R.C.S. LUXEMBOURG B 90 412

DJE INVESTMENT S.A.

DJE – HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2025

DJE – EUROPA, DJE – MULTI ASSET & TRENDS, DJE – GOLD & RESSOURCEN, DJE – DIVIDENDE & SUBSTANZ, DJE – ZINS GLOBAL, DJE – SHORT TERM BOND, DJE – ASIEN, DJE – ZINS & DIVIDENDE, DJE – MITTELSTAND & INNOVATION UND DJE – CONCEPT

R.C.S. LUXEMBOURG K821

Investmentfonds gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner derzeit gültigen Fassung in der Rechtsform eines Fonds Commun de Placement (FCP).

INHALTSVERZEICHNIS

Die Dr. Jens Ehrhardt Gruppe und die DJE Investment S.A.	**3**
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	4
Risiko-Ertrags-Diagramm	5
Die Teilfonds im Überblick	6
DJE – Europa	9
DJE – Multi Asset & Trends	16
DJE – Gold & Ressourcen	27
DJE – Dividende & Substanz	33
DJE – Zins Global	42
DJE – Short Term Bond	50
DJE – Asien	58
DJE – Zins & Dividende	65
DJE – Mittelstand & Innovation	78
DJE – Concept	84
Konsolidierter Halbjahresbericht	88
Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2025	89

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

Der Verkaufsprospekt mit integriertem Verwaltungsreglement, die Basisinformationsblätter und die Aufstellung der Zu- und Abgänge der Teilfonds 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 oder per E-Mail erhältlich. Weitere Informationen sind jederzeit während der üblichen Geschäftszeiten bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Liebe Anlegerinnen und Anleger,

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

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

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

Ihr

DR. JENS EHRHARDT
Firmengründer und Vorstandsvorsitzender

VERWALTUNG, VERTRIEB UND BERATUNG

VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

DJE Investment S.A.
R.C.S. Luxembourg B 90 412
22 A, Schaffmill
L-6778 Grevenmacher, Luxemburg

VERWALTUNGSRAT DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT (LEITUNGSORGAN)

(Stand: 30. Juni 2025)

VORSITZENDER DES VERWALTUNGSRATES

Dr. Jens Ehrhardt
Vorstandsvorsitzender
der DJE Kapital AG
Pullach

STELLVERTRETENDER VERWALTUNGSRATSVORSITZENDER

Dr. Ulrich Kaffarnik
DJE Kapital AG
Pullach

VERWALTUNGSRATSMITGLIEDER

Peter Schmitz
Vorstand der DJE Kapital AG
Pullach

Thorsten Schrieber
Vorstand der DJE Kapital AG
Pullach

Bernhard Singer
Luxemburg

GESCHÄFTSFÜHRER DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

Mirko Bono
Lukas Baginski
Manuela Kugel

FUNKTIONEN DER REGISTER- UND TRANSFERSTELLE, DER BERECHNUNG DES ANTEILSWERTES, DER BUCHHALTUNG SOWIE KUNDENKOMMUNIKATION (ZUSAMMEN „OGA-VERWALTER“)

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

VERWAHRSTELLE

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

ZAHLSTELLE GROSSHERZOGTUM LUXEMBURG

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

ZAHLSTELLE BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND

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

ZUSÄTZLICHE ANGABEN FÜR ÖSTERREICH

Kreditinstitut im Sinne des § 141 Abs. 1 InvFG 2011

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

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

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

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

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

ZUSÄTZLICHE ANGABEN FÜR DIE SCHWEIZ

ZAHLSTELLE IN DER SCHWEIZ

NPB Neue Privat Bank AG
Limmatquai 1
CH-8001 Zürich

VERTRETER IN DER SCHWEIZ

First Independent Fund Services AG
Feldeggstrasse 12
CH-8008 Zürich

ERFÜLLUNGSORT UND GERICHTSSTAND IN DER SCHWEIZ

First Independent Fund Services AG
Feldeggstrasse 12
CH-8008 Zürich

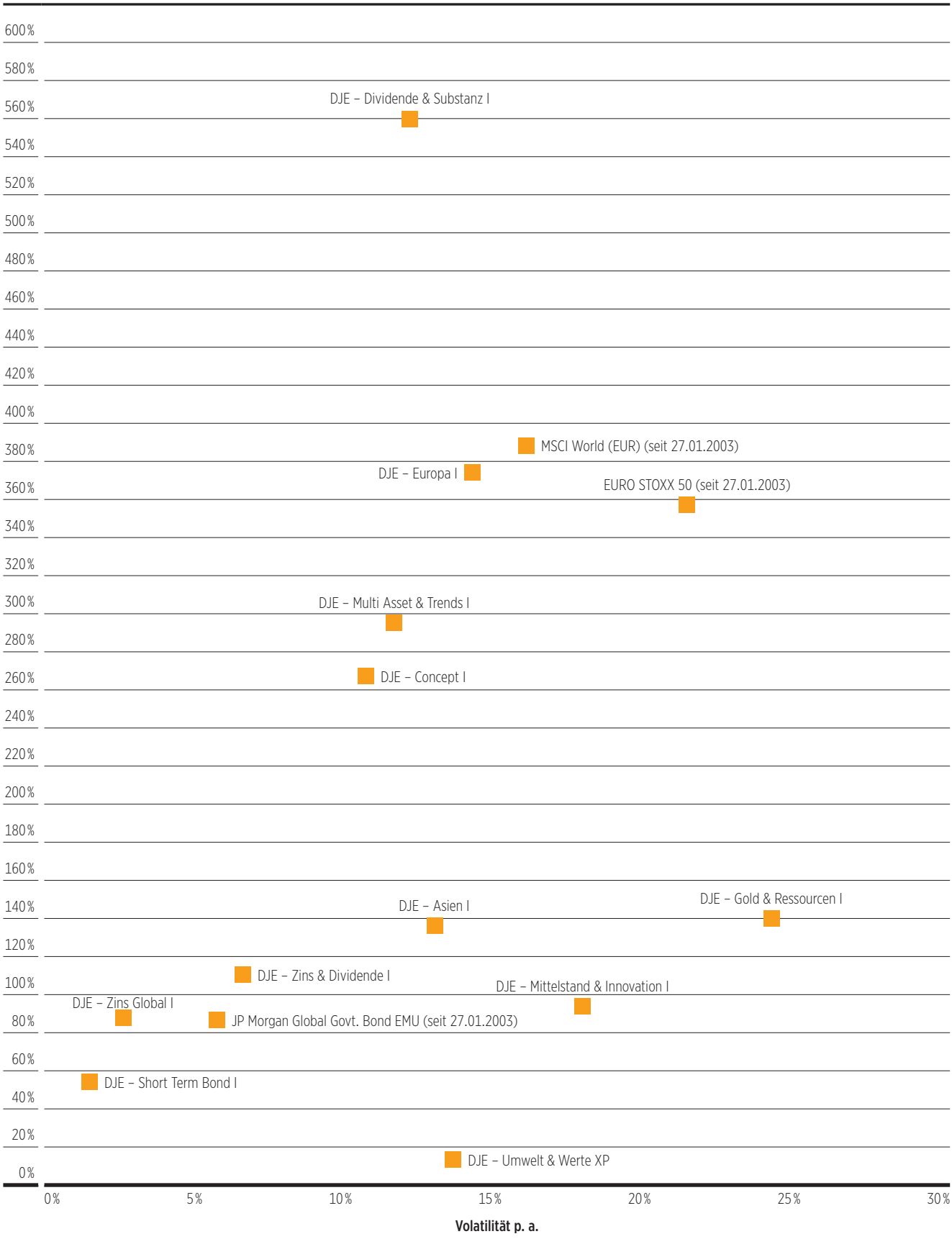
FONDSMANAGER

DJE Kapital AG
Pullacher Straße 24
D-82049 Pullach

ABSCHLUSSPRÜFER DES FONDS UND DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

Deloitte Audit
Société à responsabilité limitée
Cabinet de Révision Agréé
20, Boulevard de Kockelscheuer
L-1821 Luxemburg

ERTRAG SEIT AUFLEGUNG



DIE TEILFONDS IM ÜBERBLICK

	DJE – Europa	DJE – Multi Asset & Trends	DJE – Gold & Ressourcen	DJE – Dividende & Substanz
Fondsgesellschaft	DJE Investment S.A.	DJE Investment S.A.	DJE Investment S.A.	DJE Investment S.A.
Vetriebszulassung	DE, LU, AT, CH, ES	DE, LU, AT, CH, ES	DE, LU, AT, CH, ES	DE, LU, AT, CH, ES
Fondstyp	Aktienfonds allgemein Europa	Mischfonds flexibel Welt	Aktienfonds themenorientiert Gold/Edelmetalle Welt	Aktienfonds allgemein Welt
Fondsmanager/Anlageberater	DJE Kapital AG	DJE Kapital AG	DJE Kapital AG	DJE Kapital AG
Auflegungsdatum – P (EUR)	–	–	–	27.01.2003
Auflegungsdatum – PA (EUR)	27.01.2003	27.01.2003	27.01.2003	04.01.2013
Auflegungsdatum – I (EUR)	27.01.2003	27.01.2003	27.01.2003	27.01.2003
Auflegungsdatum – XP (EUR)	14.11.2005	04.12.2017	01.12.2017	14.11.2005
Auflegungsdatum – XT (EUR)	–	–	–	–
Auflegungsdatum – I (H-CHF)	–	–	–	05.07.2010
WKN – P (EUR) / PA (EUR) / I (EUR) / XP (EUR) / XT (EUR) / I (H-CHF)	– / 164315 / 164316 / A0F565 / – / –	– / 164317 / 164318 / A2H62N / – / –	– / 164323 / 164324 / A0Q8D1 / – / –	164325 / A1J4B6 / 164326 / A0F567 / – / A0Q8D2
ISIN Code – P (EUR)	–	–	–	LU0159550150
ISIN Code – PA (EUR)	LU0159548683	LU0159549145	LU0159550077	LU0828771344
ISIN Code – I (EUR)	LU0159550408	LU0159550747	LU0159550820	LU0159551042
ISIN Code – XP (EUR)	LU0229080576	LU1714355366	LU0383654950	LU0229080733
ISIN Code – XT (EUR)	–	–	–	–
ISIN Code – I (H-CHF)	–	–	–	LU0383655254
Mindestanlagesumme – P (EUR) / PA (EUR) / I (EUR) / XP (EUR) / XT (EUR) / I (H-CHF)	– / – / EUR 75.000 / EUR 3.000.000 / – / –	– / – / EUR 75.000 / EUR 3.000.000 / – / –	– / – / EUR 75.000 / EUR 3.000.000 / – / –	– / – / EUR 75.000 / EUR 3.000.000 / – / CHF 125.000
Ausgabeaufschlag max. in % – P (EUR) / PA (EUR) / I (EUR) / XP (EUR) / XT (EUR) / I (H-CHF)	– / 5,00 / 0,00 / 0,00 / – / –	– / 4,00 / 0,00 / 0,00 / – / –	– / 5,00 / 0,00 / 0,00 / – / –	5,00 / 5,00 / 0,00 / 0,00 / – / 0,00
Verwaltungsvergütung max. in % p. a. – P (EUR) / PA (EUR) / I (EUR) / XP (EUR) / XT (EUR) / I (H-CHF)	– / 1,67 / 1,42 / 0,65 / – / –	– / 1,60 / 1,20 / 0,65 / – / –	– / 1,67 / 1,42 / 0,65 / – / –	1,67 / 1,67 / 1,42 / 0,65 / – / 1,42
Verwahrstelle	DZ PRIVATBANK S.A.	DZ PRIVATBANK S.A.	DZ PRIVATBANK S.A.	DZ PRIVATBANK S.A.
Fondsvolumen – P (EUR)	–	–	–	687,84 Mio. EUR
Fondsvolumen – PA (EUR)	31,52 Mio. EUR	103,08 Mio. EUR	67,96 Mio. EUR	56,72 Mio. EUR
Fondsvolumen – I (EUR)	10,99 Mio. EUR	11,59 Mio. EUR	4,84 Mio. EUR	121,85 Mio. EUR
Fondsvolumen – XP (EUR)	20,35 Mio. EUR	175,99 Mio. EUR	15,22 Mio. EUR	278,75 Mio. EUR
Fondsvolumen – XT (EUR)	–	–	–	–
Fondsvolumen – I (H-CHF)	–	–	–	3,74 Mio. CHF
Performance 01.01.2025 – 30.06.2025 – P (EUR) / PA (EUR) / I (EUR) / XP (EUR) / XT (EUR) / I (H-CHF)	– / 3,21 % / 3,25 % / 3,71 % / – / –	– / -0,50 % / -0,43 % / -0,01 % / – / –	– / 20,15 % / 22,04 % / 22,77 % / – / –	-1,84 % / -1,86 % / -1,73 % / -1,34 % / – / -3,18 %
Performance seit Auflegung – P (EUR) / PA (EUR) / I (EUR) / XP (EUR) / XT (EUR) / I (H-CHF)	– / 326,59 % / 374,03 % / 121,62 % / – / –	– / 252,44 % / 294,78 % / 65,73 % / – / –	– / 124,36 % / 139,95 % / 78,64 % / – / –	478,80 % / 123,32 % / 559,73 % / 330,29 % / – / 154,76 %

DIE TEILFONDS IM ÜBERBLICK – FORTSETZUNG

	DJE – Zins Global	DJE – Short Term Bond	DJE – Asien	DJE – Zins & Dividende
Fondsgesellschaft	DJE Investment S.A.	DJE Investment S.A.	DJE Investment S.A.	DJE Investment S.A.
Vetriebszulassung	DE, LU, AT, CH, ES	DE, LU, AT, CH[1], ES	DE, LU, AT, CH, ES	DE, IT, LU, AT, PT, CH, ES
Fondstyp	Rentenfonds allgemein Welt	Rentenfonds Kurzläufer Euroland	Aktienfonds allgemein Asien/ Pazifik (ex Japan)	Mischfonds (ausgewogen)
Fondsmanager/Anlageberater	DJE Kapital AG	DJE Kapital AG	DJE Kapital AG	DJE Kapital AG
Auflegungsdatum – P (EUR)	–	–	–	–
Auflegungsdatum – PA (EUR)	27.01.2003	27.01.2003	01.08.2008	10.02.2011
Auflegungsdatum – I (EUR)	27.01.2003	27.01.2003	01.08.2008	06.12.2010
Auflegungsdatum – XP (EUR)	19.01.2007	01.12.2017	01.08.2008	06.12.2010
Auflegungsdatum – XT (EUR)	–	–	–	03.07.2018
Auflegungsdatum – I (H-CHF)	–	–	–	–
WKN – P (EUR) / PA (EUR) / I (EUR) / XP (EUR) / XT (EUR) / I (H-CHF)	– / 164319 / 164320 / A0F566 / – / –	– / 164321 / 164322 / A2H62P / – / –	– / A0Q5KZ / A0Q5K0 / A0Q5K1 / – / –	– / A1C7Y8 / A1C7Y9 / A1C7ZA / A2JGDY / –
ISIN Code – P (EUR)	–	–	–	–
ISIN Code – PA (EUR)	LU0159549574	LU0159549814	LU0374456654	LU0553164731
ISIN Code – I (EUR)	LU0159550580	LU0159551125	LU0374456811	LU0553169458
ISIN Code – XP (EUR)	LU0229080659	LU1714355440	LU0374457033	LU0553171439
ISIN Code – XT (EUR)	–	–	–	LU1794438561
ISIN Code – I (H-CHF)	–	–	–	–
Mindestanlagesumme – P (EUR) / PA (EUR) / I (EUR) / XP (EUR) / XT (EUR) / I (H-CHF)	– / – / EUR 75.000 / EUR 3.000.000 / – / –	– / – / EUR 75.000 / EUR 3.000.000 / – / –	– / – / EUR 75.000 / EUR 3.000.000 / – / –	– / – / EUR 75.000 / EUR 3.000.000 / EUR 3.000.000 / –
Ausgabeaufschlag max. in % – P (EUR) / PA (EUR) / I (EUR) / XP (EUR) / XT (EUR) / I (H-CHF)	– / 2,00 / 0,00 / 0,00 / – / –	– / 1,00 / 0,00 / 0,00 / – / –	– / 5,00 / 0,00 / 0,00 / – / –	– / 4,00 / 0,00 / 0,00 / 0,00 / –
Verwaltungsvergütung max. in % p. a. – P (EUR) / PA (EUR) / I (EUR) / XP (EUR) / XT (EUR) / I (H-CHF)	– / 1,05 / 0,90 / 0,43 / – / –	– / 0,63 / 0,48 / 0,33 / – / –	– / 1,70 / 1,40 / 0,70 / – / –	– / 1,55 / 142 / 0,65 / 0,65 / –
Verwahrstelle	DZ PRIVATBANK S.A.	DZ PRIVATBANK S.A.	DZ PRIVATBANK S.A.	DZ PRIVATBANK S.A.
Fondsvolumen – P (EUR)	–	–	–	–
Fondsvolumen – PA (EUR)	21,30 Mio. EUR	111,55 Mio. EUR	26,24 Mio. EUR	2941,20 Mio. EUR
Fondsvolumen – I (EUR)	3,45 Mio. EUR	26,52 Mio. EUR	5,96 Mio. EUR	189,16 Mio. EUR
Fondsvolumen – XP (EUR)	114,69 Mio. EUR	72,41 Mio. EUR	52,59 Mio. EUR	981,04 Mio. EUR
Fondsvolumen – XT (EUR)	–	–	–	190,73 Mio. EUR
Fondsvolumen – I (H-CHF)	–	–	–	–
Performance 01.01.2025 – 30.06.2025 – P (EUR) / PA (EUR) / I (EUR) / XP (EUR) / XT (EUR) / I (H-CHF)	– / -1,04 % / -1,34 % / -0,60 % / – / –	– / 0,73 % / 0,75 % / 0,84 % / – / –	– / 1,60 % / 1,60 % / 2,22 % / – / –	– / -1,66 % / -1,62 % / -1,24 % / -1,27 % / –
Performance seit Auflegung – P (EUR) / PA (EUR) / I (EUR) / XP (EUR) / XT (EUR) / I (H-CHF)	– / 77,24 % / 87,496 % / 72,39 % / – / –	– / 50,09 % / 54,06 % / 7,93 % / – / –	– / 116,67 % / 135,77 % / 167,41 % / – / –	– / 100,26 % / 110,13 % / 133,96 % / 38,31 % / –

1 | Die Vertriebszulassung besteht nur für qualifizierte Anleger.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

DIE TEILFONDS IM ÜBERBLICK – FORTSETZUNG

	DJE – Mittelstand & Innovation	DJE – Concept
Fondsgesellschaft	DJE Investment S.A.	DJE Investment S.A.
Vetriebszulassung	DE, LU, AT, CH, ES	DE, IT, LU, AT, CH[1], ES
Fondstyp	Aktienfonds (Small-, Mid Cap) DE, AT, CH	Mischfonds
Fondsmanager/Anlageberater	DJE Kapital AG	DJE Kapital AG
Auflegungsdatum – P (EUR)	–	–
Auflegungsdatum – PA (EUR)	03.08.2015	01.10.2019
Auflegungsdatum – I (EUR)	03.08.2015	01.10.2019
Auflegungsdatum – XP (EUR)	03.08.2015	01.10.2019
Auflegungsdatum – XT (EUR)	–	–
Auflegungsdatum – I (H-CHF)	–	–
WKN – P (EUR) / PA (EUR) / I (EUR) / XP (EUR) / XT (EUR) / I (H-CHF)	– / A14SK0 / A14SK1 / A14SK2 / – / –	– / A1J8MD / 625797 / A2H62H / – / –
ISIN Code – P (EUR)	–	–
ISIN Code – PA (EUR)	LU1227570055	LU0858224032
ISIN Code – I (EUR)	LU1227570485	LU0124662932
ISIN Code – XP (EUR)	LU1227571020	LU1714355283
ISIN Code – XT (EUR)	–	–
ISIN Code – I (H-CHF)	–	–
Mindestanlagesumme – P (EUR) / PA (EUR) / I (EUR) / XP (EUR) / XT (EUR) / I (H-CHF)	– / – / EUR 75.000 / EUR 3.000.000 / – / –	– / – / EUR 95.000 / EUR 3.000.000 / – / –
Ausgabeaufschlag max. in % – P (EUR) / PA (EUR) / I (EUR) / XP (EUR) / XT (EUR) / I (H-CHF)	– / 5,00 / 0,00 / 0,00 / – / –	– / 5,00 / 0,00 / 0,00 / – / –
Verwaltungsvergütung max. in % p. a. – P (EUR) / PA (EUR) / I (EUR) / XP (EUR) / XT (EUR) / I (H-CHF)	– / 1,65 / 1,45 / 0,65 / – / –	– / 1,85 / 0,95 / 0,65 / – / –
Verwahrstelle	DZ PRIVATBANK S.A.	DZ PRIVATBANK S.A.
Fondsvolumen – P (EUR)	–	–
Fondsvolumen – PA (EUR)	36,85 Mio. EUR	9,33 Mio. EUR
Fondsvolumen – I (EUR)	6,41 Mio. EUR	34,28 Mio. EUR
Fondsvolumen – XP (EUR)	20,96 Mio. EUR	45,62 Mio. EUR
Fondsvolumen – XT (EUR)	–	–
Fondsvolumen – I (H-CHF)	–	–
Performance 01.01.2025 – 30.06.2025 – P (EUR) / PA (EUR) / I (EUR) / XP (EUR) / XT (EUR) / I (H-CHF)	– / 5,19 % / 5,19 % / 5,77 % / – / –	– / 9,51 % / 9,94 % / 10,10 % / – / –
Performance seit Auflegung – P (EUR) / PA (EUR) / I (EUR) / XP (EUR) / XT (EUR) / I (H-CHF)	– / 79,84 % / 93,71 % / 111,65 % / – / –	– / 55,01 % / 267,08 % / 26,49 % / – / –

1 | Die Vertriebszulassung besteht nur für qualifizierte Anleger.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

ANTEILKLASSEN

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

	Anteilklasse PA (EUR)	Anteilklasse I (EUR)	Anteilklasse XP (EUR)
WP-Kenn-Nr.:	164315	164316	A0F565
ISIN-Code:	LU0159548683	LU0159550408	LU0229080576
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %	keiner	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	1,67 % p. a.	1,42 % p. a.	0,65 % p. a.
Mindestfolgeanlage:	keine	75.000,00 EUR	3.000.000,00 Euro
Ertragsverwendung:	ausschüttend	thesaurierend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR	EUR

GEOGRAFISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG[1]

Geografische Länderaufteilung	
Vereinigtes Königreich	16,75 %
Frankreich	16,72 %
Deutschland	15,60 %
Spanien	11,65 %
Schweiz	11,08 %
Niederlande	6,61 %
Schweden	4,74 %
Italien	4,67 %
Norwegen	3,09 %
Belgien	2,64 %
Dänemark	2,54 %
Finnland	2,47 %
Vereinigten Staaten von Amerika	0,70 %
Vereinigte Arabische Emirate	0,00 %
Wertpapiervermögen	99,26 %
Optionen	0,08 %
Bankguthaben[2]	0,86 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,20 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung	
Banken	25,66 %
Versicherungen	13,51 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	8,23 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	8,14 %
Investitionsgüter	6,59 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	5,38 %
Diversifizierte Finanzdienste	4,93 %
Software & Dienste	3,80 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	3,31 %
Lebensmittel- und Basisartikeleinzelhandel	2,65 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	2,64 %
Energie	2,59 %
Telekommunikationsdienste	2,55 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	2,47 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	2,41 %
Groß- und Einzelhandel	1,61 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1,43 %
Versorgungsbetriebe	1,36 %
Wertpapiervermögen	99,26 %
Optionen	0,08 %
Bankguthaben[2]	0,86 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,20 %
	100,00 %

1 | 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.

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

Monatsenddaten, Quelle: DJE Investment S.A.

