



DJE – HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2026

**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, DJE – EURO IG CREDIT 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).

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	10
DJE – Multi Asset & Trends	17
DJE – Zins Global	27
DJE – Short Term Bond	36
DJE – Gold & Ressourcen	45
DJE – Dividende & Substanz	51
DJE – Asien	60
DJE – Zins & Dividende	66
DJE – Mittelstand & Innovation	81
DJE – Euro IG Credit	86
DJE – Concept	93
Konsolidierter Halbjahresbericht	97
Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2026	98



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 AG, Niederlassung Luxemburg¹ 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 2026)

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
(bis zum 31. März 2026)

Christian Janas
Vorstand der DJE Kapital AG, Pullach
(seit dem 1. April 2026)

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 AG,
Niederlassung Luxemburg¹
4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

VERWAHRSTELLE

DZ PRIVATBANK AG,
Niederlassung Luxemburg¹
4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

ZAHLSTELLE GROSSHERZOGTUM LUXEMBURG

DZ PRIVATBANK AG,
Niederlassung Luxemburg¹
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
(bis zum 30. April 2026)

VERTRIEBS- UND INFORMATIONSTELLE BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND

DJE Kapital AG
Pullacher Straße 24
D-82049 Pullach

FONDSMANAGER

DJE Kapital AG
Pullacher Straße 24
D-82049 Pullach

ABSCHLUSSPRÜFER DES FONDS UND DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

Deloitte Audit S.à r.l.
Réviseurs d'Entreprises Agrée
20, Boulevard de Kockelscheuer
L-1821 Luxemburg

ZUSÄTZLICHE ANGABEN FÜR ÖSTERREICH

*Kontakt- und Informationsstelle
gemäß den Bestimmungen nach
EU-Richtlinie 2019/1160 Art. 92*

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

DZ PRIVATBANK (Schweiz) AG
Bellerivestrasse 36
CH-8008 Zürich

VERTRETER IN DER SCHWEIZ

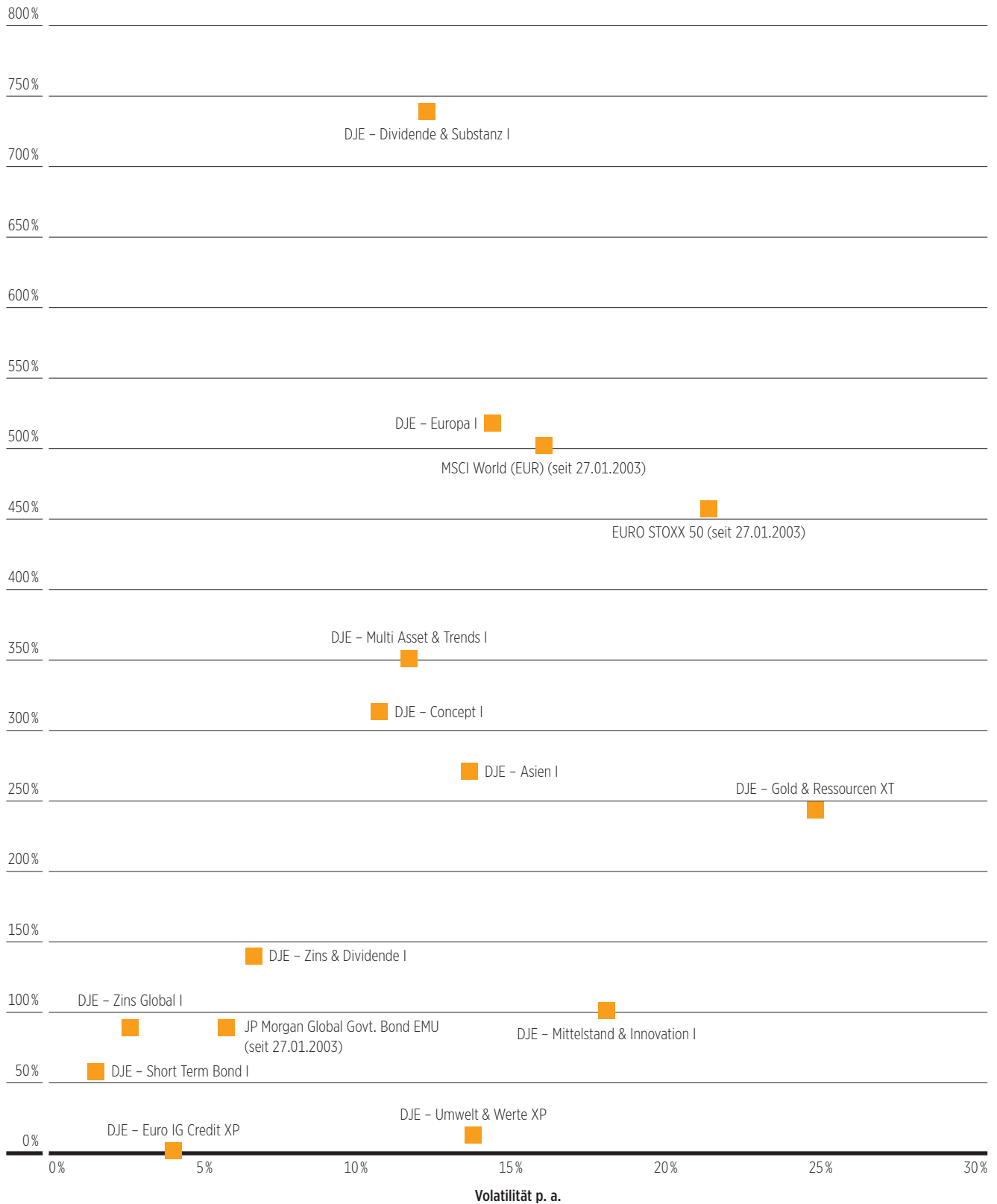
IPConcept (Schweiz) AG
Bellerivestrasse 36
CH-8008 Zürich

ERFÜLLUNGORT UND GERICHTSSTAND IN DER SCHWEIZ

IPConcept (Schweiz) AG
Bellerivestrasse 36
CH-8008 Zürich

¹ | Änderung der Firmierung und Formwechsel von vormals „DZ PRIVATBANK S.A.“ in „DZ PRIVATBANK AG, Niederlassung Luxemburg“ mit Wirkung zum 2. Januar 2026.

ERTRAG SEIT AUFLEGUNG



DIE TEILFONDS IM ÜBERBLICK

Teilfonds	DJE – Europa			DJE – Multi Asset & Trends		
Fondsgesellschaft	DJE Investment S.A.			DJE Investment S.A.		
Vetriebszulassung	D, LUX, AUT, CH, ESP			D, LUX, AUT, CH, ESP		
Fondstyp	Aktienfonds weltweit, Schwerpunkt Europa			Aktienfonds international		
Fondsmanager/Anlageberater	DJE Kapital AG			DJE Kapital AG		
Verwahrstelle	DZ PRIVATBANK AG, Niederlassung Luxemburg ¹			DZ PRIVATBANK AG, Niederlassung Luxemburg ¹		
Anteilklasse	PA (EUR)	I (EUR)	XP (EUR)	PA (EUR)	I (EUR)	XP (EUR)
Auflegungsdatum	27.01.2003	27.01.2003	14.11.2005	27.01.2003	27.01.2003	04.12.2017
WKN	164315	164316	A0F565	164317	164318	A2H62N
ISIN Code	LU0159548683	LU0159550408	LU0229080576	LU0159549145	LU0159550747	LU1714355366
Mindestanlagesumme	–	EUR 75.000	EUR 3.000.000	–	EUR 75.000	EUR 3.000.000
Sparplan	EUR 50	EUR 25.000	EUR 150.000	EUR 50	EUR 25.000	EUR 150.000
Ausgabeaufschlag max. in %	5,00	0,00	0,00	4,00	0,00	0,00
Verwaltungsvergütung max. in % p. a.	1,67	1,42	0,65	1,60	1,20	0,65
Fondsvolumen	36,71 Mio. EUR	10,95 Mio. EUR	13,40 Mio. EUR	122,85 Mio. EUR	13,29 Mio. EUR	234,36 Mio. EUR
Performance 01.01.2026 – 30.06.2026	14,54%	15,67%	16,15%	5,90%	6,46%	6,86%
Performance seit Auflegung	450,02%	517,58%	191,17%	297,79%	350,89%	90,76%
Risikoprofil	3	3	3	3	3	3
Preisnotierung	Handelsblatt – Frankfurter Allgemeine Zeitung – Süddeutsche Zeitung – Börsenzeitung – Wirtschaftsblatt – Der Standard – ZDF Videotext – www.fundpromoter.de					

Teilfonds	DJE – Zins Global		DJE – Short Term Bond		
Fondsgesellschaft	DJE Investment S.A.		DJE Investment S.A.		
Vetriebszulassung	D, LUX, AUT, CH, ESP		D, LUX, AUT, ESP		
Fondstyp	Rentenfonds international		Rentenfonds Kurzläufer Euroland		
Fondsmanager/Anlageberater	DJE Kapital AG		DJE Kapital AG		
Verwahrstelle	DZ PRIVATBANK AG, Niederlassung Luxemburg ¹		DZ PRIVATBANK AG, Niederlassung Luxemburg ¹		
Anteilklasse	PA (EUR)	XP (EUR)	PA (EUR)	I (EUR)	XP (EUR)
Auflegungsdatum	27.01.2003	19.01.2007	27.01.2003	27.01.2003	01.12.2017
WKN	164319	A0F566	164321	164322	A2H62P
ISIN Code	LU0159549574	LU0229080659	LU0159549814	LU0159551125	LU1714355440
Mindestanlagesumme	–	EUR 3.000.000	–	EUR 75.000	EUR 3.000.000
Sparplan	EUR 50	EUR 150.000	EUR 50	EUR 25.000	EUR 150.000
Ausgabeaufschlag max. in %	2,00	0,00	1,00	0,00	0,00
Verwaltungsvergütung max. in % p. a.	1,05	0,43	0,63	0,48	0,33
Fondsvolumen	21,09 Mio. EUR	101,42 Mio. EUR	84,36 Mio. EUR	18,73 Mio. EUR	73,83 Mio. EUR
Performance 01.01.2026 – 30.06.2026	0,68%	1,10%	1,26%	1,27%	1,37%
Performance seit Auflegung	79,98%	76,39%	53,56%	57,64%	10,64%
Risikoprofil	2	2	1	1	1
Preisnotierung	Handelsblatt – Frankfurter Allgemeine Zeitung – Süddeutsche Zeitung – Börsenzeitung – Wirtschaftsblatt – Der Standard – ZDF Videotext – www.fundpromoter.de				

DIE TEILFONDS IM ÜBERBLICK – FORTSETZUNG

Teilfonds	DJE – Gold & Ressourcen			DJE – Asien		
Fondsgesellschaft	DJE Investment S.A.			DJE Investment S.A.		
Vetriebszulassung	D, LUX, AUT, CH, ESP			D, LUX, AUT, CH, ESP		
Fondstyp	Aktienfonds, themenorientiert Gold			Aktienfonds allgemein Asien/Pazifik (ohne Japan)		
Fondsmanager/Anlageberater	DJE Kapital AG			DJE Kapital AG		
Verwahrstelle	DZ PRIVATBANK AG, Niederlassung Luxemburg ¹			DZ PRIVATBANK AG, Niederlassung Luxemburg ¹		
Anteilklasse	PA (EUR)	XT (EUR)	XP (EUR)	PA (EUR)	I (EUR)	XP (EUR)
Auflegungsdatum	27.01.2003	27.01.2003	01.12.2017	01.08.2008	01.08.2008	01.08.2008
WKN	164323	164324	A0Q8D1	A0Q5KZ	A0Q5K0	A0Q5K1
ISIN Code	LU0159550077	LU0159550820	LU0383654950	LU0374456654	LU0374456811	LU0374457033
Mindestanlagesumme	–	EUR 75.000	EUR 3.000.000	–	EUR 75.000	EUR 3.000.000
Sparplan	EUR 50	EUR 25.000	EUR 150.000	EUR 50	EUR 25.000	EUR 150.000
Ausgabeaufschlag max. in %	5,00	0,00	0,00	5,00	0,00	0,00
Verwaltungsvergütung max. in % p. a.	1,67	0,65	0,65	1,70	1,40	0,70
Fondsvolumen	96,63 Mio. EUR	7,37 Mio. EUR	26,16 Mio. EUR	36,30 Mio. EUR	10,88 Mio. EUR	94,94 Mio. EUR
Performance 01.01.2026 – 30.06.2026	-2,97 %	-3,28 %	-2,81 %	36,17 %	38,98 %	39,85 %
Performance seit Auflegung	213,42 %	244,19 %	158,77 %	234,50 %	271,24 %	326,34 %
Risikoprofil	4	4	4	4	4	4
Preisnotierung	Handelsblatt – Frankfurter Allgemeine Zeitung – Süddeutsche Zeitung – Börsenzeitung – Wirtschaftsblatt – Der Standard – ZDF Videotext – www.fundpromoter.de					

Teilfonds	DJE – Dividende & Substanz				
Fondsgesellschaft	DJE Investment S.A.				
Vetriebszulassung	D, LUX, AUT, CH, ESP				
Fondstyp	Aktienfonds allgemein weltweit				
Fondsmanager/Anlageberater	DJE Kapital AG				
Verwahrstelle	DZ PRIVATBANK AG, Niederlassung Luxemburg ¹				
Anteilklasse	P (EUR)	PA (EUR)	I (EUR)	XP (EUR)	XT (H-CHF)
Auflegungsdatum	27.01.2003	04.01.2013	27.01.2003	14.11.2005	05.07.2010
WKN	164325	A1J4B6	164326	A0F567	A0Q8D2
ISIN Code	LU0159550150	LU0828771344	LU0159551042	LU0229080733	LU0383655254
Mindestanlagesumme	–	–	EUR 75.000	EUR 3.000.000	CHF 125.000
Sparplan	EUR 50	EUR 50	EUR 25.000	EUR 150.000	CHF 25.000
Ausgabeaufschlag max. in %	5,00	5,00	0,00	0,00	0,00
Verwaltungsvergütung max. in % p. a.	1,67	1,67	1,42	0,65	0,65
Fondsvolumen	842,84 Mio. EUR	68,34 Mio. EUR	159,69 Mio. EUR	385,62 Mio. EUR	4,66 Mio. EUR
Performance 01.01.2026 – 30.06.2026	12,66 %	12,64 %	13,61 %	14,16 %	12,61 %
Performance seit Auflegung	626,77 %	180,33 %	738,86 %	451,92 %	216,15 %
Risikoprofil	3	3	3	3	3
Preisnotierung	Handelsblatt – Frankfurter Allgemeine Zeitung – Süddeutsche Zeitung – Börsenzeitung – Wirtschaftsblatt – Der Standard – ZDF Videotext – www.fundpromoter.de				

1 | Änderung der Firmierung und Formwechsel von vormals „DZ PRIVATBANK S.A.“ in „DZ PRIVATBANK AG, Niederlassung Luxemburg“ mit Wirkung zum 2. Januar 2026.

DIE TEILFONDS IM ÜBERBLICK – FORTSETZUNG

Teilfonds	DJE – Zins & Dividende					
Fondsgesellschaft	DJE Investment S.A.					
Vetriebszulassung	D, I, LUX, AUT, CH, ESP					
Fondstyp	Mischfonds allgemein weltweit					
Fondsmanager/Anlageberater	DJE Kapital AG					
Verwahrstelle	DZ PRIVATBANK AG, Niederlassung Luxemburg ¹					
Anteilklasse	PA (EUR)	I (EUR)	XP (EUR)	XT (EUR)	I (USD) Acc.	I (H-USD) Acc.
Auflegungsdatum	10.02.2011	06.12.2010	06.12.2010	03.07.2018	18.08.2025	18.08.2025
WKN	A1C7Y8	A1C7Y9	A1C7ZA	A2JGDY	A41CBJ	A41CBH
ISIN Code	LU0553164731	LU0553169458	LU0553171439	LU1794438561	LU3107194980	LU3107195102
Mindestanlagesumme	-	EUR 75.000	EUR 3.000.000	EUR 3.000.000	-	-
Sparplan	EUR 50	EUR 25.000	EUR 150.000	EUR 150.000	USD 25.000	USD 25.000
Ausgabeaufschlag max. in %	4,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Verwaltungsvergütung max. in % p. a.	1,55	1,42	0,65	0,65	1,42	1,42
Fondsvolumen	3396,15 Mio. EUR	239,59 Mio. EUR	1000,98 Mio. EUR	198,71 Mio. EUR	0,03 Mio. USD	0,03 Mio. USD
Performance 01.01.2026 – 30.06.2026	7,61%	8,19%	8,59%	8,57%	4,98%	7,79%
Performance seit Auflegung	127,25%	139,80%	169,06%	59,00%	10,26%	13,04%
Risikoprofil	3	3	3	3	3	3
Preisnotierung	Handelsblatt – Frankfurter Allgemeine Zeitung – Süddeutsche Zeitung – Börsenzeitung – Wirtschaftsblatt – Der Standard – ZDF Videotext – www.fundpromoter.de					

Teilfonds	DJE – Zins & Dividende – Fortsetzung					
Fondsgesellschaft	DJE Investment S.A.					
Vetriebszulassung	D, I, LUX, AUT, CH, ESP					
Fondstyp	Mischfonds allgemein weltweit					
Fondsmanager/Anlageberater	DJE Kapital AG					
Verwahrstelle	DZ PRIVATBANK AG, Niederlassung Luxemburg ¹					
Anteilklasse	I (USD) Dis.	I (H-USD) Dis.	XT (USD) Acc.	XT (H-USD) Acc.	XP (USD) Dis.	XP (H-USD) Dis.
Auflegungsdatum	18.08.2025	18.08.2025	18.08.2025	18.08.2025	18.08.2025	18.08.2025
WKN	A41CBG	A41CBK	A41CBE	A41CBC	A41CBD	A41CBF
ISIN Code	LU3107195367	LU3107195441	LU3107195797	LU3107195870	LU3107195953	LU3107196092
Mindestanlagesumme	-	-	-	-	-	-
Sparplan	USD 25.000	USD 25.000	USD 150.000	USD 150.000	USD 150.000	USD 150.000
Ausgabeaufschlag max. in %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Verwaltungsvergütung max. in % p. a.	1,42	1,42	0,65	0,65	0,65	0,65
Fondsvolumen	0,03 Mio. USD	0,03 Mio. USD	0,06 Mio. USD	0,03 Mio. USD	0,03 Mio. USD	0,03 Mio. USD
Performance 01.01.2026 – 30.06.2026	4,98%	7,79%	5,33%	8,13%	5,33%	8,13%
Performance seit Auflegung	10,26%	13,04%	10,90%	13,68%	10,90%	13,68%
Risikoprofil	3	3	3	3	3	3
Preisnotierung	Handelsblatt – Frankfurter Allgemeine Zeitung – Süddeutsche Zeitung – Börsenzeitung – Wirtschaftsblatt – Der Standard – ZDF Videotext – www.fundpromoter.de					

¹ | Änderung der Firmierung und Formwechsel von vormals „DZ PRIVATBANK S.A.“ in „DZ PRIVATBANK AG, Niederlassung Luxemburg“ mit Wirkung zum 2. Januar 2026.

DIE TEILFONDS IM ÜBERBLICK – FORTSETZUNG

Teilfonds	DJE – Mittelstand & Innovation			DJE – Euro IG Credit
Fondsgesellschaft	DJE Investment S.A.			DJE Investment S.A.
Vetriebszulassung	D, LUX, AUT, CH, ESP			D, LUX
Fondstyp	Aktienfonds mit Fokus Deutschland, Österreich, Schweiz			Rentenfonds Euro Investment Grade
Fondsmanager/Anlageberater	DJE Kapital AG			DJE Kapital AG
Verwahrstelle	DZ PRIVATBANK AG, Niederlassung Luxemburg ¹			DZ PRIVATBANK AG, Niederlassung Luxemburg ¹
Anteilklasse	PA (EUR)	I (EUR)	XP (EUR)	XP (EUR)
Auflegungsdatum	03.08.2015	03.08.2015	03.08.2015	01.12.2025
WKN	A14SK0	A14SK1	A14SK2	A41PYW
ISIN Code	LU1227570055	LU1227570485	LU1227571020	LU3201951368
Mindestanlagesumme	-	EUR 75.000	EUR 3.000.000	EUR 3.000.000
Sparplan	EUR 50	EUR 25.000	EUR 150.000	-
Ausgabeaufschlag max. in %	5,00	0,00	0,00	0,00
Verwaltungsvergütung max. in % p. a.	1,65	1,45	0,65	0,43
Fondsvolumen	30,69 Mio. EUR	4,18 Mio. EUR	29,54 Mio. EUR	20,68 Mio. EUR
Performance 01.01.2026 – 30.06.2026	4,77 %	4,70 %	5,36 %	1,50 %
Performance seit Auflegung	87,07 %	101,17 %	122,55 %	1,08 %
Risikoprofil	4	4	4	2
Preisnotierung	Handelsblatt – Frankfurter Allgemeine Zeitung – Süddeutsche Zeitung – Börsenzeitung – Wirtschaftsblatt – Der Standard – ZDF Videotext – www.fundpromoter.de			

Teilfonds	DJE – Concept		
Fondsgesellschaft	DJE Investment S.A.		
Vetriebszulassung	D, LUX, AUT, ESP		
Fondstyp	Mischfonds international		
Fondsmanager/Anlageberater	DJE Kapital AG		
Verwahrstelle	DZ PRIVATBANK AG, Niederlassung Luxemburg ¹		
Anteilklasse	PA (EUR)	I (EUR)	XP (EUR)
Auflegungsdatum	01.10.2019	01.10.2019	01.10.2019
WKN	A1J8MD	625797	A2H62H
ISIN Code	LU0858224032	LU0124662932	LU1714355283
Mindestanlagesumme	-	EUR 95.000	EUR 3.000.000
Sparplan	EUR 50	-	EUR 150.000
Ausgabeaufschlag max. in %	5,00	0,00	0,00
Verwaltungsvergütung max. in % p. a.	1,85	0,95	0,65
Fondsvolumen	9,30 Mio. EUR	25,90 Mio. EUR	49,04 Mio. EUR
Performance 01.01.2026 – 30.06.2026	5,52 %	5,91 %	6,10 %
Performance seit Auflegung	73,54 %	313,88 %	43,11 %
Risikoprofil	3	3	3
Preisnotierung	Handelsblatt – Frankfurter Allgemeine Zeitung – Süddeutsche Zeitung – Börsenzeitung – Wirtschaftsblatt – Der Standard – ZDF Videotext – www.fundpromoter.de		

¹ | Änderung der Firmierung und Formwechsel von vormals „DZ PRIVATBANK S.A.“ in „DZ PRIVATBANK AG, Niederlassung Luxemburg“ mit Wirkung zum 2. Januar 2026.

