S. Perp. | 0 | 0 | 200.000 | 103,2360 | 206.472,00 | 0,47 |
| | | | | | | 14.588.207,80 | 32,90 |

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2018

| ISIN | Wertpapiere | Zugänge im Berichtszeitraum | Abgänge im Berichtszeitraum | Bestand | Kurs | Kurswert EUR | %-Anteil vom NTFV ¹ |
|---|---|--------------------------------|--------------------------------|---------|----------|----------------------|-----------------------------------|
| GBP | | | | | | | |
| XS0914791412 | 5,500% Scottish Widows Plc. v.13(2023) | 0 | 0 | 500.000 | 107,5650 | 594.478,83 | 1,34 |
| | | | | | | 594.478,83 | 1,34 |
| USD | | | | | | | |
| US013817AV33 | 5,400% Arconic Inc. v.11(2021) | 0 | 0 | 500.000 | 101,6300 | 444.342,43 | 1,00 |
| XS1266660635 | 5,375% SoftBank Group Corpora- tion Reg.S. v.15(2022) | 0 | 0 | 200.000 | 99,6250 | 174.230,50 | 0,39 |
| US92857WBC38 | 2,950% Vodafone Group Plc. v.13(2023) | 0 | 0 | 860.000 | 96,0555 | 722.348,11 | 1,63 |
| | | | | | | 1.340.921,04 | 3,02 |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | 17.345.412,26 | 39,11 |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | | | | |
| EUR | | | | | | | |
| XS1731858392 | 1,500% ADLER Real Estate AG v.17(2021) | 0 | 0 | 300.000 | 96,8850 | 290.655,00 | 0,66 |
| XS1405781425 | 1,500% American International Group Inc. v.16(2023) | 0 | 0 | 400.000 | 100,9950 | 403.980,00 | 0,91 |
| XS1599275630 | 0,353% Bank of China Ltd. [Luxembourg Branch] EMTN Reg.S. FRN v.17(2020) | 0 | 0 | 400.000 | 100,1020 | 400.408,00 | 0,90 |
| DE000A2NBZG9 | 3,500% DIC Asset AG v.18(2023) | 500.000 | 0 | 500.000 | 100,9540 | 504.770,00 | 1,14 |
| XS1555576641 | 6,750% Hapag-Lloyd AG Reg.S. v.17(2022) | 500.000 | 0 | 600.000 | 102,6250 | 615.750,00 | 1,39 |
| XS1645113322 | 5,125% Hapag-Lloyd AG Reg.S. v.17(2024) | 0 | 0 | 370.000 | 99,8750 | 369.537,50 | 0,83 |
| XS1490152565 | 2,750% IHO Verwaltungs GmbH Reg.S. v.16(2021) | 0 | 0 | 150.000 | 99,1250 | 148.687,50 | 0,34 |
| DE000A1ZSAF4 | 1,500% JAB Holdings BV Reg.S. v.14(2021) | 0 | 0 | 600.000 | 103,0440 | 618.264,00 | 1,39 |
| XS1199356954 | 1,250% Kellogg Co. v.15(2025) | 0 | 0 | 500.000 | 99,7510 | 498.755,00 | 1,12 |
| XS1405782407 | 1,500% Kraft Heinz Foods Co. Reg.S. v.16(2024) | 0 | 0 | 600.000 | 100,3540 | 602.124,00 | 1,36 |
| XS1204272709 | 2,750% Merlin Entertainments Plc. Reg.S. v.15(2022) | 0 | 0 | 100.000 | 101,3750 | 101.375,00 | 0,23 |
| XS1821883102 | 3,625% Netflix Inc. Reg.S. v.17(2027) | 0 | 0 | 400.000 | 97,1740 | 388.696,00 | 0,88 |
| XS1057659838 | 3,750% Petroleos Mexicanos Reg.S. v.14(2026) | 0 | 0 | 500.000 | 91,2500 | 456.250,00 | 1,03 |
| XS1091770161 | 3,625% Phoenix PIB Dutch Finance BV v.14(2021) | 0 | 0 | 150.000 | 106,0950 | 159.142,50 | 0,36 |
| XS1504103984 | 2,125% TUI AG Reg.S. v.16(2021) | 0 | 0 | 100.000 | 100,1650 | 100.165,00 | 0,23 |
| XS1172297696 | 5,000% VTG Finance S.A. Fix-to-Float Perp. | 0 | 0 | 300.000 | 100,0000 | 300.000,00 | 0,68 |
| | | | | | | 5.958.559,50 | 13,45 |