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS

zum 30. Juni 2025

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 58.594.134,43)	62.385.610,22
Optionen	47.850,00
Bankguthaben [1]	542.211,36
Zinsforderungen	6.639,27
Dividendenforderungen	36.201,34
Forderungen aus Absatz von Anteilen	2.048,60
	63.020.560,79
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-13.336,49
Sonstige Passiva [2]	-148.766,00
	-162.102,49
Netto-Teilfondsvermögen	**62.858.458,30**

ZURECHNUNG AUF DIE ANTEILKLASSEN

Anteilklasse PA (EUR)	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	31.516.904,76 EUR
Umlaufende Anteile	80.778,842
Anteilwert	390,16 EUR
Anteilklasse I (EUR)	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	10.989.069,22 EUR
Umlaufende Anteile	23.182,197
Anteilwert	474,03 EUR
Anteilklasse XP (EUR)	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	20.352.484,32 EUR
Umlaufende Anteile	99.023,386
Anteilwert	205,53 EUR

1 | Siehe Erläuterungen zum Bericht.
2 | Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsvergütung und Prüfungskosten.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. JUNI 2025

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV [1]
AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Belgien								
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./NV	EUR	14.040	0	14.040	58,4600	820.778,40	1,31
BE0003565737	KBC Groep NV	EUR	13.543	3.942	9.601	87,0000	835.287,00	1,33
							1.656.065,40	**2,64**
Dänemark								
DK0062498333	Novo-Nordisk AS	DKK	16.828	0	27.018	441,6000	1.599.392,58	2,54
							1.599.392,58	**2,54**
Deutschland								
DE0008404005	Allianz SE	EUR	1.680	1.579	4.608	343,8000	1.584.230,40	2,52
DE0005810055	Dte. Börse AG	EUR	2.959	2.446	5.775	277,6000	1.603.140,00	2,55
DE0005557508	Dte. Telekom AG	EUR	23.818	10.724	51.866	30,9400	1.604.734,04	2,55
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in München	EUR	2.819	1.367	2.832	549,8000	1.557.033,60	2,48
DE0007164600	SAP SE	EUR	2.209	1.316	6.422	258,4000	1.659.444,80	2,64
DE0007236101	Siemens AG	EUR	5.661	0	8.140	220,8000	1.797.312,00	2,86
							9.805.894,84	**15,60**
Finnland								
FI4000297767	Nordea Bank Abp	EUR	122.986	0	122.986	12,6450	1.555.157,97	2,47
							1.555.157,97	**2,47**
Frankreich								
FR0000120628	AXA S.A.	EUR	19.779	0	19.779	41,7500	825.773,25	1,31
FR0000120644	Danone S.A.	EUR	16.067	6.582	23.918	69,6800	1.666.606,24	2,65
FR0014003TT8	Dassault Systemes SE	EUR	53.618	29.942	23.676	30,8600	730.641,36	1,16
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A.	EUR	806	1.249	3.845	233,7000	898.576,50	1,43
FR0000052292	Hermes International S.C.A.	EUR	586	125	676	2.300,0000	1.554.800,00	2,47
FR0000120321	L'Oréal S.A.	EUR	4.505	1.111	4.644	363,7000	1.689.022,80	2,69
FR0000120271	TotalEnergies SE	EUR	14.112	2.520	31.145	52,2100	1.626.080,45	2,59
FR0000125486	VINCI S.A.	EUR	12.218	0	12.218	124,7000	1.523.584,60	2,42
							10.515.085,20	**16,72**
Italien								
IT0000062072	Generali S.p.A.	EUR	12.458	0	30.914	30,1400	931.747,96	1,48
IT0000072618	Intesa Sanpaolo S.p.A.	EUR	94.383	33.000	200.758	4,8440	972.471,75	1,55
IT0005239360	UniCredit S.p.A.	EUR	7.195	5.978	18.377	56,1900	1.032.603,63	1,64
							2.936.823,34	**4,67**
Niederlande								
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	2.363	566	2.439	680,0000	1.658.520,00	2,64
NL0011821202	ING Groep NV	EUR	44.786	0	44.786	18,4780	827.555,71	1,32
NL0011794037	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	32.660	20.312	47.044	35,4200	1.666.298,48	2,65
							4.152.374,19	**6,61**

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 30. Juni 2025

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV [1]
Norwegen								
NO0010161896	DNB Bank ASA	NOK	15.228	0	38.911	277,6000	914.769,83	1,46
NO0003733800	Orkla ASA	NOK	162.611	111.088	110.007	109,7000	1.021.990,66	1,63
							1.936.760,49	**3,09**
Schweden								
SE0000148884	Skandinaviska Enskilda Banken	SEK	55.886	0	55.886	165,7500	833.342,73	1,33
SE0007100599	Svenska Handelsbanken AB [publ]	SEK	99.097	31.627	67.470	126,3000	766.621,77	1,22
SE0000242455	Swedbank AB	SEK	93.129	32.091	61.038	250,3000	1.374.447,75	2,19
							2.974.412,25	**4,74**
Schweiz								
CH0010645932	Givaudan SA	CHF	364	131	233	3.909,0000	972.969,77	1,55
CH0012214059	Holcim Ltd.	CHF	7.630	9.077	10.527	59,0200	663.714,92	1,06
CH0038863350	Nestlé S.A.	CHF	22.579	8.983	18.907	79,2700	1.601.066,01	2,55
CH0012005267	Novartis AG	CHF	4.269	0	8.682	95,5700	886.378,31	1,41
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	3.277	2.507	3.137	259,8000	870.625,57	1,39
CH0126881561	Swiss Re AG	CHF	7.471	4.603	6.685	137,0000	978.362,35	1,56
CH0011075394	Zurich Insurance Group AG	CHF	1.284	847	1.660	554,2000	982.771,07	1,56
							6.955.888,00	**11,08**
Spanien								
ES0167050915	Actividades de Construcción y Servicios S.A.	EUR	19.074	4.974	14.100	58,5000	824.850,00	1,31
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA)	EUR	155.244	29.670	125.574	12,8850	1.618.020,99	2,57
ES0113900J37	Banco Santander S.A.	EUR	199.999	0	199.999	6,9480	1.389.593,05	2,21
ES0140609019	Caixabank S.A.	EUR	277.808	53.495	224.313	7,2600	1.628.512,38	2,59
ES0144580Y14	Iberdrola S.A.	EUR	1.230	20.315	52.279	16,3900	856.852,81	1,36
ES0148396007	Industria de Diseño Textil S.A.	EUR	18.026	15.252	23.112	43,8400	1.013.230,08	1,61
							7.331.059,31	**11,65**
Vereinigten Staaten von Amerika								
CH1430134226	Amrize AG [2]	CHF	10.527	0	10.527	39,2250	441.108,41	0,70
							441.108,41	**0,70**
Vereinigtes Königreich								
GB00B02J6398	Admiral Group Plc.	GBP	42.772	0	42.772	32,6800	1.633.885,40	2,60
GB0009895292	AstraZeneca Plc.	GBP	6.263	5.254	7.346	101,8400	874.478,83	1,39
GB00BN7SWP63	GSK Plc.	GBP	57.903	0	57.903	13,9550	944.519,43	1,50
GB0005405286	HSBC Holdings Plc.	GBP	101.126	38.436	140.812	8,7790	1.444.989,54	2,30
GB00B0SWJX34	London Stock Exchange Group Plc.	GBP	4.677	1.460	11.987	106,6000	1.493.646,05	2,38
GB00BM8PJY71	NatWest Group Plc.	GBP	76.815	26.862	157.218	5,0560	929.157,46	1,48
GB00B2B0DG97	Relx Plc.	GBP	11.024	0	32.724	39,6000	1.514.752,07	2,41
GB00B10RZP78	Unilever Plc.	GBP	3.452	6.614	15.629	44,5800	814.425,27	1,30
GB00B10RZP78	Unilever Plc.	EUR	16.802	0	16.802	52,1200	875.720,24	1,39
							10.525.574,29	**16,75**
Börsengehandelte Wertpapiere							**62.385.596,27**	**99,26**

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV [1]
Nicht notierte Wertpapiere								
Vereinigte Arabische Emirate								
GB00B7FC0762	NMC HEALTH Plc. [2]	GBP	0	0	75.000	0,0002	13,95	0,00
							13,95	**0,00**
Vereinigte Staaten von Amerika								
N/A	Rentech Nitrogen Partners LP -Nachbesserungsrechte-	USD	246.500	0	246.500	0,0000	0,00	0,00
							0,00	**0,00**
Nicht notierte Wertpapiere							**13,95**	**0,00**
Aktien, Anrechte und Genussscheine							**62.385.610,22**	**99,26**
Wertpapiervermögen							**62.385.610,22**	**99,26**
OPTIONEN								
Long-Positionen								
EUR								
Put on DAX Index September 2025/21.800,00			50	0	50		47.850,00	0,08
							47.850,00	**0,08**
Long-Positionen							**47.850,00**	**0,08**
Optionen							**47.850,00**	**0,08**
Bankguthaben – Kontokorrent [3]							**542.211,36**	**0,86**
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							**-117.213,28**	**-0,20**
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							**62.858.458,30**	**100,00**

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

DEVISENKURSE

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2025 in Euro umgerechnet.

	Währung		
Australischer Dollar	AUD	1	1,7926
Britisches Pfund	GBP	1	0,8555
Dänische Krone	DKK	1	7,4598
Hongkong-Dollar	HKD	1	9,2000
Israelischer Schekel	ILS	1	3,9410
Japanischer Yen	JPY	1	168,9100
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,6027
Mexikanischer Peso	MXN	1	22,0795
Neuseeländischer Dollar	NZD	1	1,9308
Norwegische Krone	NOK	1	11,8081
Polnischer Zloty	PLN	1	4,2414
Schwedische Krone	SEK	1	11,1156
Schweizer Franken	CHF	1	0,9361
Singapur-Dollar	SGD	1	1,4935
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	20,8397
Tschechische Krone	CZK	1	24,7130
Türkische Lira	TRY	1	46,7371
Ungarischer Forint	HUF	1	398,9500
US-Dollar	USD	1	1,1720

ANTEILKLASSEN

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

	Anteilklasse PA (EUR)	Anteilklasse I (EUR)	Anteilklasse XP (EUR)
WP-Kenn-Nr.:	164317	164318	A2H62N
ISIN-Code:	LU0159549145	LU0159550747	LU1714355366
Ausgabeaufschlag:	bis zu 4,00 %	keiner	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	1,60 % p. a.	1,20 % p. a.	0,65 % p. a.
Mindestfolgeanlage:	keine	75.000,00 EUR	3.000.000,00 Euro
Ertragsverwendung:	ausschüttend	thesaurierend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR	EUR

GEOGRAFISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG[1]

Geografische Länderaufteilung	
Vereinigte Staaten von Amerika	35,98 %
Deutschland	13,31 %
Irland	8,08 %
Japan	7,14 %
Frankreich	4,88 %
China	4,74 %
Vereinigtes Königreich	4,13 %
Italien	2,85 %
Schweiz	2,84 %
Hongkong	2,54 %
Mexiko	2,21 %
Kanada	1,78 %
Singapur	1,17 %
Taiwan	1,07 %
Polen	0,97 %
Indien	0,85 %
Dänemark	0,82 %
Spanien	0,78 %
Finnland	0,59 %
Luxemburg	0,48 %
Schweden	0,28 %
Niederlande	0,26 %
Südafrika	0,08 %
Wertpapiervermögen	97,83 %
Optionen	0,05 %
Terminkontrakte	0,23 %
Bankguthaben[2]	1,47 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,42 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung	
Diversifizierte Finanzdienste	13,31 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	10,49 %
Versicherungen	10,13 %
Staatsanleihen	8,04 %
Software & Dienste	7,92 %
Media & Entertainment	7,33 %
Banken	6,04 %
Groß- und Einzelhandel	5,55 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	4,39 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	3,75 %
Automobile & Komponenten	3,01 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	2,24 %
Investitionsgüter	1,85 %
Telekommunikationsdienste	1,78 %
Hardware & Ausrüstung	1,62 %
Verbraucherdienste	1,09 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	1,08 %
Energie	1,04 %
Sonstiges	1,04 %
Investmentfondsanteile	1,01 %
Transportwesen	1,01 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	0,97 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	0,84 %
Versorgungsbetriebe	0,78 %
Real Estate Management & Development	0,66 %
Immobilien	0,49 %
Lebensmittel- und Basisartikeleinzelhandel	0,37 %
Wertpapiervermögen	97,83 %
Optionen	0,05 %
Terminkontrakte	0,23 %
Bankguthaben[2]	1,47 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,42 %
	100,00 %

1 | 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.

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

Monatsenddaten, Quelle: DJE Investment S.A.

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS

zum 30. Juni 2025

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 250.275.403,19)	284.259.533,01
Optionen	149.944,38
Bankguthaben [1]	4.279.603,24
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	672.600,26
Zinsforderungen	755.052,10
Dividendenforderungen	291.284,55
Forderungen aus Absatz von Anteilen	743.530,79
	291.151.548,33
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-173.833,05
Sonstige Passiva [2]	-313.947,31
	-487.780,36
Netto-Teilfondsvermögen	**290.663.767,97**

ZURECHNUNG AUF DIE ANTEILKLASSEN

Anteilklasse PA (EUR)	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	103.080.672,98 EUR
Umlaufende Anteile	314.643,026
Anteilwert	327,61 EUR
Anteilklasse I (EUR)	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	11.593.926,46 EUR
Umlaufende Anteile	29.368,150
Anteilwert	394,78 EUR
Anteilklasse XP (EUR)	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	175.989.168,53 EUR
Umlaufende Anteile	1.105.848,704
Anteilwert	159,14 EUR

1 | Siehe Erläuterungen zum Bericht.
2 | Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsvergütung und Taxe d'abonnement.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. JUNI 2025

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV [1]
AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE								
Börsengehandelte Wertpapiere								
China								
KYG017191142	Alibaba Group Holding Ltd. [2]	HKD	0	18.600	125.500	109,8000	1.497.815,22	0,52
CNE1000001Z5	Bank of China Ltd.	HKD	920.000	0	3.453.000	4,5600	1.711.486,96	0,59
CNE100000296	BYD Co. Ltd.	HKD	72.000	0	97.500	122,5000	1.298.233,70	0,45
CNE100006WS8	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd.	HKD	34.300	0	34.300	329,2000	1.227.343,48	0,42
KYG596691041	Meituan [2]	HKD	0	0	36.510	125,3000	497.250,33	0,17
CNE1000003X6	Ping An Insurance [Group] Co. of China Ltd.	HKD	127.000	0	291.500	49,8500	1.579.486,41	0,54
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd. [2]	HKD	8.700	4.700	50.200	503,0000	2.744.630,43	0,94
KYG9830T1067	Xiaomi Corporation [2]	HKD	263.200	0	263.200	59,9500	1.715.091,30	0,59
							12.271.337,83	**4,22**
Dänemark								
DK0062498333	Novo-Nordisk AS	DKK	7.290	14.602	14.433	441,6000	854.394,60	0,29
							854.394,60	**0,29**
Deutschland								
DE0008404005	Allianz SE	EUR	0	4.888	15.936	343,8000	5.478.796,80	1,88
DE000CBK1001	Commerzbank AG	EUR	0	18.995	70.792	27,0800	1.917.047,36	0,66
DE000PAG9113	Dr. Ing. h.c. F. Porsche AG -VZ-	EUR	21.361	0	47.607	42,4800	2.022.345,36	0,70
DE0005810055	Dte. Börse AG	EUR	0	2.926	14.565	277,6000	4.043.244,00	1,39
DE0005557508	Dte. Telekom AG	EUR	0	56.202	21.082	30,9400	652.277,08	0,22
DE000DWS1007	DWS Group GmbH & Co. KGaA	EUR	0	5.500	31.500	50,0000	1.575.000,00	0,54
DE0008402215	Hannover Rück SE	EUR	0	0	21.022	266,2000	5.596.056,40	1,93
DE0006047004	Heidelberg Materials AG	EUR	4.591	5.218	12.121	197,4500	2.393.291,45	0,82
DE0007164600	SAP SE	EUR	0	4.762	8.869	258,4000	2.291.749,60	0,79
DE0007236101	Siemens AG	EUR	9.250	0	9.250	220,8000	2.042.400,00	0,70
							28.012.208,05	**9,63**
Finnland								
FI4000297767	Nordea Bank Abp	EUR	0	47.961	51.782	12,6450	654.783,39	0,23
							654.783,39	**0,23**
Frankreich								
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A.	EUR	1.851	4.332	6.760	233,7000	1.579.812,00	0,54
FR0000052292	Hermes International S.C.A.	EUR	131	0	1.410	2.300,0000	3.243.000,00	1,12
FR0000120321	L'Oréal S.A.	EUR	2.681	0	11.594	363,7000	4.216.737,80	1,45
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	832	0	3.273	450,0500	1.473.013,65	0,51
FR0000121972	Schneider Electric SE	EUR	11.823	2.495	9.328	227,2000	2.119.321,60	0,73
FR0000120271	TotalEnergies SE	EUR	15.681	0	29.608	52,2100	1.545.833,68	0,53
							14.177.718,73	**4,88**

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 30. Juni 2025

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV [1]
Hongkong								
HK0000069689	AIA Group Ltd.	HKD	78.400	0	515.200	70,4000	3.942.400,00	1,36
KYG2108Y1052	China Resources Land Ltd. [2]	HKD	398.000	0	398.000	26,6000	1.150.739,13	0,40
BMG4069C1486	Great Eagle Holdings Ltd. [3]	HKD	0	0	513.000	13,7200	765.039,13	0,26
HK0388045442	Hongkong Exchanges and Clearing Ltd.	HKD	15.400	30.200	32.900	418,8000	1.497.665,22	0,52
							7.355.843,48	**2,54**
Indien								
US40415F1012	HDFC Bank Ltd. ADR	USD	13.100	0	37.400	77,0300	2.458.124,57	0,85
							2.458.124,57	**0,85**
Italien								
IT0003874101	Prada S.p.A.	HKD	164.400	0	246.800	48,7000	1.306.430,43	0,45
							1.306.430,43	**0,45**
Japan								
JP3183200009	Japan Exchange Group Inc.	JPY	0	105.000	175.200	1.460,5000	1.514.887,22	0,52
JP3946750001	Japan Post Bank Co.Ltd	JPY	0	0	321.400	1.555,0000	2.958.836,07	1,02
JP3435000009	Sony Group Corporation	JPY	40.200	18.700	105.500	3.730,0000	2.329.731,81	0,80
JP3890350006	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	JPY	0	0	205.800	3.634,0000	4.427.666,80	1,52
JP3910660004	Tokio Marine Holdings Inc.	JPY	19.700	17.900	129.000	6.111,0000	4.667.094,90	1,61
							15.898.216,80	**5,47**
Kanada								
CA45823T1066	Intact Financial Corporation	CAD	0	0	22.639	312,3400	4.411.970,59	1,52
US5500211090	Lululemon Athletica Inc. [4]	USD	3.700	0	3.700	235,0200	741.957,34	0,26
							5.153.927,93	**1,78**
Luxemburg								
JE00BRX98089	CVC Capital Partners Plc. [5]	EUR	0	0	77.900	17,7400	1.381.946,00	0,48
							1.381.946,00	**0,48**
Schweiz								
CH0210483332	Compagnie Financière Richemont SA	CHF	0	0	10.000	149,2500	1.594.380,94	0,55
CH0012214059	Holcim Ltd.	CHF	9.821	8.503	31.512	59,0200	1.986.794,40	0,68
CH0038863350	Nestlé S.A.	CHF	23.749	0	23.749	79,2700	2.011.092,01	0,69
CH0024608827	Partners Group Holding AG	CHF	1.123	1.545	2.001	1.048,0000	2.240.196,56	0,77
							7.832.463,91	**2,69**
Singapur								
SG1L01001701	DBS Group Holdings Ltd.	SGD	28.900	0	113.260	44,9100	3.405.762,71	1,17
							3.405.762,71	**1,17**
Spanien								
ES0144580Y14	Iberdrola S.A.	EUR	2.343	0	138.248	16,3900	2.265.884,72	0,78
							2.265.884,72	**0,78**

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV [1]
Südafrika								
ZAE000013181	Valterra Platinum Ltd.	GBP	5.914	0	5.914	32,4000	223.978,49	0,08
							223.978,49	**0,08**
Taiwan								
US8740391003	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	USD	0	2.900	16.000	228,5700	3.120.409,56	1,07
							3.120.409,56	**1,07**
Vereinigte Staaten von Amerika								
US02079K1079	Alphabet Inc.	USD	3.741	29.571	28.381	178,2700	4.316.963,20	1,49
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	3.278	4.457	37.530	223,3000	7.150.553,75	2,46
CH1430134226	Amrize AG [2]	CHF	31.512	0	31.512	39,2250	1.320.433,93	0,45
US0378331005	Apple Inc.	USD	0	22.600	3.500	201,0800	600.494,88	0,21
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc.	USD	0	6.500	1.900	485,6800	787.365,19	0,27
US09290D1019	BlackRock Inc.	USD	0	910	1.690	1.047,8200	1.510.934,98	0,52
US09260D1072	Blackstone Inc.	USD	7.800	3.300	13.800	151,1100	1.779.281,57	0,61
US11135F1012	Broadcom Inc.	USD	2.300	2.600	8.800	269,3500	2.022.423,21	0,70
US16411R2085	Cheniere Energy Inc.	USD	2.782	0	7.282	240,0000	1.491.194,54	0,51
US19260Q1076	Coinbase Global Inc.	USD	1.100	0	6.100	353,4300	1.839.524,74	0,63
US1941621039	Colgate-Palmolive Co.	USD	18.300	0	18.300	88,7100	1.385.147,61	0,48
US2786421030	eBay Inc.	USD	0	11.900	26.700	73,7600	1.680.368,60	0,58
US5324571083	Eli Lilly and Company	USD	0	0	3.485	775,4500	2.305.838,95	0,79
US4592001014	International Business Machines Corporation	USD	8.500	0	8.500	289,7000	2.101.066,55	0,72
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	USD	0	2.512	7.886	287,1100	1.931.868,14	0,66
US5801351017	McDonald's Corporation	USD	1.900	3.400	5.500	291,5500	1.368.195,39	0,47
US30303M1027	Meta Platforms Inc.	USD	3.000	1.100	7.090	733,6300	4.438.085,92	1,53
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	1.572	4.068	10.938	495,9400	4.628.491,23	1,59
US6174464486	Morgan Stanley	USD	23.600	7.700	15.900	140,6900	1.908.678,33	0,66
US64110L1061	Netflix Inc.	USD	1.870	0	1.870	1.323,1200	2.111.121,50	0,73
US6541061031	NIKE Inc.	USD	22.182	9.454	33.328	72,0400	2.048.591,40	0,70
US67066G1040	NVIDIA Corporation	USD	0	23.300	25.100	157,7500	3.378.434,30	1,16
US68389X1054	Oracle Corporation	USD	0	0	22.500	210,2400	4.036.177,47	1,39
US6974351057	Palo Alto Networks Inc.	USD	5.104	0	16.122	200,5700	2.759.035,44	0,95
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	USD	4.530	24.303	19.198	73,6400	1.206.263,41	0,42
US79466L3024	Salesforce Inc.	USD	3.455	0	8.291	273,4200	1.934.236,54	0,67
US81762P1021	ServiceNow Inc.	USD	1.300	1.600	4.100	1.022,4200	3.576.725,26	1,23
US8740541094	Take-Two Interactive Software Inc.	USD	0	2.300	17.500	241,4400	3.605.119,45	1,24
US88160R1014	Tesla Inc.	USD	4.600	0	4.600	323,6300	1.270.220,14	0,44
US2546871060	The Walt Disney Co.	USD	10.100	0	24.500	122,3400	2.557.448,81	0,88
US8725401090	TJX Companies Inc.	USD	0	5.200	16.500	123,3800	1.737.005,12	0,60
US92826C8394	VISA Inc.	USD	1.796	6.634	15.458	348,6100	4.597.963,63	1,58
US9311421039	Walmart Inc.	USD	0	17.900	13.100	97,2700	1.087.232,94	0,37
							80.472.486,12	**27,69**

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV [1]
Vereinigtes Königreich								
GB00BTK05J60	Anglo American Plc.	GBP	50.906	0	50.906	21,3250	1.268.930,98	0,44
IE000S9YS762	Linde Plc. [2]	USD	0	0	4.697	463,7900	1.858.721,53	0,64
GB00B0SWJX34	London Stock Exchange Group Plc.	GBP	0	5.800	30.744	106,6000	3.830.871,30	1,32
GB0007188757	Rio Tinto Plc.	GBP	0	0	10.074	42,4500	499.872,94	0,17
GB00B10RZP78	Unilever Plc.	EUR	16.827	18.198	17.179	52,1200	895.369,48	0,31
							8.353.766,23	**2,88**
Börsengehandelte Wertpapiere							**195.199.683,55**	**67,18**
Aktien, Anrechte und Genussscheine							**195.199.683,55**	**67,18**
ANLEIHEN								
Börsengehandelte Wertpapiere								
EUR								
XS3015761458	3,433 %	American Express Co. Fix-to-Float v.25(2032)	2.500.000	0	2.500.000	101,0350	2.525.875,00	0,87
XS3082807135	3,625 %	American Tower Corporation v.25(2032)	1.400.000	0	1.400.000	100,7250	1.410.150,00	0,49
XS2776890902	3,750 %	A.P.Moeller-Maersk A/S EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2032)	0	0	1.500.000	102,5930	1.538.895,00	0,53
XS2178586157	2,500 %	Continental AG EMTN v.20(2026)	0	0	720.000	100,0120	720.086,40	0,25
XS2265369657	3,000 %	Dte. Lufthansa AG EMTN Reg.S. v.20(2026)	0	0	900.000	100,3510	903.159,00	0,31
XS2559501429	5,000 %	Fresenius SE & Co. KGaA EMTN Reg.S. v.22(2029)	0	0	800.000	108,1000	864.800,00	0,30
XS2194283672	1,125 %	Infineon Technologies AG EMTN Reg.S. v.20(2026)	0	0	1.700.000	98,7820	1.679.294,00	0,58
XS2679903950	4,125 %	LSEG Netherlands BV EMTN Reg.S. v.23(2026)	0	0	1.400.000	101,8270	1.425.578,00	0,49
XS2723860990	4,875 %	Nordea Bank Abp EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.23(2034)	0	0	1.000.000	104,8180	1.048.180,00	0,36
XS2211183244	1,539 %	Prosus NV Reg.S. v.20(2028)	0	0	780.000	95,6520	746.085,60	0,26
DE000A351WB9	5,125 %	Sixt SE EMTN Reg.S. v.23(2027)	0	0	500.000	105,1500	525.750,00	0,18
DE000A3827R4	3,750 %	Sixt SE EMTN Reg.S. v.24(2029)	0	0	2.000.000	102,5930	2.051.860,00	0,71
XS2361254597	2,875 %	SoftBank Group Corporation Reg.S. v.21(2027)	0	0	2.500.000	98,6430	2.466.075,00	0,85
XS2854423469	5,750 %	SoftBank Group Corporation Reg.S. v.24(2032)	0	0	2.400.000	99,7490	2.393.976,00	0,82
XS2195096420	1,375 %	Symrise AG Reg.S. v.20(2027)	0	0	420.000	97,7170	410.411,40	0,14
							20.710.175,40	**7,14**

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV [1]
GBP								
GB00BT7J0027	4,500 %	Großbritannien Reg.S. v.25(2035)	1.200.000	0	1.200.000	100,1180	1.404.343,66	0,48
							1.404.343,66	**0,48**
USD								
US025816DC04	4,900 %	American Express Co. v.23(2026)	0	0	1.450.000	100,1570	1.239.143,77	0,43
US731011AY80	5,125 %	Polen v.24(2034)	0	0	3.300.000	100,2500	2.822.738,91	0,97
US91282CJF95	4,875 %	Vereinigte Staaten von Amerika v.23(2028)	0	0	3.900.000	103,5938	3.447.232,30	1,19
US91282CGM73	3,500 %	Vereinigte Staaten von Amerika v.23(2033)	0	0	2.800.000	96,3125	2.300.981,23	0,79
							9.810.096,21	**3,38**
Börsengehandelte Wertpapiere							**31.924.615,27**	**11,00**
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
EUR								
XS2326548562	2,500 %	Hapag-Lloyd AG Reg.S. Sustainability Linked Bond v.21(2028)	0	0	500.000	99,0760	495.380,00	0,17
IT0005560948	4,200 %	Italien Reg.S. v.23(2034)	0	0	4.900.000	107,2590	5.255.691,00	1,81
IT0005534141	4,500 %	Italien Reg.S. v.23(2053)	0	0	1.650.000	104,2600	1.720.290,00	0,59
XS2355604880	2,500 %	Nomad Foods BondCo Plc. Reg.S. v.21(2028)	0	0	828.000	97,8360	810.082,08	0,28
XS2486825669	4,250 %	Volvo Car AB EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2028)	0	0	800.000	102,4970	819.976,00	0,28
							9.101.419,08	**3,13**
USD								
US57667JAA07	3,625 %	Match Group Holdings II LLC 144A v.21(2031)	0	0	800.000	89,5280	611.112,63	0,21
US58013MFJ80	2,625 %	McDonald's Corporation v.19(2029)	0	0	1.640.000	93,9500	1.314.658,70	0,45
US30303M8G02	3,500 %	Meta Platforms Inc. v.22(2027)	0	0	1.000.000	99,0510	845.145,05	0,29
US30303M8N52	4,950 %	Meta Platforms Inc. v.23(2033)	0	0	1.600.000	102,2980	1.396.559,73	0,48
US91087BAT70	4,875 %	Mexiko v.22(2033)	0	0	8.000.000	94,2260	6.431.808,87	2,21
US595112CA91	5,375 %	Micron Technology Inc. v.23(2028)	0	0	800.000	102,6800	700.887,37	0,24
US55354GAH39	4,000 %	MSCI Inc. 144A v.19(2029)	0	0	2.900.000	96,7670	2.394.405,29	0,82
US55354GAL41	3,875 %	MSCI Inc. 144A v.20(2031)	0	0	2.675.000	94,3200	2.152.781,57	0,74
US874054AK58	4,950 %	Take-Two Interactive Software Inc. v.23(2028)	0	0	1.000.000	101,5700	866.638,23	0,30
US88032XAT19	1,810 %	Tencent Holdings Ltd. Reg.S. v.20(2026)	0	0	1.800.000	98,4500	1.512.030,72	0,52

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 30. Juni 2025

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV [1]
USD								
US87264AAV70	4,750 % T-Mobile USA Inc. v.18(2028)		0	0	2.400.000	100,1960	2.051.795,22	0,71
US90138FAC68	3,625 % Twilio Inc. v.21(2029)		0	0	1.000.000	95,0220	810.767,92	0,28
							21.088.591,30	**7,25**
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							**30.190.010,38**	**10,38**
Anleihen							**62.114.625,65**	**21,38**
WANDELANLEIHEN								
Börsengehandelte Wertpapiere								
CHF								
CH1314941399	3,000 % DocMorris Finance B.V./ DocMorris AG Reg.S. CV v.24(2029)		0	0	490.000	84,0000	439.696,61	0,15
							439.696,61	**0,15**
Börsengehandelte Wertpapiere							**439.696,61**	**0,15**
Wandelanleihen							**439.696,61**	**0,15**
INVESTMENTFONDSANTEILE [2]								
Irland								
IE00050EGWG5	Xtrackers DJE US Equity Research UCITS ETF	EUR	130.339	0	130.339	22,5050	2.933.279,20	1,01
							2.933.279,20	**1,01**
Investmentfondsanteile							**2.933.279,20**	**1,01**
ZERTIFIKATE								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Deutschland								
DE000A1E0HS6	Db Etc Plc./Silber Feinunze Zert. v.10(2060) [3]	EUR	4.452	0	10.472	289,5000	3.031.644,00	1,04
							3.031.644,00	**1,04**
Irland								
IE00B579F325	Invesco Physical Markets Plc./ Gold Unze Zert. v.09(2100) [4]	EUR	0	3.163	76.020	270,2000	20.540.604,00	7,07
							20.540.604,00	**7,07**
Börsengehandelte Wertpapiere							**23.572.248,00**	**8,11**
Zertifikate							**23.572.248,00**	**8,11**
Wertpapiervermögen							**284.259.533,01**	**97,83**

1 | NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.
2 | Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie der maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.
3 | Hauptverwaltung in Deutschland, registriert in den Vereinigten Staaten von Amerika.
4 | Hauptverwaltung in Irland, registriert in den Vereinigten Staaten von Amerika.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025

Derivate	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV [1]
OPTIONEN						
Long-Positionen						
EUR						
Put on DAX Index September 2025/21.800,00	104	0	104		99.528,00	0,03
					99.528,00	**0,03**
USD						
Put on S&P 500 Index September 2025/5.200,00	24	0	24		50.416,38	0,02
					50.416,38	**0,02**
Long-Positionen					**149.944,38**	**0,05**
Optionen					**149.944,38**	**0,05**
TERMINKONTRAKTE						
Long-Positionen						
USD						
EUR/USD Future September 2025	231	0	231		672.600,26	0,23
					672.600,26	**0,23**
Long-Positionen					**672.600,26**	**0,23**
Terminkontrakte					**672.600,26**	**0,23**
Bankguthaben – Kontokorrent [2]					**4.279.603,24**	**1,47**
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten					**1.302.087,08**	**0,42**
Netto-Teilfondsvermögen in EUR					**290.663.767,97**	**100,00**

TERMINKONTRAKTE

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NTFV [1]
Long-Positionen			
USD			
EUR/USD Future September 2025	231	29.038.838,52	9,99
		29.038.838,52	**9,99**
Long-Positionen		**29.038.838,52**	**9,99**
Terminkontrakte		**29.038.838,52**	**9,99**

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.