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 AUFTEILUNG¹

Geografische Länderaufteilung		Wirtschaftliche Aufteilung	
Deutschland	22,11 %	Investitionsgüter	20,86 %
Frankreich	18,99 %	Banken	14,26 %
Spanien	13,11 %	Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	9,13 %
Schweiz	12,03 %	Energie	8,54 %
Vereinigtes Königreich	11,58 %	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	7,21 %
Italien	6,00 %	Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	6,82 %
Niederlande	5,76 %	Lebensmittel, Getränke & Tabak	5,98 %
Belgien	2,23 %	Versorgungsbetriebe	4,27 %
Dänemark	1,56 %	Versicherungen	3,11 %
Schweden	1,56 %	Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	2,87 %
Norwegen	1,53 %	Telekommunikationsdienste	2,76 %
Finnland	1,50 %	Diversifizierte Finanzdienste	2,46 %
Chile	0,53 %	Groß- und Einzelhandel	2,37 %
Vereinigte Arabische Emirate	0,00 %	Transportwesen	2,26 %
Wertpapiervermögen	98,49 %	Software & Dienste	1,84 %
Bankguthaben ²	2,12 %	Gebrauchsgüter & Bekleidung	1,82 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,61 %	Automobile & Komponenten	0,99 %
	100,00 %	Lebensmittel- und Basisartikele Einzelhandel	0,94 %
		Wertpapiervermögen	98,49 %
		Bankguthaben ²	2,12 %
		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 2026

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 52.067.394,33)	60.141.729,12
Bankguthaben ¹	1.292.005,05
Zinsforderungen	4.321,03
Dividendenforderungen	61.364,83
Forderungen aus Absatz von Anteilen	420,23
	61.499.840,26
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-2.460,45
Sonstige Passiva ²	-440.071,70
	-442.532,15
Netto-Teilfondsvermögen	61.057.308,11

ZURECHNUNG AUF DIE ANTEILKLASSEN**Anteilklasse PA (EUR)**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	36.707.424,21 EUR
Umlaufende Anteile	74.122,528
Anteilwert	495,23 EUR

Anteilklasse I (EUR)

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	10.953.902,09 EUR
Umlaufende Anteile	17.736,917
Anteilwert	617,58 EUR

Anteilklasse XP (EUR)

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	13.395.981,81 EUR
Umlaufende Anteile	50.384,533
Anteilwert	265,87 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 2026

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	18.655	0	18.655	73,0800	1.363.307,40	2,23
							1.363.307,40	2,23
Chile								
GB0000456144	Antofagasta Plc. ²	GBP	13.663	6.389	7.274	38,3900	324.330,85	0,53
							324.330,85	0,53
Dänemark								
DK0010181759	Carlsberg AS	DKK	4.818	2.126	2.692	865,0000	311.657,48	0,51
DK0062498333	Novo-Nordisk AS	DKK	15.006	0	15.006	318,3500	639.375,78	1,05
							951.033,26	1,56
Deutschland								
DE0008404005	Allianz SE	EUR	1.207	1.610	3.855	412,0000	1.588.260,00	2,60
DE000BAY0017	Bayer AG	EUR	0	41.447	8.685	46,7100	405.676,35	0,66
DE0005439004	Continental AG	EUR	8.492	0	8.492	71,1000	603.781,20	0,99
DE0005810055	Dte. Börse AG	EUR	1.233	0	1.233	237,4000	292.714,20	0,48
DE0005552004	Dte. Post AG	EUR	11.498	6.733	26.151	52,7800	1.380.249,78	2,26
DE0005557508	Dte. Telekom AG	EUR	23.229	0	58.626	23,8600	1.398.816,36	2,29
DE000ENAG999	E.ON SE	EUR	31.999	13.356	18.643	18,0700	336.879,01	0,55
DE0006070006	HOCHTIEF AG	EUR	665	1.885	1.885	509,5000	960.407,50	1,57
DE0006231004	Infineon Technologies AG	EUR	26.966	10.464	16.502	80,1400	1.322.470,28	2,17
DE0006969603	PUMA SE	EUR	19.437	0	19.437	26,5000	515.080,50	0,84
DE0007037129	RWE AG	EUR	11.212	0	11.212	56,3600	631.908,32	1,03
DE0007164600	SAP SE	EUR	15.204	6.880	8.324	134,8800	1.122.741,12	1,84
DE0007236101	Siemens AG	EUR	1.197	3.848	4.749	278,0500	1.320.459,45	2,16
DE000ENER6Y0	Siemens Energy AG	EUR	3.025	3.618	9.882	164,8600	1.629.146,52	2,67
							13.508.590,59	22,11
Finnland								
FI0009013296	Neste Oyj	EUR	20.851	0	20.851	28,0500	584.870,55	0,96
FI4000297767	Nordea Bank Abp	EUR	17.502	108.777	20.111	16,3800	329.418,18	0,54
							914.288,73	1,50
Frankreich								
FR0000120628	AXA S.A.	EUR	7.156	0	7.156	43,6000	312.001,60	0,51
FR0000131104	BNP Paribas S.A.	EUR	3.345	0	3.345	101,0800	338.112,60	0,55
FR0000120503	Bouygues S.A.	EUR	22.560	0	22.560	49,0600	1.106.793,60	1,81
FR0000120172	Carrefour S.A.	EUR	34.912	0	34.912	16,3700	571.509,44	0,94
FR0000120644	Danone S.A.	EUR	13.702	20.512	13.702	72,0000	986.544,00	1,62
FR0000130452	Eiffage S.A.	EUR	4.228	0	4.228	128,7000	544.143,60	0,89
FR0010259150	Ipsen S.A.	EUR	2.220	0	2.220	165,5000	367.410,00	0,60

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 2026

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
Frankreich								
FR0000120073	L'Air Liquide S.A.	EUR	7.391	1	7.390	172,7600	1.276.696,40	2,09
FR0000120321	L'Oréal S.A.	EUR	1.580	1.653	3.932	384,1000	1.510.281,20	2,47
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	1.118	1.392	1.241	482,3000	598.534,30	0,98
FR0000133308	Orange S.A.	EUR	32.768	15.412	17.356	16,6650	289.237,74	0,47
FR0000121972	Schneider Electric SE	EUR	3.223	672	5.313	285,6500	1.517.658,45	2,49
FR0000120271	TotalEnergies SE	EUR	0	11.227	18.451	67,7900	1.250.793,29	2,05
FR0000125486	VINCI S.A.	EUR	9.769	2.462	7.307	127,1500	929.085,05	1,52
							11.598.801,27	18,99
Italien								
IT0003128367	ENEL S.p.A.	EUR	0	60.168	59.586	10,0960	601.580,26	0,99
IT0003132476	ENI S.p.A.	EUR	27.930	52.886	34.345	20,4550	702.526,98	1,15
IT0000072618	Intesa Sanpaolo S.p.A.	EUR	0	81.513	98.911	5,9130	584.860,74	0,96
IT0004176001	Prysmian S.p.A.	EUR	9.457	3.011	6.446	146,2000	942.405,20	1,54
IT0005239360	UniCredit S.p.A.	EUR	10.784	13.895	10.784	77,0500	830.907,20	1,36
							3.662.280,38	6,00
Niederlande								
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	974	1.157	1.706	1.665,4000	2.841.172,40	4,65
NL0011821202	ING Groep NV	EUR	12.179	32.342	24.683	27,3950	676.190,79	1,11
							3.517.363,19	5,76
Norwegen								
NO0010096985	Equinor ASA	NOK	50.929	17.062	33.867	311,8000	934.348,87	1,53
							934.348,87	1,53
Schweden								
SE0017486889	Atlas Copco AB	SEK	49.722	11.429	38.293	194,8500	673.714,77	1,10
SE0000667891	Sandvik AB	SEK	7.908	0	7.908	396,3000	282.974,30	0,46
							956.689,07	1,56
Schweiz								
CH0012221716	ABB Ltd.	CHF	16.217	0	16.217	87,1000	1.532.661,35	2,51
CH1216478797	DSM-Firmenich AG	EUR	7.596	0	7.596	81,7400	620.897,04	1,02
CH0012214059	Holcim Ltd.	CHF	11.983	20.786	12.341	72,7800	974.585,48	1,60
CH0038863350	Nestlé S.A.	CHF	13.790	2.852	10.938	83,4700	990.662,83	1,62
CH0012005267	Novartis AG	CHF	0	6.305	9.131	127,2800	1.261.060,85	2,07
CH0244767585	UBS Group AG	CHF	15.808	0	15.808	40,0400	686.797,22	1,12
CH0311864901	VAT Group AG	CHF	405	0	405	696,6000	306.123,05	0,50
							6.372.787,82	10,44
Spanien								
ES0167050915	Actividades de Construcción y Servicios S.A.	EUR	2.632	7.452	7.696	128,7000	990.475,20	1,62
ES0667050977	Actividades de Construcción y Servicios S.A. BZR 13.07.26	EUR	7.696	0	7.696	1,8648	14.351,50	0,02
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argenteria S.A. (BBVA)	EUR	23.839	46.877	74.886	21,5900	1.616.788,74	2,65

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 2026

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
Spanien								
ES0113900J37	Banco Santander S.A.	EUR	0	78.243	106.646	11,9440	1.273.779,82	2,09
ES0140609019	Caixabank S.A.	EUR	16.899	58.577	131.873	12,2950	1.621.378,54	2,66
ES0130670112	Endesa S.A.	EUR	0	13.350	17.023	39,8600	678.536,78	1,11
ES0144580Y14	Iberdrola S.A.	EUR	33.597	53.739	16.337	21,9800	359.087,26	0,59
ES0148396007	Industria de Diseño Textil S.A.	EUR	15.605	19.775	26.202	55,1200	1.444.254,24	2,37
							7.998.652,08	13,11
Vereinigtes Königreich								
GB0009895292	AstraZeneca Plc.	GBP	1.290	8.180	3.927	143,9400	656.506,83	1,08
GB0007980591	BP Plc.	GBP	44.640	88.149	141.643	4,6885	771.304,54	1,26
GB00BL6K5J42	Endeavour Mining Plc.	GBP	5.574	26.275	19.328	37,5600	843.158,75	1,38
GB00BN7SWP63	GSK Plc.	GBP	13.353	36.530	54.880	19,9300	1.270.334,96	2,08
GB0005405286	HSBC Holdings Plc.	GBP	0	55.046	85.766	14,3260	1.427.042,65	2,34
GB00B0SWJX34	London Stock Exchange Group Plc.	GBP	5.520	0	5.520	81,4400	522.124,04	0,86
GB0007188757	Rio Tinto Plc.	GBP	8.217	19.424	4.327	71,8500	361.085,89	0,59
GB00BP6MXD84	Shell Plc.	EUR	4.059	5.072	28.845	33,6700	971.211,15	1,59
GB00BVZK7T90	Unilever Plc.	GBP	0	21.081	4.614	45,6500	244.633,10	0,40
							7.067.401,91	11,58
Börsengehandelte Wertpapiere							59.169.875,42	96,90
Nicht notierte Wertpapiere								
Vereinigte Arabische Emirate								
GB00B7FC0762	NMC HEALTH Plc. ²	GBP	0	0	75.000	0,0002	13,86	0,00
							13,86	0,00
Vereinigte Staaten von Amerika								
N/A	Rentech Nitrogen Partners LP -Nachbesserungsrechte-	USD	0	0	246.500	0,0000	0,00	0,00
							0,00	0,00
Nicht notierte Wertpapiere							13,86	0,00
Aktien, Anrechte und Genussscheine							59.169.889,28	96,90
ZERTIFIKATE								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Schweiz								
CH1499059983	Roche Holding AG Zert. Perp.	CHF	3.860	1.192	2.668	335,7000	971.839,84	1,59
							971.839,84	1,59
Börsengehandelte Wertpapiere							971.839,84	1,59
Zertifikate							971.839,84	1,59
Wertpapiervermögen							60.141.729,12	98,49
Bankguthaben – Kontokorrent³							1.292.005,05	2,12
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-376.426,06	-0,61
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							61.057.308,11	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.

DEISENKURSE

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2026 in Euro umgerechnet.

	Währung		
Australischer Dollar	AUD	1	1,6560
Britisches Pfund	GBP	1	0,8610
Dänische Krone	DKK	1	7,4716
Hongkong-Dollar	HKD	1	8,9299
Israelischer Schekel	ILS	1	3,4021
Japanischer Yen	JPY	1	184,8500
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,6205
Mexikanischer Peso	MXN	1	19,8937
Neuseeländischer Dollar	NZD	1	2,0152
Norwegische Krone	NOK	1	11,3017
Polnischer Zloty	PLN	1	4,2964
Schwedische Krone	SEK	1	11,0750
Schweizer Franken	CHF	1	0,9216
Singapur-Dollar	SGD	1	1,4745
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	18,7003
Tschechische Krone	CZK	1	24,2460
Türkische Lira	TRY	1	53,1323
Ungarischer Forint	HUF	1	355,1200
US-Dollar	USD	1	1,1390

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 AUFTEILUNG¹

Geografische Länderaufteilung		Wirtschaftliche Aufteilung	
Vereinigte Staaten von Amerika	38,59%	Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	12,10%
Japan	8,52%	Staatsanleihen	9,37%
Deutschland	7,98%	Investitionsgüter	9,00%
Irland	5,93%	Versicherungen	7,05%
Frankreich	5,37%	Banken	5,63%
Schweiz	4,12%	Diversifizierte Finanzdienste	5,62%
Südkorea	3,74%	Groß- und Einzelhandel	5,19%
Vereinigtes Königreich	2,63%	Sonstiges	4,88%
Taiwan	2,56%	Hardware & Ausrüstung	4,72%
Italien	2,47%	Energie	4,13%
Mexiko	2,30%	Media & Entertainment	4,11%
China	1,98%	Software & Dienste	3,92%
Polen	1,59%	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	3,91%
Spanien	1,56%	Gebrauchsgüter & Bekleidung	3,25%
Hongkong	1,26%	Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	3,23%
Schweden	1,09%	Automobile & Komponenten	2,81%
Kanada	1,05%	Versorgungsbetriebe	1,94%
Niederlande	1,05%	Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	1,37%
Singapur	1,00%	Investmentfondsanteile	1,24%
Australien	0,99%	Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	1,11%
Neuseeland	0,95%	Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	0,76%
Finnland	0,70%	Telekommunikationsdienste	0,67%
Dänemark	0,41%	Lebensmittel- und Basisartikele Einzelhandel	0,55%
Chile	0,30%	Transportwesen	0,54%
Norwegen	0,30%	Lebensmittel, Getränke & Tabak	0,47%
Indien	0,11%	Immobilien	0,38%
Wertpapiervermögen	98,55%	Verbraucherdienste	0,37%
Bankguthaben ²	1,31%	Real Estate Management & Development	0,23%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,14%	Wertpapiervermögen	98,55%
	100,00%	Bankguthaben ²	1,31%
		Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,14%
			100,00%

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

² | Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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 2026

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 293.895.620,91)	365.265.462,76
Bankguthaben ¹	4.838.615,78
Zinsforderungen	878.462,00
Dividendenforderungen	234.849,21
Forderungen aus Absatz von Anteilen	290.476,05
	371.507.865,80
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-105.966,22
Sonstige Passiva ²	-897.762,15
	-1.003.728,37
Netto-Teilfondsvermögen	370.504.137,43

ZURECHNUNG AUF DIE ANTEILKLASSEN**Anteilklasse PA (EUR)**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	122.854.598,91 EUR
Umlaufende Anteile	337.940,884
Anteilwert	363,54 EUR

Anteilklasse I (EUR)

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	13.293.094,80 EUR
Umlaufende Anteile	29.481,832
Anteilwert	450,89 EUR

Anteilklasse XP (EUR)

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	234.356.443,72 EUR
Umlaufende Anteile	1.301.009,424
Anteilwert	180,13 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 2026

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Chile								
GB0000456144	Antofagasta Plc. ²	GBP	25.314	0	25.314	38,3900	1.128.692,75	0,30
							1.128.692,75	0,30
China								
KYG017191142	Alibaba Group Holding Ltd. ³	HKD	38.800	50.100	114.200	92,8500	1.187.411,95	0,32
CNE100006WS8	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd.	HKD	8.700	0	43.000	702,0000	3.380.329,01	0,91
CNE1000003X6	Ping An Insurance [Group] Co. of China Ltd.	HKD	0	109.500	182.000	51,0500	1.040.448,38	0,28
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd. ³	HKD	0	34.400	15.800	429,8000	760.460,92	0,21
CNE100006CQ4	Ubtech Robotics Corp. Ltd.	HKD	83.800	0	83.800	102,8000	964.696,13	0,26
							7.333.346,39	1,98
Deutschland								
DE0008404005	Allianz SE	EUR	0	0	14.112	412,0000	5.814.144,00	1,57
DE000CBK1001	Commerzbank AG	EUR	52.114	12.047	96.166	37,3200	3.588.915,12	0,97
DE000DWS1007	DWS Group GmbH & Co. KGaA	EUR	0	0	37.453	64,3000	2.408.227,90	0,65
DE0008402215	Hannover Rück SE	EUR	4.451	8.660	17.634	241,0000	4.249.794,00	1,15
DE000SHA0100	Schaeffler AG	EUR	172.259	120.903	51.356	8,2900	425.741,24	0,11
DE0007236101	Siemens AG	EUR	6.898	7.187	12.960	278,0500	3.603.528,00	0,97
DE000ENER6Y0	Siemens Energy AG	EUR	11.119	0	11.119	164,8600	1.833.078,34	0,49
							21.923.428,60	5,91
Finnland								
FI4000297767	Nordea Bank Abp	EUR	42.951	0	94.733	16,3800	1.551.726,54	0,42
							1.551.726,54	0,42
Frankreich								
FR0000052292	Hermes International S.C.A.	EUR	426	218	1.306	1.593,5000	2.081.111,00	0,56
FR0000120321	L'Oréal S.A.	EUR	1.896	2.585	13.239	384,1000	5.085.099,90	1,37
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	0	3.023	5.962	482,3000	2.875.472,60	0,78
FR0000121972	Schneider Electric SE	EUR	9.718	4.080	21.665	285,6500	6.188.607,25	1,67
FR0000120271	TotalEnergies SE	EUR	36.615	11.968	54.255	67,7900	3.677.946,45	0,99
							19.908.237,20	5,37
Hongkong								
HK0000069689	AIA Group Ltd.	HKD	0	0	475.400	71,4500	3.803.774,96	1,03
BMG4069C1486	Great Eagle Holdings Ltd. ⁴	HKD	0	0	513.000	14,6900	843.903,07	0,23
							4.647.678,03	1,26
Indien								
US40415F1012	HDFC Bank Ltd. ADR	USD	0	78.800	17.900	25,9100	407.189,64	0,11
							407.189,64	0,11

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.³ | Hauptverwaltung in China, 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 2026

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
Italien								
NL0011585146	Ferrari NV ²	EUR	3.553	0	3.553	319,8500	1.136.427,05	0,31
IT0003874101	Prada S.p.A.	HKD	0	0	246.800	39,7200	1.097.761,01	0,30
							2.234.188,06	0,61
Japan								
JP3183200009	Japan Exchange Group Inc.	JPY	87.500	0	190.600	2.045,0000	2.108.612,39	0,57
JP3946750001	Japan Post Bank Co.Ltd	JPY	0	0	380.100	3.063,0000	6.298.330,00	1,70
JP3970300004	Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	0	18.200	34.800	11.330,0000	2.132.994,32	0,58
JP3435000009	Sony Group Corporation	JPY	18.000	114.400	78.000	3.280,0000	1.384.041,11	0,37
JP3890350006	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	JPY	0	12.000	207.100	6.346,0000	7.109.854,48	1,92
JP3910660004	Tokio Marine Holdings Inc.	JPY	0	29.000	100.000	7.202,0000	3.896.132,00	1,05
JP3571400005	Tokyo Electron Ltd.	JPY	6.700	0	6.700	77.150,0000	2.796.348,39	0,75
							25.726.312,69	6,94
Kanada								
CA0084741085	Agnico Eagle Mines Ltd.	USD	14.000	7.500	6.500	153,7600	877.471,47	0,24
CA13321L1085	Cameco Corporation	USD	21.900	0	21.900	103,4700	1.989.458,30	0,54
CA45823T1066	Intact Financial Corporation	CAD	0	9.963	5.624	292,5000	1.015.131,13	0,27
							3.882.060,90	1,05
Niederlande								
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	635	599	1.881	1.665,4000	3.132.617,40	0,85
							3.132.617,40	0,85
Norwegen								
NO0010096985	Equinor ASA	NOK	40.723	0	40.723	311,8000	1.123.497,47	0,30
							1.123.497,47	0,30
Schweden								
SE0017486889	Atlas Copco AB	SEK	183.998	0	183.998	194,8500	3.237.201,83	0,87
							3.237.201,83	0,87
Schweiz								
CH0012221716	ABB Ltd.	CHF	4.898	7.592	40.406	87,1000	3.818.752,82	1,03
CH1430134226	Amrize AG	CHF	14.771	63.821	38.824	43,3900	1.827.879,08	0,49
CH0210483332	Compagnie Financière Richemont SA	CHF	4.424	0	22.581	187,6500	4.597.791,50	1,24
CH0012214059	Holcim Ltd.	CHF	9.236	21.609	32.806	72,7800	2.590.734,24	0,70
CH1256740924	SGS S.A.	CHF	31.338	12.004	19.334	94,0800	1.973.679,17	0,53
							14.808.836,81	3,99
Singapur								
SG1L01001701	DBS Group Holdings Ltd.	SGD	0	29.600	83.660	65,4000	3.710.657,17	1,00
							3.710.657,17	1,00
Spanien								
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA)	EUR	55.881	19.588	36.293	21,5900	783.565,87	0,21
ES0144580Y14	Iberdrola S.A.	EUR	75.350	19.136	227.968	21,9800	5.010.736,64	1,35
							5.794.302,51	1,56

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2026

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
Südkorea								
KR7005380001	Hyundai Motor Co. Ltd.	KRW	8.539	0	8.539	495.000,0000	2.389.010,72	0,64
US7960508882	Samsung Electronics Co. Ltd. GDR	USD	0	121	1.305	5.335,0000	6.112.532,92	1,65
KR7006400006	Samsung SDI Co. Ltd.	KRW	5.966	0	5.966	487.000,0000	1.642.169,93	0,44
KR7000660001	SK Hynix Inc.	KRW	2.841	333	2.508	2.650.000,0000	3.756.464,53	1,01
							13.900.178,10	3,74
Taiwan								
US8740391003	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	USD	9.135	0	23.735	455,1000	9.483.580,77	2,56
							9.483.580,77	2,56
Vereinigte Staaten von Amerika								
US0079031078	Advanced Micro Devices Inc.	USD	5.613	0	5.613	539,4900	2.658.610,51	0,72
US02079K1079	Alphabet Inc.	USD	0	2.100	29.113	351,2800	8.978.766,15	2,42
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	6.891	2.426	45.330	240,1400	9.557.108,17	2,58
US0378331005	Apple Inc.	USD	5.521	10.573	15.548	281,7400	3.845.911,78	1,04
US0382221051	Applied Materials Inc.	USD	4.200	2.694	9.906	694,6400	6.041.355,43	1,63
US11135F1012	Broadcom Inc.	USD	9.488	1.800	14.288	372,4500	4.672.138,37	1,26
US16411R2085	Cheniere Energy Inc.	USD	7.035	0	7.035	243,9700	1.506.873,53	0,41
US1667641005	Chevron Corporation	USD	31.131	6.551	24.580	168,4700	3.635.638,81	0,98
US17275R1023	Cisco Systems Inc.	USD	35.600	11.100	24.500	117,7000	2.531.738,37	0,68
US22788C1053	CrowdStrike Holdings Inc.	USD	2.700	0	2.700	742,9100	1.761.068,48	0,48
IE00B8KQN827	Eaton Corporation Plc. ²	USD	6.000	0	6.000	408,2600	2.150.623,35	0,58
US5324571083	Eli Lilly and Co.	USD	539	1.652	2.876	1.229,9300	3.105.600,25	0,84
US4062161017	Halliburton Co.	USD	158.100	83.233	74.867	34,0900	2.240.751,56	0,60
US4581401001	Intel Corporation	USD	15.756	0	15.756	131,7200	1.822.107,39	0,49
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	10.389	13.608	14.669	258,5100	3.329.309,21	0,90
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	USD	0	4.440	9.171	329,3900	2.652.182,34	0,72
US5128073062	Lam Research Corporation	USD	10.246	0	10.246	410,9100	3.696.386,18	1,00
IE000S9YS762	Linde Plc. ²	USD	6.474	0	6.474	511,0600	2.904.830,94	0,78
US58933Y1055	Merck & Co. Inc.	USD	29.934	20.684	48.611	129,3800	5.521.765,74	1,49
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	6.814	11.556	7.590	368,5700	2.456.054,70	0,66
US6174464486	Morgan Stanley	USD	17.265	9.300	24.565	211,7200	4.566.200,00	1,23
US65339F1012	NextEra Energy Inc.	USD	35.200	7.000	28.200	88,6600	2.195.093,94	0,59
US67066G1040	NVIDIA Corporation	USD	21.100	0	39.600	194,9700	6.778.588,24	1,83
US6974351057	Palo Alto Networks Inc.	USD	19.831	14.814	29.340	332,0000	8.552.133,45	2,31
US7134481081	PepsiCo Inc.	USD	7.600	0	7.600	138,6800	925.345,04	0,25
US74762E1029	Quanta Services Inc.	USD	6.500	1.100	10.100	714,4500	6.335.333,63	1,71
AN8068571086	SLB Ltd. ³	USD	51.300	23.400	27.900	46,3800	1.136.086,04	0,31
US8740541094	Take-Two Interactive Software Inc.	USD	9.135	0	25.235	247,1500	5.475.706,98	1,48
US88160R1014	Tesla Inc.	USD	1.400	2.213	6.687	411,8400	2.417.887,69	0,65