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2018

| ISIN | Wertpapiere | Zugänge im Berichtszeitraum | Abgänge im Berichtszeitraum | Bestand | Kurs | Kurswert EUR | %-Anteil vom NTFV ¹ |
|---|--|--------------------------------|--------------------------------|-----------|----------|----------------------|-----------------------------------|
| USD | | | | | | | |
| US82671AAA16 | 4,700% Signet UK Finance PLC v.14(2024) | 0 | 0 | 450.000 | 88,4290 | 347.963,01 | 0,78 |
| US87264AAJ43 | 6,500% T-Mobile USA Inc. v.13(2024) | 0 | 0 | 1.200.000 | 102,6135 | 1.076.741,87 | 2,43 |
| | | | | | | 1.424.704,88 | 3,21 |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | | | 7.383.264,38 | 16,66 |
| Anleihen | | | | | | 24.728.676,64 | 55,77 |

INVESTMENTFONDSANTEILE²**Luxemburg**

| | | | | | | | | |
|-------------------------------|---------------------------------------|-----|---|---|--------|----------------------|--------------|------|
| LU0350836341 | DJE – Agrar & Ernährung XP (EUR) | EUR | 0 | 0 | 4.800 | 173,1600 | 831.168,00 | 1,87 |
| LU0374457033 | DJE – Asia High Dividend XP (EUR) | EUR | 0 | 0 | 3.000 | 226,6900 | 680.070,00 | 1,53 |
| LU1681425523 | DJE – Equity Market Neutral Europe | EUR | 0 | 0 | 5.000 | 97,1900 | 485.950,00 | 1,10 |
| LU0553171439 | DJE – Zins & Dividende XP (EUR) | EUR | 0 | 0 | 4.400 | 153,9800 | 677.512,00 | 1,53 |
| LU0382967288 | FVCM – U.S. Equity Fund I | USD | 0 | 0 | 1.000 | 174,7800 | 152.833,16 | 0,34 |
| LU0743996067 | GAMAX Funds – Junior | EUR | 0 | 0 | 40.000 | 17,6900 | 707.600,00 | 1,59 |
| LU1623840821 | Vates – Inprimo Parade | EUR | 0 | 0 | 5.800 | 101,0400 | 586.032,00 | 1,32 |
| | | | | | | 4.121.165,16 | 9,28 | |
| Investmentfondsanteile | | | | | | 4.121.165,16 | 9,28 | |
| Wertpapiervermögen | | | | | | 35.805.628,78 | 80,73 | |

TERMINKONTRAKTE**Long-Positionen**

| | | | | | | | |
|---|--|--|----|---|----|------------------|-------------|
| CHF | | | | | | | |
| Schweizer Franken Currency Future März 2019 | | | 14 | 2 | 12 | 266,22 | 0,00 |
| | | | | | | 266,22 | 0,00 |
| GBP | | | | | | | |
| Britische Pound Currency Future März 2019 | | | 14 | 0 | 14 | 483,59 | 0,00 |
| | | | | | | 483,59 | 0,00 |
| USD | | | | | | | |
| US Dollar Currency Future März 2019 | | | 21 | 0 | 21 | 21.347,06 | 0,05 |
| | | | | | | 21.347,06 | 0,05 |
| Long-Positionen | | | | | | 22.096,87 | 0,05 |

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 2018

| Derivate | Zugänge im Berichtszeitraum | Abgänge im Berichtszeitraum | Bestand | Kurs | Kurswert EUR | %-Anteil vom NTFV ¹ |
|--|--------------------------------|--------------------------------|---------|------|----------------------|-----------------------------------|
| Short-Positionen | | | | | | |
| EUR | | | | | | |
| DAX Performance-Index Future März 2019 | 8 | 11 | -3 | | -11.850,00 | -0,03 |
| | | | | | -11.850,00 | -0,03 |
| Short-Positionen | | | | | -11.850,00 | -0,03 |
| Terminkontrakte | | | | | 10.246,87 | 0,02 |
| Bankguthaben – Kontokorrent² | | | | | 8.248.476,18 | 18,59 |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | | | | | 309.510,16 | 0,66 |
| Netto-Teilfondsvermögen in EUR | | | | | 44.373.861,99 | 100,00 |