DEVISENKURSE

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2025 in Euro umgerechnet.

	Währung		
Australischer Dollar	AUD	1	1,7926
Britisches Pfund	GBP	1	0,8555
Dänische Krone	DKK	1	7,4598
Hongkong-Dollar	HKD	1	9,2000
Indische Rupie	INR	1	100,3040
Japanischer Yen	JPY	1	168,9100
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,6027
Malaysischer Ringgit	MYR	1	4,9365
Norwegische Krone	NOK	1	11,8081
Polnischer Zloty	PLN	1	4,2414
Schwedische Krone	SEK	1	11,1156
Schweizer Franken	CHF	1	0,9361
Singapur-Dollar	SGD	1	1,4935
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	20,8397
Taiwan Dollar	TWD	1	34,2318
Ungarischer Forint	HUF	1	398,9500
US-Dollar	USD	1	1,1720

ANTEILKLASSEN

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

	Anteilklasse PA (EUR)	Anteilklasse I (EUR)	Anteilklasse XP (EUR)
WP-Kenn-Nr.:	164323	164324	A0Q8D1
ISIN-Code:	LU0159550077	LU0159550820	LU0383654950
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %	keiner	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	1,67 % p. a.	1,42 % p. a.	0,65 % p. a.
Mindestfolgeanlage:	keine	75.000,00 EUR	3.000.000,00 Euro
Ertragsverwendung:	ausschüttend	thesaurierend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR	EUR

GEOGRAFISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG [1]

Geografische Länderaufteilung	
Kanada	40,85 %
Vereinigte Staaten von Amerika	17,57 %
Vereinigtes Königreich	13,21 %
Australien	9,67 %
Südafrika	5,42 %
Deutschland	2,93 %
Frankreich	2,33 %
Schweiz	1,62 %
Chile	1,53 %
Norwegen	1,44 %
Irland	1,40 %
Peru	0,85 %
Wertpapiervermögen	98,82 %
Bankguthaben [2]	1,79 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,61 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung	
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	89,68 %
Energie	9,14 %
Wertpapiervermögen	98,82 %
Bankguthaben [2]	1,79 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,61 %
	100,00 %

1 | 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.

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

Monatsenddaten, Quelle: DJE Investment S.A.

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS

zum 30. Juni 2025

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 61.602.541,51)	86.986.326,89
Bankguthaben [1]	1.578.430,82
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	959.794,61
Zinsforderungen	13.856,01
Dividendenforderungen	21.929,55
Forderungen aus Absatz von Anteilen	75.474,74
Forderungen aus Devisengeschäften	704.428,80
	90.340.241,42
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-324.638,71
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-703.739,92
Sonstige Passiva [2]	-1.298.028,89
	-2.326.407,52
Netto-Teilfondsvermögen	**88.013.833,90**

ZURECHNUNG AUF DIE ANTEILKLASSEN

Anteilklasse PA (EUR)	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	67.958.793,60 EUR
Umlaufende Anteile	311.278,738
Anteilwert	218,32 EUR
Anteilklasse I (EUR)	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	4.835.981,62 EUR
Umlaufende Anteile	20.154,217
Anteilwert	239,95 EUR
Anteilklasse XP (EUR)	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	15.219.058,68 EUR
Umlaufende Anteile	87.537,415
Anteilwert	173,86 EUR

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. JUNI 2025

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV [1]
AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Australien								
AU000000BHP4	BHP Group Ltd.	GBP	9.951	0	24.281	17,5050	496.830,99	0,56
AU000000EVN4	Evolution Mining Ltd.	AUD	0	272.920	893.221	7,7900	3.881.619,76	4,41
AU000000GOR5	Gold Road Resources Ltd.	AUD	751.086	118.289	632.797	3,2700	1.154.326,78	1,31
AU000000NST8	Northern Star Resources Ltd.	AUD	18.670	45.780	288.500	18,5500	2.985.426,20	3,39
							8.518.203,73	**9,67**
Chile								
GB0000456144	Antofagasta Plc. [2]	GBP	0	0	63.640	18,1050	1.346.817,30	1,53
							1.346.817,30	**1,53**
Deutschland								
DE000A40KY26	Covestro AG	EUR	0	0	8.330	60,4000	503.132,00	0,57
DE000EVNK013	Evonik Industries AG	EUR	51.631	0	51.631	18,2200	940.716,82	1,07
DE0006047004	Heidelberg Materials AG	EUR	1.200	5.923	5.736	197,4500	1.132.573,20	1,29
							2.576.422,02	**2,93**
Frankreich								
FR0000120073	L'Air Liquide S.A.	EUR	0	0	4.631	176,3800	816.815,78	0,93
FR0000120271	TotalEnergies SE	EUR	7.497	4.180	23.598	52,2100	1.232.051,58	1,40
							2.048.867,36	**2,33**
Irland								
IE0001827041	CRH Plc.	USD	14.850	16.100	15.833	91,5200	1.236.378,98	1,40
							1.236.378,98	**1,40**
Kanada								
CA0084741085	Agnico Eagle Mines Ltd.	USD	0	4.200	54.992	116,1200	5.448.524,78	6,19
CA0115321089	Alamos Gold Inc. [new]	USD	10.170	27.800	209.670	25,5900	4.578.033,53	5,20
CA13321L1085	Cameco Corporation	USD	0	13.200	30.340	73,2700	1.896.767,75	2,16
CA3359341052	First Quantum Minerals Ltd.	CAD	15.500	18.100	32.100	23,9300	479.286,83	0,54
CA3518581051	Franco-Nevada Corporation	USD	7.100	0	21.900	161,3200	3.014.426,62	3,42
CA4509131088	Iamgold Corporation	USD	72.700	115.500	237.900	7,0800	1.437.143,34	1,63
CA4969024047	Kinross Gold Corporation	USD	0	18.500	390.603	14,8700	4.955.858,88	5,63
CA6445351068	New Gold Inc.	USD	529.100	0	529.100	4,7500	2.144.389,93	2,44
CA67077M1086	Nutrien Ltd.	USD	21.416	0	21.416	58,1200	1.062.028,94	1,21
CA68390D1069	OR Royalties Inc.	CAD	93.900	0	93.900	34,3000	2.009.590,07	2,28
CA6979001089	Pan American Silver Corporation	USD	0	9.000	141.402	27,7200	3.344.422,73	3,80
CA9628791027	Wheaton Precious Metals Corporation	USD	0	0	75.000	87,3300	5.588.523,89	6,35
							35.958.997,29	**40,85**
Norwegen								
NO0010096985	Equinor ASA	NOK	7.581	10.370	20.828	253,6000	447.318,43	0,51
NO0005052605	Norsk Hydro ASA	NOK	0	0	169.400	57,3600	822.891,41	0,93
							1.270.209,84	**1,44**

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV [1]
Peru								
GB00B1FW5029	Hochschild Mining Plc. [2]	GBP	352.075	95.000	257.075	2,4980	750.640,97	0,85
							750.640,97	**0,85**
Schweiz								
CH0012214059	Holcim Ltd.	CHF	8.381	10.950	22.599	59,0200	1.424.840,27	1,62
							1.424.840,27	**1,62**
Südafrika								
US38059T1060	Gold Fields Ltd. ADR	USD	58.300	7.600	192.200	22,8700	3.750.523,89	4,26
ZAE000015228	Harmony Gold Mining Co. Ltd.	ZAR	13.560	37.950	59.210	242,8100	689.874,62	0,78
ZAE000013181	Valterra Platinum Ltd.	GBP	8.893	1	8.892	32,4000	336.763,06	0,38
							4.777.161,57	**5,42**
Vereinigte Staaten von Amerika								
CH1430134226	Amrize AG [3]	CHF	18.568	0	18.568	39,2250	778.047,00	0,88
US16411R2085	Cheniere Energy Inc.	USD	2.500	0	2.500	240,0000	511.945,39	0,58
US1667641005	Chevron Corporation	USD	3.065	1.800	9.305	143,7900	1.141.609,17	1,30
US2788651006	Ecolab Inc.	USD	1.000	0	4.820	267,4500	1.099.922,35	1,25
US30231G1022	Exxon Mobil Corporation	USD	2.300	0	11.521	109,3800	1.075.227,80	1,22
US35671D8570	Freeport-McMoRan Inc.	USD	18.200	0	71.616	43,8700	2.680.711,54	3,05
US6516391066	Newmont Corporation	USD	11.100	0	97.320	56,7600	4.713.210,92	5,36
US7802871084	Royal Gold Inc.	USD	5.100	1.480	23.120	175,4800	3.461.687,37	3,93
							15.462.361,54	**17,57**
Vereinigtes Königreich								
GB00BTK05J60	Anglo American Plc.	GBP	76.540	0	76.540	21,3250	1.907.908,24	2,17
GB00BRXH2664	AngloGold Ashanti Plc.	USD	0	0	65.500	43,8800	2.452.337,88	2,79
GB00BL6K5J42	Endeavour Mining Plc.	CAD	25.100	0	142.500	40,9800	3.643.632,62	4,14
IE000S9YS762	Linde Plc. [4]	USD	0	0	5.420	463,7900	2.144.830,89	2,44
GB0007188757	Rio Tinto Plc.	GBP	0	0	13.628	42,4500	676.222,79	0,77
GB00BP6MXD84	Shell Plc.	EUR	26.210	0	26.210	30,1600	790.493,60	0,90
							11.615.426,02	**13,21**
Börsengehandelte Wertpapiere							**86.986.326,89**	**98,82**
Aktien, Anrechte und Genussscheine							**86.986.326,89**	**98,82**
Wertpapiervermögen							**86.986.326,89**	**98,82**
Bankguthaben – Kontokorrent [5]							**1.578.430,82**	**1,79**
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							**-550.923,81**	**-0,61**
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							**88.013.833,90**	**100,00**

1 | NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.
2 | Hauptverwaltung in Peru, registriert im Vereinigten Königreich.
3 | Hauptverwaltung in den Vereinigten Staaten von Amerika, registriert in der Schweiz.
4 | Hauptverwaltung im Vereinigten Königreich, registriert in Irland.
5 | Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025

DEVISENTERMINGESCHÄFTE

Zum 30. Juni 2025 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV [1]
AUD/EUR	Morgan Stanley Europe SE	Währungskäufe	6.750.000,00	3.764.083,95	4,28
EUR/AUD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	6.750.000,00	3.764.083,95	4,28
EUR/AUD	J.P. Morgan SE	Währungsverkäufe	7.500.000,00	4.173.060,72	4,74
EUR/CAD	Morgan Stanley Europe SE	Währungsverkäufe	5.200.000,00	3.241.248,63	3,68
EUR/USD	J.P. Morgan SE	Währungsverkäufe	12.100.000,00	10.290.416,21	11,69
EUR/USD	Morgan Stanley Europe SE	Währungsverkäufe	33.500.000,00	28.465.282,16	32,34

DEVISENKURSE

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2025 in Euro umgerechnet.

	Währung		
Australischer Dollar	AUD	1	1,7926
Britisches Pfund	GBP	1	0,8555
Dänische Krone	DKK	1	7,4598
Hongkong-Dollar	HKD	1	9,2000
Japanischer Yen	JPY	1	168,9100
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,6027
Norwegische Krone	NOK	1	11,8081
Schwedische Krone	SEK	1	11,1156
Schweizer Franken	CHF	1	0,9361
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	20,8397
US-Dollar	USD	1	1,1720

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

ANTEILKLASSEN

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

	Anteilklasse P (EUR)	Anteilklasse PA (EUR)	Anteilklasse I (EUR)	Anteilklasse I (H-CHF)	Anteilklasse XP (EUR)
WP-Kenn-Nr.:	164325	A1J4B6	164326	A0Q8D2	A0F567
ISIN-Code:	LU0159550150	LU0828771344	LU0159551042	LU0383655254	LU0229080733
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %	keiner	keiner	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	1,67 % p. a.	1,67 % p. a.	1,42 % p. a.	1,42 % p. a.	0,65 % p. a.
Mindestfolgeanlage:	keine	keine	75.000,00 EUR	125.000,00 CHF	3.000.000,00 Euro
Ertragsverwendung:	thesaurierend	ausschüttend	thesaurierend	thesaurierend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR	EUR	CHF	EUR

GEOGRAFISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG[1]

Geografische Länderaufteilung	
Vereinigte Staaten von Amerika	32,42 %
Deutschland	12,02 %
Hongkong	7,93 %
Frankreich	6,96 %
China	4,80 %
Vereinigtes Königreich	4,60 %
Japan	4,51 %
Schweiz	4,13 %
Kanada	2,47 %
Singapur	2,43 %
Taiwan	2,32 %
Südkorea	2,01 %
Spanien	1,84 %
Dänemark	1,76 %
Indien	1,72 %
Südafrika	1,65 %
Irland	1,22 %
Niederlande	0,73 %
Finnland	0,72 %
Italien	0,45 %
Indonesien	0,25 %
Wertpapiervermögen	96,94 %
Terminkontrakte	-0,01 %
Bankguthaben[2]	3,08 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,01 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung	
Versicherungen	9,60 %
Banken	8,56 %
Diversifizierte Finanzdienste	8,43 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	8,10 %
Software & Dienste	6,80 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	6,51 %
Groß- und Einzelhandel	5,91 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	5,75 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	5,38 %
Investitionsgüter	4,56 %
Media & Entertainment	4,22 %
Energie	3,60 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	3,37 %
Telekommunikationsdienste	2,91 %
Real Estate Management & Development	2,72 %
Versorgungsbetriebe	2,09 %
Hardware & Ausrüstung	2,06 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1,59 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	1,35 %
Investmentfondsanteile	1,22 %
Transportwesen	1,02 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	0,54 %
Immobilien	0,54 %
Automobile & Komponenten	0,11 %
Wertpapiervermögen	96,94 %
Terminkontrakte	-0,01 %
Bankguthaben[2]	3,08 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,01 %
	100,00 %

1 | Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.
2 | Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

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

Monatsenddaten, Quelle: DJE Investment S.A.

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS

zum 30. Juni 2025

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 1.002.504.008,04)	1.113.011.138,49
Bankguthaben [1]	35.438.886,80
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	3.416.346,71
Zinsforderungen	385.162,41
Dividendenforderungen	1.550.538,60
Forderungen aus Absatz von Anteilen	1.018.508,48
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	4.905.926,35
Sonstige Forderungen [2]	141.320,65
	1.159.867.828,49
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-854.321,04
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-160.760,87
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-8.387.800,55
Sonstige Passiva [3]	-1.572.446,58
	-10.975.329,04
Netto-Teilfondsvermögen	**1.148.892.499,45**

ZURECHNUNG AUF DIE ANTEILKLASSEN

Anteilklasse P (EUR)	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	687.839.809,35 EUR
Umlaufende Anteile	1.188.379,580
Anteilwert	578,80 EUR
Anteilklasse PA (EUR)	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	56.716.732,80 EUR
Umlaufende Anteile	323.465,732
Anteilwert	175,34 EUR
Anteilklasse I (EUR)	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	121.846.853,37 EUR
Umlaufende Anteile	184.691,446
Anteilwert	659,73 EUR
Anteilklasse I (H-CHF)	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	3.739.887,81 EUR
Umlaufende Anteile	13.751,448
Anteilwert	271,96 EUR
Anteilwert	254,58 CHF [4]
Anteilklasse XP (EUR)	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	278.749.216,12 EUR
Umlaufende Anteile	783.510,979
Anteilwert	355,77 EUR

1 | Siehe Erläuterungen zum Bericht.
2 | Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Forderungen in Zusammenhang mit Terminkontrakten.
3 | Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsvergütung und Taxe d'abonnement.
4 | Umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. Juni 2025: 1 EUR = 0,9361 CHF

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. JUNI 2025

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	68.734	61.800	58.734	114,0800	5.717.043,28	0,50
KYG040111059	Anta Sports Products Ltd. [2]	HKD	1.738.200	117.200	1.621.000	94,5000	16.650.489,13	1,45
CNE1000001Z5	Bank of China Ltd.	HKD	12.267.000	2.303.000	9.964.000	4,5600	4.938.678,26	0,43
KYG6427A1022	NetEase Inc. [2]	HKD	151.900	0	151.900	211,0000	3.483.793,48	0,30
CNE100000593	PICC Property & Casualty Co. Ltd.	HKD	3.956.000	0	3.956.000	15,2000	6.536.000,00	0,57
CNE1000003X6	Ping An Insurance [Group] Co. of China Ltd.	HKD	837.000	0	837.000	49,8500	4.535.266,30	0,39
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd. [2]	HKD	204.629	222.796	106.733	503,0000	5.835.510,76	0,51
KYG9830T1067	Xiaomi Corporation [2]	HKD	1.152.400	0	1.152.400	59,9500	7.509.389,13	0,65
							55.206.170,34	**4,80**
Dänemark								
DK0060336014	Novonesis A/S	DKK	54.033	0	54.033	460,1000	3.332.607,21	0,29
DK0062498333	Novo-Nordisk AS	DKK	343.736	189.935	284.852	441,6000	16.862.468,59	1,47
							20.195.075,80	**1,76**
Deutschland								
DE0008404005	Allianz SE	EUR	4.036	27.153	70.954	343,8000	24.393.985,20	2,12
DE000BAY0017	Bayer AG	EUR	87.083	0	87.083	26,4050	2.299.426,62	0,20
DE000PAG9113	Dr. Ing. h.c. F. Porsche AG -VZ-	EUR	92.802	171.991	28.909	42,4800	1.228.054,32	0,11
DE0005810055	Dte. Börse AG	EUR	7.889	75.174	75.114	277,6000	20.851.646,40	1,81
DE0005557508	Dte. Telekom AG	EUR	0	476.029	590.382	30,9400	18.266.419,08	1,59
DE000DWS1007	DWS Group GmbH & Co. KGaA	EUR	136.188	3.815	132.373	50,0000	6.618.650,00	0,58
DE000ENAG999	E.ON SE	EUR	543.853	403.490	446.681	15,6450	6.988.324,25	0,61
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	168.743	26.096	266.814	42,5800	11.360.940,12	0,99
DE0008402215	Hannover Rück SE	EUR	14.512	35.046	80.772	266,2000	21.501.506,40	1,87
US55406W1036	LuxExperience BV ADR [3]	USD	0	90.100	1.290.746	7,9000	8.700.420,99	0,76
DE0007037129	RWE AG	EUR	128.739	0	128.739	35,2900	4.543.199,31	0,40
DE0007164600	SAP SE	EUR	26.133	48.340	21.300	258,4000	5.503.920,00	0,48
DE0007236101	Siemens AG	EUR	54.512	28.490	26.022	220,8000	5.745.657,60	0,50
							138.002.150,29	**12,02**
Finnland								
FI4000297767	Nordea Bank Abp	EUR	755.476	104.862	650.614	12,6450	8.227.014,03	0,72
							8.227.014,03	**0,72**

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV [1]
Frankreich								
FR0004125920	Amundi S.A.	EUR	67.985	31.616	184.786	69,1000	12.768.712,60	1,11
FR0000120644	Danone S.A.	EUR	126.566	96.051	196.114	69,6800	13.665.223,52	1,19
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A.	EUR	9.698	59.786	29.700	233,7000	6.940.890,00	0,60
FR0000120321	L'Oréal S.A.	EUR	60.363	3.567	60.316	363,7000	21.936.929,20	1,91
FR0000121972	Schneider Electric SE	EUR	37.679	68.132	41.085	227,2000	9.334.512,00	0,81
FR0000120271	TotalEnergies SE	EUR	232.687	98.473	294.110	52,2100	15.355.483,10	1,34
							80.001.750,42	**6,96**
Hongkong								
HK0000069689	AIA Group Ltd.	HKD	2.438.400	161.400	2.277.000	70,4000	17.424.000,00	1,52
HK2778034606	Champion Real Estate Investment Trust	HKD	31.790.000	10.386.000	27.557.000	2,0800	6.230.278,26	0,54
KYG2108Y1052	China Resources Land Ltd. [2]	HKD	1.338.000	0	1.338.000	26,6000	3.868.565,22	0,34
KYG217651051	CK Hutchison Holdings Ltd. [2]	HKD	1.143.000	1.259.500	3.609.000	48,3000	18.947.250,00	1,65
BMG4069C1486	Great Eagle Holdings Ltd. [3]	HKD	0	0	12.692.996	13,7200	18.929.120,12	1,65
HK0270001396	Guangdong Investment Ltd.	HKD	0	0	11.078.000	6,5600	7.899.095,65	0,69
KYG525621408	Kingboard Holdings Ltd. [2]	HKD	0	997.500	2.368.500	25,1000	6.461.885,87	0,56
KYG5257K1076	Kingboard Laminates Holdings Ltd. [2]	HKD	0	0	2.711.154	9,5600	2.817.242,63	0,25
HK0016000132	Sun Hung Kai Properties Ltd.	HKD	878.000	665.000	852.500	90,0500	8.344.307,07	0,73
							90.921.744,82	**7,93**
Indien								
US40415F1012	HDFC Bank Ltd. ADR	USD	89.900	85.400	231.548	77,0300	15.218.551,57	1,32
INE002A01018	Reliance Industries Ltd.	INR	305.707	0	305.707	1.500,0000	4.571.707,01	0,40
							19.790.258,58	**1,72**
Indonesien								
ID1000118201	PT Bank Rakyat Indonesia [Persero] Tbk	IDR	20.340.800	8.518.400	14.728.000	3.740,0000	2.895.804,55	0,25
							2.895.804,55	**0,25**
Italien								
IT0003874101	Prada S.p.A.	HKD	302.400	210.000	967.568	48,7000	5.121.800,17	0,45
							5.121.800,17	**0,45**
Japan								
JP3496400007	KDDI Corporation	JPY	140.800	205.400	115.600	2.480,0000	1.697.282,58	0,15
JP3970300004	Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	85.700	310.000	122.792	8.535,0000	6.204.663,55	0,54
JP3435000009	Sony Group Corporation	JPY	533.800	383.000	396.300	3.730,0000	8.751.400,15	0,76
JP3890350006	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	JPY	125.100	170.200	482.255	3.634,0000	10.375.434,67	0,90
JP3910660004	Tokio Marine Holdings Inc.	JPY	175.500	244.300	602.872	6.111,0000	21.811.324,33	1,90
JP3571400005	Tokyo Electron Ltd.	JPY	18.200	0	18.200	27.680,0000	2.982.511,40	0,26
							51.822.616,68	**4,51**