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 Irland.³ | Hauptverwaltung in den Vereinigten Staaten von Amerika, registriert in Curacao.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2026

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
Vereinigte Staaten von Amerika								
US8725401090	TJX Companies Inc.	USD	10.117	0	19.617	151,2300	2.604.634,69	0,70
US92537N1081	Vertiv Holdings Co.	USD	0	3.300	7.000	306,9700	1.886.558,38	0,51
US92826C8394	VISA Inc.	USD	6.286	5.723	10.379	341,6500	3.113.244,38	0,84
US9311421039	Walmart Inc.	USD	0	5.235	20.365	114,6000	2.049.015,80	0,55
							123.104.649,52	33,22
Vereinigtes Königreich								
GB00BTK05J60	Anglo American Plc.	GBP	18.176	20.986	63.466	37,1200	2.736.188,06	0,74
GB0007188757	Rio Tinto Plc.	GBP	0	4.812	24.355	71,8500	2.032.412,02	0,55
							4.768.600,08	1,29
Börsengehandelte Wertpapiere							271.806.982,46	73,33
Aktien, Anrechte und Genussscheine							271.806.982,46	73,33

ANLEIHEN**Börsengehandelte Wertpapiere**

EUR								
XS3015761458	3,433 %	American Express Co. Fix-to-Float v.25(2032)	0	0	2.500.000	100,2320	2.505.800,00	0,68
XS3082807135	3,625 %	American Tower Corporation v.25(2032)	0	0	1.400.000	100,8630	1.412.082,00	0,38
XS2776890902	3,750 %	A.P.Moeller-Maersk A/S EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2032)	0	0	1.500.000	101,4520	1.521.780,00	0,41
XS2178586157	2,500 %	Continental AG EMTN v.20(2026)	0	0	720.000	99,9340	719.524,80	0,19
XS2559501429	5,000 %	Fresenius SE & Co. KGaA EMTN Reg.S. v.22(2029)	0	0	800.000	105,4500	843.600,00	0,23
XS2679903950	4,125 %	LSEG Netherlands BV EMTN Reg.S. v.23(2026)	0	0	1.400.000	100,2070	1.402.898,00	0,38
XS2723860990	4,875 %	Nordea Bank Abp EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.23(2034)	0	0	1.000.000	103,4470	1.034.470,00	0,28
XS2211183244	1,539 %	Prosus NV Reg.S. v.20(2028)	0	0	780.000	96,2880	751.046,40	0,20
DE000A351WB9	5,125 %	Sixt SE EMTN Reg.S. v.23(2027)	0	0	500.000	102,3290	511.645,00	0,14
DE000A3827R4	3,750 %	Sixt SE EMTN Reg.S. v.24(2029)	0	0	2.000.000	101,2760	2.025.520,00	0,55
XS2361254597	2,875 %	SoftBank Group Corporation Reg.S. v.21(2027)	0	0	2.500.000	99,6640	2.491.600,00	0,67
XS2854423469	5,750 %	SoftBank Group Corporation Reg.S. v.24(2032)	0	0	3.400.000	99,6330	3.387.522,00	0,91
XS2195096420	1,375 %	Symrise AG Reg.S. v.20(2027)	0	0	420.000	98,2830	412.788,60	0,11
							19.020.276,80	5,13

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2026

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)	0	0	2.400.000	98,9610	2.758.494,77	0,74
						2.758.494,77	0,74
MXN							
MX0MGO0000U2	7,750 % Mexiko v.13(2034)	38.910.000	0	38.910.000	93,7600	1.833.847,70	0,49
						1.833.847,70	0,49
PLN							
PL0000115291	6,000 % Polen v.22(2033)	4.000.000	0	12.000.000	106,2980	2.968.941,44	0,80
						2.968.941,44	0,80
USD							
US731011AY80	5,125 % Polen v.24(2034)	0	0	3.300.000	100,5250	2.912.489,03	0,79
US91282CJF95	4,875 % Vereinigte Staaten von Amerika v.23(2028)	0	0	3.900.000	101,6797	3.481.569,65	0,94
						6.394.058,68	1,73
Börsengehandelte Wertpapiere						32.975.619,39	8,89
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
AUD							
AU3TB0000200	4,250 % Australien Reg.S. v.24(2034)	6.200.000	0	6.200.000	97,5500	3.652.234,30	0,99
						3.652.234,30	0,99
EUR							
XS3178858224	3,500 % Fresenius SE & Co. KGaA EMTN Reg.S. v.25(2034)	0	0	2.000.000	98,7270	1.974.540,00	0,53
XS2326548562	2,500 % Hapag-Lloyd AG Reg.S. Sustainability Linked Bond v.21(2028)	0	0	500.000	97,6020	488.010,00	0,13
IT0005560948	4,200 % Italien Reg.S. v.23(2034)	0	0	4.900.000	105,9120	5.189.688,00	1,40
IT0005534141	4,500 % Italien Reg.S. v.23(2053)	0	0	1.650.000	102,6550	1.693.807,50	0,46
XS2355604880	2,500 % Nomad Foods BondCo Plc. Reg.S. v.21(2028)	0	0	828.000	98,2110	813.187,08	0,22
XS2486825669	4,250 % Volvo Car AB EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2028)	0	0	800.000	101,0920	808.736,00	0,22
						10.967.968,58	2,96
NZD							
NZGOVDT535C1	4,500 % Neuseeland v.23(2035)	3.500.000	0	7.000.000	101,7080	3.532.929,73	0,95
						3.532.929,73	0,95

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 2026

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
USD								
US57667JAA07	3,625 %	Match Group Holdings II LLC 144A v.21(2031)	0	0	800.000	89,9840	632.021,07	0,17
US58013MFJ80	2,625 %	McDonald's Corporation v.19(2029)	0	0	1.640.000	94,7890	1.364.828,45	0,37
US30303M8G02	3,500 %	Meta Platforms Inc. v.22(2027)	0	0	1.000.000	99,2370	871.264,27	0,24
US30303M8N52	4,950 %	Meta Platforms Inc. v.23(2033)	0	0	1.600.000	100,4280	1.410.753,29	0,38
US30303M8U95	4,750 %	Meta Platforms Inc. v.24(2034)	0	0	2.000.000	98,6510	1.732.238,81	0,47
US91087BAT70	4,875 %	Mexiko v.22(2033)	0	0	8.000.000	95,3560	6.697.524,14	1,81
US55354GAH39	4,000 %	MSCI Inc. 144A v.19(2029)	0	0	2.900.000	96,9810	2.469.226,51	0,67
US55354GAL41	3,875 %	MSCI Inc. 144A v.20(2031)	0	0	2.675.000	95,0080	2.231.311,68	0,60
US874054AK58	4,950 %	Take-Two Interactive Software Inc. v.23(2028)	0	0	1.000.000	100,5770	883.028,97	0,24
US90138FAC68	3,625 %	Twilio Inc. v.21(2029)	0	0	1.000.000	96,4530	846.821,77	0,23
							19.139.018,96	5,18
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							37.292.151,57	10,08
Anleihen							70.267.770,96	18,97
WANDELANLEIHEN								
Börsengehandelte Wertpapiere								
CHF								
CH1314941399	3,000 %	DocMorris Finance B.V./ DocMorris AG Reg.S. CV v.24(2029)	0	0	490.000	90,6660	482.056,64	0,13
							482.056,64	0,13
Börsengehandelte Wertpapiere							482.056,64	0,13
Wandelanleihen							482.056,64	0,13
INVESTMENTFONDSANTEILE ²								
Irland								
IE000VKFA2D2	Xtrackers DJE Europe Equity Research UCITS ETF	EUR	79.200	0	79.200	28,6450	2.268.684,00	0,61
IE00050EGWG5	Xtrackers DJE US Equity Research UCITS ETF	EUR	0	43.600	86.739	27,0800	2.348.892,12	0,63
							4.617.576,12	1,24
Investmentfondsanteile							4.617.576,12	1,24

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.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2026

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
ZERTIFIKATE								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Deutschland								
DE000A1E0HS6	Db Etc Plc./Silber Feinunze Zert. v.10(2060) ²	EUR	613	4.825	1.491	479,2800	714.606,48	0,19
							714.606,48	0,19
Irland								
IE00B579F325	Invesco Physical Markets Plc./ Gold Unze Zert. v.09(2100) ³	EUR	5.277	14.316	51.255	339,0200	17.376.470,10	4,69
							17.376.470,10	4,69
Börsengehandelte Wertpapiere							18.091.076,58	4,88
Zertifikate							18.091.076,58	4,88
Wertpapiervermögen							365.265.462,76	98,55
Bankguthaben – Kontokorrent⁴							4.838.615,78	1,31
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							400.058,89	0,14
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							370.504.137,43	100,00

DEISENKURSE

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2026 in Euro umgerechnet.

	Währung		
Australischer Dollar	AUD	1	1,6560
Britisches Pfund	GBP	1	0,8610
Chinesischer Renminbi Yuan	CNY	1	7,7268
Dänische Krone	DKK	1	7,4716
Hongkong-Dollar	HKD	1	8,9299
Japanischer Yen	JPY	1	184,8500
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,6205
Mexikanischer Peso	MXN	1	19,8937
Neuseeländischer Dollar	NZD	1	2,0152
Norwegische Krone	NOK	1	11,3017
Polnischer Zloty	PLN	1	4,2964
Schwedische Krone	SEK	1	11,0750
Schweizer Franken	CHF	1	0,9216
Singapur-Dollar	SGD	1	1,4745
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	18,7003
Südkoreanischer Won	KRW	1	1.769,2700
Ungarischer Forint	HUF	1	355,1200
US-Dollar	USD	1	1,1390

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

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

³ | Hauptverwaltung in Irland, registriert in den Vereinigten Staaten von Amerika.

⁴ | Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

GEOGRAFISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG¹

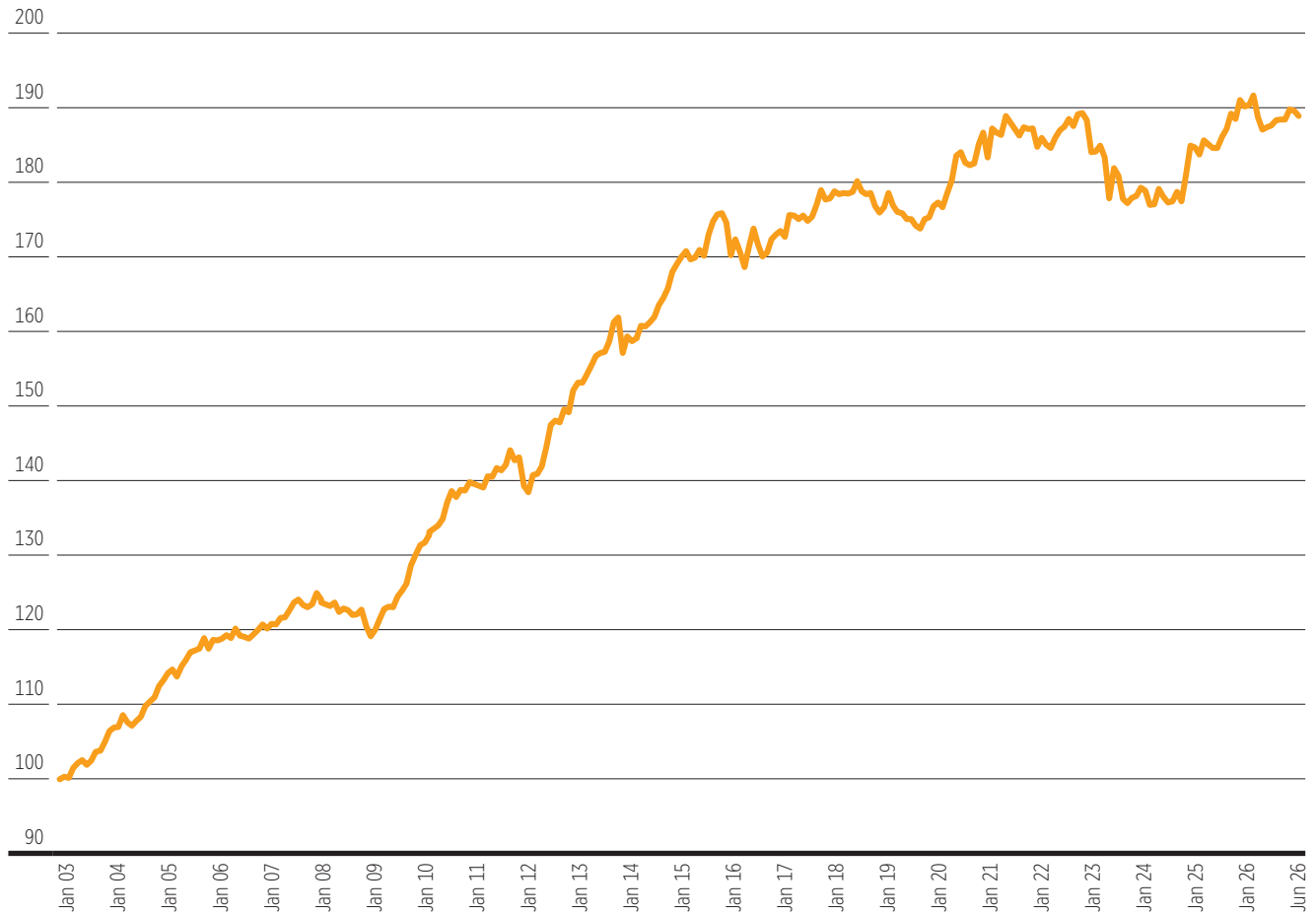
Geografische Länderaufteilung		Wirtschaftliche Aufteilung	
Deutschland	24,49 %	Staatsanleihen	46,92 %
Vereinigte Staaten von Amerika	16,96 %	Energie	7,18 %
Niederlande	12,76 %	Hardware & Ausrüstung	5,29 %
Norwegen	6,31 %	Verbraucherdienste	5,02 %
Spanien	5,85 %	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	4,99 %
Mexiko	4,05 %	Groß- und Einzelhandel	4,70 %
Italien	3,80 %	Automobile & Komponenten	3,31 %
Australien	3,26 %	Lebensmittel, Getränke & Tabak	3,29 %
Polen	2,94 %	Versorgungsbetriebe	2,88 %
Vereinigtes Königreich	2,69 %	Diversifizierte Finanzdienste	2,40 %
Neuseeland	2,63 %	Media & Entertainment	2,34 %
Finnland	1,86 %	Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	2,04 %
Luxemburg	1,85 %	Software & Dienste	2,02 %
Japan	1,44 %	Immobilien	1,64 %
Rumänien	1,19 %	Investitionsgüter	0,57 %
Schweiz	0,99 %	Banken	0,56 %
Dänemark	0,86 %	Sonstiges	0,46 %
Schweden	0,68 %	Transportwesen	0,29 %
Irland	0,58 %	Wertpapiervermögen	95,90 %
Argentinien	0,56 %	Bankguthaben ²	3,49 %
Chile	0,15 %	Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,61 %
Wertpapiervermögen	95,90 %		
Bankguthaben ²	3,49 %		
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,61 %		
	100,00 %		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 2026

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 116.647.525,49)	117.496.230,49
Bankguthaben ¹	4.279.644,91
Zinsforderungen	1.700.127,49
Forderungen aus Absatz von Anteilen	162.484,61
	123.638.487,50
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-66.867,09
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-10.144,06
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-956.440,62
Sonstige Passiva ²	-90.224,19
	-1.123.675,96
Netto-Teilfondsvermögen	122.514.811,54

ZURECHNUNG AUF DIE ANTEILKLASSEN**Anteilklasse PA (EUR)**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	21.090.118,77 EUR
Umlaufende Anteile	157.259,176
Anteilwert	134,11 EUR

Anteilklasse XP (EUR)

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	101.424.692,77 EUR
Umlaufende Anteile	713.751,635
Anteilwert	142,10 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 2026

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)	0	0	1.500.000	100,1700	1.502.550,00	1,23
XS3082807135	3,625 % American Tower Corporation v.25(2032)	0	0	2.000.000	100,7650	2.015.300,00	1,64
XS3368960962	3,375 % Amphenol Corporation v.26(2029)	200.000	0	200.000	100,5820	201.164,00	0,16
XS3037678607	3,150 % AT & T Inc. v.25(2030)	0	0	700.000	99,7080	697.956,00	0,57
XS2887901598	3,125 % BMW International Investment B.V. EMTN Reg.S. v.24(2030)	0	0	700.000	99,5220	696.654,00	0,57
XS2620585658	3,773 % BP Capital Markets B.V. EMTN Reg.S. v.23(2030)	0	0	1.400.000	102,0690	1.428.966,00	1,17
DE0001102440	0,500 % Bundesrepublik Deutsch- land Reg.S. v.18(2028)	0	0	100.000	96,8400	96.840,00	0,08
DE000BU27006	2,400 % Bundesrepublik Deutsch- land Reg.S. v.23(2030)	0	0	7.000.000	99,2540	6.947.780,00	5,67
DE000BU22072	2,000 % Bundesrepublik Deutsch- land Reg.S. v.24(2026)	0	0	10.700.000	99,8300	10.681.810,00	8,72
XS2843262887	3,625 % Dell Bank International DAC EMTN Reg.S. v.24(2029)	0	0	700.000	101,1290	707.903,00	0,58
XS2576550086	6,375 % ENEL S.p.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	2.800.000	104,7030	2.931.684,00	2,39
XS3358330663	3,500 % ENEL S.p.A. EMTN Reg.S. v.26(2030)	600.000	0	600.000	100,8240	604.944,00	0,49
XS2084497705	0,625 % Fresenius Medical Care AG EMTN Reg.S. v.19(2026)	0	0	770.000	99,1140	763.177,80	0,62
XS2605914105	3,907 % General Mills Inc. v.23(2029)	0	0	730.000	101,9370	744.140,10	0,61
XS3148184156	2,875 % Givaudan Finance Europe BV Reg.S. v.25(2029)	0	0	700.000	99,1400	693.980,00	0,57
XS2938562068	4,000 % KION GROUP AG EMTN Reg.S. v.24(2029)	0	0	250.000	101,5660	253.915,00	0,21
XS2844398482	4,250 % K+S Aktiengesellschaft Reg.S. v.24(2029)	0	0	300.000	102,2200	306.660,00	0,25
XS2679904685	4,231 % LSEG Netherlands BV EMTN Reg.S. v.23(2030)	0	0	700.000	103,8760	727.132,00	0,59
XS3238400165	3,250 % Magnum ICC Finance B.V. EMTN Reg.S. v.25(2031)	0	0	700.000	98,7920	691.544,00	0,56
XS3030307865	3,750 % Neste Oyj EMTN Reg.S. Green Bond v.25(2030)	0	154.000	1.639.000	101,4210	1.662.290,19	1,36
NL0015000LS8	0,000 % Niederlande Reg.S. v.21(2029)	0	0	8.000.000	93,8110	7.504.880,00	6,13
XS3092057820	3,750 % Norsk Hydro ASA EMTN Reg.S. Green Bond v.25(2033)	0	0	700.000	101,0310	707.217,00	0,58

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 2026

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
EUR							
XS2577396430	4,250 % Pirelli & C. S.p.A. EMTN Reg.S. v.23(2028)	0	0	725.000	101,3680	734.918,00	0,60
XS2211183244	1,539 % Prosus NV Reg.S. v.20(2028)	0	0	900.000	96,2740	866.466,00	0,71
XS1768067297	2,500 % Rumänien Reg.S. v.18(2030)	0	0	1.530.000	94,9710	1.453.056,30	1,19
XS2616008970	3,750 % Sika Capital BV Reg.S. v.23(2030)	0	0	700.000	101,8490	712.943,00	0,58
DE000A3827R4	3,750 % Sixt SE EMTN Reg.S. v.24(2029)	0	0	800.000	101,2140	809.712,00	0,66
XS3317460619	3,936 % SoftBank Corporation Reg.S. v.26(2032)	700.000	0	700.000	101,0950	707.665,00	0,58
XS3344489326	6,375 % SoftBank Group Corporation Reg.S. v.26(2030)	600.000	0	600.000	102,5300	615.180,00	0,50
ES0000012M51	3,500 % Spanien v.23(2029)	0	0	7.000.000	102,3560	7.164.920,00	5,85
FR0014006TQ7	1,750 % TDF Infrastructure SAS Reg.S. v.21(2029)	0	0	800.000	93,9650	751.720,00	0,61
XS2725836410	5,375 % Telefonaktiebolaget L.M. Ericsson EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2028)	0	0	800.000	103,8990	831.192,00	0,68
XS3144675231	3,250 % Verizon Communications Inc. v.25(2032)	0	0	600.000	98,3520	590.112,00	0,48
XS2941605078	3,625 % Volkswagen Financial Services AG Reg.S. Green Bond v.24(2029)	0	0	800.000	100,3950	803.160,00	0,66
						58.609.531,39	47,85
MXN							
MX0MGO0001F1	8,500 % Mexiko v.23(2029)	21.830.000	0	97.700.000	101,6130	4.959.728,07	4,05
						4.959.728,07	4,05
NOK							
NO0010875230	1,375 % Norwegen Reg.S. v.20(2030)	71.600.000	0	71.600.000	88,7720	5.607.971,77	4,58
						5.607.971,77	4,58
PLN							
PL0000115291	6,000 % Polen v.22(2033)	3.000.000	0	11.500.000	106,0380	2.843.040,66	2,32
PL0000117370	5,000 % Polen v.24(2030)	0	0	3.200.000	101,9210	760.391,68	0,62
						3.603.432,34	2,94
USD							
XS2826600673	5,333 % Kubota Credit Corporation U.S.A. Reg.S. v.24(2027)	0	0	500.000	100,5300	440.110,32	0,36
US90353TAP57	4,800 % Uber Technologies Inc. v.24(2034)	0	0	1.300.000	98,3280	1.119.222,48	0,91
US92212WAD20	7,500 % VAR Energi ASA1 144A v.22(2028)	0	0	1.550.000	103,8870	1.409.901,50	1,15
US91282CMZ13	3,875 % Vereinigte Staaten von Amerika v.25(2030)	0	0	3.400.000	99,1172	2.950.691,17	2,41
						5.919.925,47	4,83
Börsengehandelte Wertpapiere						78.700.589,04	64,25