TERMINKONTRAKTE

| | Bestand | Verpflichtungen EUR | %-Anteil vom NTFV ¹ |
|---|---------|------------------------|-----------------------------------|
| Long-Positionen | | | |
| CHF | | | |
| Schweizer Franken Currency Future März 2019 | 12 | 1.498.935,13 | 3,38 |
| | | 1.498.935,13 | 3,38 |
| GBP | | | |
| Britische Pound Currency Future März 2019 | 14 | 1.755.609,59 | 3,96 |
| | | 1.755.609,59 | 3,96 |
| USD | | | |
| US Dollar Currency Future März 2019 | 21 | 2.644.855,06 | 5,96 |
| | | 2.644.855,06 | 5,96 |
| Long-Positionen | | 5.899.399,78 | 13,30 |
| Short-Positionen | | | |
| EUR | | | |
| DAX Performance-Index Future März 2019 | -3 | -790.612,50 | -1,78 |
| | | -790.612,50 | -1,78 |
| Short-Positionen | | -790.612,50 | -1,78 |
| Terminkontrakte | | 5.108.787,28 | 11,52 |

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

² | Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

ZU- UND ABGÄNGE VOM 1. JULI 2018 BIS 31. DEZEMBER 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 |
|---|---|-----|--------------------------------|--------------------------------|
| AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE | | | | |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | |
| Belgien | | | | |
| BE0974293251 | Anheuser-Busch InBev S.A./NV | EUR | 0 | 8.600 |
| China | | | | |
| US01609W1027 | Alibaba Group Holding Ltd. ADR ¹ | USD | 3.800 | 3.800 |
| Deutschland | | | | |
| DE000A1EWWW0 | adidas AG | EUR | 2.800 | 5.290 |
| DE0006766504 | Aurubis AG | EUR | 3.700 | 3.700 |
| DE0005190003 | Bayerische Motoren Werke AG | EUR | 0 | 2.500 |
| DE0005439004 | Continental AG | EUR | 3.090 | 3.090 |
| DE0005140008 | Dte. Bank AG | EUR | 52.200 | 52.200 |
| DE0005810055 | Dte. Börse AG | EUR | 0 | 9.900 |
| DE0005557508 | Dte. Telekom AG | EUR | 16.700 | 36.700 |
| DE000EVNK013 | Evonik Industries AG | EUR | 10.100 | 10.100 |
| DE0005785802 | Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA | EUR | 0 | 4.100 |
| DE0006602006 | Gea Group AG | EUR | 0 | 16.300 |
| DE0006047004 | HeidelbergCement AG | EUR | 8.100 | 8.100 |
| DE0007042301 | RHÖN-KLINIKUM AG | EUR | 0 | 5.734 |
| DE000SHL1006 | Siemens Healthineers AG | EUR | 0 | 7.100 |
| DE000SYM9999 | Symrise AG | EUR | 6.150 | 6.150 |
| Irland | | | | |
| IE00BYTBXV33 | Ryanair Holdings Plc. | EUR | 47.500 | 47.500 |
| Luxemburg | | | | |
| LU1704650164 | Befesa S.A. | EUR | 0 | 5.750 |
| Schweiz | | | | |
| CH0012032048 | Roche Holding AG Genussscheine | CHF | 0 | 1.950 |
| Spanien | | | | |
| ES0178430E18 | Telefonica S.A. | EUR | 0 | 36.950 |
| Vereinigte Staaten von Amerika | | | | |
| US02079K1079 | Alphabet Inc. Class C | USD | 700 | 700 |
| US0231351067 | Amazon.com Inc. | USD | 535 | 535 |
| US0378331005 | Apple Inc. | USD | 2.400 | 2.400 |
| US00206R1023 | AT & T Inc. | USD | 16.300 | 16.300 |
| US30303M1027 | Facebook Inc. | USD | 1.780 | 1.780 |
| US31428X1063 | Fedex Corporation | USD | 2.400 | 2.400 |
| US4592001014 | IBM Corporation | USD | 3.800 | 3.800 |
| US46625H1005 | JPMorgan Chase & Co. | USD | 5.300 | 5.300 |

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. Juli 2018 bis 31. Dezember 2018