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV [1]
Kanada								
CA0084741085	Agnico Eagle Mines Ltd.	USD	151.500	24.400	127.100	116,1200	12.592.877,13	1,10
CA13321L1085	Cameco Corporation	USD	37.600	0	37.600	73,2700	2.350.641,64	0,20
CA45823T1066	Intact Financial Corporation	CAD	24.403	10.173	58.492	312,3400	11.399.133,51	0,99
CA67077M1086	Nutrien Ltd.	USD	42.116	0	42.116	58,1200	2.088.551,13	0,18
							28.431.203,41	**2,47**
Niederlande								
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	12.260	0	12.260	680,0000	8.336.800,00	0,73
							8.336.800,00	**0,73**
Schweiz								
CH0210483332	Compagnie Financière Richemont SA	CHF	38.580	41.134	34.241	149,2500	5.459.319,78	0,48
CH0012214059	Holcim Ltd.	CHF	20.249	47.778	303.117	59,0200	19.111.169,04	1,66
CH0038863350	Nestlé S.A.	CHF	63.380	127.024	22.287	79,2700	1.887.288,21	0,16
CH0012005267	Novartis AG	CHF	72.673	49.021	127.977	95,5700	13.065.657,40	1,14
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	20.138	0	20.138	259,8000	5.588.988,78	0,49
CH0418792922	Sika AG	CHF	9.784	0	9.784	217,5000	2.273.282,77	0,20
							47.385.705,98	**4,13**
Singapur								
SG1L01001701	DBS Group Holdings Ltd.	SGD	251.700	39.300	926.548	44,9100	27.861.580,64	2,43
							27.861.580,64	**2,43**
Spanien								
ES0144580Y14	Iberdrola S.A.	EUR	142.156	0	142.156	16,3900	2.329.936,84	0,20
ES0148396007	Industria de Diseño Textil S.A.	EUR	0	162.177	429.761	43,8400	18.840.722,24	1,64
							21.170.659,08	**1,84**
Südafrika								
US38059T1060	Gold Fields Ltd. ADR	USD	401.459	0	970.089	22,8700	18.929.979,04	1,65
							18.929.979,04	**1,65**
Südkorea								
KR7005930003	Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	246.927	64.966	181.961	59.800,0000	6.866.582,82	0,60
KR7000660001	SK Hynix Inc.	KRW	103.521	78.097	87.783	292.000,0000	16.175.377,84	1,41
							23.041.960,66	**2,01**
Taiwan								
TW0002330008	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	288.000	368.000	862.574	1.060,0000	26.709.914,17	2,32
							26.709.914,17	**2,32**
Vereinigte Staaten von Amerika								
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	64.891	63.837	89.683	223,3000	17.087.213,23	1,49
CH1430134226	Amrize AG [2]	CHF	282.868	0	282.868	39,2250	11.852.897,45	1,03
US09290D1019	BlackRock Inc.	USD	11.300	12.307	26.307	1.047,8200	23.519.625,20	2,05
US16411R2085	Cheniere Energy Inc.	USD	46.997	28.567	35.030	240,0000	7.173.378,84	0,62
US1667641005	Chevron Corporation	USD	65.867	86.893	97.105	143,7900	11.913.590,40	1,04

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV [1]
Vereinigte Staaten von Amerika								
US2441991054	Deere & Co.	USD	28.600	11.300	23.000	513,3400	10.074.078,50	0,88
US5324571083	Eli Lilly and Company	USD	6.852	15.428	13.814	775,4500	9.139.988,31	0,80
US35137L1052	Fox Corporation	USD	239.500	91.000	148.500	56,7900	7.195.661,26	0,63
US3755581036	Gilead Sciences Inc.	USD	86.401	51.001	35.400	110,6700	3.342.762,80	0,29
US4592001014	International Business Machines Corporation	USD	90.629	5.100	85.529	289,7000	21.141.426,02	1,84
US4612021034	Intuit Inc.	USD	14.200	15.352	14.200	776,5700	9.408.953,92	0,82
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	USD	0	46.329	117.742	287,1100	28.843.776,13	2,51
US5128073062	Lam Research Corporation	USD	86.900	0	86.900	97,2000	7.207.064,85	0,63
US57636Q1040	Mastercard Inc.	USD	5.400	8.400	21.219	550,3200	9.963.515,43	0,87
US58933Y1055	Merck & Co. Inc.	USD	117.137	98.229	108.855	79,1000	7.346.783,70	0,64
US30303M1027	Meta Platforms Inc.	USD	19.007	37.504	30.206	733,6300	18.907.873,53	1,65
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	50.247	53.218	54.791	495,9400	23.185.195,00	2,02
US6174464486	Morgan Stanley	USD	67.200	91.800	20.100	140,6900	2.412.857,51	0,21
US64110L1061	Netflix Inc.	USD	2.963	5.200	11.527	1.323,1200	13.013.314,20	1,13
US6516391066	Newmont Corporation	USD	235.436	264.700	89.036	56,7600	4.312.016,52	0,38
US65339F1012	NextEra Energy Inc.	USD	91.700	98.600	36.600	70,8900	2.213.800,34	0,19
US6541061031	NIKE Inc.	USD	163.141	240.754	43.825	72,0400	2.693.816,55	0,23
US67066G1040	NVIDIA Corporation	USD	262.741	268.000	99.061	157,7500	13.333.509,17	1,16
US68389X1054	Oracle Corporation	USD	38.400	97.665	6.800	210,2400	1.219.822,53	0,11
US6974351057	Palo Alto Networks Inc.	USD	32.383	42.226	76.979	200,5700	13.173.786,72	1,15
US7739031091	Rockwell Automation Inc.	USD	8.400	0	8.400	329,9500	2.364.829,35	0,21
US79466L3024	Salesforce Inc.	USD	9.782	48.157	18.545	273,4200	4.326.428,24	0,38
US5184391044	The Estée Lauder Companies Inc.	USD	143.800	78.900	202.500	80,0900	13.838.075,94	1,20
US8725401090	TJX Companies Inc.	USD	0	51.900	166.368	123,3800	17.514.064,71	1,52
US89417E1091	Travelers Companies Inc.	USD	7.901	25.438	12.238	263,3100	2.749.477,63	0,24
US90353T1007	Uber Technologies Inc.	USD	117.600	96.000	149.743	91,5300	11.694.519,45	1,02
US92343V1044	Verizon Communications Inc.	USD	94.000	217.000	371.746	42,3100	13.420.284,35	1,17
US92826C8394	VISA Inc.	USD	7.590	32.156	69.336	348,6100	20.623.910,38	1,80
US9297401088	Westinghouse Air Brake Technologies Corporation	USD	6.300	74.435	33.208	207,6900	5.884.786,28	0,51
							372.093.084,44	**32,42**
Vereinigtes Königreich								
GB00BN7SWP63	GSK Plc.	GBP	400.467	154.582	245.885	13,9550	4.010.900,27	0,35
IE000S9YS762	Linde Plc. [2]	USD	0	9.722	46.655	463,7900	18.462.561,82	1,61
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	120.380	37.704	228.864	49,5100	22.473.462,09	1,15
GB00B10RZP78	Unilever Plc.	EUR	17.564	235.522	328.328	52,1200	17.112.455,36	1,49
							62.059.379,54	**4,60**
Börsengehandelte Wertpapiere							**1.098.976.142,79**	**95,72**
Aktien, Anrechte und Genussscheine							**1.098.976.142,79**	**95,72**

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV [1]
INVESTMENTFONDSANTEILE [2]								
Irland								
IE00050EGWG5	Xtrackers DJE US Equity Research UCITS ETF	EUR	623.639	0	623.639	22,5050	14.034.995,70	1,22
							14.034.995,70	**1,22**
Investmentfondsanteile							**14.034.995,70**	**1,22**
Wertpapiervermögen							**1.113.011.138,49**	**96,94**
TERMINKONTRAKTE								
Long-Positionen								
HKD								
Hang Seng Index Future Juli 2025			85	0	85		-160.760,87	-0,01
							-160.760,87	**-0,01**
Long-Positionen							**-160.760,87**	**-0,01**
Terminkontrakte							**-160.760,87**	**-0,01**
Bankguthaben – Kontokorrent [3]							**35.438.886,80**	**3,08**
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							**603.235,03**	**-0,01**
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							**1.148.892.499,45**	**100,00**

DEVISENTERMINGESCHÄFTE

Zum 30. Juni 2025 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV [1]
CHF/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	3.500.000,00	3.745.550,83	0,33
USD/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	114.400.000,00	97.302.405,49	8,47
USD/EUR	J.P. Morgan SE	Währungskäufe	1.700.000,00	1.449.143,17	0,13
USD/EUR	Morgan Stanley Europe SE	Währungskäufe	48.300.000,00	41.177.990,41	3,58
EUR/USD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	86.100.000,00	73.278.907,50	6,38
EUR/USD	J.P. Morgan SE	Währungsverkäufe	172.300.000,00	146.305.588,43	12,73
EUR/USD	Morgan Stanley Europe SE	Währungsverkäufe	65.100.000,00	55.404.215,77	4,82

BILATERALE DEVISENTERMINGESCHÄFTE

Zum 30. Juni 2025 standen folgende offene bilaterale Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag in Kaufwährung	Währungsbetrag in Verkaufswährung	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV [1]
USD/HKD	J.P. Morgan SE	Bilaterale Währungsgeschäfte	79.733.560,28	620.000.000,00	67.655.589,90	5,89

1 | NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.
2 | Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie der maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.
3 | Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025

TERMINKONTRAKTE

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NTFV [1]
Long-Positionen			
HKD			
Hang Seng Index Future Juli 2025	85	11.125.760,87	0,97
		11.125.760,87	**0,97**
Long-Positionen		**11.125.760,87**	**0,97**
Terminkontrakte		**11.125.760,87**	**0,97**

DEVISENKURSE

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2025 in Euro umgerechnet.

	Währung		
Australischer Dollar	AUD	1	1,7926
Britisches Pfund	GBP	1	0,8555
Dänische Krone	DKK	1	7,4598
Hongkong-Dollar	HKD	1	9,2000
Indische Rupie	INR	1	100,3040
Indonesische Rupiah	IDR	1	19.021,5600
Japanischer Yen	JPY	1	168,9100
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,6027
Mexikanischer Peso	MXN	1	22,0795
Norwegische Krone	NOK	1	11,8081
Schwedische Krone	SEK	1	11,1156
Schweizer Franken	CHF	1	0,9361
Singapur-Dollar	SGD	1	1,4935
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	20,8397
Südkoreanischer Won	KRW	1	1.584,6700
Taiwan Dollar	TWD	1	34,2318
US-Dollar	USD	1	1,1720

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

ANTEILKLASSEN

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

	Anteilklasse PA (EUR)	Anteilklasse I (EUR)	Anteilklasse XP (EUR)
WP-Kenn-Nr.:	164319	164320	A0F566
ISIN-Code:	LU0159549574	LU0159550580	LU0229080659
Ausgabeaufschlag:	bis zu 2,00 %	keiner	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	1,05 % p. a.	0,90 % p. a.	0,43 % p. a.
Mindestfolgeanlage:	keine	75.000,00 EUR	3.000.000,00 Euro
Ertragsverwendung:	ausschüttend	thesaurierend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR	EUR

GEOGRAFISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG[1]

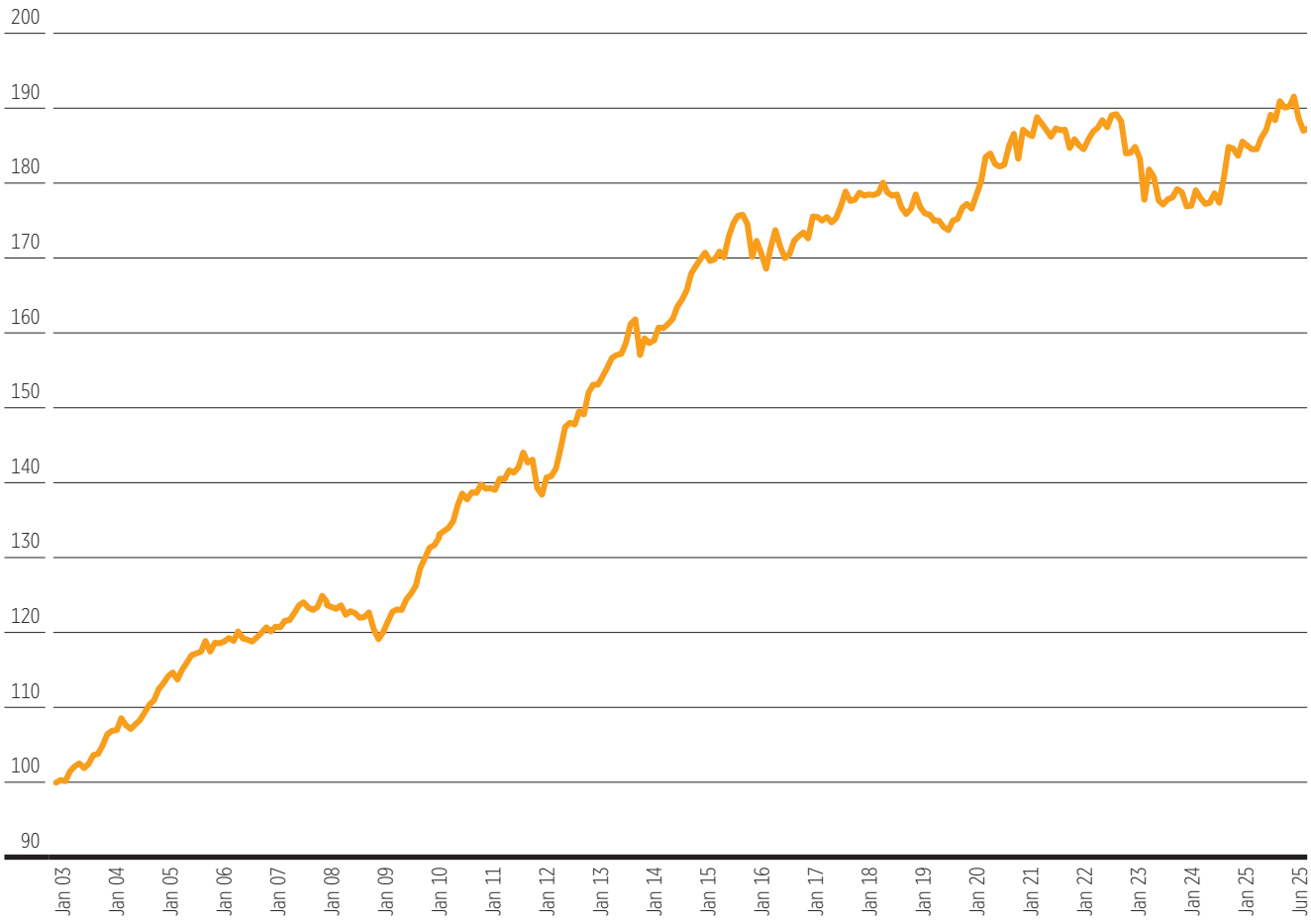
Geografische Länderaufteilung	
Deutschland	47,21 %
Vereinigte Staaten von Amerika	23,07 %
Niederlande	4,38 %
Italien	4,37 %
Finnland	3,75 %
Polen	2,03 %
Mexiko	2,00 %
Norwegen	1,50 %
Rumänien	1,00 %
Schweiz	0,76 %
China	0,75 %
Schweden	0,61 %
Vereinigtes Königreich	0,37 %
Japan	0,31 %
Dänemark	0,25 %
Chile	0,13 %
Südkorea	0,12 %
Belgien	0,07 %
Wertpapiervermögen	92,68 %
Terminkontrakte	0,39 %
Bankguthaben[2]	6,87 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,06 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung	
Staatsanleihen	50,41 %
Versorgungsbetriebe	4,68 %
Energie	4,67 %
Verbraucherdienste	4,43 %
Groß- und Einzelhandel	3,81 %
Hardware & Ausrüstung	2,60 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	2,54 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	2,36 %
Media & Entertainment	2,29 %
Diversifizierte Finanzdienste	2,04 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1,92 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	1,69 %
Software & Dienste	1,64 %
Investitionsgüter	1,56 %
Immobilien	1,44 %
Automobile & Komponenten	1,42 %
Banken	1,10 %
Telekommunikationsdienste	0,86 %
Transportwesen	0,68 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	0,54 %
Wertpapiervermögen	92,68 %
Terminkontrakte	0,39 %
Bankguthaben[2]	6,87 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,06 %
	100,00 %

1 | 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.

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



Monatsenddaten, Quelle: DJE Investment S.A.

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS

zum 30. Juni 2025

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 130.731.560,04)	129.304.668,73
Bankguthaben [1]	9.574.716,74
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	545.409,45
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	381.376,36
Zinsforderungen	1.459.743,54
Forderungen aus Absatz von Anteilen	30.075,61
Forderungen aus Devisengeschäften	1.414.727,31
	142.710.717,74
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-330.199,47
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-1.403.753,43
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-1.413.637,36
Sonstige Passiva [2]	-119.652,10
	-3.267.242,36
Netto-Teilfondsvermögen	**139.443.475,38**

ZURECHNUNG AUF DIE ANTEILKLASSEN

Anteilklasse PA (EUR)	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	21.303.378,76 EUR
Umlaufende Anteile	158.416,352
Anteilwert	134,48 EUR
Anteilklasse I (EUR)	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	3.448.390,53 EUR
Umlaufende Anteile	18.392,422
Anteilwert	187,49 EUR
Anteilklasse XP (EUR)	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	114.691.706,09 EUR
Umlaufende Anteile	811.170,090
Anteilwert	141,39 EUR

1 | Siehe Erläuterungen zum Bericht.
2 | Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsvergütung und Verbindlichkeiten in Zusammenhang mit Terminkontrakten.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. JUNI 2025

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV [1]
ANLEIHEN								
Börsengehandelte Wertpapiere								
EUR								
XS3015761458	3,433 %	American Express Co. Fix-to-Float v.25(2032)	1.500.000	0	1.500.000	100,9250	1.513.875,00	1,09
XS3082807135	3,625 %	American Tower Corporation v.25(2032)	2.000.000	0	2.000.000	100,6070	2.012.140,00	1,44
DE0001102382	1,000 %	Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.15(2025)	10.800.000	0	10.800.000	99,8920	10.788.336,00	7,74
DE0001102408	0,000 %	Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.16(2026)	11.100.000	0	11.100.000	97,9910	10.877.001,00	7,80
DE0001102390	0,500 %	Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.16(2026)	11.000.000	0	11.000.000	99,1710	10.908.810,00	7,82
DE000BU22056	2,900 %	Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.24(2026)	8.300.000	0	8.300.000	100,9700	8.380.510,00	6,01
DE000BU22072	2,000 %	Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.24(2026)	10.700.000	0	10.700.000	100,2090	10.722.363,00	7,69
XS2576550086	6,375 %	ENEL S.p.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	2.800.000	108,0000	3.024.000,00	2,17
XS1956037664	1,625 %	Fortum Oyj EMTN Reg.S. v.19(2026)	0	0	1.600.000	99,5400	1.592.640,00	1,14
XS2084497705	0,625 %	Fresenius Medical Care AG EMTN Reg.S. v.19(2026)	0	0	770.000	97,5610	751.219,70	0,54
XS2559580548	4,250 %	Fresenius SE & Co. KGaA EMTN Reg.S. v.22(2026)	0	0	1.000.000	101,5430	1.015.430,00	0,73
XS2605914105	3,907 %	General Mills Inc. v.23(2029)	0	0	730.000	103,6540	756.674,20	0,54
XS2232027727	1,625 %	KION GROUP AG EMTN Reg.S. v.20(2025)	0	0	1.500.000	99,7520	1.496.280,00	1,07
XS2938562068	4,000 %	KION GROUP AG EMTN Reg.S. v.24(2029)	0	0	250.000	101,5820	253.955,00	0,18
XS2844398482	4,250 %	K+S Aktiengesellschaft Reg.S. v.24(2029)	0	0	300.000	103,9020	311.706,00	0,22
XS2171872570	3,125 %	Nokia Oyj EMTN Reg.S. v.20(2028)	0	0	1.200.000	101,1710	1.214.052,00	0,87
XS3092057820	3,750 %	Norsk Hydro ASA E MTN Reg.S. Green Bond v.25(2033)	700.000	0	700.000	99,6140	697.298,00	0,50
XS2577396430	4,250 %	Pirelli & C. S.p.A. EMTN Reg.S. v.23(2028)	0	0	725.000	103,3660	749.403,50	0,54
XS2211183244	1,539 %	Prosus NV Reg.S. v.20(2028)	0	0	900.000	95,6340	860.706,00	0,62
XS1768067297	2,500 %	Rumänien Reg.S. v.18(2030)	1.530.000	0	1.530.000	91,2960	1.396.828,80	1,00
XS1811792792	3,500 %	Samsonite Finco S.à r.l. Reg.S. v.18(2026)	0	0	2.350.000	100,0310	2.350.728,50	1,69
DE000A3827R4	3,750 %	Sixt SE EMTN Reg.S. v.24(2029)	0	0	800.000	102,5480	820.384,00	0,59
XS2725836410	5,375 %	Telefonaktiebolaget L.M. Ericsson EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2028)	0	0	800.000	106,5490	852.392,00	0,61
							73.346.732,70	**52,60**

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 30. Juni 2025

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV [1]
PLN								
PL0000115291	6,000 %	Polen v.22(2033)	8.500.000	0	8.500.000	103,9700	2.083.763,65	1,49
PL0000117370	5,000 %	Polen v.24(2030)	3.200.000	0	3.200.000	100,4530	757.939,21	0,54
							2.841.702,86	**2,03**
USD								
US00287YAY59	3,200 %	AbbVie Inc. v.16(2026)	0	0	800.000	98,9220	675.408,38	0,48
US025816DC04	4,900 %	American Express Co. v.23(2026)	0	0	750.000	100,4190	642.777,59	0,46
US110122ED68	4,950 %	Bristol-Myers Squibb Co. v.24(2026)	0	0	100.000	100,3630	85.655,88	0,06
XS2826600673	5,333 %	Kubota Credit Corporation U.S.A. Reg.S. v.24(2027)	0	0	500.000	101,5410	433.306,31	0,31
USY52758AG77	4,375 %	LG Chem Ltd. Reg.S. Green Bond v.22(2025)	0	0	200.000	99,9830	170.663,14	0,12
US88032XAM65	3,575 %	Tencent Holdings Ltd. Reg.S. v.19(2026)	0	0	1.240.000	99,3650	1.051.571,22	0,75
US90353TAP57	4,800 %	Uber Technologies Inc. v.24(2034)	0	0	1.300.000	97,9680	1.086.954,00	0,78
US92212WAD20	7,500 %	VAR Energi ASA1 144A v.22(2028)	0	0	1.550.000	105,8400	1.400.119,48	1,00
US912797LW51	0,000 %	Vereinigte Staaten von Amerika v.24(2025)	13.000.000	0	13.000.000	99,8849	11.082.219,85	7,95
US91282CMZ13	3,875 %	Vereinigte Staaten von Amerika v.25(2030)	600.000	0	600.000	100,2344	513.276,65	0,37
							17.141.952,50	**12,28**
Börsengehandelte Wertpapiere							**93.330.388,06**	**66,91**
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
EUR								
BE6360449621	4,250 %	Barry Callebaut Services NV Reg.S. v.25(2031)	100.000	0	100.000	100,6660	100.666,00	0,07
XS2838924848	4,029 %	Becton Dickinson Euro Finance S.à r.l. v.24(2036)	0	0	300.000	101,5360	304.608,00	0,22
XS3070032100	3,125 %	Booking Holdings Inc. v.25(2031)	2.500.000	0	2.500.000	99,5570	2.488.925,00	1,78
XS3036647777	3,750 %	Fresenius Medical Care AG EMTN Reg.S. v.25(2032)	350.000	0	350.000	101,1390	353.986,50	0,25
XS2728561098	4,125 %	JDE Peets BV EMTN Reg.S. v.23(2030)	0	0	400.000	103,7670	415.068,00	0,30
XS3030307865	3,750 %	Neste Oyj EMTN Reg.S. v.25(2030)	1.793.000	0	1.793.000	101,9340	1.827.676,62	1,31
XS1821883102	3,625 %	Netflix Inc. v.17(2027)	0	0	2.100.000	102,1880	2.145.948,00	1,54
XS2678111050	4,250 %	Sartorius Finance B.V. Reg.S. v.23(2026)	0	0	1.100.000	101,7480	1.119.228,00	0,80
DE000A3823R3	4,500 %	Schaeffler AG EMTN Reg.S. v.24(2026)	0	0	400.000	101,4890	405.956,00	0,29

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 30. Juni 2025

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV [1]
EUR								
XS3017995518	3,750 %	SIG Combibloc PurchaseCo S.à r.l. Reg.S. v.25(2030)	500.000	0	500.000	101,6150	508.075,00	0,36
XS2581393134	6,875 %	Telecom Italia S.p.A. Reg.S. v.23(2028)	0	0	372.000	108,8510	404.925,72	0,29
XS2776523669	5,875 %	TUI AG Reg.S. Sustainability Linked Bond v.24(2029)	0	0	4.600.000	103,6250	4.766.750,00	3,42
XS2941359288	5,000 %	TUI Cruises GmbH Reg.S. v.24(2030)	0	0	1.400.000	100,7830	1.410.962,00	1,01
XS2908095172	4,357 %	Wintershall Dea Finance BV Reg.S. v.24(2032)	700.000	0	3.300.000	99,9010	3.296.733,00	2,36
							19.549.507,84	**14,00**
USD								
USG0399BAB39	6,250 %	Antofagasta Plc. Reg.S. v.24(2034)	0	0	200.000	103,8680	177.294,53	0,13
USK0479SAF58	4,500 %	A.P.Moeller-Maersk A/S Reg.S. v.19(2029)	0	0	400.000	100,1650	341.947,60	0,25
USG3R41AAB20	7,000 %	Endeavour Mining Plc. Reg.S. v.25(2030)	600.000	0	600.000	100,4250	514.252,80	0,37
USN30707AS74	6,800 %	ENEL Finance International NV Reg.S. v.22(2025)	0	0	2.230.000	100,6700	1.915.969,10	1,37
USU4335PAB59	4,700 %	Holcim Finance US LLC Reg.S. v.25(2028)	360.000	0	360.000	100,9170	310.063,33	0,22
US45685NAA46	4,625 %	ING Groep NV 144A Green Bond v.18(2026)	0	0	1.800.000	100,0080	1.536.352,31	1,10
US46124HAC07	1,350 %	Intuit Inc. v.20(2027)	0	0	900.000	94,5700	726.406,08	0,52
US57665RAJ59	5,625 %	Match Group Holdings II LLC 144A v.19(2029)	0	0	700.000	98,9310	591.036,10	0,42
US55354GAH39	4,000 %	MSCI Inc. 144A v.19(2029)	0	0	840.000	96,0100	688.302,47	0,49
US641062BA11	4,000 %	Nestlé Holdings Inc. 144A v.22(2025)	0	0	650.000	99,9070	554.233,59	0,40
US654902AE56	4,375 %	Nokia Oyj v.17(2027)	0	0	700.000	99,5210	594.560,89	0,43
US855244BE89	4,750 %	Starbucks Corporation v.23(2026)	0	0	350.000	100,0510	298.863,62	0,21
US87264AAV70	4,750 %	T-Mobile USA Inc. v.18(2028)	0	0	1.400.000	100,0890	1.195.908,51	0,86
US891906AC37	4,800 %	Total System Services Inc. v.16(2026)	0	0	700.000	99,9370	597.046,17	0,43
US90138FAC68	3,625 %	Twilio Inc. v.21(2029)	0	0	600.000	94,9110	486.016,90	0,35
US90138FAD42	3,875 %	Twilio Inc. v.21(2031)	0	0	600.000	93,4060	478.310,15	0,34
US90353TAE01	7,500 %	Uber Technologies Inc. 144A v.19(2027)	0	0	700.000	100,8100	602.261,67	0,43
							11.608.825,82	**8,32**
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							**31.158.333,66**	**22,32**

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 30. Juni 2025

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV [1]
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind								
EUR								
XS2804500572	6,875 %	FiberCop S.p.A. Reg.S. v.24(2028)	0	0	528.000	106,8650	564.247,20	0,40
							564.247,20	**0,40**
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind							**564.247,20**	**0,40**
Nicht notierte Wertpapiere								
EUR								
XS3015684361	4,000 %	METRO AG EMTN Reg.S. v.25(2030)	1.425.000	0	1.425.000	103,0640	1.468.662,00	1,05
							1.468.662,00	**1,05**
MXN								
MX0MGO0001F1	8,500 %	Mexiko v.23(2029)	61.670.000	0	61.670.000	99,7620	2.783.037,81	2,00
							2.783.037,81	**2,00**
Nicht notierte Wertpapiere							**4.251.699,81**	**3,05**
Anleihen							**129.304.668,73**	**92,68**
Wertpapiervermögen							**129.304.668,73**	**92,68**
TERMINKONTRAKTE								
Long-Positionen								
USD								
EUR/USD Future September 2025			189	0	189		545.409,45	0,39
							545.409,45	**0,39**
Long-Positionen							**545.409,45**	**0,39**
Terminkontrakte							**545.409,45**	**0,39**
Bankguthaben – Kontokorrent [2]							**9.574.716,74**	**6,87**
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							**18.680,46**	**0,06**
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							**139.443.475,38**	**100,00**

DEVISENTERMINGESCHÄFTE

Zum 30. Juni 2025 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV [1]
EUR/USD	Morgan Stanley Europe SE	Währungsverkäufe	14.000.000,00	11.902.069,77	8,54

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.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025

TERMINKONTRAKTE

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NTFV [1]
Long-Positionen			
USD			
EUR/USD Future September 2025	189	23.751.018,82	17,03
		23.751.018,82	**17,03**
Long-Positionen		**23.751.018,82**	**17,03**
Terminkontrakte		**23.751.018,82**	**17,03**

DEVISENKURSE

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2025 in Euro umgerechnet.