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 2026

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							
AUD							
AU3SG0003270	5,250 % New South Wales Treasury Corporation v.25(2039)	2.300.000	0	2.300.000	96,6520	1.339.557,70	1,09
AU3SG0003221	5,250 % Queensland Reg.S. v.25(2038)	3.300.000	0	3.300.000	97,1270	1.931.419,70	1,58
						3.270.977,40	2,67
BRL							
EU000A4D7YR5	11,000 % European Investment Bank (EIB) EMTN Reg.S. v.25(2030)	3.500.000	0	3.500.000	96,0180	568.192,27	0,46
						568.192,27	0,46
EUR							
XS2838924848	4,029 % Becton Dickinson Euro Finance S.à r.l. v.24(2036)	0	0	300.000	101,1930	303.579,00	0,25
XS3070032100	3,125 % Booking Holdings Inc. v.25(2031)	0	0	2.500.000	99,1390	2.478.475,00	2,02
XS3002418914	3,000 % Carlsberg Breweries A/S EMTN Reg.S. v.25(2029)	0	0	700.000	99,5250	696.675,00	0,57
DE000CZ46CB5	3,125 % Commerzbank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.26(2031)	700.000	0	700.000	98,5870	690.109,00	0,56
XS2804500572	6,875 % FiberCop S.p.A. Reg.S. v.24(2028)	0	0	528.000	104,8660	553.692,48	0,45
XS2728561098	4,125 % JDE Peets BV EMTN Reg.S. v.23(2030)	0	0	400.000	101,8180	407.272,00	0,33
XS3226699091	3,125 % Linde Plc. EMTN Reg.S. v.25(2032)	0	0	100.000	98,8060	98.806,00	0,08
XS1821883102	3,625 % Netflix Inc. v.17(2027)	0	0	2.100.000	100,7800	2.116.380,00	1,73
XS2676395317	4,500 % Sartorius Finance B.V. Reg.S. v.23(2032)	0	0	800.000	104,1440	833.152,00	0,68
XS3352063047	3,750 % Sartorius Finance B.V. Reg.S. v.26(2031)	600.000	0	600.000	100,7300	604.380,00	0,49
DE000A3823R3	4,500 % Schaeffler AG EMTN Reg.S. v.24(2026)	0	0	400.000	100,1510	400.604,00	0,33
DE000A460JB5	5,000 % Schaeffler AG EMTN Reg.S. v.26(2033)	600.000	0	600.000	101,0000	606.000,00	0,49
XS3017995518	3,750 % SIG Combibloc PurchaseCo S.à r.l. Reg.S. v.25(2030)	0	0	500.000	100,5590	502.795,00	0,41
XS2581393134	6,875 % Telecom Italia S.p.A. Reg.S. v.23(2028)	0	0	372.000	104,9810	390.529,32	0,32
XS2776523669	5,875 % TUI AG Reg.S. Sustainability Linked Bond v.24(2029)	0	0	4.600.000	102,8930	4.733.078,00	3,86
XS2941359288	5,000 % TUI Cruises GmbH Reg.S. v.24(2030)	0	0	1.400.000	101,6670	1.423.338,00	1,16
XS2908095172	4,357 % Wintershall Dea Finance BV Reg.S. v.24(2032)	0	0	3.300.000	100,8940	3.329.502,00	2,72
						20.168.366,80	16,45

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2026

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
NZD							
NZGOVDT534C4	4,250 % Neuseeland Green Bond v.22(2034)	6.500.000	0	6.500.000	100,3750	3.225.896,17	2,63
						3.225.896,17	2,63
USD							
US43475RAQ92	4,700 % Amrize Finance US LLC v.25(2028)	0	0	360.000	100,2030	315.848,70	0,26
USG0446NBB94	4,625 % Anglo American Capital Plc. Reg.S. v.26(2031)	700.000	0	700.000	98,7990	605.545,05	0,49
USG0399BAB39	6,250 % Antofagasta Plc. Reg.S. v.24(2034)	0	0	200.000	105,9282	185.497,24	0,15
USK0479SAF58	4,500 % A.P.Moeller-Maersk A/S Reg.S. v.19(2029)	0	0	400.000	99,9440	350.035,90	0,29
USG3R41AAB20	7,000 % Endeavour Mining Plc. Reg.S. v.25(2030)	0	0	600.000	102,1330	536.553,72	0,44
US46124HAC07	1,350 % Intuit Inc. v.20(2027)	0	0	900.000	96,9710	764.152,88	0,62
US57665RAJ59	5,625 % Match Group Holdings II LLC 144A v.19(2029)	0	0	700.000	99,7980	611.667,98	0,50
US58733RAG74	4,900 % Mercadolibre Inc. v.25(2033)	0	0	800.000	97,4320	682.476,14	0,56
US55354GAH39	4,000 % MSCI Inc. 144A v.19(2029)	0	0	840.000	96,9690	713.194,64	0,58
US65163LAR06	5,350 % Newmont Corporation/ Newcrest Finance Pty Ltd. v.24(2034)	0	0	800.000	103,0410	721.765,17	0,59
US654902AE56	4,375 % Nokia Oyj v.17(2027)	0	0	700.000	99,6570	610.803,78	0,50
USQ6951UAA99	6,125 % Northern Star Resources Ltd. Reg.S. v.23(2033)	0	0	800.000	103,9490	728.125,38	0,59
US90138FAC68	3,625 % Twilio Inc. v.21(2029)	0	0	600.000	96,4850	506.882,06	0,41
US90138FAD42	3,875 % Twilio Inc. v.21(2031)	0	0	600.000	94,5510	496.721,83	0,41
US92343VHG23	5,000 % Verizon Communications Inc. v.25(2036)	1.500.000	0	1.500.000	98,0980	1.288.389,81	1,05
						9.117.660,28	7,44
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						36.351.092,92	29,65

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 2026

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
Nicht notierte Wertpapiere							
EUR							
XS3015684361	5,250 % METRO AG EMTN Reg.S. v.25(2030)	0	0	1.425.000	104,7190	1.492.245,75	1,22
						1.492.245,75	1,22
USD							
XS3417306274	0,000 % Trafigura Funding S.A. EMTN Reg.S. v.26(2031)	1.100.000	0	1.100.000	98,8750	952.302,78	0,78
						952.302,78	0,78
Nicht notierte Wertpapiere						2.444.548,53	2,00
Anleihen						117.496.230,49	95,90
Wertpapiervermögen						117.496.230,49	95,90
Bankguthaben – Kontokorrent²						4.279.644,91	3,49
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten						738.936,14	0,61
Netto-Teilfondsvermögen in EUR						122.514.811,54	100,00

DEVISENTERMINGESCHÄFTE

Zum 30. Juni 2026 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
NZD/EUR	Morgan Stanley Europe SE	Währungskäufe	5.200.000,00	2.570.564,47	2,10
EUR/NOK	J.P. Morgan SE	Währungsverkäufe	32.000.000,00	2.822.101,43	2,30
EUR/NZD	Morgan Stanley Europe SE	Währungsverkäufe	5.200.000,00	2.570.564,47	2,10

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.

DEISENKURSE

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2026 in Euro umgerechnet.

	Währung		
Australischer Dollar	AUD	1	1,6595
Brasilianischer Real	BRL	1	5,9146
Britisches Pfund	GBP	1	0,8620
China Renminbi Offshore	CNH	1	7,7667
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,6228
Mexikanischer Peso	MXN	1	20,0164
Neuseeländischer Dollar	NZD	1	2,0225
Norwegische Krone	NOK	1	11,3340
Polnischer Zloty	PLN	1	4,2892
Russischer Rubel	RUB	1	87,8560
Schwedische Krone	SEK	1	11,1091
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	18,7721
Türkische Lira	TRY	1	53,2573
Ungarischer Forint	HUF	1	354,8500
US-Dollar	USD	1	1,1421

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

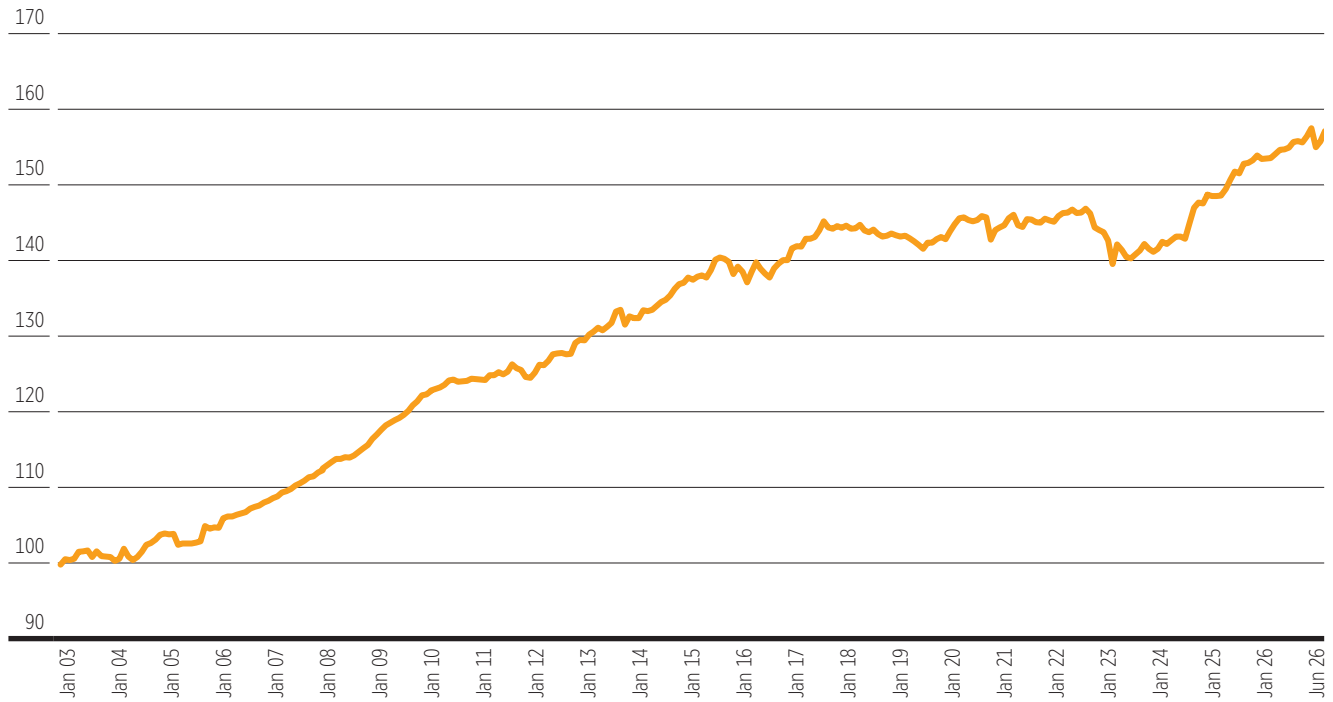
Geografische Länderaufteilung		Wirtschaftliche Aufteilung	
Deutschland	23,69 %	Staatsanleihen	38,53 %
Vereinigte Staaten von Amerika	10,91 %	Lebensmittel, Getränke & Tabak	9,45 %
Niederlande	8,78 %	Energie	8,65 %
Spanien	8,33 %	Verbraucherdienste	6,32 %
Italien	6,41 %	Automobile & Komponenten	5,87 %
Norwegen	6,05 %	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	4,75 %
Mexiko	5,44 %	Media & Entertainment	3,90 %
Vereinigtes Königreich	3,89 %	Hardware & Ausrüstung	3,73 %
Neuseeland	3,17 %	Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	3,53 %
Polen	2,95 %	Diversifizierte Finanzdienste	3,28 %
Rumänien	2,82 %	Versorgungsbetriebe	2,58 %
Irland	2,44 %	Groß- und Einzelhandel	2,44 %
Schweden	2,34 %	Software & Dienste	1,73 %
Schweiz	2,22 %	Investitionsgüter	0,79 %
Luxemburg	1,90 %	Transportwesen	0,59 %
Finnland	1,84 %	Banken	0,56 %
Dänemark	1,72 %	Sonstiges	0,47 %
Belgien	1,25 %	Wertpapiervermögen	97,17 %
Japan	1,02 %	Terminkontrakte	-0,08 %
Wertpapiervermögen	97,17 %	Bankguthaben ²	2,38 %
Terminkontrakte	-0,08 %	Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,53 %
Bankguthaben ²	2,38 %		
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,53 %		
	100,00 %		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 2026

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 171.625.700,31)	171.985.600,84
Bankguthaben ¹	4.216.676,13
Zinsforderungen	2.513.581,34
Forderungen aus Absatz von Anteilen	47.844,18
	178.763.702,49
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-125.535,30
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-132.835,82
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-74.633,82
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-1.394.956,83
Sonstige Passiva ²	-111.341,07
	-1.839.302,84
Netto-Teilfondsvermögen	176.924.399,65

ZURECHNUNG AUF DIE ANTEILKLASSEN**Anteilklasse PA (EUR)**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	84.364.623,77 EUR
Umlaufende Anteile	749.488,641
Anteilwert	112,56 EUR

Anteilklasse I (EUR)

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	18.728.194,41 EUR
Umlaufende Anteile	118.805,069
Anteilwert	157,64 EUR

Anteilklasse XP (EUR)

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	73.831.581,47 EUR
Umlaufende Anteile	771.815,468
Anteilwert	95,66 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 2026

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
ANLEIHEN							
Börsengehandelte Wertpapiere							
EUR							
XS3368960962	3,375 % Amphenol Corporation v.26(2029)	300.000	0	300.000	100,6560	301.968,00	0,17
XS3037678607	3,150 % AT & T Inc. v.25(2030)	0	0	1.500.000	99,7920	1.496.880,00	0,85
XS2887901598	3,125 % BMW International Investment B.V. EMTN Reg.S. v.24(2030)	0	0	1.000.000	99,5980	995.980,00	0,56
XS2620585658	3,773 % BP Capital Markets B.V. EMTN Reg.S. v.23(2030)	0	0	2.000.000	102,1510	2.043.020,00	1,15
XS1190974011	1,573 % BP Capital Markets Plc. EMTN Reg.S. v.15(2027)	0	0	1.800.000	99,2990	1.787.382,00	1,01
DE0001102622	2,100 % Bundesrepublik Deutsch- land Reg.S. v.22(2029)	0	4.000.000	16.800.000	98,6390	16.571.352,00	9,37
XS2843262887	3,625 % Dell Bank International DAC EMTN Reg.S. v.24(2029)	0	0	2.000.000	101,1730	2.023.460,00	1,14
XS2576550086	6,375 % ENEL S.p.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	3.500.000	104,7230	3.665.305,00	2,07
XS3358330663	3,500 % ENEL S.p.A. EMTN Reg.S. v.26(2030)	900.000	0	900.000	100,9640	908.676,00	0,51
XS2623957078	4,125 % ENI S.p.A. EMTN Reg.S. Sustainability Bond v.23(2027)	0	0	2.000.000	101,1450	2.022.900,00	1,14
XS1554373677	2,125 % Fresenius Finance Ireland Plc. Reg.S. v.17(2027)	0	0	2.300.000	99,6710	2.292.433,00	1,30
XS2605914105	3,907 % General Mills Inc. v.23(2029)	0	0	2.506.000	101,9750	2.555.493,50	1,44
XS3148184156	2,875 % Givaudan Finance Europe BV Reg.S. v.25(2029)	0	0	1.000.000	99,2180	992.180,00	0,56
IT0005611055	3,000 % Italien Reg.S. v.24(2029)	0	0	2.000.000	100,5830	2.011.660,00	1,14
XS2938562068	4,000 % KION GROUP AG EMTN Reg.S. v.24(2029)	0	0	500.000	101,6330	508.165,00	0,29
XS2844398482	4,250 % K+S Aktiengesellschaft Reg.S. v.24(2029)	0	0	700.000	102,3130	716.191,00	0,40
XS2679903950	4,125 % LSEG Netherlands BV EMTN Reg.S. v.23(2026)	0	0	1.600.000	100,2070	1.603.312,00	0,91
XS2679904685	4,231 % LSEG Netherlands BV EMTN Reg.S. v.23(2030)	0	0	1.400.000	103,9760	1.455.664,00	0,82
XS3238400249	2,750 % Magnum ICC Finance B.V. EMTN Reg.S. v.25(2029)	0	0	2.000.000	99,0800	1.981.600,00	1,12
XS3030307865	3,750 % Neste Oyj EMTN Reg.S. Green Bond v.25(2030)	0	148.000	1.576.000	101,5640	1.600.648,64	0,90
NL0012171458	0,750 % Niederlande Reg.S. v.17(2027)	0	7.800.000	2.200.000	98,2660	2.161.852,00	1,22
XS2577396430	4,250 % Pirelli & C. S.p.A. EMTN Reg.S. v.23(2028)	0	0	1.800.000	101,4030	1.825.254,00	1,03

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 2026

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
EUR							
XS2211183244	1,539 % Prosus NV Reg.S. v.20(2028)	0	0	3.800.000	96,2880	3.658.944,00	2,07
XS1420357318	2,875 % Rumänien Reg.S. v.16(2028)	0	0	5.050.000	98,9660	4.997.783,00	2,82
XS2616008541	3,750 % Sika Capital BV Reg.S. v.23(2026)	0	0	1.400.000	100,2710	1.403.794,00	0,79
XS2616008970	3,750 % Sika Capital BV Reg.S. v.23(2030)	0	0	1.500.000	101,9350	1.529.025,00	0,86
DE000A3827R4	3,750 % Sixt SE EMTN Reg.S. v.24(2029)	0	0	1.600.000	101,2760	1.620.416,00	0,92
XS3344489326	6,375 % SoftBank Group Corporation Reg.S. v.26(2030)	900.000	0	900.000	102,6550	923.895,00	0,52
ES00000124C5	5,150 % Spanien Reg.S. v.13(2028)	0	0	3.600.000	105,7320	3.806.352,00	2,15
ES0000012A89	1,450 % Spanien Reg.S. v.17(2027)	0	0	2.500.000	98,5850	2.464.625,00	1,39
ES0000012059	2,400 % Spanien v.25(2028)	0	0	8.500.000	99,6750	8.472.375,00	4,79
XS2732952838	3,375 % Stryker Corporation v.23(2028)	0	0	2.000.000	100,7800	2.015.600,00	1,14
FR0014006TQ7	1,750 % TDF Infrastructure SAS Reg.S. v.21(2029)	0	0	1.200.000	94,0640	1.128.768,00	0,64
XS2941605078	3,625 % Volkswagen Financial Services AG Reg.S. Green Bond v.24(2029)	0	0	1.100.000	100,4350	1.104.785,00	0,62
						84.647.738,14	47,81
MXN							
MX0MGO0001F1	8,500 % Mexiko v.23(2029)	35.700.000	0	188.460.000	101,6130	9.626.156,01	5,44
						9.626.156,01	5,44
NOK							
NO0010875230	1,375 % Norwegen Reg.S. v.20(2030)	92.000.000	0	92.000.000	88,9030	7.237.031,60	4,09
						7.237.031,60	4,09
PLN							
PL0000117370	5,000 % Polen v.24(2030)	16.400.000	0	22.000.000	102,0630	5.226.203,33	2,95
						5.226.203,33	2,95
USD							
XS2826600673	5,333 % Kubota Credit Corporation U.S.A. Reg.S. v.24(2027)	0	0	1.000.000	100,4800	882.177,35	0,50
US92212WAD20	7,500 % VAR Energi ASA1 144A v.22(2028)	0	0	3.800.000	103,8820	3.465.773,49	1,96
						4.347.950,84	2,46
Börsengehandelte Wertpapiere						111.085.079,92	62,75

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 2026

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							
BRL							
EU000A4D7YR5	11,000 % European Investment Bank (EIB) EMTN Reg.S. v.25(2030)	5.100.000	0	5.100.000	96,2760	833.431,10	0,47
						833.431,10	0,47
EUR							
XS3002418914	3,000 % Carlsberg Breweries A/S EMTN Reg.S. v.25(2029)	0	0	2.000.000	99,6190	1.992.380,00	1,13
DE000CZ46CB5	3,125 % Commerzbank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.26(2031)	1.000.000	0	1.000.000	98,6980	986.980,00	0,56
XS2804500572	6,875 % FiberCop S.p.A. Reg.S. v.24(2028)	0	0	1.232.000	104,8740	1.292.047,68	0,73
XS2728561098	4,125 % JDE Peets BV EMTN Reg.S. v.23(2030)	0	0	800.000	101,8990	815.192,00	0,46
XS1821883102	3,625 % Netflix Inc. v.17(2027)	0	0	3.100.000	100,7880	3.124.428,00	1,77
XS2676395077	4,375 % Sartorius Finance B.V. Reg.S. v.23(2029)	0	0	1.000.000	103,1590	1.031.590,00	0,58
XS3352063047	3,750 % Sartorius Finance B.V. Reg.S. v.26(2031)	900.000	0	900.000	100,8270	907.443,00	0,51
DE000A3823R3	4,500 % Schaeffler AG EMTN Reg.S. v.24(2026)	0	0	700.000	100,1250	700.875,00	0,40
XS3017995518	3,750 % SIG Combibloc PurchaseCo S.à r.l. Reg.S. v.25(2030)	0	0	1.000.000	100,5450	1.005.450,00	0,57
BE6350791073	3,875 % Solvay S.A. Reg.S. v.24(2028)	0	0	2.200.000	100,8730	2.219.206,00	1,25
XS2581393134	6,875 % Telecom Italia S.p.A. Reg.S. v.23(2028)	0	0	868.000	104,9750	911.183,00	0,52
XS2776523669	5,875 % TUI AG Reg.S. Sustainability Linked Bond v.24(2029)	0	0	8.100.000	102,9130	8.335.953,00	4,71
XS2941359288	5,000 % TUI Cruises GmbH Reg.S. v.24(2030)	0	0	2.800.000	101,6610	2.846.508,00	1,61
XS3063724325	2,250 % VISA Inc. v.25(2028)	0	0	1.000.000	99,0300	990.300,00	0,56
XS2240978085	2,500 % Volvo Car AB EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2027)	0	0	200.000	98,9700	197.940,00	0,11
XS2486825669	4,250 % Volvo Car AB EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2028)	0	0	3.900.000	101,0920	3.942.588,00	2,23
XS2908093805	3,830 % Wintershall Dea Finance BV Reg.S. v.24(2029)	0	0	3.000.000	100,4560	3.013.680,00	1,70
						34.313.743,68	19,40
NZD							
NZGOVDT531C0	1,500 % Neuseeland v.19(2031)	12.600.000	0	12.600.000	89,6910	5.607.912,86	3,17
						5.607.912,86	3,17

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 2026

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹	
USD									
US43475RAQ92	4,700 %	Amrize Finance US LLC v.25(2028)	0	0	640.000	100,1960	562.997,72	0,32	
USK0479SAF58	4,500 %	A.P.Moeller-Maersk A/S Reg.S. v.19(2029)	0	0	1.200.000	99,9110	1.052.618,09	0,59	
US24703TAL08	4,750 %	Dell International LLC/EMC Corporation v.25(2028)	0	0	200.000	100,4220	176.333,63	0,10	
US49271VAY65	4,190 %	Keurig Dr Pepper Inc. FRN v.25(2026)	0	0	2.000.000	99,9910	1.755.768,22	0,99	
US49271VAZ31	4,350 %	Keurig Dr Pepper Inc. v.25(2028)	0	0	2.000.000	99,5630	1.748.252,85	0,99	
US57665RAJ59	5,625 %	Match Group Holdings II LLC 144A v.19(2029)	0	0	750.000	99,8930	657.767,78	0,37	
US55354GAH39	4,000 %	MSCI Inc. 144A v.19(2029)	0	0	2.050.000	96,9810	1.745.487,71	0,99	
US654902AE56	4,375 %	Nokia Oyj v.17(2027)	0	0	1.900.000	99,6750	1.662.708,52	0,94	
US90138FAC68	3,625 %	Twilio Inc. v.21(2029)	0	0	550.000	96,4530	465.751,98	0,26	
US90138FAD42	3,875 %	Twilio Inc. v.21(2031)	0	0	500.000	94,5450	415.035,12	0,23	
							10.242.721,62	5,78	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							50.997.809,26	28,82	
Nicht notierte Wertpapiere									
EUR									
XS3015684361	5,250 %	METRO AG EMTN Reg.S. v.25(2030)	0	0	5.620.000	104,5760	5.877.171,20	3,32	
							5.877.171,20	3,32	
USD									
XS3417306274	0,000 %	Trafigura Funding S.A. EMTN Reg.S. v.26(2031)	1.600.000	0	1.600.000	98,8750	1.388.937,66	0,79	
							1.388.937,66	0,79	
Nicht notierte Wertpapiere							7.266.108,86	4,11	
Anleihen							169.348.998,04	95,68	
SONSTIGE VERBRIEFTE RECHTE									
Börsengehandelte Wertpapiere									
EUR									
DE0005229942		Bertelsmann SE & Co. KGaA Genussscheine v.00(2199)	EUR	0	0	1.040.080	253,5000	2.636.602,80	1,49
							2.636.602,80	1,49	
Börsengehandelte Wertpapiere							2.636.602,80	1,49	
Sonstige verbrieftete Rechte							2.636.602,80	1,49	
Wertpapiervermögen							171.985.600,84	97,17	

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 2026

Derivate	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
TERMINKONTRAKTE						
Long-Positionen						
USD						
EUR/USD Future September 2026	101	0	101		-132.835,82	-0,08
					-132.835,82	-0,08
Long-Positionen					-132.835,82	-0,08
Terminkontrakte					-132.835,82	-0,08
Bankguthaben – Kontokorrent²					4.216.676,13	2,38
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten					854.958,50	0,53
Netto-Teilfondsvermögen in EUR					176.924.399,65	100,00

DEISENTERMINGESCHÄFTE

Zum 30. Juni 2026 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
AUD/EUR	DZ PRIVATBANK AG, Niederlassung Luxemburg	Währungskäufe	6.300.000,00	3.796.523,23	2,15
NZD/EUR	J.P. Morgan SE	Währungskäufe	11.200.000,00	5.556.680,12	3,14
EUR/NOK	J.P. Morgan SE	Währungsverkäufe	41.000.000,00	3.626.150,92	2,05
EUR/NZD	DZ PRIVATBANK AG, Niederlassung Luxemburg	Währungsverkäufe	11.200.000,00	5.556.680,12	3,14

TERMINKONTRAKTE

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
Long-Positionen			
USD			
EUR/USD Future September 2026	101	12.668.782,92	7,16
		12.668.782,92	7,16
Long-Positionen		12.668.782,92	7,16
Terminkontrakte		12.668.782,92	7,16

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.