| ISIN | Wertpapiere | | Zugänge im Berichtszeitraum | Abgänge im Berichtszeitraum |
|---|---|-----|--------------------------------|--------------------------------|
| Vereinigte Staaten von Amerika | | | | |
| US4878361082 | Kellogg Co. | USD | 7.900 | 7.900 |
| US5007541064 | Kraft Heinz Co., The | USD | 18.000 | 18.000 |
| US68389X1054 | Oracle Corporation | USD | 11.200 | 11.200 |
| Vereinigtes Königreich | | | | |
| GB0000811801 | Barratt Developments Plc. | GBP | 84.000 | 84.000 |
| GB0009252882 | GlaxoSmithKline Plc. | GBP | 0 | 13.000 |
| GB00B83VD954 | Man Strategic Holdings Plc. | GBP | 169.400 | 169.400 |
| ANLEIHEN | | | | |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | |
| EUR | | | | |
| DE000A11QR65 | 3,000 % Bayer AG Reg.S. EMTN Fix-to-Float v.14(2075) | | 0 | 115.000 |
| XS1400342587 | 1,000 % Distribuidora Internacional de Alimentacion S.A. EMTN Reg.S. v.16(2021) | | 0 | 500.000 |
| XS1152338072 | 2,625 % Merck KGaA Fix-to-float v.14(2074) | | 0 | 140.000 |
| DE000A1R08U3 | 4,000 % thyssenkrupp AG EMTN v.13(2018) | | 0 | 500.000 |
| XS1048428442 | 4,625 % Volkswagen International Finance NV FRN Perp. | | 0 | 500.000 |
| USD | | | | |
| USU31436AH86 | 4,500 % Fresenius US Finance II Inc. Reg.S. v.15(2023) | | 0 | 130.000 |
| USU31436AG04 | 4,250 % Fresenius US Finance II Inc. Reg.S.14(2021) | | 0 | 24.000 |
| XS1197832089 | 2,000 % Roche Holdings Inc. v.15(2020) | | 0 | 926.000 |
| US912810FS25 | 2,000 % Vereinigte Staaten von Amerika ILB v.06(2026) | | 0 | 420.000 |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | |
| EUR | | | | |
| XS0997979249 | 4,000 % Bharti Airtel International Reg.S. v.13(2018) | | 0 | 500.000 |
| USD | | | | |
| US71654QBJ04 | 3,500 % Petróleos Mexicanos v.13(2018) | | 0 | 400.000 |
| OPTIONEN | | | | |
| EUR | | | | |
| Call on DAX Index September 2018/12.400,00 | | | 30 | 30 |
| Call on DAX Index September 2018/12.800,00 | | | 72 | 72 |
| Call on EUX 10YR Euro-Bund Future August 2018/162,50 | | | 10 | 10 |
| Put on DAX Index September 2018/12.000,00 | | | 30 | 30 |
| Put on EUX 10YR Euro-Bund Future November 2018/160,00 | | | 23 | 23 |
| USD | | | | |
| Call on S&P 500 Index September 2018/2.800,00 | | | 8 | 0 |

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. Juli 2018 bis 31. Dezember 2018

| Derivate | Zugänge im Berichtszeitraum | Abgänge im Berichtszeitraum |
|--|--------------------------------|--------------------------------|
| TERMINKONTRAKTE | | |
| CHF | | |
| Schweizer Franken Currency Future Dezember 2018 | 14 | 14 |
| Schweizer Franken Currency Future September 2018 | 5 | 5 |
| EUR | | |
| DAX Performance-Index Future Dezember 2018 | 79 | 79 |
| DAX Performance-Index Future September 2018 | 34 | 34 |
| EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2018 | 3 | 3 |
| GBP | | |
| Britische Pound Currency Future Dezember 2018 | 14 | 14 |
| Britische Pound Currency Future September 2018 | 0 | 14 |
| USD | | |
| US Dollar Currency Future Dezember 2018 | 47 | 47 |
| US Dollar Currency Future September 2018 | 19 | 44 |

DEWISENKURSE

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Dezember 2018 in Euro umgerechnet.

| | Währung | | |
|-------------------------|---------|---|----------|
| Australischer Dollar | AUD | 1 | 1,6228 |
| Britisches Pfund | GBP | 1 | 0,9047 |
| China Renminbi Offshore | CNH | 1 | 7,8736 |
| Dänische Krone | DKK | 1 | 7,4652 |
| Hongkong Dollar | HKD | 1 | 8,9547 |
| Japanischer Yen | JPY | 1 | 126,2900 |
| Neuseeländischer Dollar | NZD | 1 | 1,7048 |
| Norwegische Krone | NOK | 1 | 10,0014 |
| Schwedische Krone | SEK | 1 | 10,2607 |
| Schweizer Franken | CHF | 1 | 1,1269 |
| Singapur Dollar | SGD | 1 | 1,5634 |
| Südafrikanischer Rand | ZAR | 1 | 16,4993 |
| US-Dollar | USD | 1 | 1,1436 |

ANTEILKLASSEN

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

| | Anteilklasse I (EUR) |
|-----------------------|-----------------------------|
| WP-Kenn-Nr.: | A0RL91 |
| ISIN-Code: | LU0423128866 |
| Ausgabeaufschlag: | bis zu 2,50% |
| Rücknahmeabschlag: | keiner |
| Verwaltungsvergütung: | 0,25% p. a. |
| Mindestfolgeanlage: | 25.000,00 EUR |
| Ertragsverwendung: | ausschüttend |
| Währung: | EUR |

GEOGRAFISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG¹

| Geografische Länderaufteilung | |
|---|----------------|
| Deutschland | 41,08% |
| Frankreich | 11,55% |
| Niederlande | 8,91% |
| Luxemburg | 5,56% |
| Finnland | 3,64% |
| Cayman Inseln | 2,88% |
| Australien | 2,82% |
| Singapur | 2,64% |
| Norwegen | 2,56% |
| Vereinigte Staaten von Amerika | 2,15% |
| Vereinigtes Königreich | 2,01% |
| Österreich | 1,77% |
| Irland | 1,75% |
| Slowakei | 1,30% |
| Wertpapiervermögen | 90,62% |
| Terminkontrakte | -0,02% |
| Bankguthaben | 8,38% |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | 1,02% |
| | 100,00% |

| Wirtschaftliche Aufteilung | |
|---|----------------|
| Banken | 22,73% |
| Versicherungen | 22,32% |
| Staatsanleihen | 21,52% |
| Automobile & Komponenten | 5,42% |
| Diversifizierte Finanzdienste | 4,39% |
| Software & Dienste | 3,95% |
| Investitionsgüter | 2,88% |
| Versorgungsbetriebe | 2,60% |
| Transportwesen | 2,53% |
| Immobilien | 2,28% |
| Wertpapiervermögen | 90,62% |
| Terminkontrakte | -0,02% |
| Bankguthaben | 8,38% |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | 1,02% |
| | 100,00% |

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS

zum 31. Dezember 2018

| | EUR |
|--|----------------------|
| Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 10.456.387,95) | 10.415.690,99 |
| Bankguthaben ¹ | 963.669,91 |
| Zinsforderungen | 127.894,48 |
| | 11.507.255,38 |
| Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten | -2.220,00 |
| Sonstige Passiva ² | -8.675,11 |
| | -10.895,11 |
| Netto-Teilfondsvermögen | 11.496.360,27 |
| Umlaufende Anteile | 1.172.498,714 |
| Anteilwert | 9,81 EUR |

¹ | Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. DEZEMBER 2018

| ISIN | Wertpapiere | Zugänge im Berichtszeitraum | Abgänge im Berichtszeitraum | Bestand | Kurs | Kurswert EUR | %-Anteil vom NTFV ¹ |
|-------------------------------------|---|--------------------------------|--------------------------------|---------|----------|-----------------|-----------------------------------|
| ANLEIHEN | | | | | | | |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | |
| EUR | | | | | | | |
| XS0997342562 | 2,125 % ABN AMRO Bank NV EMTN v.13(2020) | 0 | 0 | 300.000 | 103,8900 | 311.670,00 | 2,71 |
| DE000A1RE1Q3 | 5,625 % Allianz SE FRN v.12(2042) | 0 | 0 | 500.000 | 114,7270 | 573.635,00 | 4,99 |
| DE000A14J9N8 | 2,241 % Allianz SE Reg.S. Fix-To-Float v.15(2045) | 0 | 0 | 300.000 | 98,3890 | 295.167,00 | 2,57 |
| XS1135334800 | 1,000 % Apple Inc. v.14(2022) | 0 | 0 | 140.000 | 103,4100 | 144.774,00 | 1,26 |
| XS1046173958 | 1,750 % Bank of Ireland Pfe. v.14(2019) | 0 | 0 | 200.000 | 100,4090 | 200.818,00 | 1,75 |
| XS0211568331 | 4,968 % Bank of Scotland Plc. FRN v.05(2035) | 0 | 0 | 200.000 | 115,5600 | 231.120,00 | 2,01 |
| XS0108036160 | 6,000 % Bayer. Landesbank EMTN v. 00(2020) | 0 | 0 | 370.000 | 106,2164 | 393.000,79 | 3,42 |
| DE000A168015 | 0,625 % Berlin v.16(2026) | 0 | 0 | 500.000 | 101,5270 | 507.635,00 | 4,42 |
| XS1105276759 | 1,250 % BMW Finance N.V. Reg.S. EMTN v.14(2022) | 0 | 0 | 210.000 | 102,5380 | 215.329,80 | 1,87 |
| DE000A1PGZ58 | 1,750 % Bundesländer S.39 v.12(2022) | 0 | 0 | 300.000 | 106,6030 | 319.809,00 | 2,78 |
| DE0001030526 | 1,750 % Bundesrepublik Deutsch- land ILB v.09(2020) | 0 | 0 | 200.000 | 102,8630 | 234.572,90 | 2,04 |
| DE0001102374 | 0,500 % Bundesrepublik Deutsch- land v.15(2025) | 0 | 0 | 470.000 | 104,1040 | 489.288,80 | 4,26 |
| DE000CZ40MU7 | 0,625 % Commerzbank AG Pfe. v.18(2025) | 0 | 0 | 100.000 | 101,1660 | 101.166,00 | 0,88 |
| DE000A1R0TN7 | 1,750 % Daimler AG EMTN v.12(2020) | 0 | 0 | 300.000 | 101,8840 | 305.652,00 | 2,66 |
| XS0595092098 | 4,375 % DNB Bank ASA v.11(2021) | 0 | 0 | 270.000 | 109,0920 | 294.548,40 | 2,56 |
| XS0452868788 | 4,375 % Dte. Bahn Finance GmbH EMTN v.09(2021) | 0 | 0 | 260.000 | 111,7700 | 290.602,00 | 2,53 |
| FR0010800540 | 4,625 % Electricité de France S.A. EMTN v.09(2024) | 0 | 0 | 250.000 | 119,5920 | 298.980,00 | 2,60 |
| FI4000197959 | 0,500 % Finnland v.16(2026) | 0 | 0 | 410.000 | 102,0000 | 418.200,00 | 3,64 |
| FR0013131877 | 0,500 % Frankreich v.15(2026) | 0 | 0 | 350.000 | 101,1100 | 353.885,00 | 3,08 |
| XS0541620901 | 5,750 % Hannover Finance Luxem- bourg S.A. FRN v.10(2040) | 0 | 0 | 500.000 | 107,7450 | 538.725,00 | 4,69 |
| XS0790011398 | 3,625 % Hutchison Whampoa Europe Finance (12) Ltd. v.12(2022) | 0 | 0 | 300.000 | 110,3180 | 330.954,00 | 2,88 |
| XS0113734379 | 6,440 % Landesbank Baden- Württemberg v.00(2030) | 0 | 200.000 | 180.000 | 147,1210 | 264.817,80 | 2,30 |
| XS0608392550 | 6,000 % Münchener Rückversiche- rungs-Gesellschaft AG Fix-to-Float v.11(2041) | 0 | 0 | 300.000 | 111,6700 | 335.010,00 | 2,91 |