	Währung		
Australischer Dollar	AUD	1	1,7943
Britisches Pfund	GBP	1	0,8541
China Renminbi Offshore	CNH	1	8,4057
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,6002
Mexikanischer Peso	MXN	1	22,1065
Norwegische Krone	NOK	1	11,8160
Polnischer Zloty	PLN	1	4,2411
Russischer Rubel	RUB	1	91,3926
Schwedische Krone	SEK	1	11,1155
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	20,8803
Türkische Lira	TRY	1	46,7212
Ungarischer Forint	HUF	1	398,7500
US-Dollar	USD	1	1,1717

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

ANTEILKLASSEN

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

	Anteilklasse PA (EUR)	Anteilklasse I (EUR)	Anteilklasse XP (EUR)
WP-Kenn-Nr.:	164321	164322	A2H62P
ISIN-Code:	LU0159549814	LU0159551125	LU1714355440
Ausgabeaufschlag:	bis zu 1,00 %	keiner	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,53 % p. a.	0,43 % p. a.	0,33 % p. a.
Mindestfolgeanlage:	keine	75.000,00 EUR	3.000.000,00 Euro
Ertragsverwendung:	ausschüttend	thesaurierend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR	EUR

GEOGRAFISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG [1]

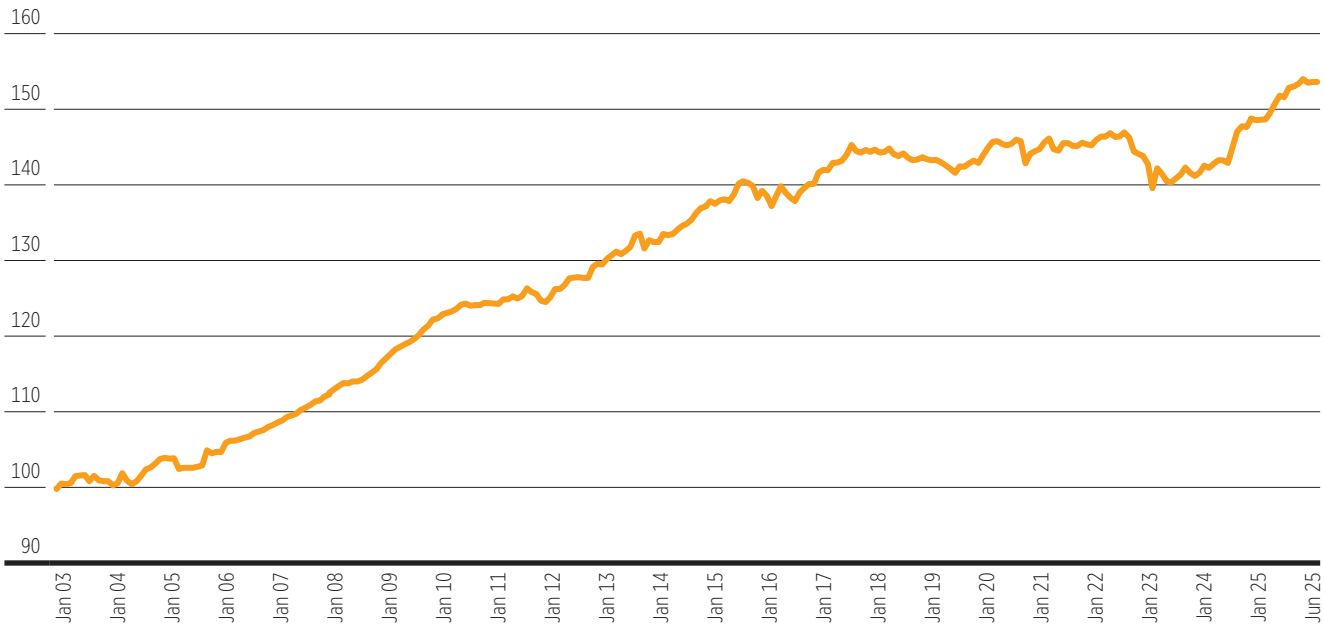
Geografische Länderaufteilung	
Deutschland	31,81 %
Italien	12,37 %
Vereinigte Staaten von Amerika	11,91 %
Niederlande	6,23 %
Spanien	7,96 %
Finnland	3,50 %
Vereinigtes Königreich	2,80 %
Mexiko	2,39 %
Rumänien	2,34 %
Schweden	1,99 %
Schweiz	1,89 %
Norwegen	1,63 %
Polen	1,24 %
Irland	1,09 %
Belgien	1,07 %
Dänemark	0,49 %
Japan	0,41 %
Südkorea	0,16 %
Wertpapiervermögen	91,28 %
Bankguthaben [2]	7,40 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	1,32 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung	
Staatsanleihen	35,06 %
Versorgungsbetriebe	6,86 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	6,72 %
Energie	5,40 %
Verbraucherdienste	5,33 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	4,19 %
Automobile & Komponenten	4,15 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	2,88 %
Media & Entertainment	2,86 %
Investitionsgüter	2,59 %
Groß- und Einzelhandel	2,37 %
Transportwesen	2,32 %
Diversifizierte Finanzdienste	2,04 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	2,02 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	1,85 %
Hardware & Ausrüstung	1,85 %
Banken	1,46 %
Telekommunikationsdienste	0,85 %
Software & Dienste	0,48 %
Wertpapiervermögen	91,28 %
Bankguthaben [2]	7,40 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	1,32 %
	100,00 %

1 | 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.

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



Monatsenddaten, Quelle: DJE Investment S.A.

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS

zum 30. Juni 2025

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 192.489.804,70)	192.208.920,29
Bankguthaben [1]	15.579.501,57
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	957.782,76
Zinsforderungen	2.476.418,64
Forderungen aus Absatz von Anteilen	53.709,45
	211.276.332,71
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-668.216,49
Sonstige Passiva [2]	-131.880,86
	-800.097,35
Netto-Teilfondsvermögen	**210.476.235,36**

ZURECHNUNG AUF DIE ANTEILKLASSEN

Anteilklasse PA (EUR)	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	111.552.858,94 EUR
Umlaufende Anteile	996.182,073
Anteilwert	111,98 EUR
Anteilklasse I (EUR)	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	26.515.267,89 EUR
Umlaufende Anteile	172.108,024
Anteilwert	154,06 EUR
Anteilklasse XP (EUR)	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	72.408.108,53 EUR
Umlaufende Anteile	762.355,879
Anteilwert	94,98 EUR

1 | Siehe Erläuterungen zum Bericht.
1 | Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsvergütung und Taxe d'abonnement.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. JUNI 2025

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV [1]
ANLEIHEN								
Börsengehandelte Wertpapiere								
EUR								
XS1686846061	1,625 %	Anglo American Capital Plc. EMTN Reg.S. v.17(2025)	0	0	2.500.000	99,8370	2.495.925,00	1,19
XS2010447238	0,750 %	BMW Finance NV EMTN Reg.S. v.19(2026)	0	0	350.000	98,5000	344.750,00	0,16
XS1190974011	1,573 %	BP Capital Markets Plc. EMTN Reg.S. v.15(2027)	0	0	1.800.000	98,7960	1.778.328,00	0,84
DE0001102408	0,000 %	Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.16(2026)	15.400.000	5.400.000	10.000.000	98,0040	9.800.400,00	4,66
DE0001102622	2,100 %	Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.22(2029)	20.800.000	0	20.800.000	99,9870	20.797.296,00	9,88
XS2465792294	2,250 %	Cellnex Finance Company S.A. EMTN Reg.S. v.22(2026)	0	0	1.800.000	99,8580	1.797.444,00	0,85
XS2265369657	3,000 %	Dte. Lufthansa AG EMTN Reg.S. v.20(2026)	0	0	3.000.000	100,3510	3.010.530,00	1,43
XS2576550086	6,375 %	ENEL S.p.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	3.500.000	108,0000	3.780.000,00	1,80
XS1956037664	1,625 %	Fortum Oyj EMTN Reg.S. v.19(2026)	0	0	4.000.000	99,5630	3.982.520,00	1,89
XS1554373677	2,125 %	Fresenius Finance Ireland Plc. Reg.S. v.17(2027)	2.300.000	0	2.300.000	99,6830	2.292.709,00	1,09
XS2559580548	4,250 %	Fresenius SE & Co. KGaA EMTN Reg.S. v.22(2026)	0	1.000.000	3.000.000	101,5520	3.046.560,00	1,45
XS2605914105	3,907 %	General Mills Inc. v.23(2029)	2.000.000	0	2.506.000	103,7020	2.598.772,12	1,23
IT0005127086	2,000 %	Italien Reg.S. v.15(2025)	0	0	10.650.000	100,0380	10.654.047,00	5,06
IT0005557084	3,600 %	Italien Reg.S. v.23(2025)	5.000.000	0	5.000.000	100,3690	5.018.450,00	2,38
XS2232027727	1,625 %	KION GROUP AG EMTN Reg.S. v.20(2025)	0	0	4.100.000	99,7320	4.089.012,00	1,94
XS2938562068	4,000 %	KION GROUP AG EMTN Reg.S. v.24(2029)	0	0	500.000	101,3690	506.845,00	0,24
XS2844398482	4,250 %	K+S Aktiengesellschaft Reg.S. v.24(2029)	0	0	700.000	103,9950	727.965,00	0,35
XS2679903950	4,125 %	LSEG Netherlands BV EMTN Reg.S. v.23(2026)	0	0	1.600.000	101,8270	1.629.232,00	0,77
XS2577396430	4,250 %	Pirelli & C. S.p.A. EMTN Reg.S. v.23(2028)	0	0	1.800.000	103,3970	1.861.146,00	0,88
XS2211183244	1,539 %	Prosus NV Reg.S. v.20(2028)	0	0	3.800.000	95,6520	3.634.776,00	1,73
XS1420357318	2,875 %	Rumänien Reg.S. v.16(2028)	2.150.000	0	5.050.000	97,7110	4.934.405,50	2,34
XS2523390271	2,500 %	RWE AG Reg.S. v.22(2025)	0	0	2.036.000	100,0120	2.036.244,32	0,97
XS1811792792	3,500 %	Samsonite Finco S.à r.l. Reg.S. v.18(2026)	0	0	3.900.000	99,9910	3.899.649,00	1,85

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 30. Juni 2025

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV [1]
EUR								
XS2616008541	3,750 %	Sika Capital BV Reg.S. v.23(2026)	0	0	1.400.000	101,7100	1.423.940,00	0,68
DE000A3827R4	3,750 %	Sixt SE EMTN Reg.S. v.24(2029)	0	0	1.600.000	102,5930	1.641.488,00	0,78
ES00000124C5	5,150 %	Spanien Reg.S. v.13(2028)	3.600.000	0	3.600.000	109,3580	3.936.888,00	1,87
ES0000012A89	1,450 %	Spanien Reg.S. v.17(2027)	2.500.000	0	2.500.000	98,7380	2.468.450,00	1,17
ES0000012O59	2,400 %	Spanien v.25(2028)	8.500.000	0	8.500.000	100,6950	8.559.075,00	4,07
							112.746.846,94	**53,55**
PLN								
PL0000117370	5,000 %	Polen v.24(2030)	5.600.000	0	5.600.000	100,5650	1.327.778,56	0,63
							1.327.778,56	**0,63**
USD								
US00287YAY59	3,200 %	AbbVie Inc. v.16(2026)	0	0	2.200.000	99,1440	1.861.064,85	0,88
US110122ED68	4,950 %	Bristol-Myers Squibb Co. v.24(2026)	0	0	2.800.000	100,4290	2.399.327,65	1,14
XS2826600673	5,333 %	Kubota Credit Corporation U.S.A. Reg.S. v.24(2027)	0	0	1.000.000	101,4200	865.358,36	0,41
USY52758AG77	4,375 %	LG Chem Ltd. Reg.S. Green Bond v.22(2025)	0	0	400.000	99,9850	341.245,73	0,16
US92212WAD20	7,500 %	VAR Energi ASA1 144A v.22(2028)	0	0	3.800.000	105,9680	3.435.822,53	1,63
							8.902.819,12	**4,22**
Börsengehandelte Wertpapiere							**122.977.444,62**	**58,40**

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR								
XS2728561098	4,125 %	JDE Peets BV EMTN Reg.S. v.23(2030)	0	0	800.000	103,8620	830.896,00	0,39
XS3030307865	3,750 %	Neste Oyj EMTN Reg.S. v.25(2030)	1.724.000	0	1.724.000	102,1480	1.761.031,52	0,84
XS1821883102	3,625 %	Netflix Inc. v.17(2027)	0	0	3.100.000	102,1910	3.167.921,00	1,51
XS2678111050	4,250 %	Sartorius Finance B.V. Reg.S. v.23(2026)	0	0	700.000	101,7490	712.243,00	0,34
DE000A3823R3	4,500 %	Schaeffler AG EMTN Reg.S. v.24(2026)	0	0	700.000	101,4820	710.374,00	0,34
XS3017995518	3,750 %	SIG Combibloc PurchaseCo S.à r.l. Reg.S. v.25(2030)	1.000.000	0	1.000.000	101,8310	1.018.310,00	0,48
BE6350791073	3,875 %	Solvay S.A. Reg.S. v.24(2028)	0	0	2.200.000	102,4130	2.253.086,00	1,07
XS2581393134	6,875 %	Telecom Italia S.p.A. Reg.S. v.23(2028)	0	0	868.000	108,8520	944.835,36	0,45
XS2776523669	5,875 %	TUI AG Reg.S. Sustainability Linked Bond v.24(2029)	0	0	8.100.000	103,6250	8.393.625,00	3,99
XS2941359288	5,000 %	TUI Cruises GmbH Reg.S. v.24(2030)	0	0	2.800.000	100,8040	2.822.512,00	1,34

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 30. Juni 2025

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV [1]
EUR								
XS3063724325	2,250 %	VISA Inc. v.25(2028)	1.000.000	0	1.000.000	99,2900	992.900,00	0,47
XS2240978085	2,500 %	Volvo Car AB EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2027)	0	0	200.000	98,9070	197.814,00	0,09
XS2486825669	4,250 %	Volvo Car AB EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2028)	0	0	3.900.000	102,4970	3.997.383,00	1,90
XS2908095172	4,357 %	Wintershall Dea Finance BV Reg.S. v.24(2032)	5.200.000	4.400.000	4.400.000	100,0050	4.400.220,00	2,09
							32.203.150,88	**15,30**
PLN								
PL0000114393	3,750 %	Polen v.21(2027)	5.500.000	0	5.500.000	98,6570	1.279.326,40	0,61
							1.279.326,40	**0,61**
USD								
USK0479SAF58	4,500 %	A.P.Moeller-Maersk A/S Reg.S. v.19(2029)	0	0	1.200.000	100,2020	1.025.959,04	0,49
US24703TAL08	4,750 %	Dell International LLC/EMC Corporation v.25(2028)	200.000	0	200.000	101,1540	172.617,75	0,08
USN30707AS74	6,800 %	ENEL Finance International NV Reg.S. v.22(2025)	0	0	5.400.000	100,5960	4.634.969,28	2,20
USU4335PAB59	4,700 %	Holcim Finance US LLC Reg.S. v.25(2028)	640.000	0	640.000	100,7710	550.285,32	0,26
US45685NAA46	4,625 %	ING Groep NV 144A Green Bond v.18(2026)	0	0	3.600.000	99,9950	3.071.518,77	1,46
US49271VAZ31	4,350 %	Keurig Dr Pepper Inc. v.25(2028)	2.000.000	0	2.000.000	100,1240	1.708.600,68	0,81
US57665RAJ59	5,625 %	Match Group Holdings II LLC 144A v.19(2029)	0	0	750.000	99,3340	635.669,80	0,30
US55354GAH39	4,000 %	MSCI Inc. 144A v.19(2029)	0	0	2.050.000	96,7670	1.692.596,84	0,80
US641062BA11	4,000 %	Nestlé Holdings Inc. 144A v.22(2025)	0	0	1.800.000	99,9140	1.534.515,36	0,73
US654902AE56	4,375 %	Nokia Oyj v.17(2027)	0	0	1.900.000	99,5030	1.613.103,24	0,77
US855244BE89	4,750 %	Starbucks Corporation v.23(2026)	0	0	850.000	100,0320	725.488,05	0,34
US90138FAC68	3,625 %	Twilio Inc. v.21(2029)	0	0	550.000	95,0220	445.922,35	0,21
US90138FAD42	3,875 %	Twilio Inc. v.21(2031)	0	0	500.000	93,5690	399.185,15	0,19
US90353TAE01	7,500 %	Uber Technologies Inc. 144A v.19(2027)	0	0	984.000	100,9170	847.289,49	0,40
							19.057.721,12	**9,04**
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							**52.540.198,40**	**24,95**
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind								
EUR								
XS2804500572	6,875 %	FiberCop S.p.A. Reg.S. v.24(2028)	0	0	1.232.000	106,8780	1.316.736,96	0,63
							1.316.736,96	**0,63**
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind							**1.316.736,96**	**0,63**

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 30. Juni 2025

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV [1]
Nicht notierte Wertpapiere								
EUR								
XS3015684361	4,000 %	METRO AG EMTN Reg.S. v.25(2030)	5.620.000	0	5.620.000	103,1040	5.794.444,80	2,75
							5.794.444,80	**2,75**
MXN								
MX0MGO0001F1	8,500 %	Mexiko v.23(2029)	111.320.000	0	111.320.000	99,7620	5.029.781,40	2,39
							5.029.781,40	**2,39**
USD								
US49271VAY65	4,895 %	Keurig Dr Pepper Inc. FRN v.25(2026)	2.000.000	0	2.000.000	100,1500	1.709.044,37	0,81
							1.709.044,37	**0,81**
Nicht notierte Wertpapiere							**12.533.270,57**	**5,95**
Anleihen							**189.367.650,55**	**89,93**
SONSTIGE VERBRIEFTE RECHTE								
Börsengehandelte Wertpapiere								
EUR								
DE0005229942	Bertelsmann SE & Co. KGaA Genussscheine v.00(2199)	EUR	0	0	1.040.080	273,1780	2.841.269,74	1,35
							2.841.269,74	**1,35**
Börsengehandelte Wertpapiere							**2.841.269,74**	**1,35**
Sonstige verbriefte Rechte							**2.841.269,74**	**1,35**
Wertpapiervermögen							**192.208.920,29**	**91,28**
Bankguthaben – Kontokorrent [2]							**15.579.501,57**	**7,40**
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							**2.687.813,50**	**1,32**
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							**210.476.235,36**	**100,00**

DEVISENTERMINGESCHÄFTE

Zum 30. Juni 2025 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV [1]
EUR/USD	J.P. Morgan SE	Währungsverkäufe	35.000.000,00	29.747.688,60	14,13

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.

DEVISENKURSE

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2025 in Euro umgerechnet.

	Währung		
Australischer Dollar	AUD	1	1,7926
Britisches Pfund	GBP	1	0,8555
China Renminbi Offshore	CNH	1	8,3945
Mexikanischer Peso	MXN	1	22,0795
Norwegische Krone	NOK	1	11,8081
Polnischer Zloty	PLN	1	4,2414
Russischer Rubel	RUB	1	92,0020
Schwedische Krone	SEK	1	11,1156
Schweizer Franken	CHF	1	0,9361
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	20,8397
US-Dollar	USD	1	1,1720

ANTEILKLASSEN

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

	Anteilklasse PA (EUR)	Anteilklasse I (EUR)	Anteilklasse XP (EUR)
WP-Kenn-Nr.:	A0Q5KZ	A0Q5K0	A0Q5K1
ISIN-Code:	LU0374456654	LU0374456811	LU0374457033
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %	keiner	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	1,65 % p. a.	1,35 % p. a.	0,65 % p. a.
Mindestfolgeanlage:	keine	75.000,00 EUR	3.000.000,00 Euro
Ertragsverwendung:	ausschüttend	thesaurierend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR	EUR

GEOGRAFISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG [1]

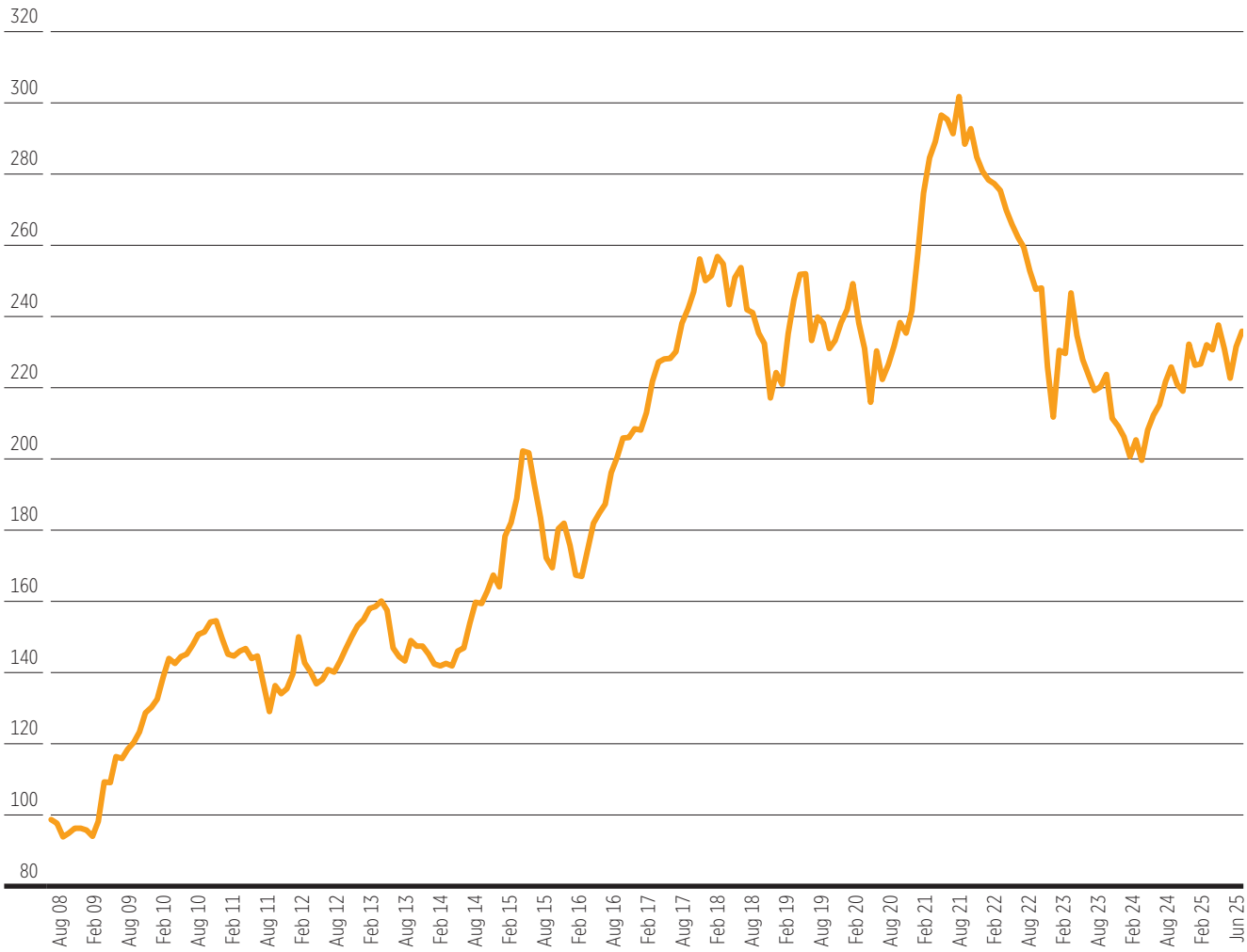
Geografische Länderaufteilung	
Hongkong	34,24 %
Japan	20,70 %
China	17,06 %
Taiwan	6,77 %
Indien	6,12 %
Südkorea	5,99 %
Singapur	4,48 %
Italien	1,01 %
Indonesien	0,84 %
Australien	0,28 %
Vereinigte Staaten von Amerika	0,26 %
Wertpapiervermögen	97,75 %
Terminkontrakte	-0,03 %
Bankguthaben [2]	0,88 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	1,40 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung	
Banken	14,16 %
Real Estate Management & Development	13,36 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	11,80 %
Versicherungen	8,34 %
Hardware & Ausrüstung	7,90 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	7,65 %
Investitionsgüter	6,13 %
Versorgungsbetriebe	4,26 %
Groß- und Einzelhandel	4,12 %
Immobilien	3,73 %
Media & Entertainment	3,67 %
Telekommunikationsdienste	2,89 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	2,45 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	1,51 %
Automobile & Komponenten	1,37 %
Energie	1,12 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1,06 %
Software & Dienste	0,99 %
Diversifizierte Finanzdienste	0,97 %
Transportwesen	0,27 %
Wertpapiervermögen	97,75 %
Terminkontrakte	-0,03 %
Bankguthaben [2]	0,88 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	1,40 %
	100,00 %

1 | 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.

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



Monatsenddaten, Quelle: DJE Investment S.A.