DEISENKURSE

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2026 in Euro umgerechnet.

	Währung		
Australischer Dollar	AUD	1	1,6560
Brasilianischer Real	BRL	1	5,8914
Britisches Pfund	GBP	1	0,8610
China Renminbi Offshore	CNH	1	7,7340
Mexikanischer Peso	MXN	1	19,8937
Neuseeländischer Dollar	NZD	1	2,0152
Norwegische Krone	NOK	1	11,3017
Polnischer Zloty	PLN	1	4,2964
Russischer Rubel	RUB	1	88,8420
Schwedische Krone	SEK	1	11,0750
Schweizer Franken	CHF	1	0,9216
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	18,7003
US-Dollar	USD	1	1,1390

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 XT (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.	0,65 % 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 AUFTEILUNG¹

Geografische Länderaufteilung		Wirtschaftliche Aufteilung	
Kanada	25,61 %	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	79,28 %
Vereinigte Staaten von Amerika	18,65 %	Energie	12,23 %
Vereinigtes Königreich	11,89 %	Wertpapiervermögen	91,51 %
Australien	7,45 %	Bankguthaben ²	8,60 %
Schweiz	5,84 %	Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,11 %
Frankreich	4,10 %		
Deutschland	3,53 %		100,00 %
Chile	3,39 %		
Norwegen	2,97 %		
Südafrika	2,79 %		
Mexiko	1,29 %		
Peru	1,19 %		
Kasachstan	0,95 %		
Luxemburg	0,94 %		
Österreich	0,92 %		
Wertpapiervermögen	91,51 %		
Bankguthaben ²	8,60 %		
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,11 %		
	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 XT)

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS

zum 30. Juni 2026

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 87.888.019,85)	119.122.289,59
Bankguthaben ¹	11.188.309,04
Zinsforderungen	17.831,63
Dividendenforderungen	78.321,08
Forderungen aus Absatz von Anteilen	61.783,17
	130.468.534,51
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-101.525,69
Sonstige Passiva ²	-205.946,09
	-307.471,78
Netto-Teilfondsvermögen	130.161.062,73

ZURECHNUNG AUF DIE ANTEILKLASSEN**Anteilklasse PA (EUR)**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	96.632.028,44 EUR
Umlaufende Anteile	320.193,418
Anteilwert	301,79 EUR

Anteilklasse XT (EUR)

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	7.367.981,31 EUR
Umlaufende Anteile	21.406,490
Anteilwert	344,19 EUR

Anteilklasse XP (EUR)

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	26.161.052,98 EUR
Umlaufende Anteile	104.922,304
Anteilwert	249,34 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 2026

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	89.728	12.972	112.732	31,1200	4.074.587,50	3,13
AU000000EVN4	Evolution Mining Ltd.	AUD	87.234	508.645	385.580	11,7500	2.735.848,43	2,10
AU000000NST8	Northern Star Resources Ltd.	AUD	149.631	266.382	252.870	18,9500	2.893.651,27	2,22
							9.704.087,20	7,45
Chile								
GB0000456144	Antofagasta Plc. ²	GBP	17.479	11.621	98.841	38,3900	4.407.091,74	3,39
							4.407.091,74	3,39
Deutschland								
DE0006766504	Aurubis AG	EUR	12.170	0	17.421	181,5000	3.161.911,50	2,43
DE0006047004	Heidelberg Materials AG	EUR	1.957	1.750	8.495	168,5500	1.431.832,25	1,10
							4.593.743,75	3,53
Frankreich								
FR0000120073	L'Air Liquide S.A.	EUR	11.319	4.631	11.319	172,7600	1.955.470,44	1,50
FR0000120271	TotalEnergies SE	EUR	46.634	25.476	49.964	67,7900	3.387.059,56	2,60
							5.342.530,00	4,10
Kanada								
CA0084741085	Agnico Eagle Mines Ltd.	USD	2.900	9.400	42.092	153,7600	5.682.235,22	4,37
CA0115321089	Alamos Gold Inc. [new]	USD	40.500	114.300	104.430	30,7400	2.818.418,09	2,17
CA13321L1085	Cameco Corporation	USD	0	7.600	33.740	103,4700	3.065.037,58	2,35
CA3359341052	First Quantum Minerals Ltd.	CAD	33.200	0	65.300	37,1300	1.496.198,09	1,15
CA3518581051	Franco-Nevada Corporation	USD	3.500	1.300	24.100	207,2600	4.385.395,96	3,37
CA4509131088	Iamgold Corporation	USD	0	157.000	102.800	15,9400	1.438.658,47	1,11
CA4969024047	Kinross Gold Corporation	USD	16.500	94.200	179.846	23,7800	3.754.818,16	2,88
CA5503721063	Lundin Mining Corporation	CAD	32.800	16.800	51.900	33,9200	1.086.361,00	0,83
CA6979001089	Pan American Silver Corporation	USD	7.400	60.400	88.402	44,6700	3.467.003,81	2,66
CA8787422044	Teck Resources Ltd.	USD	17.800	36.221	17.800	58,1900	909.378,40	0,70
CA9628791027	Wheaton Precious Metals Corporation	USD	8.500	24.000	53.700	110,9300	5.229.974,54	4,02
							33.333.479,32	25,61
Kasachstan								
US63253R2013	Kazatomprom GDR	USD	20.485	0	20.485	68,8000	1.237.373,13	0,95
							1.237.373,13	0,95
Luxemburg								
LU1598757687	ArcelorMittal S.A.	EUR	23.582	0	23.582	51,9400	1.224.849,08	0,94
							1.224.849,08	0,94
Mexiko								
GB00B2QPKJ12	Fresnillo Plc. ³	GBP	17.358	51.660	51.742	27,9800	1.681.464,76	1,29
							1.681.464,76	1,29

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.³ | Hauptverwaltung in Mexiko, registriert im Vereinigten Königreich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2026

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
Norwegen								
NO0010096985	Equinor ASA	NOK	134.936	72.020	62.916	311,8000	1.735.775,04	1,33
NO0005052605	Norsk Hydro ASA	NOK	145.904	89.228	267.976	90,2800	2.140.640,19	1,64
							3.876.415,23	2,97
Österreich								
AT0000937503	voestalpine AG	EUR	38.504	33.856	30.305	39,7200	1.203.714,60	0,92
							1.203.714,60	0,92
Peru								
GB00B1FW5029	Hochschild Mining Plc. ²	GBP	281.407	0	281.407	4,7480	1.551.833,77	1,19
							1.551.833,77	1,19
Schweiz								
CH1430134226	Amrize AG	CHF	29.605	0	58.849	43,3900	2.770.679,37	2,13
CH1216478797	DSM-Firmenich AG	EUR	34.088	0	34.088	81,7400	2.786.353,12	2,14
CH0012214059	Holcim Ltd.	CHF	6.005	36.363	25.851	72,7800	2.041.488,48	1,57
							7.598.520,97	5,84
Südafrika								
US38059T1060	Gold Fields Ltd. ADR	USD	20.400	70.441	123.959	33,3200	3.626.263,28	2,79
							3.626.263,28	2,79
Vereinigte Staaten von Amerika								
US0126531013	Albemarle Corporation	USD	12.533	0	21.442	129,7200	2.442.016,01	1,88
US1667641005	Chevron Corporation	USD	20.209	13.329	16.094	168,4700	2.380.470,75	1,83
US35671D8570	Freeport-McMoRan Inc.	USD	33.300	7.391	63.086	61,6200	3.412.958,14	2,62
US4062161017	Halliburton Co.	USD	33.152	0	33.152	34,0900	992.231,50	0,76
IE000S9YS762	Linde Plc. ³	USD	4.658	1.716	8.362	511,0600	3.751.961,12	2,88
US6516391066	Newmont Corporation	USD	16.459	48.174	57.505	94,5100	4.771.551,84	3,67
US6703461052	Nucor Corporation	USD	7.326	0	7.326	228,5800	1.470.216,93	1,13
US7802871084	Royal Gold Inc.	USD	0	4.800	14.730	202,1200	2.613.896,05	2,01
AN8068571086	SLB Ltd. ⁴	USD	59.800	0	59.800	46,3800	2.435.051,80	1,87
							24.270.354,14	18,65
Vereinigtes Königreich								
GB00BTK05J60	Anglo American Plc.	GBP	9.622	40.164	45.998	37,1200	1.983.096,12	1,52
GB00BRXH2664	AngloGold Ashanti Plc.	USD	18.200	32.900	58.000	81,7900	4.164.899,03	3,20
GB00BL6K5J42	Endeavour Mining Plc.	CAD	21.900	74.900	95.200	71,2600	4.186.332,61	3,22
GB0007188757	Rio Tinto Plc.	GBP	35.372	0	53.160	71,8500	4.436.174,22	3,41
GB00BP6MXD84	Shell Plc.	EUR	50.524	64.525	20.792	33,6700	700.066,64	0,54
							15.470.568,62	11,89
Börsengehandelte Wertpapiere							119.122.289,59	91,51
Aktien, Anrechte und Genussscheine							119.122.289,59	91,51
Wertpapiervermögen							119.122.289,59	91,51
Bankguthaben – Kontokorrent⁵							11.188.309,04	8,60
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-149.535,90	-0,11
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							130.161.062,73	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 Irland.⁴ | Hauptverwaltung in den Vereinigten Staaten von Amerika, registriert in Curacao.⁵ | Siehe Erläuterungen zum Bericht.

DEISENKURSE

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2026 in Euro umgerechnet.

	Währung		
Australischer Dollar	AUD	1	1,6560
Britisches Pfund	GBP	1	0,8610
Dänische Krone	DKK	1	7,4716
Hongkong-Dollar	HKD	1	8,9299
Japanischer Yen	JPY	1	184,8500
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,6205
Norwegische Krone	NOK	1	11,3017
Schwedische Krone	SEK	1	11,0750
Schweizer Franken	CHF	1	0,9216
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	18,7003
US-Dollar	USD	1	1,1390

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 XT (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.	0,65 % 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 AUFTEILUNG¹

Geografische Länderaufteilung		Wirtschaftliche Aufteilung	
Vereinigte Staaten von Amerika	34,76 %	Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	12,49 %
Deutschland	11,41 %	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	9,40 %
Schweiz	7,05 %	Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	9,15 %
Hongkong	5,65 %	Investitionsgüter	8,87 %
Frankreich	4,08 %	Banken	8,46 %
Spanien	3,53 %	Groß- und Einzelhandel	5,59 %
Taiwan	3,41 %	Hardware & Ausrüstung	4,69 %
Südkorea	3,31 %	Energie	4,12 %
Japan	3,19 %	Investmentfondsanteile	3,87 %
Irland	2,34 %	Gebrauchsgüter & Bekleidung	3,85 %
Vereinigtes Königreich	2,04 %	Software & Dienste	3,78 %
Singapur	1,98 %	Diversifizierte Finanzdienste	3,44 %
Kanada	1,85 %	Versicherungen	3,38 %
Italien	1,81 %	Versorgungsbetriebe	3,36 %
Luxemburg	1,53 %	Media & Entertainment	3,29 %
Niederlande	1,37 %	Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	2,03 %
Schweden	1,16 %	Real Estate Management & Development	1,43 %
Norwegen	1,03 %	Telekommunikationsdienste	1,32 %
Finnland	0,86 %	Lebensmittel, Getränke & Tabak	1,05 %
China	0,75 %	Transportwesen	0,76 %
Dänemark	0,75 %	Automobile & Komponenten	0,43 %
Chile	0,54 %	Verbraucherdienste	0,31 %
Südafrika	0,52 %	Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	0,16 %
Indien	0,31 %	Wertpapiervermögen	95,23 %
Wertpapiervermögen	95,23 %	Optionen	0,06 %
Optionen	0,06 %	Bankguthaben ²	4,62 %
Bankguthaben ²	4,62 %	Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,09 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,09 %		
	100,00 %		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)



ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS

zum 30. Juni 2026

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 1.144.470.287,52)	1.391.345.354,20
Optionen	882.528,53
Bankguthaben ¹	67.485.373,14
Zinsforderungen	629.706,43
Dividendenforderungen	1.141.705,55
Forderungen aus Absatz von Anteilen	993.949,89
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	10.535.066,20
	1.473.013.683,94
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-1.176.480,03
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-76.201,52
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-1.464.391,74
Sonstige Passiva ²	-9.156.815,12
	-11.873.888,41
Netto-Teilfondsvermögen	1.461.139.795,53

ZURECHNUNG AUF DIE ANTEILKLASSEN**Anteilklasse P (EUR)**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	842.841.247,21 EUR
Umlaufende Anteile	1.159.711,777
Anteilwert	726,77 EUR

Anteilklasse PA (EUR)

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	68.338.592,22 EUR
Umlaufende Anteile	316.630,608
Anteilwert	215,83 EUR

Anteilklasse I (EUR)

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	159.685.637,08 EUR
Umlaufende Anteile	190.359,183
Anteilwert	838,86 EUR

Anteilklasse XT (H-CHF)

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	4.655.626,06 EUR
Umlaufende Anteile	13.571,466
Anteilwert	343,05 EUR
Anteilwert	316,15 CHF ³

Anteilklasse XP (EUR)

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	385.618.692,96 EUR
Umlaufende Anteile	861.731,354
Anteilwert	447,49 EUR

¹ | Siehe Erläuterungen zum Bericht.² | Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Performancevergütung und Verwaltungsvergütung.³ | Umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. Juni 2026: 1 EUR = 0,9216 CHF.

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. JUNI 2026

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Chile								
GB0000456144	Antofagasta Plc. ²	GBP	168.659	267.786	176.941	38,3900	7.889.390,23	0,54
							7.889.390,23	0,54
China								
KYG040111059	Anta Sports Products Ltd. ³	HKD	478.200	556.600	335.400	71,0500	2.668.581,96	0,18
CNE100006WS8	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd.	HKD	36.700	0	36.700	702,0000	2.885.071,50	0,20
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd. ³	HKD	144.700	159.713	113.100	429,8000	5.443.552,56	0,37
							10.997.206,02	0,75
Dänemark								
DK0062498333	Novo-Nordisk AS	DKK	475.571	387.506	258.645	318,3500	11.020.348,49	0,75
							11.020.348,49	0,75
Deutschland								
DE000A1EWWW0	adidas AG	EUR	73.492	39.404	64.595	178,7500	11.546.356,25	0,79
DE0008404005	Allianz SE	EUR	12.494	21.724	43.883	412,0000	18.079.796,00	1,24
DE000BASF111	BASF SE	EUR	163.520	122.555	40.965	46,8000	1.917.162,00	0,13
DE000BAY0017	Bayer AG	EUR	180.518	404.137	229.321	46,7100	10.711.583,91	0,73
DE000CBK1001	Commerzbank AG	EUR	241.393	163.378	485.018	37,3200	18.100.871,76	1,24
DE000PAG9113	Dr. Ing. h.c. F. Porsche AG -VZ-	EUR	58.392	0	58.392	42,8300	2.500.929,36	0,17
DE0005810055	Dte. Börse AG	EUR	37.668	11.819	54.692	237,4000	12.983.880,80	0,89
DE0005557508	Dte. Telekom AG	EUR	193.698	152.518	418.563	23,8600	9.986.913,18	0,68
DE000DWS1007	DWS Group GmbH & Co. KGaA	EUR	42.212	74.918	83.503	64,3000	5.369.242,90	0,37
DE000ENAG999	E.ON SE	EUR	344.480	243.189	101.291	18,0700	1.830.328,37	0,13
DE0008402215	Hannover Rück SE	EUR	4.881	22.345	31.040	241,0000	7.480.640,00	0,51
DE0006231004	Infineon Technologies AG	EUR	452.292	188.166	264.126	80,1400	21.167.057,64	1,45
US55406W1036	LuxExperience BV ADR ⁴	USD	0	273.370	669.676	7,5000	4.409.631,26	0,30
DE0007037129	RWE AG	EUR	199.085	197.152	114.076	56,3600	6.429.323,36	0,44
DE0007164600	SAP SE	EUR	136.312	86.915	49.397	134,8800	6.662.667,36	0,46
DE000SHA0100	Schaeffler AG	EUR	1.105.525	647.611	457.914	8,2900	3.796.107,06	0,26
DE0007236101	Siemens AG	EUR	95.565	64.003	73.992	278,0500	20.573.475,60	1,41
DE000ENER6Y0	Siemens Energy AG	EUR	26.016	7.448	18.568	164,8600	3.061.120,48	0,21
							166.607.087,29	11,41
Finnland								
FI4000297767	Nordea Bank Abp	EUR	168.439	318.962	770.978	16,3800	12.628.619,64	0,86
							12.628.619,64	0,86

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.³ | Hauptverwaltung in China, registriert auf den Cayman Inseln.⁴ | Hauptverwaltung in Deutschland, registriert in den Niederlanden.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2026

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
Frankreich								
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A.	EUR	31.073	29.939	14.015	163,0000	2.284.445,00	0,16
FR0000052292	Hermes International S.C.A.	EUR	2.482	0	2.482	1.593,5000	3.955.067,00	0,27
FR0000121485	Kering S.A.	EUR	34.311	10.943	23.368	252,6000	5.902.756,80	0,40
FR0000120321	L'Oréal S.A.	EUR	42.534	22.172	49.363	384,1000	18.960.328,30	1,30
FR0000121972	Schneider Electric SE	EUR	60.977	45.763	56.666	285,6500	16.186.642,90	1,11
FR0000120271	TotalEnergies SE	EUR	138.759	300.097	181.745	67,7900	12.320.493,55	0,84
							59.609.733,55	4,08
Hongkong								
HK0000069689	AIA Group Ltd.	HKD	272.600	928.400	883.400	71,4500	7.068.268,40	0,48
KYG217651051	CK Hutchison Holdings Ltd. ²	HKD	0	0	3.816.500	66,2500	28.314.216,84	1,94
BMG4069C1486	Great Eagle Holdings Ltd. ³	HKD	0	0	12.692.996	14,6900	20.880.425,45	1,43
HK0270001396	Guangdong Investment Ltd.	HKD	0	1.700.000	7.528.000	7,7600	6.541.761,95	0,45
KYG525621408	Kingboard Holdings Ltd. ²	HKD	624.000	930.000	1.495.500	117,9000	19.744.840,37	1,35
							82.549.513,01	5,65
Indien								
US40415F1012	HDFC Bank Ltd. ADR	USD	196.589	365.196	196.589	25,9100	4.472.011,40	0,31
							4.472.011,40	0,31
Italien								
IT0003874101	Prada S.p.A.	HKD	661.500	0	3.329.668	39,7200	14.810.290,48	1,01
IT0004176001	Prysmian S.p.A.	EUR	141.034	60.996	80.038	146,2000	11.701.555,60	0,80
							26.511.846,08	1,81
Japan								
JP3890350006	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	JPY	142.200	321.000	703.455	6.346,0000	24.149.988,80	1,65
JP3910660004	Tokio Marine Holdings Inc.	JPY	77.300	140.300	350.972	7.202,0000	13.674.332,40	0,94
JP3571400005	Tokyo Electron Ltd.	JPY	38.100	17.200	20.900	77.150,0000	8.722.937,52	0,60
							46.547.258,72	3,19
Kanada								
CA0084741085	Agnico Eagle Mines Ltd.	USD	52.400	49.400	101.494	153,7600	13.701.244,46	0,94
CA13321L1085	Cameco Corporation	USD	50.500	76.078	14.401	103,4700	1.308.227,81	0,09
CA8911605092	The Toronto-Dominion Bank	CAD	125.600	45.000	113.100	171,0100	11.935.347,73	0,82
							26.944.820,00	1,85
Niederlande								
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	9.999	16.245	12.008	1.665,4000	19.998.123,20	1,37
							19.998.123,20	1,37
Norwegen								
NO0010096985	Equinor ASA	NOK	837.758	294.711	543.047	311,8000	14.981.998,69	1,03
							14.981.998,69	1,03
Schweden								
SE0017486889	Atlas Copco AB	SEK	620.401	283.324	337.077	194,8500	5.930.424,69	0,41
SE0000667891	Sandvik AB	SEK	304.284	0	304.284	396,3000	10.888.284,35	0,75
							16.818.709,04	1,16