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Fortsetzung - Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2018

| ISIN | Wertpapiere | Zugänge im Berichtszeitraum | Abgänge im Berichtszeitraum | Bestand | Kurs | Kurswert EUR | %-Anteil vom NTFV ¹ |
|---|---|--------------------------------|--------------------------------|---------|----------|----------------------|-----------------------------------|
| EUR | | | | | | | |
| XS0813400305 | 2,750% National Australia Bank Ltd. EMTN v.12(2022) | 0 | 0 | 300.000 | 107,9610 | 323.883,00 | 2,82 |
| DE000A13SL26 | 1,125% SAP SE Reg.S. v.14(2023) | 0 | 0 | 300.000 | 102,9990 | 308.997,00 | 2,69 |
| FR0012199123 | 3,875% SCOR SE FRN Perp. | 0 | 0 | 400.000 | 103,1200 | 412.480,00 | 3,59 |
| SK4120011636 | 0,000% Slowakei S.230 v.16(2023) | 150.000 | 0 | 150.000 | 99,4300 | 149.145,00 | 1,30 |
| XS1373130902 | 0,500% Temasek Financial (I) Ltd. EMTN Reg.S. v.16(2022) | 0 | 0 | 300.000 | 101,1290 | 303.387,00 | 2,64 |
| XS1107890763 | 1,000% Toyota Motor Credit Corp Reg.S. EMTN v.14(2021) | 0 | 0 | 100.000 | 102,2050 | 102.205,00 | 0,89 |
| XS0894202968 | 2,375% Unibail-Rodamco SE EMTN v.13(2021) | 0 | 0 | 250.000 | 104,8870 | 262.217,50 | 2,28 |
| AT0000A1D5E1 | 3,750% Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe EMTN Fix-to-Float Perp. | 0 | 0 | 200.000 | 102,0000 | 204.000,00 | 1,77 |
| | | | | | | 9.515.674,99 | 82,79 |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | 9.515.674,99 | 82,79 |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | | | | |
| EUR | | | | | | | |
| XS1599275630 | 0,353% Bank of China Ltd. [Luxembourg Branch] EMTN Reg.S. FRN v.17(2020) | 0 | 0 | 100.000 | 100,1020 | 100.102,00 | 0,87 |
| | | | | | | 100.102,00 | 0,87 |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | | | 100.102,00 | 0,87 |
| Nicht notierte Wertpapiere | | | | | | | |
| EUR | | | | | | | |
| DE0001065522 | 0,021% Norddte. Landebank -GZ- S.398 FRN v.00(2020) | 0 | 0 | 600.000 | 98,8420 | 593.052,00 | 5,16 |
| | | | | | | 593.052,00 | 5,16 |
| Nicht notierte Wertpapiere | | | | | | 593.052,00 | 5,16 |
| Anleihen | | | | | | 10.208.828,99 | 88,82 |