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS

zum 30. Juni 2025

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 85.190.345,94)	82.883.951,08
Bankguthaben [1]	748.845,87
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	823.623,12
Zinsforderungen	4.881,87
Dividendenforderungen	438.368,81
Forderungen aus Absatz von Anteilen	29.419,03
Sonstige Forderungen [2]	23.885,87
	84.952.975,65
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-33.891,00
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-24.521,74
Sonstige Passiva [3]	-97.748,21
	-156.160,95
Netto-Teilfondsvermögen	**84.796.814,70**

ZURECHNUNG AUF DIE ANTEILKLASSEN

Anteilklasse PA (EUR)	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	26.244.902,08 EUR
Umlaufende Anteile	154.233,660
Anteilwert	170,16 EUR
Anteilklasse I (EUR)	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	5.962.390,18 EUR
Umlaufende Anteile	25.288,884
Anteilwert	235,77 EUR
Anteilklasse XP (EUR)	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	52.589.522,44 EUR
Umlaufende Anteile	237.872,475
Anteilwert	221,08 EUR

1 | Siehe Erläuterungen zum Bericht.
2 | Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Forderungen in Zusammenhang mit Devisen- und Wertpapiergeschäften.
3 | Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsvergütung und Taxe d'abonnement.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. JUNI 2025

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV [1]
AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Australien								
AU000000RIO1	Rio Tinto Ltd.	AUD	3.970	0	3.970	107,1300	237.256,55	0,28
							237.256,55	**0,28**
China								
KYG017191142	Alibaba Group Holding Ltd. [2]	HKD	54.100	170.100	158.200	109,8000	1.888.082,61	2,23
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. ADR [2]	USD	11.400	10.714	686	114,0800	66.773,79	0,08
KYG040111059	Anta Sports Products Ltd. [2]	HKD	283.600	0	353.571	94,5000	3.631.789,08	4,28
CNE1000001Z5	Bank of China Ltd.	HKD	1.504.000	0	1.504.000	4,5600	745.460,87	0,88
CNE100000296	BYD Co. Ltd.	HKD	91.000	11.000	87.500	122,5000	1.165.081,52	1,37
CNE1000002M1	China Merchants Bank Co. Ltd. -H-	HKD	389.000	247.000	142.000	54,8500	846.597,83	1,00
KYG6427A1022	NetEase Inc. [2]	HKD	19.100	0	19.100	211,0000	438.054,35	0,52
US64110W1027	NetEase Inc. ADR [2]	USD	8.100	3.800	4.300	132,6500	486.685,15	0,57
CNE100000593	PICC Property & Casualty Co. Ltd.	HKD	456.000	0	456.000	15,2000	753.391,30	0,89
CNE1000003X6	Ping An Insurance [Group] Co. of China Ltd.	HKD	291.500	151.000	140.500	49,8500	761.296,20	0,90
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd. [2]	HKD	27.900	45.800	29.800	503,0000	1.629.282,61	1,92
KYG9830T1067	Xiaomi Corporation [2]	HKD	279.400	0	279.400	59,9500	1.820.655,43	2,15
CNE1000004S4	Zhejiang Expressway Co. Ltd.	HKD	292.000	0	292.000	7,2200	229.156,52	0,27
							14.462.307,26	**17,06**
Hongkong								
HK0000069689	AIA Group Ltd.	HKD	256.200	112.000	337.371	70,4000	2.581.621,57	3,04
HK2778034606	Champion Real Estate Investment Trust	HKD	3.678.000	0	7.594.000	2,0800	1.716.904,35	2,02
KYG2108Y1052	China Resources Land Ltd. [3]	HKD	712.000	0	712.000	26,6000	2.058.608,70	2,43
KYG217651051	CK Hutchison Holdings Ltd. [3]	HKD	383.000	248.000	770.400	48,3000	4.044.600,00	4,77
HK0000047982	Emperor Watch & Jewellery Ltd.	HKD	0	0	6.413.032	0,4400	306.710,23	0,36
BMG4069C1486	Great Eagle Holdings Ltd. [4]	HKD	0	757.000	4.349.004	13,7200	6.485.688,57	7,65
HK0270001396	Guangdong Investment Ltd.	HKD	522.000	734.000	5.063.000	6,5600	3.610.139,13	4,26
HK0160011786	Hon Kwok Land Investment Co. Ltd.	HKD	3.206.000	2.900.000	13.365.000	1,0000	1.452.717,39	1,71
HK0388045442	Hongkong Exchanges and Clearing Ltd.	HKD	26.500	17.300	9.200	418,8000	418.800,00	0,49
KYG525621408	Kingboard Holdings Ltd. [3]	HKD	145.000	167.500	839.500	25,1000	2.290.375,00	2,70
KYG5257K1076	Kingboard Laminates Holdings Ltd. [3]	HKD	365.500	0	1.248.000	9,5600	1.296.834,78	1,53
HK0016000132	Sun Hung Kai Properties Ltd.	HKD	177.000	112.000	284.500	90,0500	2.784.698,37	3,28
							29.047.698,09	**34,24**

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV [1]
Indien								
INE040A01034	HDFC Bank Ltd.	INR	0	40.252	118.526	1.998,8000	2.361.917,46	2,79
INE090A01021	ICICI Bank Ltd.	INR	0	0	71.500	1.447,0000	1.031.469,33	1,22
INE002A01018	Reliance Industries Ltd.	INR	63.281	43.369	63.281	1.500,0000	946.338,13	1,12
INE467B01029	Tata Consultancy Services Ltd.	INR	13.403	6.876	24.359	3.459,5000	840.145,56	0,99
							5.179.870,48	**6,12**
Indonesien								
ID1000118201	PT Bank Rakyat Indonesia [Persero] Tbk	IDR	0	2.565.000	3.622.500	3.740,0000	712.252,31	0,84
							712.252,31	**0,84**
Italien								
IT0003874101	Prada S.p.A.	HKD	89.500	93.700	162.000	48,7000	857.543,48	1,01
							857.543,48	**1,01**
Japan								
JP3519400000	Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	7.300	0	28.800	7.525,0000	1.283.050,15	1,51
JP3802300008	Fast Retailing Co. Ltd.	JPY	0	0	4.200	49.520,0000	1.231.330,29	1,45
JP3143600009	ITOCHU Corporation	JPY	0	19.200	25.700	7.556,0000	1.149.660,77	1,36
JP3496400007	KDDI Corporation	JPY	61.200	33.700	102.100	2.480,0000	1.499.070,51	1,77
JP3756600007	Nintendo Co. Ltd.	JPY	11.100	4.300	6.800	13.880,0000	558.782,78	0,66
JP3970300004	Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	15.100	18.500	41.108	8.535,0000	2.077.181,81	2,45
JP3732000009	SoftBank Corporation	JPY	0	0	721.000	223,0000	951.885,62	1,12
JP3435000009	Sony Group Corporation	JPY	51.100	61.100	90.700	3.730,0000	2.002.906,87	2,36
JP3402600005	Sumitomo Metal Mining Co. Ltd.	JPY	20.800	0	20.800	3.560,0000	438.387,31	0,52
JP3890350006	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	JPY	17.800	24.600	115.600	3.634,0000	2.487.066,49	2,93
JP3910660004	Tokio Marine Holdings Inc.	JPY	11.700	23.000	82.183	6.111,0000	2.973.301,24	3,51
JP3571400005	Tokyo Electron Ltd.	JPY	5.500	0	5.500	27.680,0000	901.308,39	1,06
							17.553.932,23	**20,70**
Singapur								
SG1L01001701	DBS Group Holdings Ltd.	SGD	13.500	0	112.700	44,9100	3.388.923,33	4,00
SG1J26887955	Singapore Exchange Ltd. (SGX)	SGD	41.000	0	41.000	14,8800	408.490,12	0,48
							3.797.413,45	**4,48**
Südkorea								
KR7105560007	KB Financial Group Inc.	KRW	6.010	5.600	6.010	110.900,0000	420.597,98	0,50
KR7005930003	Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	31.241	17.164	34.176	59.800,0000	1.289.684,79	1,52
KR7000660001	SK Hynix Inc.	KRW	15.882	7.501	18.263	292.000,0000	3.365.240,71	3,97
							5.075.523,48	**5,99**
Taiwan								
TW0002330008	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	22.000	0	185.400	1.060,0000	5.740.977,69	6,77
							5.740.977,69	**6,77**

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV [1]
Vereinigte Staaten von Amerika								
AU0000297962	Newmont Corporation ADR	AUD	8.500	4.000	4.500	87,3100	219.176,06	0,26
							219.176,06	**0,26**
Börsengehandelte Wertpapiere							**82.883.951,08**	**97,75**
Aktien, Anrechte und Genussscheine							**82.883.951,08**	**97,75**
Wertpapiervermögen							**82.883.951,08**	**97,75**
TERMINKONTRAKTE								
Long-Positionen								
HKD								
Hang Seng Index Future Juli 2025			12	0	12		-24.521,74	-0,03
							-24.521,74	**-0,03**
Long-Positionen							**-24.521,74**	**-0,03**
Terminkontrakte							**-24.521,74**	**-0,03**
Bankguthaben – Kontokorrent [2]							**748.845,87**	**0,88**
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							**1.188.539,49**	**1,40**
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							**84.796.814,70**	**100,00**

DEVISENTERMINGESCHÄFTE

Zum 30. Juni 2025 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV [1]
EUR/HKD	J.P. Morgan SE	Währungsverkäufe	64.600.000,00	7.026.845,05	8,29
EUR/HKD	Morgan Stanley Europe SE	Währungsverkäufe	174.000.000,00	18.938.389,99	22,33

BILATERALE DEVISENTERMINGESCHÄFTE

Zum 30. Juni 2025 standen folgende offene bilaterale Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag in Kaufwährung	Währungsbetrag in Verkaufswährung	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV [1]
USD/HKD	Morgan Stanley Europe SE	Bilaterale Währungsgeschäfte	21.890.050,00	170.000.000,00	18.584.355,03	21,92

TERMINKONTRAKTE

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NTFV [1]
Long-Positionen			
HKD			
Hang Seng Index Future Juli 2025	12	1.570.695,65	1,85
		1.570.695,65	**1,85**
Long-Positionen		**1.570.695,65**	**1,85**
Terminkontrakte		**1.570.695,65**	**1,85**

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.

DEVISENKURSE

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2025 in Euro umgerechnet.

	Währung		
Australischer Dollar	AUD	1	1,7926
Hongkong-Dollar	HKD	1	9,2000
Indische Rupie	INR	1	100,3040
Indonesische Rupiah	IDR	1	19.021,5600
Japanischer Yen	JPY	1	168,9100
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,6027
Malaysischer Ringgit	MYR	1	4,9365
Singapur-Dollar	SGD	1	1,4935
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	20,8397
Südkoreanischer Won	KRW	1	1.584,6700
Taiwan Dollar	TWD	1	34,2318
US-Dollar	USD	1	1,1720

ANTEILKLASSEN

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

	Anteilklasse PA (EUR)	Anteilklasse I (EUR)	Anteilklasse XP (EUR)	Anteilklasse XT (EUR)
WP-Kenn-Nr.:	A1C7Y8	A1C7Y9	A1C7ZA	A2JGDY
ISIN-Code:	LU0553164731	LU0553169458	LU0553171439	LU1794438561
Ausgabeaufschlag:	bis zu 4,00 %	keiner	keiner	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	1,50 % p. a.	1,37 % p. a.	0,65 % p. a.	0,65 % p. a.
Mindestfolgeanlage:	keine	75.000,00 EUR	3.000.000,00 Euro	3.000.000,00 Euro
Ertragsverwendung:	ausschüttend	thesaurierend	ausschüttend	thesaurierend
Währung:	EUR	EUR	EUR	EUR

GEOGRAFISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG [1]

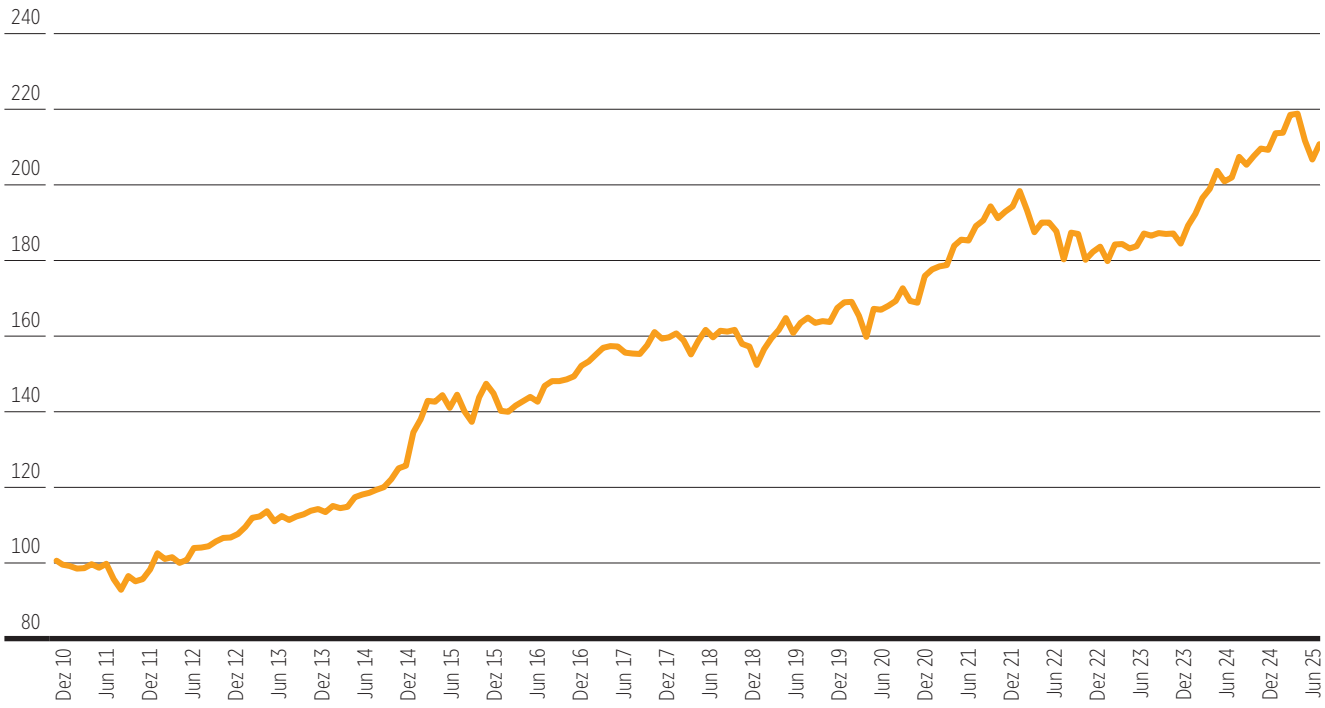
Geografische Länderaufteilung	
Vereinigte Staaten von Amerika	38,23 %
Deutschland	14,06 %
Vereinigtes Königreich	6,99 %
Frankreich	4,49 %
China	3,75 %
Hongkong	3,75 %
Schweiz	3,71 %
Polen	3,01 %
Norwegen	2,83 %
Japan	2,65 %
Niederlande	1,74 %
Finnland	1,34 %
Mexiko	1,25 %
Taiwan	1,24 %
Singapur	1,21 %
Südkorea	1,19 %
Dänemark	1,18 %
Kanada	1,11 %
Indien	0,95 %
Südafrika	0,86 %
Spanien	0,71 %
Indonesien	0,69 %
Italien	0,52 %
Philippinen	0,50 %
Belgien	0,46 %
Chile	0,09 %
Wertpapiervermögen	98,51 %
Terminkontrakte	-0,01 %
Bankguthaben [2]	0,40 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	1,10 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung	
Staatsanleihen	13,00 %
Groß- und Einzelhandel	7,90 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	7,46 %
Diversifizierte Finanzdienste	6,44 %
Software & Dienste	6,38 %
Versicherungen	5,05 %
Banken	4,81 %
Transportwesen	4,75 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	4,53 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	4,30 %
Media & Entertainment	4,15 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	3,91 %
Telekommunikationsdienste	3,23 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	2,68 %
Investitionsgüter	2,59 %
Energie	2,57 %
Automobile & Komponenten	2,36 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	2,34 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	2,33 %
Verbraucherdienste	2,10 %
Versorgungsbetriebe	1,69 %
Hardware & Ausrüstung	1,52 %
Real Estate Management & Development	1,31 %
Sonstiges	0,50 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	0,27 %
Lebensmittel- und Basisartikeleinzelhandel	0,19 %
Immobilien	0,15 %
Wertpapiervermögen	98,51 %
Terminkontrakte	-0,01 %
Bankguthaben [2]	0,40 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	1,10 %
	100,00 %

1 | 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.

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



Monatsenddaten, Quelle: DJE Investment S.A.

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS

zum 30. Juni 2025

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 4.124.631.390,24)	4.238.030.583,31
Bankguthaben [1]	17.139.991,43
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	17.489.319,89
Zinsforderungen	29.983.378,09
Dividendenforderungen	2.834.372,29
Forderungen aus Absatz von Anteilen	2.294.883,23
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	9.044.393,96
Forderungen aus Devisengeschäften	18.331.200,10
Sonstige Forderungen [2]	534.592,39
	4.335.682.714,69
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-3.161.039,48
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-610.625,00
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-6.079.665,98
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-18.341.763,85
Sonstige Passiva [3]	-5.357.309,96
	-33.550.404,27
Netto-Teilfondsvermögen	**4.302.132.310,42**

ZURECHNUNG AUF DIE ANTEILKLASSEN

Anteilklasse PA (EUR)	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	2.941.195.043,34 EUR
Umlaufende Anteile	17.431.447,193
Anteilwert	168,73 EUR
Anteilklasse I (EUR)	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	189.162.102,95 EUR
Umlaufende Anteile	900.218,904
Anteilwert	210,13 EUR
Anteilklasse XP (EUR)	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	981.040.814,79 EUR
Umlaufende Anteile	4.856.772,190
Anteilwert	201,99 EUR
Anteilklasse XT (EUR)	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	190.734.349,34 EUR
Umlaufende Anteile	1.379.033,309
Anteilwert	138,31 EUR

1 | Siehe Erläuterungen zum Bericht.
2 | Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Forderungen in Zusammenhang mit Terminkontrakten.
3 | Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsvergütung und Taxe d'abonnement.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. JUNI 2025

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV [1]
AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE								
Börsengehandelte Wertpapiere								
China								
KYG017191142	Alibaba Group Holding Ltd. [2]	HKD	1.637.573	2.587.763	310.610	109,8000	3.707.062,83	0,09
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. ADR [2]	USD	196.679	230.000	28.179	114,0800	2.742.884,23	0,06
KYG040111059	Anta Sports Products Ltd. [2]	HKD	4.600.800	900.800	3.700.000	94,5000	38.005.434,78	0,88
CNE1000001Z5	Bank of China Ltd.	HKD	29.341.000	8.619.000	20.722.000	4,5600	10.270.904,35	0,24
KYG6427A1022	NetEase Inc. [2]	HKD	568.000	0	568.000	211,0000	13.026.956,52	0,30
CNE100000593	PICC Property & Casualty Co. Ltd.	HKD	7.446.000	0	7.446.000	15,2000	12.302.086,96	0,29
CNE1000003X6	Ping An Insurance [Group] Co. of China Ltd.	HKD	1.605.000	0	1.605.000	49,8500	8.696.657,61	0,20
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd. [2]	HKD	705.429	746.609	121.620	503,0000	6.649.441,30	0,15
KYG9830T1067	Xiaomi Corporation [2]	HKD	2.858.600	0	2.858.600	59,9500	18.627.507,61	0,43
							114.028.936,19	**2,64**
Dänemark								
DK0060336014	Novonesis A/S	DKK	67.682	0	67.682	460,1000	4.174.440,09	0,10
DK0062498333	Novo-Nordisk AS	DKK	1.027.523	549.223	688.734	441,6000	40.771.191,51	0,95
							44.945.631,60	**1,05**
Deutschland								
DE0008404005	Allianz SE	EUR	14.068	49.713	101.864	343,8000	35.020.843,20	0,81
DE000PAG9113	Dr. Ing. h.c. F. Porsche AG -VZ-	EUR	223.615	390.209	99.045	42,4800	4.207.431,60	0,10
DE0005810055	Dte. Börse AG	EUR	27.340	137.768	146.664	277,6000	40.713.926,40	0,95
DE0005557508	Dte. Telekom AG	EUR	0	919.768	953.322	30,9400	29.495.782,68	0,69
DE000DWS1007	DWS Group GmbH & Co. KGaA	EUR	277.546	12.473	265.073	50,0000	13.253.650,00	0,31
DE000ENAG999	E.ON SE	EUR	1.084.179	652.323	431.856	15,6450	6.756.387,12	0,16
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	538.849	338.769	483.182	42,5800	20.573.889,56	0,48
DE0008402215	Hannover Rück SE	EUR	49.377	81.311	127.519	266,2000	33.945.557,80	0,79
DE0007037129	RWE AG	EUR	239.810	0	239.810	35,2900	8.462.894,90	0,20
DE0007164600	SAP SE	EUR	101.073	137.354	38.230	258,4000	9.878.632,00	0,23
DE0007236101	Siemens AG	EUR	119.152	59.995	59.157	220,8000	13.061.865,60	0,30
DE000ZAL1111	Zalando SE	EUR	388.753	520.992	144.392	28,4000	4.100.732,80	0,10
							219.471.593,66	**5,12**
Finnland								
FI4000297767	Nordea Bank Abp	EUR	1.444.947	387.364	1.057.583	12,6450	13.373.137,04	0,31
							13.373.137,04	**0,31**
Frankreich								
FR0004125920	Amundi S.A.	EUR	209.042	0	363.429	69,1000	25.112.943,90	0,58
FR0000120644	Danone S.A.	EUR	207.790	57.628	357.587	69,6800	24.916.662,16	0,58
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A.	EUR	0	74.972	68.362	233,7000	15.976.199,40	0,37

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 30. Juni 2025

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV [1]
Frankreich								
FR0000120321	L'Oréal S.A.	EUR	122.900	23.888	111.114	363,7000	40.412.161,80	0,94
FR0000121972	Schneider Electric SE	EUR	96.332	142.797	76.053	227,2000	17.279.241,60	0,40
FR0000120271	TotalEnergies SE	EUR	701.439	217.076	695.237	52,2100	36.298.323,77	0,84
							159.995.532,63	**3,71**
Hongkong								
HK0000069689	AIA Group Ltd.	HKD	6.610.000	1.201.400	5.408.600	70,4000	41.387.547,83	0,96
KYG2108Y1052	China Resources Land Ltd. [2]	HKD	4.992.000	0	4.992.000	26,6000	14.433.391,30	0,34
KYG217651051	CK Hutchison Holdings Ltd. [2]	HKD	3.324.500	3.942.500	4.405.462	48,3000	23.128.675,50	0,54
BMG4069C1486	Great Eagle Holdings Ltd. [3]	HKD	500.000	0	19.379.612	13,7200	28.900.899,63	0,67
KYG525621408	Kingboard Holdings Ltd. [2]	HKD	1.727.000	0	6.407.082	25,1000	17.480.191,11	0,41
HK0016000132	Sun Hung Kai Properties Ltd.	HKD	1.580.000	1.381.000	1.325.000	90,0500	12.969.157,61	0,30
							138.299.862,98	**3,22**
Indien								
US40415F1012	HDFC Bank Ltd. ADR	USD	311.800	168.400	494.808	77,0300	32.521.382,46	0,76
							32.521.382,46	**0,76**
Italien								
IT0003874101	Prada S.p.A.	HKD	1.804.300	802.000	1.790.100	48,7000	9.475.855,43	0,22
							9.475.855,43	**0,22**
Japan								
JP3970300004	Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	271.200	643.700	229.547	8.535,0000	11.598.979,60	0,27
JP3435000009	Sony Group Corporation	JPY	1.745.600	1.004.300	741.300	3.730,0000	16.369.954,41	0,38
JP3890350006	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	JPY	401.100	407.900	821.770	3.634,0000	17.679.901,60	0,41
JP3910660004	Tokio Marine Holdings Inc.	JPY	349.000	400.600	1.076.277	6.111,0000	38.938.658,14	0,91
JP3571400005	Tokyo Electron Ltd.	JPY	29.500	0	29.500	27.680,0000	4.834.290,45	0,11
							89.421.784,20	**2,08**
Kanada								
CA0084741085	Agnico Eagle Mines Ltd.	USD	390.100	88.100	302.000	116,1200	29.921.706,48	0,70
CA45823T1066	Intact Financial Corporation	CAD	45.582	27.013	89.435	312,3400	17.429.417,80	0,41
							47.351.124,28	**1,11**
Niederlande								
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	25.861	0	25.861	680,0000	17.585.480,00	0,41
							17.585.480,00	**0,41**
Schweiz								
CH0008207356	BVZ Holding AG	CHF	0	0	9.860	980,0000	10.322.401,45	0,24
CH0210483332	Compagnie Financière Richemont SA	CHF	110.288	90.068	50.698	149,2500	8.083.192,50	0,19
CH0012214059	Holcim Ltd.	CHF	97.225	119.061	527.695	59,0200	33.270.546,84	0,77
CH0012005267	Novartis AG	CHF	172.300	71.578	259.234	95,5700	26.466.182,44	0,62
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	52.899	15.319	37.580	259,8000	10.429.744,69	0,24
							88.572.067,92	**2,06**

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV [1]
Singapur								
SG1L01001701	DBS Group Holdings Ltd.	SGD	635.100	140.500	1.730.550	44,9100	52.038.165,72	1,21
							52.038.165,72	**1,21**
Spanien								
ES0148396007	Industria de Diseño Textil S.A.	EUR	62.764	280.403	700.271	43,8400	30.699.880,64	0,71
							30.699.880,64	**0,71**
Südafrika								
US38059T1060	Gold Fields Ltd. ADR	USD	936.031	428.600	1.900.022	22,8700	37.076.367,87	0,86
							37.076.367,87	**0,86**
Südkorea								
KR7005930003	Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	685.709	240.845	444.864	59.800,0000	16.787.638,56	0,39
KR7000660001	SK Hynix Inc.	KRW	220.673	111.351	186.674	292.000,0000	34.397.576,78	0,80
							51.185.215,34	**1,19**
Taiwan								
TW0002330008	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	1.073.000	1.108.000	1.724.065	1.060,0000	53.386.292,86	1,24
							53.386.292,86	**1,24**
Vereinigte Staaten von Amerika								
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	252.169	176.139	283.450	223,3000	54.005.447,95	1,26
CH1430134226	Amrize AG [2]	CHF	430.470	0	430.470	39,2250	18.037.801,25	0,42
US09290D1019	BlackRock Inc.	USD	37.800	31.064	56.824	1.047,8200	50.803.177,20	1,18
US16411R2085	Cheniere Energy Inc.	USD	83.419	80.102	43.133	240,0000	8.832.696,25	0,21
US1667641005	Chevron Corporation	USD	205.309	246.779	176.792	143,7900	21.690.206,21	0,50
US19260Q1076	Coinbase Global Inc.	USD	28.459	0	28.459	353,4300	8.582.136,83	0,20
US2441991054	Deere & Co.	USD	79.600	42.200	37.400	513,3400	16.381.327,65	0,38
US5324571083	Eli Lilly and Company	USD	25.158	37.480	32.904	775,4500	21.770.824,91	0,51
US35137L1052	Fox Corporation	USD	539.000	263.900	275.100	56,7900	13.330.144,20	0,31
US3755581036	Gilead Sciences Inc.	USD	86.300	41.500	44.800	110,6700	4.230.389,08	0,10
US4592001014	International Business Machines Corporation	USD	161.991	18.500	143.491	289,7000	35.468.722,44	0,82
US4612021034	Intuit Inc.	USD	40.000	26.400	40.000	776,5700	26.504.095,56	0,62
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	USD	46.082	89.783	217.044	287,1100	53.170.224,27	1,24
US5128073062	Lam Research Corporation	USD	166.400	0	166.400	97,2000	13.800.409,56	0,32
US57636Q1040	Mastercard Inc.	USD	16.600	31.200	37.200	550,3200	17.467.494,88	0,41
US58933Y1055	Merck & Co. Inc.	USD	264.212	114.793	279.341	79,1000	18.853.134,04	0,44
US30303M1027	Meta Platforms Inc.	USD	38.800	68.495	85.198	733,6300	53.330.894,83	1,24
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	91.025	96.247	128.210	495,9400	54.252.958,53	1,26
US6174464486	Morgan Stanley	USD	209.800	205.600	75.800	140,6900	9.099.233,79	0,21
US64110L1061	Netflix Inc.	USD	6.800	14.800	21.673	1.323,1200	24.467.559,52	0,57
US6516391066	Newmont Corporation	USD	883.070	873.100	171.170	56,7600	8.289.768,94	0,19
US6541061031	NIKE Inc.	USD	355.790	494.724	125.115	72,0400	7.690.515,87	0,18
US67066G1040	NVIDIA Corporation	USD	564.700	491.500	411.850	157,7500	55.434.588,31	1,29