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 2026

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
Schweiz								
CH0012221716	ABB Ltd.	CHF	167.700	47.834	119.866	87,1000	11.328.481,55	0,78
CH1430134226	Amrize AG	CHF	107.752	29.249	160.992	43,3900	7.579.690,63	0,52
CH0210483332	Compagnie Financière Richemont SA	CHF	51.124	47.798	51.124	187,6500	10.409.525,39	0,71
CH1216478797	DSM-Firmenich AG	EUR	249.552	97.512	202.823	81,7400	16.578.752,02	1,13
CH0012214059	Holcim Ltd.	CHF	83.234	344.710	243.685	72,7800	19.244.134,44	1,32
CH0038863350	Nestlé S.A.	CHF	127.599	49.134	78.465	83,4700	7.106.633,63	0,49
CH0012005267	Novartis AG	CHF	41.067	61.307	85.308	127,2800	11.781.686,46	0,81
CH0418792922	Sika AG	CHF	62.922	69.014	41.148	164,1500	7.329.041,02	0,50
CH0244767585	UBS Group AG	CHF	297.599	30.945	266.654	40,0400	11.585.097,83	0,79
							102.943.042,97	7,05
Singapur								
SG1L01001701	DBS Group Holdings Ltd.	SGD	96.900	335.800	653.048	65,4000	28.965.302,95	1,98
							28.965.302,95	1,98
Spanien								
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argenteria S.A. (BBVA)	EUR	167.231	211.533	508.198	21,5900	10.971.994,82	0,75
ES0144580Y14	Iberdrola S.A.	EUR	523.632	288.932	658.746	21,9800	14.479.237,08	0,99
ES0148396007	Industria de Diseño Textil S.A.	EUR	121.250	70.987	473.677	55,1200	26.109.076,24	1,79
							51.560.308,14	3,53
Südafrika								
US38059T1060	Gold Fields Ltd. ADR	USD	111.741	446.497	259.233	33,3200	7.583.532,54	0,52
							7.583.532,54	0,52
Südkorea								
KR7005930003	Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	65.902	218.009	115.668	334.000,0000	21.835.622,60	1,49
KR7000660001	SK Hynix Inc.	KRW	8.371	30.078	17.789	2.650.000,0000	26.644.237,45	1,82
							48.479.860,05	3,31
Taiwan								
TW0002330008	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	193.000	382.000	749.574	2.410,0000	49.823.988,68	3,41
							49.823.988,68	3,41
Vereinigte Staaten von Amerika								
US00724F1012	Adobe Inc.	USD	27.712	38.971	14.579	206,4300	2.642.267,75	0,18
US02079K1079	Alphabet Inc.	USD	68.714	48.096	77.911	351,2800	24.028.600,60	1,64
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	83.818	67.021	95.138	240,1400	20.058.331,27	1,37
US0378331005	Apple Inc.	USD	49.826	105.075	33.509	281,7400	8.288.696,80	0,57
US0382221051	Applied Materials Inc.	USD	19.900	17.967	1.933	694,6400	1.178.875,43	0,08
US0394831020	Archer Daniels Midland Company	USD	205.072	105.462	99.610	76,8700	6.722.581,83	0,46
US09857L1089	Booking Holdings Inc.	USD	54.639	26.375	28.264	182,4100	4.526.458,51	0,31
US1273871087	Cadence Design Systems Inc.	USD	81.526	34.169	47.357	372,7200	15.496.840,25	1,06
US1667641005	Chevron Corporation	USD	113.930	113.525	143.840	168,4700	21.275.438,81	1,46
US17275R1023	Cisco Systems Inc.	USD	259.900	79.516	180.384	117,7000	18.640.207,90	1,28

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 2026

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
Vereinigte Staaten von Amerika								
US1941621039	Colgate-Palmolive Co.	USD	109.600	82.102	27.498	92,4000	2.230.742,05	0,15
US5324571083	Eli Lilly and Co.	USD	7.007	7.976	42.338	1.229,9300	45.717.977,47	3,13
US31428X1063	Fedex Corporation	USD	29.610	0	29.610	325,4000	8.459.257,24	0,58
US3703341046	General Mills Inc.	USD	225.655	358.639	46.255	36,3800	1.477.398,51	0,10
US4581401001	Intel Corporation	USD	137.557	94.400	99.357	131,7200	11.490.170,36	0,79
US4612021034	Intuit Inc.	USD	77.270	64.848	18.822	266,4000	4.402.265,85	0,30
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	13.141	33.176	107.910	258,5100	24.491.496,14	1,68
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	USD	21.233	58.939	43.120	329,3900	12.469.970,85	0,85
US5128073062	Lam Research Corporation	USD	79.000	66.235	65.276	410,9100	23.549.219,63	1,61
IE000S9YS762	Linde Plc. ²	USD	43.602	0	76.142	511,0600	34.164.293,70	2,34
US57636Q1040	Mastercard Inc.	USD	19.363	28.032	18.450	509,6400	8.255.362,60	0,56
US58933Y1055	Merck & Co. Inc.	USD	67.616	27.826	263.219	129,3800	29.899.275,00	2,05
US30303M1027	Meta Platforms Inc.	USD	21.373	28.933	19.372	562,6000	9.568.645,48	0,65
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	49.649	67.562	12.263	368,5700	3.968.194,83	0,27
US6174464486	Morgan Stanley	USD	60.545	93.871	65.574	211,7200	12.189.049,41	0,83
US65339F1012	NextEra Energy Inc.	USD	217.000	141.462	192.838	88,6600	15.010.550,55	1,03
US65473P1057	NISOURCE Inc.	USD	255.900	146.130	109.770	48,1500	4.640.408,69	0,32
US67066G1040	NVIDIA Corporation	USD	213.752	147.315	116.398	194,9700	19.924.598,82	1,36
US6974351057	Palo Alto Networks Inc.	USD	82.146	89.103	47.082	332,0000	13.723.638,28	0,94
US74762E1029	Quanta Services Inc.	USD	7.223	5.000	2.223	714,4500	1.394.400,66	0,10
US7512121010	Ralph Lauren Corporation	USD	20.488	0	20.488	397,6100	7.152.092,78	0,49
US75734B1008	Reddit Inc.	USD	70.675	10.716	59.959	174,3900	9.180.201,94	0,63
US7739031091	Rockwell Automation Inc.	USD	21.258	30.820	29.484	482,3300	12.485.529,17	0,85
US79466L3024	Salesforce Inc.	USD	130.778	103.717	59.609	157,9300	8.265.188,21	0,57
AN8068571086	SLB Ltd. ³	USD	286.900	35.000	251.900	46,3800	10.257.350,31	0,70
US4370761029	The Home Depot Inc.	USD	38.952	4.000	34.952	350,8100	10.765.154,63	0,74
US8725401090	TJX Companies Inc.	USD	40.597	81.268	153.197	151,2300	20.340.634,16	1,39
US89417E1091	Travelers Companies Inc.	USD	10.621	0	10.621	331,8800	3.094.730,01	0,21
US90353T1007	Uber Technologies Inc.	USD	85.867	97.795	38.673	75,5000	2.563.486,83	0,18
US92343V1044	Verizon Communications Inc.	USD	193.200	134.987	243.159	44,1000	9.414.672,43	0,64
US92537N1081	Vertiv Holdings Co.	USD	54.137	37.088	17.049	306,9700	4.594.847,70	0,31
							507.999.103,44	34,76
Vereinigtes Königreich								
GB0007188757	Rio Tinto Plc.	GBP	108.763	215.215	256.077	71,8500	21.369.491,81	1,46
GB00BVZK7T90	Unilever Plc.	EUR	77.947	139.087	158.767	52,9800	8.411.475,99	0,58
							29.780.967,80	2,04
Börsengehandelte Wertpapiere							1.334.712.771,93	91,36
Aktien, Anrechte und Genussscheine							1.334.712.771,93	91,36

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 Irland.³ | Hauptverwaltung in den Vereinigten Staaten von Amerika, registriert in Curacao.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2026

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
INVESTMENTFONDSANTEILE²								
Irland								
IE000VKFA2D2	Xtrackers DJE Europe Equity Research UCITS ETF	EUR	418.293	0	418.293	28,6450	11.982.002,99	0,82
IE00050EGWG5	Xtrackers DJE US Equity Research UCITS ETF	EUR	135.027	0	820.666	27,0800	22.223.635,28	1,52
							34.205.638,27	2,34
Luxemburg								
LU0374457033	DJE – Asien	EUR	65.280	0	65.280	343,5500	22.426.944,00	1,53
							22.426.944,00	1,53
Investmentfondsanteile							56.632.582,27	3,87
Wertpapiervermögen							1.391.345.354,20	95,23

OPTIONEN**Long-Positionen**

USD								
Put on S&P 500 Index Dezember 2027/5.500,00			70	0	70		882.528,53	0,06
							882.528,53	0,06
Long-Positionen							882.528,53	0,06
Optionen							882.528,53	0,06
Bankguthaben – Kontokorrent³							67.485.373,14	4,62
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							1.426.539,66	0,09
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							1.461.139.795,53	100,00

DEISENTERMINGESCHÄFTE

Zum 30. Juni 2026 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
CHF/EUR	DZ PRIVATBANK AG, Niederlassung Luxemburg	Währungskäufe	4.288.000,00	4.659.608,44	0,32
USD/EUR	DZ PRIVATBANK AG, Niederlassung Luxemburg	Währungskäufe	33.500.000,00	29.306.451,88	2,01
USD/EUR	J.P. Morgan SE	Währungskäufe	132.000.000,00	115.525.096,58	7,91
EUR/USD	J.P. Morgan SE	Währungsverkäufe	31.500.000,00	27.605.740,94	1,89

BILATERALE DEISENTERMINGESCHÄFTE

Zum 30. Juni 2026 standen folgende offene bilaterale Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag in Kaufwährung	Währungsbetrag in Verkaufswährung	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
USD/HKD	DZ PRIVATBANK AG, Niederlassung Luxemburg	Bilaterale Währungsgeschäfte	79.375.240,05	620.000.000,00	69.529.524,57	4,76

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.

DEISENKURSE

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2026 in Euro umgerechnet.

	Währung		
Australischer Dollar	AUD	1	1,6560
Britisches Pfund	GBP	1	0,8610
Dänische Krone	DKK	1	7,4716
Hongkong-Dollar	HKD	1	8,9299
Japanischer Yen	JPY	1	184,8500
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,6205
Mexikanischer Peso	MXN	1	19,8937
Norwegische Krone	NOK	1	11,3017
Schwedische Krone	SEK	1	11,0750
Schweizer Franken	CHF	1	0,9216
Singapur-Dollar	SGD	1	1,4745
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	18,7003
Südkoreanischer Won	KRW	1	1.769,2700
Taiwan Dollar	TWD	1	36,2571
US-Dollar	USD	1	1,1390

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		Wirtschaftliche Aufteilung	
Hongkong	22,43 %	Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	21,06 %
Japan	19,41 %	Hardware & Ausrüstung	14,89 %
Südkorea	14,01 %	Banken	8,48 %
Taiwan	9,57 %	Real Estate Management & Development	7,66 %
China	9,44 %	Investitionsgüter	6,64 %
Singapur	4,10 %	Gebrauchsgüter & Bekleidung	4,98 %
Italien	2,84 %	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	4,06 %
Australien	2,37 %	Groß- und Einzelhandel	3,46 %
Indien	1,20 %	Media & Entertainment	3,06 %
Wertpapiervermögen	85,37 %	Versicherungen	2,68 %
Bankguthaben ²	12,95 %	Versorgungsbetriebe	2,45 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	1,68 %	Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	1,90 %
	100,00 %	Telekommunikationsdienste	1,57 %
		Diversifizierte Finanzdienste	1,36 %
		Immobilien	0,68 %
		Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	0,44 %
		Wertpapiervermögen	85,37 %
		Bankguthaben ²	12,95 %
		Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	1,68 %
			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 2026

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 93.456.424,34)	121.277.825,90
Bankguthaben ¹	18.405.319,49
Zinsforderungen	46.557,66
Dividendenforderungen	224.523,71
Forderungen aus Absatz von Anteilen	37.069,08
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	4.413.314,13
	144.404.609,97
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-18.398,26
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-1.400.671,89
Sonstige Passiva ²	-869.506,52
	-2.288.576,67
Netto-Teilfondsvermögen	142.116.033,30

ZURECHNUNG AUF DIE ANTEILKLASSEN**Anteilklasse PA (EUR)**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	36.298.197,11 EUR
Umlaufende Anteile	140.971,591
Anteilwert	257,49 EUR

Anteilklasse I (EUR)

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	10.877.805,81 EUR
Umlaufende Anteile	29.301,439
Anteilwert	371,24 EUR

Anteilklasse XP (EUR)

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	94.940.030,38 EUR
Umlaufende Anteile	274.778,928
Anteilwert	345,51 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 2026

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	21.194	15.474	32.271	172,5100	3.361.757,37	2,37
							3.361.757,37	2,37
China								
KYG017191142	Alibaba Group Holding Ltd. ²	HKD	338.700	230.700	300.500	92,8500	3.124.494,68	2,20
KYG040111059	Anta Sports Products Ltd. ²	HKD	287.200	57.000	381.571	71,0500	3.035.937,64	2,14
CNE100006WS8	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd.	HKD	27.800	0	27.800	702,0000	2.185.422,01	1,54
HK0992009065	Lenovo Group Ltd. ³	HKD	276.000	0	276.000	23,0200	711.488,37	0,50
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd. ²	HKD	84.400	38.600	90.300	429,8000	4.346.178,57	3,06
							13.403.521,27	9,44
Hongkong								
HK0000069689	AIA Group Ltd.	HKD	47.000	101.000	238.771	71,4500	1.910.456,77	1,34
KYG217651051	CK Hutchison Holdings Ltd. ⁴	HKD	50.500	147.500	635.400	66,2500	4.713.966,56	3,32
BMG4069C1486	Great Eagle Holdings Ltd. ⁵	HKD	0	0	4.349.004	14,6900	7.154.264,75	5,03
HK0270001396	Guangdong Investment Ltd.	HKD	386.000	324.000	3.999.000	7,7600	3.475.093,79	2,45
HK0160011786	Hon Kwok Land Investment Co. Ltd.	HKD	0	2.342.000	11.023.000	0,7800	962.826,01	0,68
KYG525621408	Kingboard Holdings Ltd. ⁴	HKD	162.000	121.000	419.500	117,9000	5.538.589,46	3,90
KYG5257K1076	Kingboard Laminates Holdings Ltd. ⁴	HKD	319.000	524.500	394.000	99,1500	4.374.640,25	3,08
HK0016000132	Sun Hung Kai Properties Ltd.	HKD	246.000	22.500	297.000	112,3000	3.734.991,43	2,63
							31.864.829,02	22,43
Indien								
INE040A01034	HDFC Bank Ltd.	INR	230.068	185.914	230.068	797,7500	1.702.409,30	1,20
							1.702.409,30	1,20
Italien								
IT0003874101	Prada S.p.A.	HKD	487.000	132.000	906.900	39,7200	4.033.871,38	2,84
							4.033.871,38	2,84
Japan								
JP3942400007	Astellas Pharma Inc.	JPY	109.500	56.300	53.200	2.175,0000	625.967,00	0,44
JP3548600000	Disco Corporation	JPY	3.800	2.000	3.300	81.260,0000	1.450.678,93	1,02
JP3802400006	Fanuc Corporation	JPY	38.200	0	38.200	7.355,0000	1.519.940,49	1,07
JP3802300008	Fast Retailing Co. Ltd.	JPY	2.700	1.300	4.000	82.810,0000	1.791.939,41	1,26
JP3143600009	ITOCHU Corporation	JPY	53.600	207.900	63.700	1.854,0000	638.895,32	0,45
JP3183200009	Japan Exchange Group Inc.	JPY	60.900	43.900	60.900	2.045,0000	673.738,17	0,47
JP3496400007	KDDI Corporation	JPY	0	0	11.200	2.745,0000	166.318,64	0,12
JP3970300004	Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	44.000	27.908	44.000	11.330,0000	2.696.889,37	1,90
JP3982800009	Rohm Co. Ltd.	JPY	59.300	37.300	22.000	5.384,0000	640.779,01	0,45

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 China, registriert in Hongkong.

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

⁵ | Hauptverwaltung in Hongkong, registriert auf den Bermudas.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2026

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
Japan								
JP3436100006	SoftBank Group Corporation	JPY	104.600	81.600	63.800	5.963,0000	2.058.097,92	1,45
JP3402600005	Sumitomo Metal Mining Co. Ltd.	JPY	67.500	84.600	59.400	7.469,0000	2.400.100,62	1,69
JP3890350006	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	JPY	66.200	50.300	127.400	6.346,0000	4.373.710,58	3,08
JP3910660004	Tokio Marine Holdings Inc.	JPY	17.600	37.700	48.883	7.202,0000	1.904.546,21	1,34
JP3571400005	Tokyo Electron Ltd.	JPY	15.100	4.800	15.900	77.150,0000	6.636.110,36	4,67
							27.577.712,03	19,41
Singapur								
SG1L01001701	DBS Group Holdings Ltd.	SGD	26.300	36.200	102.800	65,4000	4.559.593,08	3,21
SG1J26887955	Singapore Exchange Ltd. (SGX)	SGD	36.600	0	77.600	24,0800	1.267.282,47	0,89
							5.826.875,55	4,10
Südkorea								
KR7298040007	Hyosung Heavy Industries Co. Ltd.	KRW	1.263	1.075	188	3.438.000,0000	365.316,77	0,26
KR7105560007	KB Financial Group Inc.	KRW	10.685	2.425	15.598	159.000,0000	1.401.754,40	0,99
KR7005930003	Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	19.807	31.202	43.171	334.000,0000	8.149.753,29	5,73
KR7000660001	SK Hynix Inc.	KRW	0	6.492	6.668	2.650.000,0000	9.987.282,89	7,03
							19.904.107,35	14,01
Taiwan								
TW0003711008	ASE Technology Holding Co. Ltd.	TWD	97.000	24.000	73.000	680,0000	1.369.111,15	0,96
TW0002382009	Quanta Computer Inc.	TWD	169.000	36.000	133.000	368,0000	1.349.914,91	0,95
TW0002330008	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	26.800	57.000	148.200	2.410,0000	9.850.815,43	6,93
TW0003037008	Unimicron Technology Corporation	TWD	35.000	0	35.000	1.070,0000	1.032.901,14	0,73
							13.602.742,63	9,57
Börsengehandelte Wertpapiere							121.277.825,90	85,37
Aktien, Anrechte und Genussscheine							121.277.825,90	85,37
Wertpapiervermögen							121.277.825,90	85,37
Bankguthaben – Kontokorrent²							18.405.319,49	12,95
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							2.432.887,91	1,68
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							142.116.033,30	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.

DEISENKURSE

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2026 in Euro umgerechnet.

	Währung		
Australischer Dollar	AUD	1	1,6560
Hongkong-Dollar	HKD	1	8,9299
Indische Rupie	INR	1	107,8100
Japanischer Yen	JPY	1	184,8500
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,6205
Malaysischer Ringgit	MYR	1	4,6372
Singapur-Dollar	SGD	1	1,4745
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	18,7003
Südkoreanischer Won	KRW	1	1.769,2700
Taiwan Dollar	TWD	1	36,2571
US-Dollar	USD	1	1,1390

ANTEILKLASSEN

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, Anteilsklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden. Derzeit bestehen die folgenden Anteilsklassen 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

	Anteilklasse I (USD) Acc.	Anteilklasse I (H-USD) Acc.	Anteilklasse I (USD) Dis.	Anteilklasse I (H-USD) Dis.
WP-Kenn-Nr.:	A41CBJ	A41CBH	A41CBG	A41CBK
ISIN-Code:	LU3107194980	LU3107195102	LU3107195367	LU3107195441
Ausgabeaufschlag:	keiner	keiner	keiner	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,92 % p. a.	0,92 % p. a.	0,92 % p. a.	0,92 % p. a.
Mindestfolgeanlage:	keine	keine	keine	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend	thesaurierend	ausschüttend	ausschüttend
Währung:	USD	USD	USD	USD

	Anteilklasse XT (USD) Acc.	Anteilklasse XT (H-USD) Acc.	Anteilklasse XP (USD) Dis.	Anteilklasse XP (H-USD) Dis.
WP-Kenn-Nr.:	A41CBE	A41CBC	A41CBD	A41CBF
ISIN-Code:	LU3107195797	LU3107195870	LU3107195953	LU3107196092
Ausgabeaufschlag:	keiner	keiner	keiner	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,25 % p. a.	0,25 % p. a.	0,25 % p. a.	0,25 % p. a.
Mindestfolgeanlage:	keine	keine	keine	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend	thesaurierend	ausschüttend	ausschüttend
Währung:	USD	USD	USD	USD

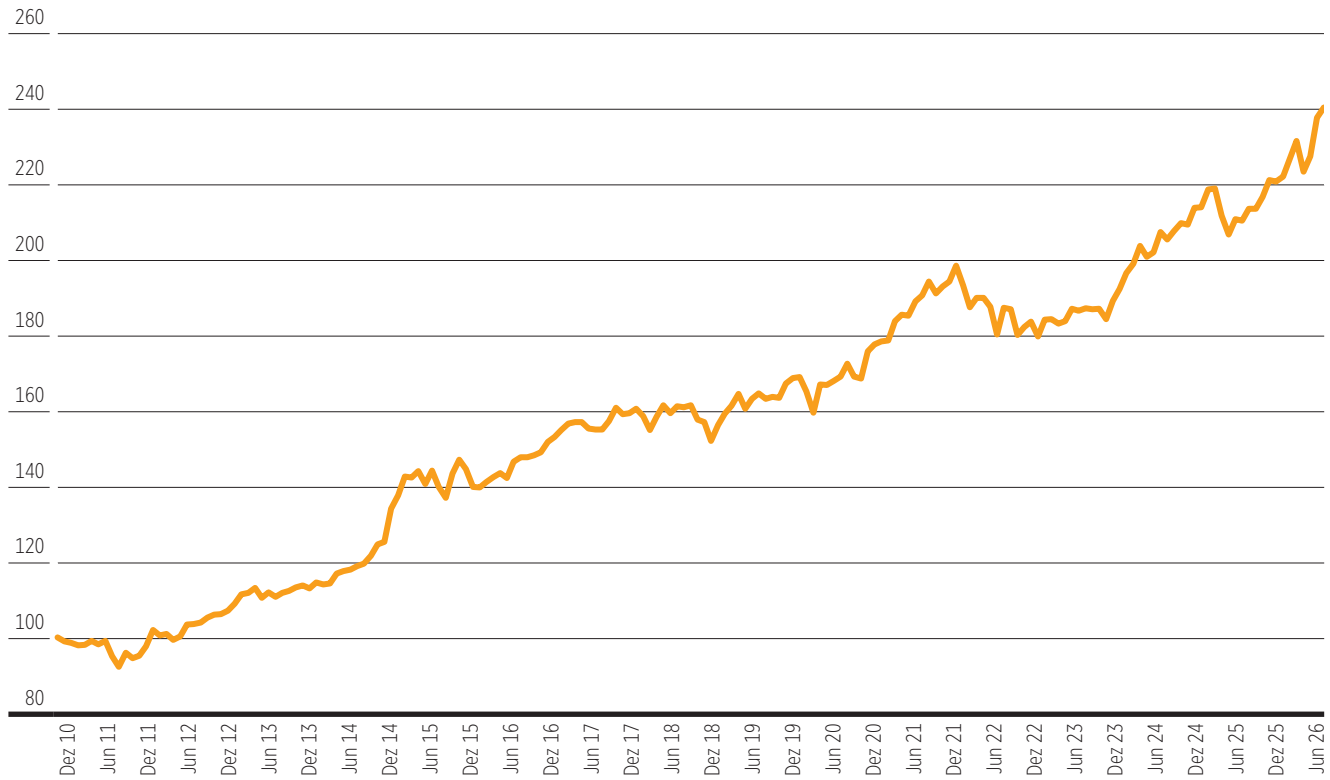
GEOGRAFISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG¹

Geografische Länderaufteilung		Wirtschaftliche Aufteilung	
Vereinigte Staaten von Amerika	38,39%	Staatsanleihen	16,38%
Deutschland	14,17%	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	9,37%
Vereinigtes Königreich	5,49%	Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	9,00%
Schweiz	4,81%	Groß- und Einzelhandel	8,13%
Norwegen	4,47%	Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	5,74%
Frankreich	3,83%	Investitionsgüter	5,24%
Japan	3,10%	Banken	4,68%
Hongkong	2,72%	Software & Dienste	4,15%
Polen	2,70%	Hardware & Ausrüstung	3,46%
Niederlande	2,17%	Gebrauchsgüter & Bekleidung	3,39%
Taiwan	1,95%	Lebensmittel, Getränke & Tabak	3,17%
Spanien	1,67%	Diversifizierte Finanzdienste	3,02%
Mexiko	1,55%	Automobile & Komponenten	2,77%
Südkorea	1,35%	Transportwesen	2,71%
Italien	1,07%	Energie	2,65%
Singapur	1,01%	Media & Entertainment	2,52%
Finnland	0,96%	Verbraucherdienste	2,25%
Australien	0,90%	Telekommunikationsdienste	2,00%
Chile	0,89%	Versicherungen	1,95%
Kanada	0,87%	Versorgungsbetriebe	1,54%
Indonesien	0,69%	Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1,45%
Schweden	0,67%	Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	1,30%
China	0,60%	Real Estate Management & Development	0,66%
Dänemark	0,60%	Immobilien	0,40%
Belgien	0,42%	Wertpapiervermögen	97,93%
Argentinien	0,34%	Optionen	0,06%
Indien	0,31%	Bankguthaben ²	1,28%
Südafrika	0,23%	Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,73%
Wertpapiervermögen	97,93%		
Optionen	0,06%		
Bankguthaben ²	1,28%		
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,73%		
	100,00%		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 2026

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 4.363.576.382,73)	4.735.289.662,95
Optionen	2.962.774,36
Bankguthaben ¹	61.712.725,05
Zinsforderungen	36.114.901,47
Dividendenforderungen	1.852.750,41
Forderungen aus Absatz von Anteilen	4.678.502,90
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	29.070.863,78
	4.871.682.180,92
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-3.315.178,32
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-3.360.667,27
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-7.249.742,20
Sonstige Passiva ²	-22.059.608,54
	-35.985.196,33
Netto-Teilfondsvermögen	4.835.696.984,59

ZURECHNUNG AUF DIE ANTEILKLASSEN**Anteilklasse PA (EUR)**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	3.396.153.187,64 EUR
Umlaufende Anteile	18.003.363,133
Anteilwert	188,64 EUR

Anteilklasse I (EUR)

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	239.588.611,13 EUR
Umlaufende Anteile	999.123,095
Anteilwert	239,80 EUR

Anteilklasse XP (EUR)

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.000.976.430,98 EUR
Umlaufende Anteile	4.384.276,606
Anteilwert	228,31 EUR

Anteilklasse XT (EUR)

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	198.714.915,91 EUR
Umlaufende Anteile	1.249.777,430
Anteilwert	159,00 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.