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Fortsetzung - Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2018

| ISIN | Wertpapiere | Zugänge im Berichtszeitraum | Abgänge im Berichtszeitraum | Bestand | Kurs | Kurswert EUR | %-Anteil vom NTFV ¹ |
|-------------------------------------|--|--------------------------------|--------------------------------|---------|----------|----------------------|-----------------------------------|
| CREDIT LINKED NOTES | | | | | | | |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | |
| EUR | | | | | | | |
| XS1418788755 | 3,500% Argentum Netherlands B.V. for Zurich Insurance Co. Ltd. EMTN LPN Fix-to-Float v.16(2046) | 0 | 0 | 200.000 | 103,4310 | 206.862,00 | 1,80 |
| | | | | | | 206.862,00 | 1,80 |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | 206.862,00 | 1,80 |
| Credit Linked Notes | | | | | | 206.862,00 | 1,80 |
| Wertpapiervermögen | | | | | | 10.415.690,99 | 90,62 |

TERMINKONTRAKTE
Short-Positionen

| | | | | | | | |
|--|--|---|---|----|--|----------------------|---------------|
| EUR | | | | | | | |
| EUX 10YR Euro-Bund Future März 2019 | | 0 | 2 | -2 | | -2.220,00 | -0,02 |
| | | | | | | -2.220,00 | -0,02 |
| Short-Positionen | | | | | | -2.220,00 | -0,02 |
| Terminkontrakte | | | | | | -2.220,00 | -0,02 |
| Bankguthaben – Kontokorrent² | | | | | | 963.669,91 | 8,38 |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | | | | | | 119.219,37 | 1,02 |
| Netto-Teilfondsvermögen in EUR | | | | | | 11.496.360,27 | 100,00 |

TERMINKONTRAKTE

| | Bestand | Verpflichtungen EUR | %-Anteil vom NTFV ¹ |
|-------------------------------------|---------|------------------------|-----------------------------------|
| Short-Positionen | | | |
| EUR | | | |
| EUX 10YR Euro-Bund Future März 2019 | -2 | -327.460,00 | -2,85 |
| | | -327.460,00 | -2,85 |
| Short-Positionen | | -327.460,00 | -2,85 |
| Terminkontrakte | | -327.460,00 | -2,85 |

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

2 | Siehe Erläuterungen zum Bericht.

ZU- UND ABGÄNGE VOM 1. JULI 2018 BIS 31. DEZEMBER 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 |
|-------------------------------------|---|--------------------------------|--------------------------------|
| ANLEIHEN | | | |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | |
| EUR | | | |
| XS1291332952 | 0,875% Achmea Bank N.V. Reg.S. v.15(2018) | 0 | 100.000 |
| OPTIONEN | | | |
| EUR | | | |
| | Call on EUX 10YR Euro-Bund Future August 2018/162,50 | 3 | 3 |
| | Put on EUX 10YR Euro-Bund Future November 2018/159,00 | 3 | 3 |
| | Put on EUX 10YR Euro-Bund Future November 2018/160,00 | 8 | 8 |
| TERMINKONTRAKTE | | | |
| EUR | | | |
| | EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2018 | 4 | 4 |

DEWEISENKURSE

Zum 31. Dezember 2018 existierten ausschließlich Vermögenswerte in der Teilfondswährung Euro.

KONSOLIDIERTER HALBJAHRESBERICHT DES DJE INVEST MIT DEN TEILFONDS

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

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-FONDSVERMÖGENS

zum 31. Dezember 2018

| | EUR |
|--|----------------------|
| Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 82.464.089,11) | 78.631.707,59 |
| Optionen | 111.332,63 |
| Bankguthaben ¹ | 12.862.843,92 |
| Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten | 364.225,94 |
| Zinsforderungen | 570.544,56 |
| Dividendenforderungen | 12.754,29 |
| Sonstige Forderungen ² | 11.997,50 |
| | 92.565.406,43 |
| Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten | -2.220,00 |
| Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften | -337.084,99 |
| Sonstige Passiva ³ | -67.632,09 |
| | -406.937,08 |
| Netto-Fondsvermögen | 92.158.469,35 |

¹ | Siehe Erläuterungen zum Bericht.

² | Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Forderungen in Zusammenhang mit Terminkontrakten.

³ | Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungs- und Fondsmanagementvergütung.