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV [1]
Vereinigte Staaten von Amerika								
US68389X1054	Oracle Corporation	USD	94.500	194.684	25.400	210,2400	4.556.395,90	0,11
US6974351057	Palo Alto Networks Inc.	USD	118.134	119.795	236.935	200,5700	40.547.826,75	0,94
US79466L3024	Salesforce Inc.	USD	61.872	137.541	56.170	273,4200	13.104.096,76	0,30
US5184391044	The Estée Lauder Companies Inc.	USD	347.900	57.600	347.900	80,0900	23.774.156,14	0,55
US8725401090	TJX Companies Inc.	USD	0	119.500	222.590	123,3800	23.432.725,43	0,54
US90353T1007	Uber Technologies Inc.	USD	434.000	307.900	362.156	91,5300	28.283.394,78	0,66
US92343V1044	Verizon Communications Inc.	USD	298.400	505.400	435.482	42,3100	15.721.197,46	0,37
US92826C8394	VISA Inc.	USD	0	77.706	118.318	348,6100	35.193.547,76	0,82
US9311421039	Walmart Inc.	USD	49.200	213.800	97.600	97,2700	8.100.300,34	0,19
US9297401088	Westinghouse Air Brake Technologies Corporation	USD	64.300	178.047	62.121	207,6900	11.008.456,05	0,26
							799.215.849,44	**18,60**
Vereinigtes Königreich								
GB00BN7SWP63	GSK Plc.	GBP	1.219.842	581.226	638.616	13,9550	10.417.166,90	0,24
IE000S9YS762	Linde Plc. [2]	USD	14.176	10.375	81.508	463,7900	32.254.774,16	0,75
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	158.840	67.621	378.405	49,5100	21.899.277,09	0,51
GB00B10RZP78	Unilever Plc.	EUR	240.411	241.517	562.597	52,1200	29.322.555,64	0,68
							93.893.773,79	**2,18**
Börsengehandelte Wertpapiere							**2.092.537.934,05**	**48,68**
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
Indien								
US7594701077	Reliance Industries Ltd. GDR	USD	140.538	0	140.538	69,5000	8.333.951,37	0,19
							8.333.951,37	**0,19**
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							**8.333.951,37**	**0,19**
Aktien, Anrechte und Genussscheine							**2.100.871.885,42**	**48,87**
ANLEIHEN								
Börsengehandelte Wertpapiere								
EUR								
XS3015761458	3,433 %	American Express Co. Fix-to-Float v.25(2032)	15.400.000	0	15.400.000	101,0350	15.559.390,00	0,36
XS2265369657	3,000 %	Dte. Lufthansa AG EMTN Reg.S. v.20(2026)	0	0	41.200.000	100,3510	41.344.612,00	0,96
XS2408458730	2,875 %	Dte. Lufthansa AG EMTN Reg.S. v.21(2027)	0	0	28.300.000	100,2270	28.364.241,00	0,66
XS2576550086	6,375 %	ENEL S.p.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	12.000.000	108,0000	12.960.000,00	0,30
XS1956037664	1,625 %	Fortum Oyj EMTN Reg.S. v.19(2026)	0	0	9.000.000	99,5630	8.960.670,00	0,21
XS1956027947	2,125 %	Fortum Oyj EMTN Reg.S. v.19(2029)	0	0	27.700.000	97,8310	27.099.187,00	0,63

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV [1]
EUR								
XS2606264005	4,000 %	Fortum Oyj EMTN Reg.S. v.23(2028)	0	10.800.000	7.800.000	103,4750	8.071.050,00	0,19
XS2324724645	1,875 %	Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide Reg.S. v.21(2028)	0	4.800.000	52.040.000	97,7250	50.856.090,00	1,18
XS2832873355	4,250 %	Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide Reg.S. v.24(2032)	0	0	12.800.000	104,5920	13.387.776,00	0,31
XS2559501429	5,000 %	Fresenius SE & Co. KGaA EMTN Reg.S. v.22(2029)	0	0	17.500.000	108,1000	18.917.500,00	0,44
XS2605914105	3,907 %	General Mills Inc. v.23(2029)	0	0	24.654.000	103,7020	25.566.691,08	0,59
XS2842061421	3,950 %	Heidelberg Materials AG EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2034)	0	0	31.700.000	102,3730	32.452.241,00	0,75
XS1432493440	3,750 %	Indonesien Reg.S. v.16(2028)	0	0	17.100.000	103,0270	17.617.617,00	0,41
XS2280331898	1,100 %	Indonesien v.21(2033)	0	0	14.500.000	83,7800	12.148.100,00	0,28
FR001400U595	3,625 %	Kering S.A. EMTN Reg.S. v.24(2034)	21.600.000	0	21.600.000	97,0130	20.954.808,00	0,49
XS2938562068	4,000 %	KION GROUP AG EMTN Reg.S. v.24(2029)	4.500.000	0	16.900.000	101,3690	17.131.361,00	0,40
XS3092057820	3,750 %	Norsk Hydro ASA EMTN Reg.S. Green Bond v.25(2033)	8.700.000	0	8.700.000	99,7470	8.677.989,00	0,20
XS2211183244	1,539 %	Prosus NV Reg.S. v.20(2028)	0	0	22.700.000	95,6520	21.713.004,00	0,50
DE000A351WB9	5,125 %	Sixt SE EMTN Reg.S. v.23(2027)	0	0	35.000.000	105,1500	36.802.500,00	0,86
DE000A3827R4	3,750 %	Sixt SE EMTN Reg.S. v.24(2029)	0	0	27.000.000	102,5930	27.700.110,00	0,64
DE000A4DFCK8	3,250 %	Sixt SE EMTN Reg.S. v.25(2030)	20.000.000	0	20.000.000	100,2710	20.054.200,00	0,47
XS2361255057	3,375 %	SoftBank Group Corporation Reg.S. v.21(2029)	4.500.000	0	26.200.000	94,0300	24.635.860,00	0,57
DE000A3E5MJ2	1,000 %	Vonovia SE Reg.S. v.21(2033)	8.000.000	0	8.000.000	81,7270	6.538.160,00	0,15
							497.513.157,08	**11,55**
GBP								
GB00BT7J0027	4,500 %	Großbritannien Reg.S. v.25(2035)	54.600.000	0	54.600.000	100,1180	63.897.636,47	1,49
							63.897.636,47	**1,49**
INR								
XS2122895159	6,150 %	Asian Development Bank (ADB) v.20(2030)	0	0	2.200.000.000	98,6970	21.647.531,50	0,50
							21.647.531,50	**0,50**
MXN								
MX0MGO0000P2	7,750 %	Mexiko v.11(2031)	907.900.000	0	1.247.500.000	95,0310	53.692.870,08	1,25
							53.692.870,08	**1,25**

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 30. Juni 2025

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV [1]
NOK								
NO0010786288	1,750 %	Norwegen Reg.S. v.17(2027)	0	248.000.000	646.100.000	97,2330	53.202.667,07	1,24
NO0013148338	3,625 %	Norwegen Reg.S. v.24(2034)	250.000.000	248.000.000	462.000.000	98,7190	38.624.484,89	0,90
							91.827.151,96	**2,14**
PLN								
PL0000115291	6,000 %	Polen v.22(2033)	51.000.000	0	440.300.000	104,1940	108.163.856,75	2,51
							108.163.856,75	**2,51**
USD								
US025816DC04	4,900 %	American Express Co. v.23(2026)	0	0	31.200.000	100,1570	26.662.955,63	0,62
USG0446NAS39	2,625 %	Anglo American Capital Plc. Reg.S. v.20(2030)	0	0	79.000.000	90,2860	60.858.310,58	1,41
US046353AN82	3,125 %	AstraZeneca Plc. v.17(2027)	0	0	20.500.000	98,2620	17.187.465,87	0,40
US88032XAM65	3,575 %	Tencent Holdings Ltd. Reg.S. v.19(2026)	0	0	33.100.000	99,3830	28.068.065,70	0,65
US91282CGL90	4,000 %	Vereinigte Staaten von Amerika v.23(2026)	21.500.000	62.300.000	16.500.000	99,9336	14.069.149,33	0,33
US91282CGP05	4,000 %	Vereinigte Staaten von Amerika v.23(2028)	22.700.000	0	22.700.000	100,7656	19.516.891,54	0,45
US91282CGM73	3,500 %	Vereinigte Staaten von Amerika v.23(2033)	16.500.000	0	106.450.000	96,3125	87.478.375,64	2,03
US91282CKQ32	4,375 %	Vereinigte Staaten von Amerika v.24(2034)	50.000.000	46.900.000	55.700.000	101,4219	48.201.351,86	1,12
							302.042.566,15	**7,01**
Börsengehandelte Wertpapiere							**1.138.784.769,99**	**26,45**
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
EUR								
XS2083146964	1,125 %	Albemarle New Holding GmbH Reg.S. v.19(2025)	0	0	12.000.000	99,4330	11.931.960,00	0,28
BE6360449621	4,250 %	Barry Callebaut Services NV Reg.S. v.25(2031)	19.700.000	0	19.700.000	100,7420	19.846.174,00	0,46
XS2838924848	4,029 %	Becton Dickinson Euro Finance S.à r.l. v.24(2036)	0	0	22.600.000	101,6220	22.966.572,00	0,53
DE000CZ45YE5	4,875 %	Commerzbank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.24(2034)	0	0	26.200.000	104,3880	27.349.656,00	0,64
XS2405483301	2,750 %	Forvia SE Reg.S. v.21(2027)	0	0	12.500.000	98,5530	12.319.125,00	0,29
XS2326548562	2,500 %	Hapag-Lloyd AG Reg.S. Sustainability Linked Bond v.21(2028)	0	0	40.100.000	99,0760	39.729.476,00	0,92
XS1821883102	3,625 %	Netflix Inc. v.17(2027)	0	0	37.100.000	102,1910	37.912.861,00	0,88
XS2908095172	4,357 %	Wintershall Dea Finance BV Reg.S. v.24(2032)	23.300.000	0	35.800.000	100,0050	35.801.790,00	0,83
							207.857.614,00	**4,83**

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 30. Juni 2025

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV [1]
NOK								
NO0013475558	3,750 %	Norwegen Reg.S. v.25(2035)	250.900.000	0	250.900.000	99,5060	21.143.160,54	0,49
							21.143.160,54	**0,49**
PLN								
PL0000116851	5,000 %	Polen v.23(2034)	93.400.000	0	93.400.000	96,9170	21.342.122,41	0,50
							21.342.122,41	**0,50**
USD								
US01609WAX02	2,125 %	Alibaba Group Holding Ltd. v.21(2031)	0	0	26.000.000	88,3660	19.603.378,84	0,46
USG0399BAB39	6,250 %	Antofagasta Plc. Reg.S. v.24(2034)	0	0	4.400.000	103,9940	3.904.211,60	0,09
USK0479SAF58	4,500 %	A.P.Moeller-Maersk A/S Reg.S. v.19(2029)	0	0	6.700.000	100,2020	5.728.271,33	0,13
US037833EV87	4,300 %	Apple Inc. v.23(2033)	0	0	42.500.000	99,6430	36.133.340,44	0,84
US084664DA63	2,875 %	Berkshire Hathaway Finance Corporation v.22(2032)	43.000.000	14.500.000	37.500.000	92,0090	29.439.739,76	0,68
USG21819AA80	4,750 %	CK Hutchison International [23] Ltd. Reg.S. v.23(2028)	0	0	26.600.000	100,8660	22.892.795,22	0,53
US25243YBF51	5,200 %	Diageo Capital Plc. v.22(2025)	0	0	28.900.000	100,0670	24.675.224,40	0,57
US30212PBL85	5,400 %	Expedia Group Inc. v.25(2035)	9.200.000	0	9.200.000	100,4190	7.882.720,14	0,18
USU3149FAB59	2,375 %	Fresenius Medical Care US Finance III Inc. Reg.S. v.20(2031)	0	0	30.000.000	86,4440	22.127.303,75	0,51
US458140CG35	5,200 %	Intel Corporation v.23(2033)	0	0	18.100.000	100,5230	15.524.456,48	0,36
US571676AB18	3,200 %	Mars Inc. 144A v.19(2030)	0	0	24.000.000	94,7810	19.409.078,50	0,45
US58013MFJ80	2,625 %	McDonald's Corporation v.19(2029)	0	0	112.900.000	93,9500	90.503.029,01	2,10
US58933YBE41	2,150 %	Merck & Co. Inc. v.21(2031)	0	0	23.500.000	87,2340	17.491.459,04	0,41
US30303M8G02	3,500 %	Meta Platforms Inc. v.22(2027)	0	0	48.700.000	99,0510	41.158.563,99	0,96
US30303M8H84	3,850 %	Meta Platforms Inc. v.22(2032)	5.100.000	0	60.600.000	95,9530	49.613.923,21	1,15
US30303M8U95	4,750 %	Meta Platforms Inc. v.24(2034)	47.100.000	0	47.100.000	100,1850	40.262.060,58	0,94
US594918BC73	3,500 %	Microsoft Corporation v.15(2035)	0	0	68.400.000	93,1780	54.380.334,47	1,26
US55354GAQ38	3,250 %	MSCI Inc. 144A v.21(2033)	0	0	46.300.000	87,4260	34.537.745,73	0,80
US641062BA11	4,000 %	Nestlé Holdings Inc. 144A v.22(2025)	0	0	59.500.000	99,9140	50.724.257,68	1,18
US641062BL75	5,000 %	Nestlé Holdings Inc. 144A v.23(2028)	4.390.000	0	23.090.000	102,7800	20.249.063,14	0,47
US76720AAU07	5,250 %	Rio Tinto Fin v.25(2035)	46.700.000	0	46.700.000	101,4200	40.412.235,49	0,94

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 30. Juni 2025

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV [1]
USD								
US855244BE89	4,750 % Starbucks Corporation v.23(2026)		0	0	21.000.000	100,0320	17.923.822,53	0,42
US87264ABU88	2,625 % T-Mobile USA Inc. v.21(2026)		0	0	41.500.000	98,5320	34.889.744,03	0,81
US87264ABV61	3,375 % T-Mobile USA Inc. v.21(2029)		0	0	21.100.000	96,2540	17.329.005,12	0,40
US87264ABW45	3,500 % T-Mobile USA Inc. v.21(2031)		0	0	20.780.000	93,9120	16.650.950,17	0,39
							733.446.714,65	**17,03**
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							**983.789.611,60**	**22,85**
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind								
EUR								
XS2804500572	6,875 % FiberCop S.p.A. Reg.S. v.24(2028)		0	0	11.739.000	106,8780	12.546.408,42	0,29
							12.546.408,42	**0,29**
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind							**12.546.408,42**	**0,29**
Anleihen							**2.135.120.790,01**	**49,59**
SONSTIGE VERBRIEFTE RECHTE								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Deutschland								
DE0005229942	Bertelsmann SE & Co. KGaA Genussscheine v.00(2199)	EUR	0	0	746.000	273,1780	2.037.907,88	0,05
							2.037.907,88	**0,05**
Börsengehandelte Wertpapiere							**2.037.907,88**	**0,05**
Sonstige verbriefte Rechte							**2.037.907,88**	**0,05**
Wertpapiervermögen							**4.238.030.583,31**	**98,51**
TERMINKONTRAKTE								
Long-Positionen								
HKD								
Hang Seng Index Future Juli 2025			320	0	320		-610.625,00	-0,01
							-610.625,00	**-0,01**
Long-Positionen							**-610.625,00**	**-0,01**
Terminkontrakte							**-610.625,00**	**-0,01**
Bankguthaben – Kontokorrent [2]							**17.139.991,43**	**0,40**
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							**47.572.360,68**	**1,10**
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							**4.302.132.310,42**	**100,00**

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.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025

DEVISENTERMINGESCHÄFTE

Zum 30. Juni 2025 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV [1]
USD/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	385.500.000,00	328.070.369,65	7,63
USD/EUR	J.P. Morgan SE	Währungskäufe	47.600.000,00	40.576.008,84	0,94
USD/EUR	Morgan Stanley Europe SE	Währungskäufe	193.300.000,00	164.452.283,21	3,82
EUR/USD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	682.000.000,00	579.676.991,49	13,47
EUR/USD	J.P. Morgan SE	Währungsverkäufe	364.400.000,00	309.834.845,62	7,20
EUR/USD	Morgan Stanley Europe SE	Währungsverkäufe	482.400.000,00	410.291.220,13	9,54

BILATERALE DEVISENTERMINGESCHÄFTE

Zum 30. Juni 2025 standen folgende offene bilaterale Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag in Kaufwährung	Währungsbetrag in Verkaufswährung	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV [1]
USD/HKD	Morgan Stanley Europe SE	Bilaterale Währungsgeschäfte	69.702.738,00	543.000.000,00	59.121.135,04	1,37

TERMINKONTRAKTE

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NTFV [1]
Long-Positionen			
HKD			
Hang Seng Index Future Juli 2025	320	41.885.217,39	0,97
		41.885.217,39	**0,97**
Long-Positionen		**41.885.217,39**	**0,97**
Terminkontrakte		**41.885.217,39**	**0,97**

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

DEVISENKURSE

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2025 in Euro umgerechnet.

	Währung		
Australischer Dollar	AUD	1	1,7926
Britisches Pfund	GBP	1	0,8555
China Renminbi Offshore	CNH	1	8,3945
Dänische Krone	DKK	1	7,4598
Hongkong-Dollar	HKD	1	9,2000
Indische Rupie	INR	1	100,3040
Japanischer Yen	JPY	1	168,9100
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,6027
Mexikanischer Peso	MXN	1	22,0795
Neuseeländischer Dollar	NZD	1	1,9308
Norwegische Krone	NOK	1	11,8081
Polnischer Zloty	PLN	1	4,2414
Russischer Rubel	RUB	1	92,0020
Schwedische Krone	SEK	1	11,1156
Schweizer Franken	CHF	1	0,9361
Singapur-Dollar	SGD	1	1,4935
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	20,8397
Südkoreanischer Won	KRW	1	1.584,6700
Taiwan Dollar	TWD	1	34,2318
US-Dollar	USD	1	1,1720

ANTEILKLASSEN

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

	Anteilklasse PA (EUR)	Anteilklasse I (EUR)	Anteilklasse XP (EUR)
WP-Kenn-Nr.:	A14SK0	A14SK1	A14SK2
ISIN-Code:	LU1227570055	LU1227570485	LU1227571020
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %	keiner	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	1,65 % p. a.	1,45 % p. a.	0,65 % p. a.
Mindestfolgeanlage:	keine	75.000,00 EUR	3.000.000,00 Euro
Ertragsverwendung:	ausschüttend	thesaurierend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR	EUR

GEOGRAFISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG [1]

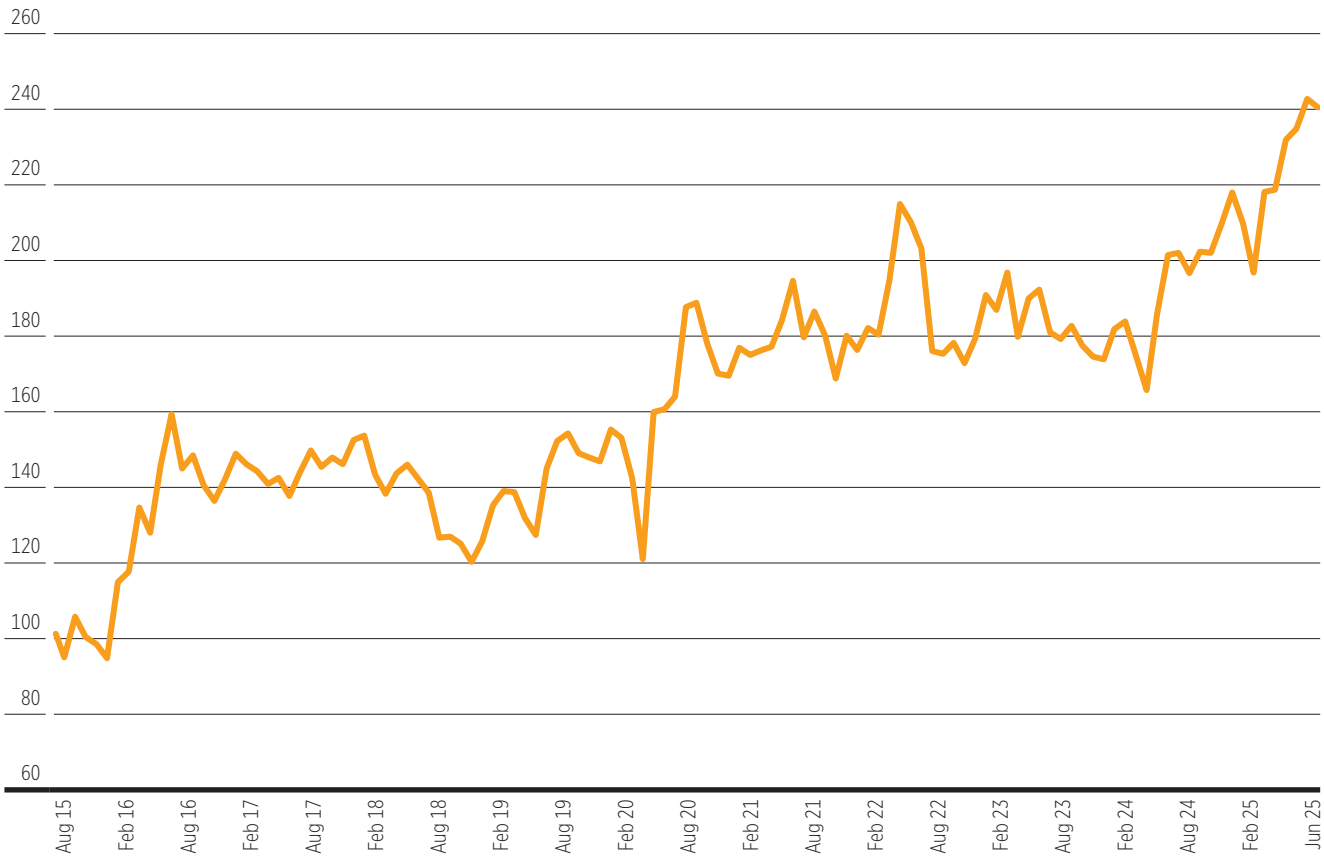
Geografische Länderaufteilung	
Deutschland	65,83 %
Schweiz	16,34 %
Österreich	10,54 %
Luxemburg	2,57 %
Dänemark	0,93 %
Niederlande	0,88 %
Schweden	0,57 %
Wertpapiervermögen	97,66 %
Bankguthaben [2]	1,68 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,66 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung	
Investitionsgüter	19,04 %
Software & Dienste	14,05 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	9,99 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	8,90 %
Diversifizierte Finanzdienste	7,67 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	5,84 %
Media & Entertainment	5,41 %
Verbraucherdienste	4,48 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	3,42 %
Real Estate Management & Development	2,79 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	2,26 %
Groß- und Einzelhandel	2,20 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	2,05 %
Banken	1,95 %
Energie	1,54 %
Hardware & Ausrüstung	1,45 %
Versorgungsbetriebe	1,37 %
Telekommunikationsdienste	1,22 %
Versicherungen	1,05 %
Automobile & Komponenten	0,98 %
Wertpapiervermögen	97,66 %
Bankguthaben [2]	1,68 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,66 %
	100,00 %

1 | 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.

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



Monatsenddaten, Quelle: DJE Investment S.A.