Fortsetzung – Zurechnung auf die Anteilklassen

ZURECHNUNG AUF DIE ANTEILKLASSEN**Anteilklasse I (USD) Acc.**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	29.005,99 EUR
Umlaufende Anteile	300,000
Anteilwert	96,69 EUR
Anteilwert	110,13 USD ¹

Anteilklasse I (H-USD) Acc.

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	29.734,51 EUR
Umlaufende Anteile	300,000
Anteilwert	99,12 EUR
Anteilwert	112,90 USD ¹

Anteilklasse I (USD) Dis.

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	29.005,99 EUR
Umlaufende Anteile	300,000
Anteilwert	96,69 EUR
Anteilwert	110,13 USD ¹

Anteilklasse I (H-USD) Dis.

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	29.734,62 EUR
Umlaufende Anteile	300,000
Anteilwert	99,12 EUR
Anteilwert	112,90 USD ¹

Anteilklasse XT (USD) Acc.

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	57.376,68 EUR
Umlaufende Anteile	590,000
Anteilwert	97,25 EUR
Anteilwert	110,77 USD ¹

Anteilklasse XT (H-USD) Acc.

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	29.903,06 EUR
Umlaufende Anteile	300,000
Anteilwert	99,68 EUR
Anteilwert	113,54 USD ¹

Anteilklasse XP (USD) Dis.

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	29.175,02 EUR
Umlaufende Anteile	300,000
Anteilwert	97,25 EUR
Anteilwert	110,77 USD ¹

Anteilklasse XP (H-USD) Dis.

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	29.903,06 EUR
Umlaufende Anteile	300,000
Anteilwert	99,68 EUR
Anteilwert	113,54 USD ¹

¹ | Umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. Juni 2026: 1 EUR = 1,1390 USD

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. JUNI 2026

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Chile								
GB0000456144	Antofagasta Plc. ²	GBP	251.526	427.145	311.956	38,3900	13.909.397,03	0,29
							13.909.397,03	0,29
China								
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd. ³	HKD	228.000	292.125	169.500	429,8000	8.158.109,27	0,17
							8.158.109,27	0,17
Dänemark								
DK0062498333	Novo-Nordisk AS	DKK	840.508	687.997	540.160	318,3500	23.015.142,14	0,48
							23.015.142,14	0,48
Deutschland								
DE000A1EWWW0	adidas AG	EUR	155.276	83.852	124.701	178,7500	22.290.303,75	0,46
DE0008404005	Allianz SE	EUR	23.740	60.950	48.040	412,0000	19.792.480,00	0,41
DE000BAY0017	Bayer AG	EUR	461.896	915.456	244.650	46,7100	11.427.601,50	0,24
DE000CBK1001	Commerzbank AG	EUR	509.020	419.387	837.931	37,3200	31.271.584,92	0,65
DE000PAG9113	Dr. Ing. h.c. F. Porsche AG -VZ-	EUR	97.386	0	97.386	42,8300	4.171.042,38	0,09
DE0005810055	Dte. Börse AG	EUR	97.251	40.575	108.448	237,4000	25.745.555,20	0,53
DE0005557508	Dte. Telekom AG	EUR	414.898	519.939	573.013	23,8600	13.672.090,18	0,28
DE0008402215	Hannover Rück SE	EUR	16.867	68.045	41.564	241,0000	10.016.924,00	0,21
DE0006231004	Infineon Technologies AG	EUR	998.948	381.039	617.909	80,1400	49.519.227,26	1,02
DE0007037129	RWE AG	EUR	464.284	563.695	100.068	56,3600	5.639.832,48	0,12
DE0007164600	SAP SE	EUR	263.753	214.883	48.870	134,8800	6.591.585,60	0,14
DE000SHA0100	Schaeffler AG	EUR	2.462.865	2.331.189	131.676	8,2900	1.091.594,04	0,02
DE0007236101	Siemens AG	EUR	213.031	152.955	132.688	278,0500	36.893.898,40	0,76
DE000ENER6Y0	Siemens Energy AG	EUR	61.573	0	61.573	164,8600	10.150.924,78	0,21
							248.274.644,49	5,14
Finnland								
FI4000297767	Nordea Bank Abp	EUR	286.623	856.699	1.177.452	16,3800	19.286.663,76	0,40
							19.286.663,76	0,40
Frankreich								
FR0000121485	Kering S.A.	EUR	87.498	36.977	50.521	252,6000	12.761.604,60	0,26
FR0000120321	L'Oréal S.A.	EUR	121.813	70.995	110.317	384,1000	42.372.759,70	0,88
FR0000121972	Schneider Electric SE	EUR	145.708	129.521	91.041	285,6500	26.005.861,65	0,54
FR0000120271	TotalEnergies SE	EUR	462.827	846.258	122.916	67,7900	8.332.475,64	0,17
							89.472.701,59	1,85

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.³ | Hauptverwaltung in China, registriert auf den Cayman Inseln.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2026

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
Hongkong								
HK0000069689	AIA Group Ltd.	HKD	462.000	2.686.600	880.000	71,4500	7.041.064,29	0,15
KYG217651051	CK Hutchison Holdings Ltd. ²	HKD	0	0	5.920.962	66,2500	43.927.001,70	0,91
BMG4069C1486	Great Eagle Holdings Ltd. ³	HKD	0	0	19.379.612	14,6900	31.880.144,27	0,66
KYG525621408	Kingboard Holdings Ltd. ²	HKD	920.500	1.802.500	1.869.582	117,9000	24.683.783,45	0,51
							107.531.993,71	2,23
Indien								
US40415F1012	HDFC Bank Ltd. ADR	USD	650.204	594.216	650.204	25,9100	14.790.856,58	0,31
							14.790.856,58	0,31
Italien								
IT0003874101	Prada S.p.A.	HKD	843.400	938.600	4.266.700	39,7200	18.978.188,33	0,39
IT0004176001	Prysmian S.p.A.	EUR	202.471	62.050	140.421	146,2000	20.529.550,20	0,42
							39.507.738,53	0,81
Japan								
JP3890350006	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	JPY	144.900	847.800	1.104.370	6.346,0000	37.913.616,55	0,78
JP3910660004	Tokio Marine Holdings Inc.	JPY	127.100	115.500	562.777	7.202,0000	21.926.534,78	0,45
JP3571400005	Tokyo Electron Ltd.	JPY	90.900	45.200	45.700	77.150,0000	19.073.600,22	0,39
							78.913.751,55	1,62
Kanada								
CA0084741085	Agnico Eagle Mines Ltd.	USD	151.900	133.400	144.101	153,7600	19.453.002,42	0,40
CA8911605092	The Toronto-Dominion Bank	CAD	264.300	48.800	215.500	171,0100	22.741.533,48	0,47
							42.194.535,90	0,87
Niederlande								
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	16.109	33.264	17.499	1.665,4000	29.142.834,60	0,60
							29.142.834,60	0,60
Norwegen								
NO0010096985	Equinor ASA	NOK	2.022.591	1.151.190	871.401	311,8000	24.040.881,62	0,50
							24.040.881,62	0,50
Schweden								
SE0017486889	Atlas Copco AB	SEK	1.414.951	741.413	673.538	194,8500	11.850.011,67	0,25
SE0000667891	Sandvik AB	SEK	713.636	141.472	572.164	396,3000	20.473.913,61	0,42
							32.323.925,28	0,67
Schweiz								
CH0012221716	ABB Ltd.	CHF	488.993	257.309	231.684	87,1000	21.896.350,26	0,45
CH1430134226	Amrize AG	CHF	285.969	294.765	192.746	43,3900	9.074.705,88	0,19
CH0008207356	BVZ Holding AG	CHF	0	0	9.860	1.600,0000	17.118.055,56	0,35
CH0210483332	Compagnie Financière Richemont SA	CHF	121.359	79.541	121.359	187,6500	24.710.304,20	0,51
CH1216478797	DSM-Firmenich AG	EUR	605.692	261.241	407.335	81,7400	33.295.562,90	0,69
CH0012214059	Holcim Ltd.	CHF	282.721	809.548	442.414	72,7800	34.938.032,68	0,72

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 2026

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
Schweiz								
CH0038863350	Nestlé S.A.	CHF	273.170	127.498	145.672	83,4700	13.193.621,79	0,27
CH0012005267	Novartis AG	CHF	166.749	173.835	142.562	127,2800	19.688.901,22	0,41
CH0418792922	Sika AG	CHF	136.020	130.185	82.750	164,1500	14.738.945,86	0,30
CH0244767585	UBS Group AG	CHF	551.532	0	551.532	40,0400	23.961.958,85	0,50
							212.616.439,20	4,39
Singapur								
SG1L01001701	DBS Group Holdings Ltd.	SGD	142.800	646.300	1.102.050	65,4000	48.880.345,88	1,01
							48.880.345,88	1,01
Spanien								
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA)	EUR	0	904.915	344.544	21,5900	7.438.704,96	0,15
ES0144580Y14	Iberdrola S.A.	EUR	472.104	720.926	763.957	21,9800	16.791.774,86	0,35
ES0148396007	Industria de Diseño Textil S.A.	EUR	378.530	286.863	827.970	55,1200	45.637.706,40	0,94
							69.868.186,22	1,44
Südafrika								
US38059T1060	Gold Fields Ltd. ADR	USD	380.001	1.349.249	388.174	33,3200	11.355.537,91	0,23
							11.355.537,91	0,23
Südkorea								
KR7005930003	Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	240.527	566.322	123.108	334.000,0000	23.240.134,07	0,48
KR7000660001	SK Hynix Inc.	KRW	18.259	79.047	28.177	2.650.000,0000	42.203.309,84	0,87
							65.443.443,91	1,35
Taiwan								
TW0002330008	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	616.000	1.232.000	1.415.065	2.410,0000	94.059.002,24	1,95
							94.059.002,24	1,95
Vereinigte Staaten von Amerika								
US00724F1012	Adobe Inc.	USD	66.414	93.258	42.611	206,4300	7.722.729,35	0,16
US02079K1079	Alphabet Inc.	USD	150.514	88.409	198.696	351,2800	61.280.009,55	1,27
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	219.564	167.728	277.800	240,1400	58.569.703,25	1,21
US0378331005	Apple Inc.	USD	86.600	214.587	44.240	281,7400	10.943.088,32	0,23
US0382221051	Applied Materials Inc.	USD	41.100	38.794	2.306	694,6400	1.406.356,31	0,03
US0394831020	Archer Daniels Midland Company	USD	419.859	285.667	134.192	76,8700	9.056.487,30	0,19
US09857L1089	Booking Holdings Inc.	USD	138.654	45.259	93.395	182,4100	14.957.139,55	0,31
US1273871087	Cadence Design Systems Inc.	USD	181.054	77.333	103.721	372,7200	33.941.080,88	0,70
US1667641005	Chevron Corporation	USD	421.996	414.444	195.069	168,4700	28.852.743,13	0,60
US17275R1023	Cisco Systems Inc.	USD	474.100	307.695	166.405	117,7000	17.195.670,32	0,36
US5324571083	Eli Lilly and Co.	USD	4.673	22.223	90.304	1.229,9300	97.513.256,12	2,02
US31428X1063	Fedex Corporation	USD	48.538	0	48.538	325,4000	13.866.782,44	0,29
US3703341046	General Mills Inc.	USD	553.087	737.525	152.787	36,3800	4.880.062,39	0,10
US4581401001	Intel Corporation	USD	232.974	0	232.974	131,7200	26.942.348,80	0,56
US4612021034	Intuit Inc.	USD	192.367	150.785	56.582	266,4000	13.233.928,71	0,27

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 2026

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
Vereinigte Staaten von Amerika								
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	44.520	181.987	136.961	258,5100	31.084.976,39	0,64
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	USD	90.109	119.378	58.350	329,3900	16.874.369,18	0,35
US5128073062	Lam Research Corporation	USD	174.226	126.521	126.136	410,9100	45.505.306,20	0,94
IE000S9YS762	Linde Plc. ²	USD	92.725	8.901	144.028	511,0600	64.624.187,60	1,34
US57636Q1040	Mastercard Inc.	USD	54.572	56.820	44.352	509,6400	19.845.086,29	0,41
US58933Y1055	Merck & Co. Inc.	USD	225.340	171.603	511.426	129,3800	58.093.323,86	1,20
US30303M1027	Meta Platforms Inc.	USD	62.860	88.560	43.289	562,6000	21.382.257,59	0,44
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	119.908	139.060	53.226	368,5700	17.223.447,60	0,36
US6174464486	Morgan Stanley	USD	123.960	200.470	98.290	211,7200	18.270.376,47	0,38
US65339F1012	NextEra Energy Inc.	USD	527.800	479.574	158.326	88,6600	12.324.129,20	0,25
US67066G1040	NVIDIA Corporation	USD	500.800	315.364	370.736	194,9700	63.461.280,00	1,31
US6974351057	Palo Alto Networks Inc.	USD	188.254	224.113	87.798	332,0000	25.591.690,96	0,53
US7512121010	Ralph Lauren Corporation	USD	67.946	0	67.946	397,6100	23.719.059,75	0,49
US75734B1008	Reddit Inc.	USD	169.349	35.421	133.928	174,3900	20.505.446,81	0,42
US7739031091	Rockwell Automation Inc.	USD	62.577	86.280	53.261	482,3300	22.554.326,72	0,47
US79466L3024	Salesforce Inc.	USD	253.249	261.638	91.212	157,9300	12.647.156,42	0,26
AN8068571086	SLB Ltd. ³	USD	532.800	0	532.800	46,3800	21.695.578,58	0,45
US4370761029	The Home Depot Inc.	USD	104.126	13.700	90.426	350,8100	27.851.049,22	0,58
US8725401090	TJX Companies Inc.	USD	92.319	212.039	235.870	151,2300	31.317.489,11	0,65
US89417E1091	Travelers Companies Inc.	USD	35.180	17.844	17.336	331,8800	5.051.335,98	0,10
US92343V1044	Verizon Communications Inc.	USD	460.500	418.248	362.534	44,1000	14.036.654,43	0,29
US92537N1081	Vertiv Holdings Co.	USD	107.800	78.738	29.062	306,9700	7.832.451,40	0,16
							981.852.366,18	20,32
Vereinigtes Königreich								
GB0007188757	Rio Tinto Plc.	GBP	380.154	591.586	432.558	71,8500	36.096.739,02	0,75
GB00BVZK7T90	Unilever Plc.	EUR	260.327	266.579	385.193	52,9800	20.407.525,42	0,42
							56.504.264,44	1,17
Börsengehandelte Wertpapiere							2.311.142.762,03	47,80
Aktien, Anrechte und Genussscheine							2.311.142.762,03	47,80

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 Irland.³ | Hauptverwaltung in den Vereinigten Staaten von Amerika, registriert in Curacao.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2026

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)	0	0	15.400.000	100,2320	15.435.728,00	0,32
DE000BU2Z064	2,900 % Bundesrepublik Deutsch- land Reg.S. v.26(2036)	62.800.000	0	62.800.000	100,4640	63.091.392,00	1,30
XS2408458730	2,875 % Dte. Lufthansa AG EMTN Reg.S. v.21(2027)	0	0	13.300.000	99,7550	13.267.415,00	0,27
XS2576550086	6,375 % ENEL S.p.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	12.000.000	104,7230	12.566.760,00	0,26
XS1956027947	2,125 % Fortum Oyj EMTN Reg.S. v.19(2029)	0	0	27.700.000	97,8210	27.096.417,00	0,56
XS2324724645	1,875 % Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide Reg.S. v.21(2028)	0	0	43.040.000	98,0570	42.203.732,80	0,87
XS2832873355	4,250 % Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide Reg.S. v.24(2032)	0	0	12.800.000	103,8770	13.296.256,00	0,27
XS2559501429	5,000 % Fresenius SE & Co. KGaA EMTN Reg.S. v.22(2029)	0	0	17.500.000	105,4500	18.453.750,00	0,38
XS2605914105	3,907 % General Mills Inc. v.23(2029)	0	9.100.000	15.554.000	101,9750	15.861.191,50	0,33
XS2842061421	3,950 % Heidelberg Materials AG EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2034)	8.700.000	0	40.400.000	102,0960	41.246.784,00	0,85
XS1432493440	3,750 % Indonesien Reg.S. v.16(2028)	0	0	17.100.000	100,6100	17.204.310,00	0,36
XS2280331898	1,100 % Indonesien v.21(2033)	0	0	19.600.000	81,9270	16.057.692,00	0,33
FR001400U595	3,625 % Kering S.A. EMTN Reg.S. v.24(2034)	13.600.000	0	62.100.000	99,3060	61.669.026,00	1,28
XS2938562068	4,000 % KION GROUP AG EMTN Reg.S. v.24(2029)	0	0	17.900.000	101,6330	18.192.307,00	0,38
XS3092057820	3,750 % Norsk Hydro ASA EMTN Reg.S. Green Bond v.25(2033)	0	0	8.700.000	101,1540	8.800.398,00	0,18
XS2211183244	1,539 % Prosus NV Reg.S. v.20(2028)	0	0	22.700.000	96,2880	21.857.376,00	0,45
DE000A351WB9	5,125 % Sixt SE EMTN Reg.S. v.23(2027)	0	0	35.000.000	102,3290	35.815.150,00	0,74
DE000A3827R4	3,750 % Sixt SE EMTN Reg.S. v.24(2029)	0	0	27.000.000	101,2760	27.344.520,00	0,57
DE000A4DFCK8	3,250 % Sixt SE EMTN Reg.S. v.25(2030)	0	0	20.000.000	99,5510	19.910.200,00	0,41
XS3317460619	3,936 % SoftBank Corporation Reg.S. v.26(2032)	14.200.000	0	14.200.000	101,1670	14.365.714,00	0,30

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 2026

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
EUR							
XS2361255057	3,375 % SoftBank Group Corporation Reg.S. v.21(2029)	0	0	35.200.000	96,0900	33.823.680,00	0,70
XS2854423469	5,750 % SoftBank Group Corporation Reg.S. v.24(2032)	10.200.000	0	23.100.000	99,6330	23.015.223,00	0,48
XS3103696087	3,941 % Telefonica Emisiones S.A.U. EMTN Reg.S. v.25(2035)	11.000.000	0	11.000.000	99,6590	10.962.490,00	0,23
XS2234567662	1,250 % Volkswagen International Finance NV – EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2032)	0	0	10.500.000	86,1810	9.049.005,00	0,19
DE000A3E5MJ2	1,000 % Vonovia SE Reg.S. v.21(2033)	0	0	23.600.000	82,8290	19.547.644,00	0,40
						600.134.161,30	12,41
GBP							
GB00BT7J0027	4,500 % Großbritannien Reg.S. v.25(2035)	0	0	47.000.000	98,9610	54.020.522,65	1,12
						54.020.522,65	1,12
MXN							
MX0MGO0000P2	7,750 % Mexiko v.11(2031)	0	0	1.532.135.000	97,4750	75.071.434,24	1,55
						75.071.434,24	1,55
NOK							
NO0010786288	1,750 % Norwegen Reg.S. v.17(2027)	0	0	646.100.000	98,3060	56.199.958,06	1,16
NO0013148338	3,625 % Norwegen Reg.S. v.24(2034)	363.500.000	0	825.500.000	96,4210	70.427.931,64	1,46
						126.627.889,70	2,62
PLN							
PL0000115291	6,000 % Polen v.22(2033)	0	0	440.300.000	106,2980	108.935.409,65	2,25
						108.935.409,65	2,25
USD							
USG0446NAS39	2,625 % Anglo American Capital Plc. Reg.S. v.20(2030)	0	0	79.000.000	91,9910	63.804.117,65	1,32
US046353AN82	3,125 % AstraZeneca Plc. v.17(2027)	0	0	20.500.000	99,0750	17.831.760,32	0,37
US91282CGM73	3,500 % Vereinigte Staaten von Amerika v.23(2033)	0	13.000.000	93.450.000	95,8828	78.667.681,08	1,63
US91282CKQ32	4,375 % Vereinigte Staaten von Amerika v.24(2034)	0	0	55.700.000	100,6094	49.200.545,99	1,02
US91282CNT44	4,250 % Vereinigte Staaten von Amerika v.25(2035)	18.000.000	0	69.000.000	99,3281	60.172.437,45	1,24
US91282CPZ85	4,125 % Vereinigte Staaten von Amerika v.26(2036)	41.300.000	16.600.000	24.700.000	98,2031	21.296.024,48	0,44
						290.972.566,97	6,02
Börsengehandelte Wertpapiere						1.255.761.984,51	25,97

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2026

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							
AUD							
AU3SG0003270	5,250 % New South Wales Treasury Corporation v.25(2039)	62.700.000	0	62.700.000	96,9060	36.690.858,70	0,76
AU3SG0003221	5,250 % Queensland Reg.S. v.25(2038)	11.700.000	0	11.700.000	97,3630	6.878.907,61	0,14
						43.569.766,31	0,90
EUR							
BE6360449621	4,250 % Barry Callebaut Services NV Reg.S. v.25(2031)	0	0	19.700.000	102,5530	20.202.941,00	0,42
XS2838924848	4,029 % Becton Dickinson Euro Finance S.à r.l. v.24(2036)	0	0	22.600.000	101,3220	22.898.772,00	0,47
DE000CZ45YE5	4,875 % Commerzbank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.24(2034)	0	0	26.200.000	103,4650	27.107.830,00	0,56
FR0014017H04	3,785 % Danone S.A. EMTN Reg.S. v.26(2034)	25.200.000	0	25.200.000	101,6780	25.622.856,00	0,53
XS2804500572	6,875 % FiberCop S.p.A. Reg.S. v.24(2028)	0	0	11.739.000	104,8740	12.311.158,86	0,25
XS2405483301	2,750 % Forvia SE Reg.S. v.21(2027)	0	0	8.276.000	99,7730	8.257.213,48	0,17
XS3178858224	3,500 % Fresenius SE & Co. KGaA EMTN Reg.S. v.25(2034)	0	0	5.850.000	98,7270	5.775.529,50	0,12
XS2326548562	2,500 % Hapag-Lloyd AG Reg.S. Sustainability Linked Bond v.21(2028)	0	0	40.100.000	97,6020	39.138.402,00	0,81
XS1821883102	3,625 % Netflix Inc. v.17(2027)	0	0	8.800.000	100,7880	8.869.344,00	0,18
DE000A460JB5	5,000 % Schaeffler AG EMTN Reg.S. v.26(2033)	28.000.000	0	28.000.000	101,0000	28.280.000,00	0,58
XS2908095172	4,357 % Wintershall Dea Finance BV Reg.S. v.24(2032)	8.800.000	0	44.600.000	100,9450	45.021.470,00	0,93
						243.485.516,84	5,02
NOK							
NO0013475558	3,750 % Norwegen Reg.S. v.25(2035)	411.400.000	0	662.300.000	96,8660	56.765.222,75	1,17
						56.765.222,75	1,17
PLN							
PL0000116851	5,000 % Polen v.23(2034)	0	0	93.400.000	99,5000	21.630.434,78	0,45
						21.630.434,78	0,45
USD							
US01609WAX02	2,125 % Alibaba Group Holding Ltd. v.21(2031)	0	0	26.000.000	90,1710	20.583.371,38	0,43
US034863BD17	5,500 % Anglo American Capital Plc. 144A v.23(2033)	0	0	9.700.000	102,2750	8.709.986,83	0,18
USG0399BAB39	6,250 % Antofagasta Plc. Reg.S. v.24(2034)	0	0	11.400.000	106,0000	10.609.306,41	0,22