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2018

1. ALLGEMEINES

Das Sondervermögen „DJE INVEST“ wird von der DJE Investment S.A. entsprechend dem Verwaltungsreglement des Fonds verwaltet. Das Verwaltungsreglement trat erstmals am 27. Dezember 2002 in Kraft und wurde am 20. Januar 2003 im „Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations“, dem Amtsblatt des Großherzogtums Luxemburg („Mémorial“) veröffentlicht. Das Mémorial wurde zum 1. Juni 2016 durch die neue Informationsplattform „Recueil Electronique des Sociétés et Associations“ („RESA“) des Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg ersetzt. Das Verwaltungsreglement wurde letztmalig am 1. Januar 2018 geändert im RESA veröffentlicht.

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

Die Verwaltungsgesellschaft DJE Investment S.A. wurde am 19. Dezember 2002 als Aktiengesellschaft nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg auf unbestimmte Zeit gegründet. Die Satzung der Verwaltungsgesellschaft wurde am 24. Januar 2003 im Mémorial veröffentlicht. Zum 22. November 2004 wurde die Satzung auf das Gesetz vom 20. Dezember 2002 umgestellt. Eine letzte Satzungsänderung erfolgte am 8. Mai 2014 und ein Hinweis auf die Hinterlegung beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg wurde am 30. Mai 2014 im Mémorial veröffentlicht. Die Verwaltungsgesellschaft ist beim Handels- und Gesellschaftsregister Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxembourg B 90412 eingetragen.

Der DJE INVEST besteht aus den Teilfonds DJE INVEST – Lux Select, DJE INVEST – Karitativ und DJE INVEST – DJE Stiftungsfonds Renten.

2. WESENTLICHE BUCHFÜHRUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE

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

1. Das Netto-Fondsvermögen des Fonds lautet auf Euro (EUR) („Referenzwährung“).
2. Der Wert eines Anteils („Anteilwert“) lautet auf die im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt angegebene Währung („Teilfondswährung“), sofern nicht für etwaige weitere Anteilklassen im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt eine von der Teilfondswährung abweichende Währung angegeben ist („Anteilklassenwährung“).
3. Der Anteilwert wird von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr Beauftragten unter Aufsicht der Verwahrstelle an jedem Tag, der Bankarbeitstag in Luxemburg ist, mit Ausnahme des 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres („Bewertungstag“) berechnet und bis auf zwei Dezimalstellen gerundet.

Die Verwaltungsgesellschaft kann 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 Absatz 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) Anteile an OGAW bzw. OGA werden grundsätzlich zum letzten vor dem Bewertungstag festgestellten Rücknahmepreis angesetzt oder zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet. Falls für Investmentanteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfbaren Bewertungsregeln festlegt.
- e) Falls die jeweiligen Kurse nicht marktgerecht sind und falls für andere als die unter den Buchstaben a) und d) genannten Finanzinstrumente keine Kurse festgelegt wurden, werden diese Finanzinstrumente, ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfbaren Bewertungsregeln (z. B. geeignete Bewertungsmodelle unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten) festlegt hat.
- f) Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.
- g) Der Marktwert von Wertpapieren und anderen Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung lauten, wird zum letzten Devisenmittelkurs in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen, werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt.

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

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

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

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. (0,01% p.a. für Teilfonds oder Anteilklassen, deren Anteile ausschließlich an institutionelle Anleger ausgegeben werden), 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.

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 sowie zur Fondsmanagementvergütung können dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

6. KONTOKORRENTKONTEN (BANKGUTHABEN BZW. BANKVERBINDLICHKEITEN) DER TEILFONDS

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

7. EREIGNISSE IM BERICHTSZEITRAUM

LIQUIDATION DES TEILFONDS „DJE INVEST – PRIMUS“

Die Verwaltungsgesellschaft hat in Übereinstimmung mit den Artikeln 9 und 10, in Verbindung mit Artikel 16 Nr. 3 des Verwaltungsreglements des DJE INVEST beschlossen, den Teilfonds DJE INVEST – Primus zu liquidieren und aufzulösen, weshalb der Teilfonds zum 14. November 2018 in Liquidation gesetzt wurde. Die Liquidation und Auflösung des Teilfonds

geschah vor dem Hintergrund, dass eine Fortführung des Teilfonds auf lange Sicht aus Wirtschaftlichkeitsgründen nicht länger sinnvoll erschien.

Die endgültige Liquidation und Auflösung erfolgte durch die Auszahlung des Liquidationserlöses an die Anleger am 22. November 2018.

Im Berichtszeitraum ergaben sich keine weiteren 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 des Investmentfonds kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtdite-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