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS

zum 30. Juni 2025

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 53.910.262,68)	62.733.778,26
Bankguthaben [1]	1.078.556,92
Zinsforderungen	8.239,70
Dividendenforderungen	172.473,70
Forderungen aus Absatz von Anteilen	2.802,53
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	371.539,50
	64.367.390,61
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-61.128,85
Sonstige Passiva [2]	-91.789,75
	-152.918,60
Netto-Teilfondsvermögen	**64.214.472,01**

ZURECHNUNG AUF DIE ANTEILKLASSEN

Anteilklasse PA (EUR)	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	36.847.639,97 EUR
Umlaufende Anteile	210.805,849
Anteilwert	174,79 EUR
Anteilklasse I (EUR)	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	6.406.763,43 EUR
Umlaufende Anteile	33.073,235
Anteilwert	193,71 EUR
Anteilklasse XP (EUR)	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	20.960.068,61 EUR
Umlaufende Anteile	101.843,564
Anteilwert	205,81 EUR

1 | Siehe Erläuterungen zum Bericht.
2 | Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsvergütung und Prüfungskosten.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. JUNI 2025

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV [1]
AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Dänemark								
DK0062266474	Gubra ApS	DKK	4.639	26.384	9.704	460,8000	599.426,69	0,93
							599.426,69	**0,93**
Deutschland								
DE0005110001	All for One Group SE	EUR	4.683	0	15.148	55,4000	839.199,20	1,31
DE000A2YNT30	Alzchem Group AG	EUR	0	36.324	18.539	136,4000	2.528.719,60	3,94
DE0005104400	ATOSS Software SE	EUR	0	0	11.411	140,4000	1.602.104,40	2,49
DE0005158703	Bechtle AG	EUR	29.400	0	29.400	39,4000	1.158.360,00	1,80
DE0005909006	Bilfinger SE	EUR	15.819	31.257	19.406	80,3500	1.559.272,10	2,43
DE000A1DAHH0	Brenntag SE	EUR	10.580	0	10.580	57,7200	610.677,60	0,95
DE0005419105	CANCOM SE	EUR	12.265	5.547	43.381	28,0500	1.216.837,05	1,89
DE0005313704	Carl Zeiss Meditec AG	EUR	53.429	22.829	30.600	57,3000	1.753.380,00	2,73
DE0005439004	Continental AG	EUR	8.525	0	8.525	73,7600	628.804,00	0,98
DE0005470306	CTS Eventim AG & Co. KGaA	EUR	0	12.888	17.639	104,9000	1.850.331,10	2,88
DE0006305006	DEUTZ AG	EUR	51.889	29.549	22.340	7,4600	166.656,40	0,26
DE000DWS1007	DWS Group GmbH & Co. KGaA	EUR	0	0	21.400	50,0000	1.070.000,00	1,67
DE0005313506	Energiekontor AG	EUR	0	0	14.900	43,5500	648.895,00	1,01
DE000A1YC913	FCR Immobilien AG	EUR	0	27.288	874	11,3000	9.876,20	0,02
DE0005772206	Fielmann Group AG	EUR	11.830	0	25.373	55,7000	1.413.276,10	2,20
DE000FTG1111	flatexDEGIRO AG	EUR	39.182	0	39.182	23,5200	921.560,64	1,44
DE0005785802	Fresenius Medical Care AG	EUR	15.800	0	15.800	48,2600	762.508,00	1,19
DE0006602006	GEA Group AG	EUR	0	5.311	19.695	59,4500	1.170.867,75	1,82
DE0006070006	HOCHTIEF AG	EUR	3.914	0	3.914	166,4000	651.289,60	1,01
DE0005493365	Hypoport SE	EUR	8.326	0	8.326	202,5000	1.686.015,00	2,63
DE000A3E00M1	IONOS Group SE	EUR	15.430	0	15.430	39,5500	610.256,50	0,95
DE0006219934	Jungheinrich AG -VZ-	EUR	33.178	0	42.560	39,9000	1.698.144,00	2,64
DE000KGX8881	KION GROUP AG	EUR	19.391	0	19.391	46,6600	904.784,06	1,41
DE000KBX1006	Knorr-Bremse AG	EUR	7.370	0	7.370	82,6500	609.130,50	0,95
DE0006335003	KRONES AG	EUR	1.372	4.924	1.372	140,2000	192.354,40	0,30
DE000A1MMCC8	Medios AG	EUR	0	28.380	82.176	12,4800	1.025.556,48	1,60
DE0006452907	Nemetschek SE	EUR	2.003	1.155	4.448	123,3000	548.438,40	0,85
DE000A0D6554	Nordex SE	EUR	83.157	0	83.157	16,8100	1.397.869,17	2,18
DE0007461006	PVA TePla AG	EUR	25.010	0	25.010	20,0800	502.200,80	0,78
DE0007165631	Sartorius AG -VZ-	EUR	1.600	0	1.600	222,0000	355.200,00	0,55
DE000A12DM80	Scout24 SE	EUR	5.316	0	5.316	117,2000	623.035,20	0,97
DE000A1K0235	SUSS MicroTec SE	EUR	12.377	3.067	20.479	46,4000	950.225,60	1,48
DE000SYM9999	Symrise AG	EUR	6.100	0	6.100	95,8600	584.746,00	0,91
DE0008303504	TAG Immobilien AG	EUR	22.067	30.074	117.015	15,2200	1.780.968,30	2,77
DE0005089031	United Internet AG	EUR	0	16.160	18.140	24,2000	438.988,00	0,68

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 30. Juni 2025

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV [1]
Deutschland								
DE0007667107	Vossloh AG	EUR	10.447	7.756	29.123	83,7000	2.437.595,10	3,80
DE000ZEAL241	Zeal Network SE	EUR	0	7.738	52.350	48,3000	2.528.505,00	3,94
							39.436.627,25	**61,41**
Luxemburg								
LU1704650164	BEFESA S.A.	EUR	46.448	0	46.448	28,0600	1.303.330,88	2,03
LU2290523658	HomeToGo SE	EUR	943.759	690.839	252.920	1,3700	346.500,40	0,54
							1.649.831,28	**2,57**
Niederlande								
NL0015000GX8	Envipco Holding N.V.	NOK	0	74.757	74.757	89,2000	564.724,59	0,88
							564.724,59	**0,88**
Österreich								
AT0000BAWAG2	BAWAG Group AG	EUR	5.900	0	5.900	106,1000	625.990,00	0,97
AT0000818802	Do & Co AG	EUR	2.645	7.490	9.600	181,4000	1.741.440,00	2,71
AT0000A0E9W5	Kontron AG	EUR	71.437	12.934	58.503	24,6200	1.440.343,86	2,24
AT0000743059	OMV AG	EUR	21.750	0	21.750	45,5800	991.365,00	1,54
AT000000STR1	Strabag SE	EUR	12.585	0	12.585	79,0000	994.215,00	1,55
AT0000720008	Telekom Austria AG	EUR	0	0	36.200	9,5800	346.796,00	0,54
AT0000831706	Wienerberger AG	EUR	20.000	0	20.000	31,9400	638.800,00	0,99
							6.778.949,86	**10,54**
Schweden								
SE0009858152	Bonesupport Holding AB	SEK	13.245	90.807	14.489	282,0000	367.582,32	0,57
							367.582,32	**0,57**
Schweiz								
CH0012138605	Adecco Group AG	CHF	25.008	0	25.008	23,3600	624.064,61	0,97
CH0024590272	ALSO Holding AG	CHF	1.741	0	1.741	269,0000	500.298,05	0,78
CH1425684714	Aryzta AG	CHF	9.184	0	9.184	80,8500	793.212,69	1,24
CH0531751755	Banque Cantonale Vaudoise	CHF	6.458	0	6.458	91,6500	632.278,28	0,98
CH0009002962	Barry Callebaut AG	CHF	2.123	1.699	788	894,0000	752.560,62	1,17
CH0130293662	BKW AG	CHF	3.550	0	3.550	174,2000	660.623,87	1,03
CH0360826991	Comet Holding AG	CHF	0	0	1.600	253,0000	432.432,43	0,67
CH0012829898	Emmi AG	CHF	765	0	765	795,0000	649.690,20	1,01
CH0360674466	Galenica AG	CHF	6.919	0	6.919	86,7500	641.195,65	1,00
CH0466642201	Helvetia Holding AG	CHF	3.400	0	3.400	185,9000	675.205,64	1,05
CH1256740924	SGS S.A.	CHF	7.200	0	7.200	80,8200	621.625,89	0,97
CH0010675863	Swissquote Group Holding S.A.	CHF	2.599	0	2.599	446,0000	1.238.280,10	1,93
CH0311864901	VAT Group AG	CHF	0	1.384	2.044	340,5000	743.491,08	1,16
CH0019396990	Ypsomed Holding AG	CHF	0	709	3.370	425,0000	1.530.018,16	2,38
							10.494.977,27	**16,34**
Börsengehandelte Wertpapiere							**59.892.119,26**	**93,24**

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 30. Juni 2025

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV [1]
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
Deutschland								
DE000A1EWXA4	clearvise AG	EUR	0	20.000	147.300	1,5000	220.950,00	0,34
DE0006580806	Mensch und Maschine Software SE	EUR	0	27.611	30.242	53,5000	1.617.947,00	2,52
DE000A2GS609	Smartbroker Holding AG	EUR	25.000	0	78.648	12,7500	1.002.762,00	1,56
							2.841.659,00	**4,42**
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							**2.841.659,00**	**4,42**
Aktien, Anrechte und Genussscheine							**62.733.778,26**	**97,66**
Wertpapiervermögen							**62.733.778,26**	**97,66**
Bankguthaben – Kontokorrent [2]							**1.078.556,92**	**1,68**
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							**402.136,83**	**0,66**
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							**64.214.472,01**	**100,00**

DEVISENKURSE

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2025 in Euro umgerechnet.

	Währung		
Britisches Pfund	GBP	1	0,8555
Dänische Krone	DKK	1	7,4598
Norwegische Krone	NOK	1	11,8081
Schwedische Krone	SEK	1	11,1156
Schweizer Franken	CHF	1	0,9361
US-Dollar	USD	1	1,1720

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.

ANTEILKLASSEN

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

	Anteilklasse PA (EUR)	Anteilklasse I (EUR)	Anteilklasse XP (EUR)
WP-Kenn-Nr.:	A1J8MD	625797	A2H62H
ISIN-Code:	LU0858224032	LU0124662932	LU1714355283
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %	keiner	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,81 % p. a.	0,31 % p. a.	0,01 % p. a.
Mindestfolgeanlage:	keine	95.000,00 EUR	3.000.000,00 EUR
Ertragsverwendung:	ausschüttend	thesaurierend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR	EUR

GEOGRAFISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG [1]

Geografische Länderaufteilung	
Deutschland	99,73 %
Wertpapiervermögen	99,73 %
Bankguthaben [2]	0,32 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,05 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung	
Investmentfondsanteile	99,73 %
Wertpapiervermögen	99,73 %
Bankguthaben [2]	0,32 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,05 %
	100,00 %

1 | Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.
2 | Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

DIE WERTENTWICKLUNG IN EURO SEIT AUFLEGUNG AM 6. APRIL 2001 (ANTEILKLASSE I)

Monatsenddaten, Quelle: DJE Investment S.A.

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS

zum 30. Juni 2025

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 76.505.232,83)	88.985.103,32
Bankguthaben [1]	289.710,60
Zinsforderungen	1.165,78
Forderungen aus Absatz von Anteilen	7.245,32
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	15.483,95
	89.298.708,97
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-22.799,16
Sonstige Passiva [2]	-45.871,05
	-68.670,21
Netto-Teilfondsvermögen	**89.230.038,76**

ZURECHNUNG AUF DIE ANTEILKLASSEN

Anteilklasse PA (EUR)	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	9.328.782,55 EUR
Umlaufende Anteile	64.874,576
Anteilwert	143,80 EUR
Anteilklasse I (EUR)	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	34.278.747,27 EUR
Umlaufende Anteile	97.737,428
Anteilwert	350,72 EUR
Anteilklasse XP (EUR)	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	45.622.508,94 EUR
Umlaufende Anteile	378.818,751
Anteilwert	120,43 EUR

1 | Siehe Erläuterungen zum Bericht.
2 | Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Prüfungskosten und Verwaltungsvergütung.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. JUNI 2025

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV [1]
INVESTMENTFONDSANTEILE [2]								
Deutschland								
DE000A3ENGF3	FMM-Fonds	EUR	12.426	38.238	764.017	116,4700	88.985.103,32	99,73
							88.985.103,32	**99,73**
Investmentfondsanteile							**88.985.103,32**	**99,73**
Wertpapiervermögen							**88.985.103,32**	**99,73**
Bankguthaben – Kontokorrent [3]							**289.710,60**	**0,32**
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							**-44.775,16**	**-0,05**
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							**89.230.038,76**	**100,00**

DEVISENKURSE

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2025 in Euro umgerechnet.

	Währung		
Australischer Dollar	AUD	1	1,7926
Britisches Pfund	GBP	1	0,8555
China Renminbi Offshore	CNH	1	8,3945
Dänische Krone	DKK	1	7,4598
Hongkong-Dollar	HKD	1	9,2000
Japanischer Yen	JPY	1	168,9100
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,6027
Mexikanischer Peso	MXN	1	22,0795
Neuseeländischer Dollar	NZD	1	1,9308
Norwegische Krone	NOK	1	11,8081
Schwedische Krone	SEK	1	11,1156
Schweizer Franken	CHF	1	0,9361
Singapur-Dollar	SGD	1	1,4935
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	20,8397
Türkische Lira	TRY	1	46,7371
US-Dollar	USD	1	1,1720

1 | NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.
2 | Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie der maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.
3 | Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

KONSOLIDIERTER HALBJAHRESBERICHT DES DJE MIT DEN TEILFONDS

DJE – EUROPA, DJE – MULTI ASSET & TRENDS, DJE – GOLD & RESSOURCEN, DJE – DIVIDENDE & SUBSTANZ, DJE – ZINS GLOBAL, DJE – SHORT TERM BOND, DJE – ASIEN, DJE – ZINS & DIVIDENDE, DJE – MITTELSTAND & INNOVATION UND DJE – CONCEPT

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-FONDSVERMÖGENS

zum 30. Juni 2025

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 6.036.434.683,60)	6.340.789.613,60
Optionen	197.794,38
Bankguthaben [1]	86.250.455,35
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	1.218.009,71
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	24.028.243,45
Zinsforderungen	35.094.537,41
Dividendenforderungen	5.345.168,84
Forderungen aus Absatz von Anteilen	4.257.697,78
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	14.337.343,76
Forderungen aus Devisengeschäften	20.450.356,21
Sonstige Forderungen [2]	699.798,91
	6.532.669.019,40
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-5.643.403,74
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-795.907,61
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-15.871.219,96
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-20.459.141,13
Sonstige Passiva [3]	-9.177.440,71
	-51.947.113,15
Netto-Fondsvermögen	**6.480.721.906,25**

1 | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.
2 | Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Forderungen in Zusammenhang mit Terminkontrakten.
3 | Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsvergütung und Performancevergütung.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2025

1. ALLGEMEINES

Das Sondervermögen „DJE“ wird von der DJE Investment S.A. entsprechend dem Verwaltungsreglement des Fonds verwaltet. Das Verwaltungsreglement trat erstmals am 19. Dezember 2002 in Kraft und wurde am 15. Januar 2003 im *„Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations“*, dem Amtsblatt des Großherzogtums Luxemburg („Mémorial“) veröffentlicht. Das Mémorial wurde zum 1. Juni 2016 durch die neue Informationsplattform *„Recueil Electronique des Sociétés et Associations“* („RESA“) des Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg ersetzt. Das Verwaltungsreglement wurde letztmalig am 2. Januar 2025 geändert und im RESA veröffentlicht.

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

Die Verwaltungsgesellschaft DJE Investment S.A. wurde am 19. Dezember 2002 als Aktiengesellschaft nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg auf unbestimmte Zeit gegründet. Die Satzung der Verwaltungsgesellschaft wurde am 24. Januar 2003 im Mémorial veröffentlicht. Die letzte Satzungsänderung trat am 2. April 2024 in Kraft und wurde im RESA veröffentlicht. Die Verwaltungsgesellschaft ist beim Handels- und Gesellschaftsregister Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxembourg B 90 412 eingetragen. Das Geschäftsjahr der Verwaltungsgesellschaft endet am 31. Dezember eines jeden Jahres.

Der DJE bestand zum 30. Juni 2025 aus den Teilfonds DJE – Europa, DJE – Multi Asset & Trends, DJE – Zins Global, DJE – Short Term Bond, DJE – Gold & Ressourcen, DJE – Dividende & Substanz, DJE – Asien, DJE – Zins & Dividende, DJE – Mittelstand & Innovation und DJE – Concept.

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 unter der Annahme der Unternehmensfortführung erstellt.

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

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

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

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

4. Zur Berechnung des Anteilwertes wird der Wert der zu dem jeweiligen Teilfonds gehörenden Vermögenswerte abzüglich der Verbindlichkeiten des jeweiligen Teilfonds an jedem Bewertungstag ermittelt („Netto-Teilfondsvermögen“) und durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile des jeweiligen Teilfonds geteilt. Bei einem Teilfonds mit mehreren Anteilklassen wird aus dem Netto-Teilfondsvermögen das jeweilige rechnerisch anteilige Netto-Anteilklassenvermögen ermittelt („Netto-Anteilklassenvermögen“) und durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile der jeweiligen Anteilklasse geteilt. Bei einem Teilfonds mit nur einer Anteilklasse entspricht das Netto-Anteilklassevermögen dem Netto-Teilfondsvermögen.

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 nachfolgenden Grundsätzen berechnet:

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

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

c) OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfbaren Grundlage auf Tagesbasis bewertet.

d) OGAW bzw. OGA werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet. Falls für Investmentanteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten und von Wirtschaftsprüfern nachprüfbaren Bewertungsregeln festlegt. Ist ein Teilfonds als Feeder-OGAW ausgestaltet, so werden die Anteile am Master-OGAW zum Rücknahmepreis des Master-OGAW am Tag des Bewertungstages angesetzt.

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

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

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

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

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

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

3. BESTEUERUNG

BESTEUERUNG DES INVESTMENTFONDS

Der Fonds unterliegt im Großherzogtum Luxemburg keiner Besteuerung auf seine Einkünfte und Gewinne. Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg lediglich der sog. „taxe d'abonnement" in Höhe von derzeit 0,05 % p. a. Eine reduzierte taxe d'abonnement von 0,01 % p. a. ist anwendbar für (i) die Teilfonds oder Anteilklassen, deren Anteile ausschließlich an institutionelle Anleger im Sinne des Artikel 174 des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 ausgegeben werden und (ii) Teilfonds, deren ausschließlicher Zweck die Anlage in Geldmarktinstrumente, in Termingelder bei Kreditinstituten oder beides ist. Die taxe d'abonnement ist vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Fondsvermögen zahlbar. Die Höhe der taxe d'abonnement ist für den jeweiligen Teilfonds oder die Anteilklassen im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt erwähnt. Eine Befreiung von der taxe d'abonnement findet u. a. Anwendung, soweit das Fondsvermögen in anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der taxe d'abonnement unterliegen.

Vom Fonds erhaltene Einkünfte (insbesondere Zinsen und Dividenden) können in den Ländern, in denen das Fondsvermögen angelegt ist, dort einer Quellenbesteuerung oder Veranlagungsbesteuerung unterworfen werden. Der Fonds kann auch auf realisierte oder unrealisierte Kapitalzuwächse seiner Anlagen im Quellenland einer Besteuerung unterliegen.

Ausschüttungen des Fonds sowie Liquidations- und Veräußerungsgewinne unterliegen im Großherzogtum Luxemburg keiner Quellensteuer. Weder die Verwahrstelle noch die Verwaltungsgesellschaft sind zur Einholung von Steuerbescheinigungen verpflichtet.

BESTEUERUNG DER ERTRÄGE AUS ANTEILEN AN DEM INVESTMENTFONDS BEIM ANLEGER

Anleger, die nicht im Großherzogtum Luxemburg steuerlich ansässig sind bzw. waren und dort keine Betriebsstätte oder einen permanenten Vertreter unterhalten, unterliegen keiner Luxemburger Ertragsbesteuerung im Hinblick auf ihre Einkünfte oder Veräußerungsgewinne aus ihren Anteilen am Fonds.

Natürliche Personen, die im Großherzogtum Luxemburg steuerlich ansässig sind, unterliegen der progressiven luxemburgischen Einkommensteuer.

Gesellschaften, die im Großherzogtum Luxembourg steuerlich ansässig sind, unterliegen mit den Einkünften aus den Fondsanteilen der Körperschaftsteuer.

Interessenten und Anlegern wird empfohlen, sich über Gesetze und Verordnungen, die auf die Besteuerung des Fondsvermögens, den Kauf, den Besitz, die Rücknahme oder andere Verfügungen von Anteilen Anwendung finden, zu informieren und sich durch externe Dritte, insbesondere durch einen Steuerberater, beraten zu lassen.

Ein Verfahren zur Befreiung von der deutschen Körperschaftsteuer nach §§ 8 bis 12 des deutschen Investmentsteuergesetzes zugunsten steuerbegünstigter bzw. steuerbefreiter Anleger wird grundsätzlich nicht durchgeführt. Anleger und Interessenten sollten sich darüber bewusst sein und die etwaigen Auswirkungen der Nicht-Durchführung mit ihrem Steuerberater besprechen.

4. VERWENDUNG DER ERTRÄGE

Gemäß Verkaufsprospekt kann die Verwaltungsgesellschaft die im Fonds erwirtschafteten Erträge ganz oder teilweise an die Anleger des Fonds ausschütten oder diese Erträge im Fonds thesaurieren. Nähere Details zur Ertragsverwendung sind im Verkaufsprospekt enthalten.

5. INFORMATIONEN ZU DEN GEBÜHREN BZW. AUFWENDUNGEN

Angaben zur Verwaltungs- und Verwahrstellenvergütung sowie zur Fondsmanagervergütung 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. AUFSTELLUNG ÜBER DIE ENTWICKLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS UND DER DERIVATE

Auf Anfrage ist am eingetragenen Sitz der Verwaltungsgesellschaft eine kostenfreie Aufstellung mit detaillierten Angaben über sämtliche während des Berichtszeitraums getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind, erhältlich.

8. MASTERFEEDER-STRUKTUR

Anlageziel des Teilfonds DJE – Concept ist es, als Feeder-OGAW die Wertentwicklung des Fonds FMM-Fonds („Master-OGAW"), ein Investmentvermögen gemäß der Richtlinie 2009/65/EG des Europäischen Parlaments und des Rates vom 13. Juli 2009 zur Koordinierung der Rechts- und Verwaltungsvorschriften betreffend bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren im Sinne des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (nachfolgend „KAGB"), weitestgehend widerzuspiegeln.

Bei dem Master-OGAW handelt es sich um einen ausländischen OGAW nach deutschem Recht. Der Master-OGAW unterliegt der Aufsicht der deutschen Aufsichtsbehörde, der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin). Der Master-OGAW wird grenzüberschreitend von der DJE Investment S.A. verwaltet. Verwahrstelle des Master-OGAW ist die DZ PRIVATBANK S.A. Niederlassung Frankfurt am Main. Es werden ausschließlich Anteile am Master-OGAW, die auf die Anteilklasse XP (EUR) (WKN: A3ENGF/ISIN: DE000A3ENGF3) lauten, erworben.

Die aktuelle Version des Verkaufsprospektes mit integriertem Verwaltungsreglement, der aktuellste Jahres- und Halbjahresbericht sowie die „wesentlichen Anlegerinformationen" des jeweiligen Master-OGAW können auf der Homepage der Verwaltungsgesellschaft www.dje.de abgerufen werden.

9. PERFORMANCEVERGÜTUNG

Im Berichtszeitraum stellen sich die abgegrenzte Performancevergütung und der entsprechende Prozentsatz der Performancevergütung (berechnet auf Basis des jeweiligen durchschnittlichen anteiligen Nettofondsvermögens) für die jeweiligen Anteilklassen wie folgt dar:

Teilfonds	Anteilklasse	Performancevergütung in EUR	in %
DJE – Europa	PA (EUR)	0,00	0,00
DJE – Dividende & Substanz	PA (EUR)	0,00	0,00
DJE – Dividende & Substanz	P (EUR)	0,00	0,00
DJE – Multi Asset & Trends	PA (EUR)	0,00	0,00
DJE – Zins Global	PA (EUR)	0,00	0,00
DJE – Gold & Ressourcen	PA (EUR)	1.158.493,69	1,78
DJE – Asien	PA (EUR)	0,00	0,00
DJE – Zins & Dividende	PA (EUR)	0,00	0,00
DJE – Mittelstand & Innovation	PA (EUR)	0,00	0,00

10. WESENTLICHE EREIGNISSE IM BERICHTSZEITRAUM

FUSION

Die Teilfonds DJE – Umwelt & Werte und DJE – Agrar & Ernährung („übertragende Teilfonds") wurden auf Basis der letzten Fondspreisermittlung am 30. Dezember 2024 mit dem Teilfonds DJE – Europa („übernehmender Teilfonds") mit Wirkung zum 1. Januar 2025 („Übertragungsstichtag") verschmolzen. Da der 1. Januar 2025 kein Bankarbeitstag war, fand der operative Übertrag zum 2. Januar 2025 statt.

Das jeweilige Umtauschverhältnis lautete wie folgt:

Übertragender Teilfonds/ Anteilklasse	Übernehmender Teilfonds/ Anteilklasse	Umtauschverhältnis
DJE – Umwelt & Werte/ XP (EUR) ISIN: LU2262057305; WKN: A2QHT5	DJE – Europa/ XP (EUR) ISIN: LU0229080576; WKN: A0F565	1 : 0,551620
DJE – Agrar & Ernährung/ XP (EUR) ISIN: LU0350836341; WKN: A0NGGE	DJE – Europa/ XP (EUR) ISIN: LU0229080576; WKN: A0F565	1 : 0,950247
DJE – Agrar & Ernährung/ PA (EUR) ISIN: LU0350835707; WKN: A0NGGC	DJE – Europa/ PA (EUR) ISIN: LU0159548683; WKN: 164315	1 : 0,400550
DJE – Agrar & Ernährung/ I (EUR) ISIN: LU0350836184; WKN: A0NGGD	DJE – Europa/ I (EUR) ISIN: LU0159550408; WKN: 164316	1 : 0,367377

ANPASSUNG VERKAUFSPROSPEKT

Mit Wirkung zum 2. Januar 2025 wurde der Verkaufsprospekt überarbeitet und aktualisiert. Folgende Änderungen wurden vorgenommen:

- Änderungen in Bezug auf die Rundschreiben der CSSF 22/811 und 24/856,
- Änderungen auf Grund des Gesetzes vom 21.07.2023 zur Novellierung diverser Fondsgesetze.

RUSSLAND/UKRAINE KONFLIKT

Infolge der weltweit beschlossenen Maßnahmen aufgrund des Einmarschs russischer Truppen in die Ukraine Ende Februar 2022 verzeichneten vor allem europäische Börsen zeitweise eine erhöhte Unsicherheit. Die Finanzmärkte sowie die globale Wirtschaft sehen mittelfristig einer vor allem durch Unsicherheit geprägten Zukunft entgegen. Die konkreten bzw. möglichen mittel- bis langfristigen Implikationen des Russland/Ukraine Konflikts für die Weltwirtschaft, die Konjunktur, einzelne Märkte und Branchen sowie die sozialen Strukturen angesichts der Unsicherheit sind zum Zeitpunkt der Aufstellung des vorliegenden Berichts nicht abschließend beurteilbar. Vor diesem Hintergrund können die Auswirkungen auf die Vermögenswerte des Fonds resultierend aus dem andauernden Konflikt nicht antizipiert werden.

Die Verwaltungsgesellschaft hat entsprechende Überwachungsmaßnahmen und Kontrollen eingerichtet, um die Auswirkungen auf den Fonds zeitnah zu beurteilen und die Anlegerinteressen bestmöglich zu schützen. Zum Zeitpunkt der Aufstellung des vorliegenden Berichts liegen nach Auffassung der Verwaltungsgesellschaft des Fonds weder Anzeichen vor, die gegen die Fortführung des Fonds sprechen, noch ergaben sich für diesen bedeutsame Bewertungs- oder Liquiditätsprobleme.

Im Berichtszeitraum ergaben sich keine weiteren wesentlichen Änderungen oder sonstigen wesentlichen Ereignisse.

11. WESENTLICHE EREIGNISSE NACH DEM BERICHTSZEITRAUM

ANPASSUNG VERKAUFSPROSPEKT

Mit Wirkung zum 14. August 2025 wurde der Verkaufsprospekt überarbeitet und aktualisiert. Folgende Änderungen wurden vorgenommen:

- Für den Teilfonds DJE – Zins & Dividende wurden acht neue Anteilscheinklassen aufgelegt. Die Anteilklassenwährung der neuen Anteilklassen ist US-Dollar. Nähere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt enthalten.

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

12. 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 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
Grillparzerstraße 15
60320 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.
22 A, Schaffmill
6778 Grevenmacher
Luxemburg

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