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2026

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
USD							
USG0399BAC12	5,625 % Antofagasta Plc. Reg.S. v.25(2035)	10.600.000	0	20.600.000	101,3940	18.338.159,79	0,38
USK0479SAF58	4,500 % A.P.Moeller-Maersk A/S Reg.S. v.19(2029)	0	0	6.700.000	99,9110	5.877.117,65	0,12
US037833EV87	4,300 % Apple Inc. v.23(2033)	0	0	42.500.000	99,6460	37.181.343,28	0,77
US084664DA63	2,875 % Berkshire Hathaway Finance Corporation v.22(2032)	0	0	37.500.000	92,7860	30.548.507,46	0,63
USG21819AA80	4,750 % CK Hutchison International [23] Ltd. Reg.S. v.23(2028)	0	0	26.600.000	100,4640	23.462.180,86	0,49
USU3149FAB59	2,375 % Fresenius Medical Care US Finance III Inc. Reg.S. v.20(2031)	0	0	30.000.000	88,9530	23.429.236,17	0,48
US458140CG35	5,200 % Intel Corporation v.23(2033)	0	0	18.100.000	101,4700	16.124.732,22	0,33
US458140CL20	5,150 % Intel Corporation v.24(2034)	10.200.000	0	38.100.000	100,5340	33.629.020,19	0,70
US458140CR99	5,000 % Intel Corporation v.26(2033)	16.600.000	0	16.600.000	99,3760	14.483.244,95	0,30
US571676AB18	3,200 % Mars Inc. 144A v.19(2030)	0	0	24.000.000	95,3400	20.089.201,05	0,42
US58013MFJ80	2,625 % McDonald's Corporation v.19(2029)	0	0	112.900.000	94,7890	93.956.787,53	1,94
US58733RAG74	4,900 % Mercadolibre Inc. v.25(2033)	12.400.000	0	19.150.000	97,4390	16.382.413,08	0,34
US58933YBE41	2,150 % Merck & Co. Inc. v.21(2031)	0	0	23.500.000	88,5510	18.269.960,49	0,38
US30303M8G02	3,500 % Meta Platforms Inc. v.22(2027)	0	0	48.700.000	99,2370	42.430.569,80	0,88
US30303M8H84	3,850 % Meta Platforms Inc. v.22(2032)	16.000.000	0	76.600.000	94,9250	63.838.937,66	1,32
US30303M8U95	4,750 % Meta Platforms Inc. v.24(2034)	0	0	47.100.000	98,6510	40.794.223,88	0,84
US594918BC73	3,500 % Microsoft Corporation v.15(2035)	0	11.400.000	57.000.000	92,4305	46.255.825,29	0,96
US55354GAQ38	3,250 % MSCI Inc. 144A v.21(2033)	0	0	54.800.000	88,3200	42.492.853,38	0,88
US641062AL84	3,900 % Nestlé Holdings Inc. 144A v.18(2038)	30.000.000	0	30.000.000	90,0990	23.731.079,89	0,49
US641062BL75	5,000 % Nestlé Holdings Inc. 144A v.23(2028)	0	0	23.090.000	101,2120	20.517.867,25	0,42
US76720AAT34	5,000 % Rio Tinto Fin v.25(2032)	0	0	25.100.000	101,3680	22.338.338,89	0,46
US76720AAU07	5,250 % Rio Tinto Fin v.25(2035)	0	0	46.700.000	102,1010	41.862.306,41	0,87
US87264ABV61	3,375 % T-Mobile USA Inc. v.21(2029)	0	0	21.100.000	96,8290	17.937.593,50	0,37
US87264ABW45	3,500 % T-Mobile USA Inc. v.21(2031)	0	0	20.780.000	94,6260	17.263.637,23	0,36
US92343VHG23	5,000 % Verizon Communications Inc. v.25(2036)	34.700.000	0	34.700.000	98,1610	29.905.063,21	0,62
						801.042.865,73	16,58
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						1.166.493.806,41	24,12
Anleihen						2.422.255.790,92	50,09

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 2026

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
SONSTIGE VERBRIEFTE RECHTE								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Deutschland								
DE0005229942	Bertelsmann SE & Co. KGaA Genussscheine v.00(2199)	EUR	0	0	746.000	253,5000	1.891.110,00	0,04
							1.891.110,00	0,04
Börsengehandelte Wertpapiere							1.891.110,00	0,04
Sonstige verbrieft Rechte							1.891.110,00	0,04
Wertpapiervermögen							4.735.289.662,95	97,93
OPTIONEN								
Long-Positionen								
USD								
Put on S&P 500 Index Dezember 2027/5.500,00			235	0	235		2.962.774,36	0,06
							2.962.774,36	0,06
Long-Positionen							2.962.774,36	0,06
Optionen							2.962.774,36	0,06
Bankguthaben – Kontokorrent²							61.712.725,05	1,28
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							35.731.822,23	0,73
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							4.835.696.984,59	100,00

DEISENTERMINGESCHÄFTE

Zum 30. Juni 2026 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
USD/EUR	DZ PRIVATBANK AG, Niederlassung Luxemburg	Währungskäufe	132.320,00	115.918,76	0,00
USD/EUR	DZ PRIVATBANK AG, Niederlassung Luxemburg	Währungskäufe	110.000.000,00	96.338.354,31	1,99
USD/EUR	J.P. Morgan SE	Währungskäufe	315.500.000,00	276.543.914,80	5,72
EUR/USD	J.P. Morgan SE	Währungsverkäufe	215.000.000,00	188.525.691,09	3,90
EUR/USD	Morgan Stanley Europe SE	Währungsverkäufe	210.500.000,00	184.356.578,03	3,81

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.

DEISENKURSE

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2026 in Euro umgerechnet.

	Währung		
Australischer Dollar	AUD	1	1,6560
Britisches Pfund	GBP	1	0,8610
China Renminbi Offshore	CNH	1	7,7340
Dänische Krone	DKK	1	7,4716
Hongkong-Dollar	HKD	1	8,9299
Japanischer Yen	JPY	1	184,8500
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,6205
Mexikanischer Peso	MXN	1	19,8937
Neuseeländischer Dollar	NZD	1	2,0152
Norwegische Krone	NOK	1	11,3017
Polnischer Zloty	PLN	1	4,2964
Russischer Rubel	RUB	1	88,8420
Schwedische Krone	SEK	1	11,0750
Schweizer Franken	CHF	1	0,9216
Singapur-Dollar	SGD	1	1,4745
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	18,7003
Südkoreanischer Won	KRW	1	1.769,2700
Taiwan Dollar	TWD	1	36,2571
US-Dollar	USD	1	1,1390

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 AUFTEILUNG¹

Geografische Länderaufteilung		Wirtschaftliche Aufteilung	
Deutschland	65,65 %	Investitionsgüter	17,09 %
Österreich	15,41 %	Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	8,62 %
Schweiz	9,57 %	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	8,33 %
Italien	3,49 %	Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	8,14 %
Schweden	3,16 %	Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	7,98 %
Vereinigtes Königreich	0,86 %	Diversifizierte Finanzdienste	6,27 %
Wertpapiervermögen	98,14 %	Verbraucherdienste	5,99 %
Bankguthaben ²	2,00 %	Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	5,24 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,14 %	Transportwesen	4,94 %
	100,00 %	Gebrauchsgüter & Bekleidung	4,52 %
		Automobile & Komponenten	3,81 %
		Banken	3,73 %
		Versicherungen	3,28 %
		Hardware & Ausrüstung	3,12 %
		Energie	2,70 %
		Media & Entertainment	2,26 %
		Telekommunikationsdienste	0,86 %
		Lebensmittel, Getränke & Tabak	0,69 %
		Groß- und Einzelhandel	0,57 %
		Wertpapiervermögen	98,14 %
		Bankguthaben ²	2,00 %
		Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,14 %
			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 2026

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 50.474.247,82)	63.229.623,84
Bankguthaben ¹	1.290.302,22
Zinsforderungen	2.452,99
Dividendenforderungen	34.703,46
Forderungen aus Absatz von Anteilen	3,80
	64.557.086,31
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-58.019,44
Sonstige Passiva ²	-86.112,12
	-144.131,56
Netto-Teilfondsvermögen	64.412.954,75

ZURECHNUNG AUF DIE ANTEILKLASSEN**Anteilklasse PA (EUR)**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	30.691.502,97 EUR
Umlaufende Anteile	168.808,185
Anteilwert	181,81 EUR

Anteilklasse I (EUR)

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	4.180.495,82 EUR
Umlaufende Anteile	20.780,517
Anteilwert	201,17 EUR

Anteilklasse XP (EUR)

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	29.540.955,96 EUR
Umlaufende Anteile	136.505,196
Anteilwert	216,41 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 2026

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Deutschland								
DE000A2YNT30	Alzchem Group AG	EUR	0	2.187	12.319	175,9000	2.166.912,10	3,36
DE000BAY0017	Bayer AG	EUR	0	0	17.711	46,7100	827.280,81	1,28
DE0005909006	Bilfinger SE	EUR	0	0	19.406	81,0000	1.571.886,00	2,44
US09075V1026	BioNTech SE ADR	EUR	8.302	0	8.302	82,8000	687.405,60	1,07
DE0005439004	Continental AG	EUR	0	0	22.897	71,1000	1.627.976,70	2,53
DE0006305006	DEUTZ AG	EUR	0	0	117.084	8,6850	1.016.874,54	1,58
DE0008232125	Dte. Lufthansa AG	EUR	198.572	0	322.755	9,8660	3.184.300,83	4,94
DE000DWS1007	DWS Group GmbH & Co. KGaA	EUR	0	0	28.871	64,3000	1.856.405,30	2,88
DE0005772206	Fielmann Group AG	EUR	0	16.860	8.513	43,5000	370.315,50	0,57
DE000FTG1111	flatexDEGIRO SE	EUR	0	17.931	29.919	37,7000	1.127.946,30	1,75
DE0006070006	HOCHTIEF AG	EUR	0	1.770	6.186	509,5000	3.151.767,00	4,89
DE000A2NB601	JENOPTIK AG	EUR	43.306	0	43.306	46,4200	2.010.264,52	3,12
DE000KGX8881	KION GROUP AG	EUR	0	11.069	8.322	38,2400	318.233,28	0,49
DE000A1MMCC8	Medios AG	EUR	0	0	82.176	12,1800	1.000.903,68	1,55
DE000A0D6554	Nordex SE	EUR	0	42.272	48.606	46,1200	2.241.708,72	3,48
DE000BCK2223	Ottobock SE & Co. KGaA	EUR	0	5.282	18.459	52,2000	963.559,80	1,50
DE0007461006	PVA TePla AG	EUR	0	0	74.597	43,4600	3.241.985,62	5,03
DE0006202005	Salzgitter AG	EUR	28.486	21.000	28.486	43,8000	1.247.686,80	1,94
DE0007165631	Sartorius AG -VZ-	EUR	0	0	3.179	227,3000	722.586,70	1,12
DE000SHA0100	Schaeffler AG	EUR	49.005	120.566	99.275	8,2900	822.989,75	1,28
DE000WAF3001	Siltronic AG	EUR	23.170	0	23.170	82,0500	1.901.098,50	2,95
DE000A0DJ6J9	SMA Solar Technology AG	EUR	0	0	9.404	58,0000	545.432,00	0,85
LU2333563281	tonies SE ²	EUR	89.763	0	226.404	12,8600	2.911.555,44	4,52
DE000TUAG505	TUI AG	EUR	140.655	0	228.552	7,2520	1.657.459,10	2,57
DE000ZEAL241	Zeal Network SE	EUR	0	0	52.350	42,1000	2.203.935,00	3,42
							39.378.469,59	61,11
Italien								
IT0003828271	Recordati – Industria Chimica e Farmaceutica S.p.A.	EUR	30.845	0	30.845	51,4500	1.586.975,25	2,46
IT0005495657	Saipem S.p.A.	EUR	338.313	186.368	151.945	4,3790	665.367,16	1,03
							2.252.342,41	3,49
Österreich								
AT0000BAWAG2	BAWAG Group AG	EUR	0	0	9.028	173,6000	1.567.260,80	2,43
AT0000818802	Do & Co AG	EUR	3.681	0	14.178	217,0000	3.076.626,00	4,78
AT0000743059	OMV AG	EUR	10.849	22.286	19.753	54,4000	1.074.563,20	1,67
AT0000000STR1	Strabag SE	EUR	0	6.748	14.180	89,6000	1.270.528,00	1,97
AT0000821103	UNIQA Insurance Group AG	EUR	0	0	56.000	17,5600	983.360,00	1,53
AT0000937503	voestalpine AG	EUR	16.073	7.988	49.136	39,7200	1.951.681,92	3,03
							9.924.019,92	15,41

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2026

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
Schweden								
SE0007666110	Attendo AB	SEK	129.503	0	129.503	120,5000	1.409.039,41	2,19
SE0025138357	Hacksaw AB	SEK	87.976	0	87.976	78,6000	624.371,43	0,97
							2.033.410,84	3,16
Schweiz								
CH0531751755	Banque Cantonale Vaudoise	CHF	0	0	6.458	119,1000	834.578,78	1,30
CH0009002962	Barry Callebaut AG	CHF	360	0	360	1.132,0000	442.187,50	0,69
CH1101098163	BELIMO Holding AG	CHF	0	0	379	901,0000	370.528,43	0,58
CH0022268228	EFG International AG	CHF	0	0	60.193	16,1800	1.056.773,81	1,64
CH1335392721	Galderma Group AG	CHF	7.015	0	7.015	187,2000	1.424.921,88	2,21
CH0466642201	Helvetia Baloise Holding AG	CHF	0	0	4.975	209,2000	1.129.307,73	1,75
CH1256740924	SGS S.A.	CHF	0	0	8.833	94,0800	901.702,08	1,40
							6.160.000,21	9,57
Vereinigtes Königreich								
GB00BJVQC708	Helios Towers Plc.	GBP	236.706	0	236.706	2,0200	555.338,12	0,86
							555.338,12	0,86
Börsengehandelte Wertpapiere							60.303.581,09	93,60

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Deutschland								
DE000PFSE212	PFISTERER Holding SE	EUR	0	0	22.313	93,9500	2.096.306,35	3,25
DE000A2GS609	Smartbroker Holding AG	EUR	0	0	78.648	10,5500	829.736,40	1,29
							2.926.042,75	4,54
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							2.926.042,75	4,54
Aktien, Anrechte und Genussscheine							63.229.623,84	98,14
Wertpapiervermögen							63.229.623,84	98,14
Bankguthaben – Kontokorrent²							1.290.302,22	2,00
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-106.971,31	-0,14
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							64.412.954,75	100,00

DEISENKURSE

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2026 in Euro umgerechnet.

	Währung		
Britisches Pfund	GBP	1	0,8610
Dänische Krone	DKK	1	7,4716
Norwegische Krone	NOK	1	11,3017
Polnischer Zloty	PLN	1	4,2964
Schwedische Krone	SEK	1	11,0750
Schweizer Franken	CHF	1	0,9216
US-Dollar	USD	1	1,139

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 besteht die folgende Anteilklasse mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

Anteilklasse XP (EUR)	
WP-Kenn-Nr.:	A2QHT5
ISIN-Code:	LU2262057305
Ausgabeaufschlag:	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,43 % p. a.
Mindestfolgeanlage:	3.000.000,00 EUR
Ertragsverwendung:	ausschüttend
Währung:	EUR

GEOGRAFISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG¹

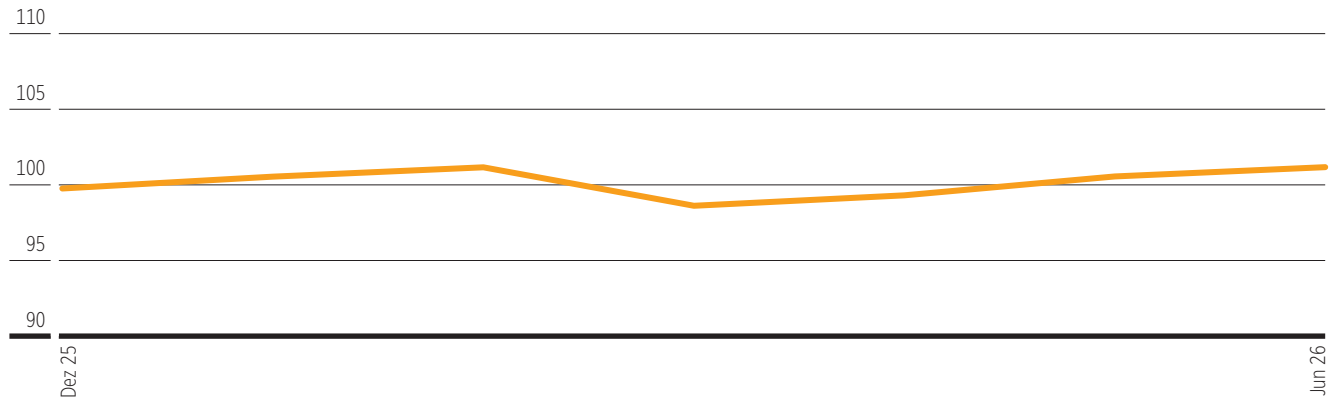
Geografische Länderaufteilung		Wirtschaftliche Aufteilung	
Vereinigte Staaten von Amerika	15,56 %	Versorgungsbetriebe	15,83 %
Niederlande	12,58 %	Hardware & Ausrüstung	15,80 %
Deutschland	11,05 %	Banken	13,25 %
Italien	10,02 %	Automobile & Komponenten	8,25 %
Luxemburg	9,69 %	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	7,93 %
Frankreich	7,88 %	Lebensmittel, Getränke & Tabak	7,27 %
Vereinigtes Königreich	5,79 %	Energie	5,95 %
Norwegen	3,99 %	Immobilien	4,19 %
Irland	3,42 %	Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	3,91 %
Japan	3,20 %	Staatsanleihen	3,57 %
Finnland	3,00 %	Real Estate Management & Development	3,42 %
Tschechische Republik	2,41 %	Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	2,89 %
Ungarn	2,00 %	Media & Entertainment	2,27 %
Rumänien	1,57 %	Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	1,54 %
Slowakei	1,45 %	Wertpapiervermögen	96,07 %
Spanien	1,45 %	Terminkontrakte	0,07 %
Dänemark	1,01 %	Bankguthaben ²	1,13 %
Wertpapiervermögen	96,07 %	Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	2,73 %
Terminkontrakte	0,07 %		
Bankguthaben ²	1,13 %		
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	2,73 %		
	100,00 %		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 2. DEZEMBER 2025 (ANTEILKLASSE XP)



Monatsenddaten, Quelle: DJE Investment S.A.

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS

zum 30. Juni 2026

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 19.842.588,83)	19.863.697,60
Bankguthaben ¹	233.161,85
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	14.500,00
Zinsforderungen	282.938,26
Forderungen aus Absatz von Anteilen	7.777,00
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	300.635,68
	20.702.710,39
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-4.446,16
Sonstige Passiva ²	-22.458,07
	-26.904,23
Netto-Teilfondsvermögen	20.675.806,16
Umlaufende Anteile	204.554,029
Anteilwert	101,08 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 2026

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
ANLEIHEN							
Börsengehandelte Wertpapiere							
EUR							
XS3316225831	3,875 % Amphenol Corporation v.26(2034)	500.000	0	500.000	102,1140	510.570,00	2,47
XS3037678789	3,600 % AT & T Inc. v.25(2033)	0	0	400.000	99,9000	399.600,00	1,93
XS3367720797	3,580 % Barclays Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.26(2030)	300.000	0	300.000	100,6220	301.866,00	1,46
XS2630111719	4,625 % Bayer AG EMTN Reg.S. v.23(2033)	0	100.000	300.000	105,8260	317.478,00	1,54
XS2839004368	3,828 % Becton, Dickinson & Co. v.24(2032)	0	0	300.000	101,6100	304.830,00	1,47
FR001400LZ16	4,750 % BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.23(2032)	0	0	300.000	105,7180	317.154,00	1,53
XS3084359036	3,750 % British Telecommunications Plc. EMTN Reg.S. v.25(2035)	0	0	300.000	99,5400	298.620,00	1,44
XS3392699396	3,875 % BT Finance Plc. EMTN Reg.S. v.26(2034)	300.000	0	300.000	100,7370	302.211,00	1,46
XS3174780893	3,743 % Česká Sporitelna AS EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.25(2032)	200.000	0	200.000	100,0390	200.078,00	0,97
XS3293838812	3,657 % Česká Sporitelna AS EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.26(2033)	300.000	0	300.000	99,1160	297.348,00	1,44
XS3326476523	4,000 % Coca Cola HBC Finance BV EMTN Reg.S. v.26(2033)	500.000	0	500.000	102,4440	512.220,00	2,48
FR00140143T9	3,128 % Crédit Mutuel Arkéa EMTN Reg.S. v.25(2030)	0	0	300.000	99,4500	298.350,00	1,44
XS2648077274	4,250 % CRH SMW Finance DAC EMTN Reg.S. v.23(2035)	0	0	300.000	103,5420	310.626,00	1,50
FR001400D608	4,750 % Electricité de France S.A. (E.D.F.) EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2034)	0	0	300.000	107,3310	321.993,00	1,56
XS2751598322	3,625 % Enagás Financiaciones S.A.U. EMTN Reg.S. v.24(2034)	0	0	300.000	99,8510	299.553,00	1,45
XS3358330820	3,875 % ENEL S.p.A. EMTN Reg.S. v.26(2033)	540.000	0	540.000	101,6040	548.661,60	2,65
XS2606261597	4,500 % Fortum Oyj EMTN Reg.S. v.23(2033)	0	0	300.000	105,2620	315.786,00	1,53
XS2721465271	4,875 % Heidelberg Materials Finance Luxembourg S.A. EMTN Reg.S. v.23(2033)	100.000	0	500.000	107,6210	538.105,00	2,60
XS2673808726	5,125 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EMTN Reg.S. v.23(2031)	0	0	300.000	108,3120	324.936,00	1,57
DE000A3MQMD2	1,000 % LEG Immobilien SE Reg.S. v.21(2032)	0	0	300.000	84,5820	253.746,00	1,23

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 2026

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
EUR							
XS3238400165	3,250 % Magnum ICC Finance B.V. EMTN Reg.S. v.25(2031)	100.000	300.000	300.000	98,8930	296.679,00	1,43
XS3238212164	3,750 % Magnum ICC Finance B.V. EMTN Reg.S. v.25(2034)	300.000	0	300.000	99,1730	297.519,00	1,44
XS3030307865	3,750 % Neste Oyj EMTN Reg.S. Green Bond v.25(2030)	0	0	300.000	101,5640	304.692,00	1,47
XS2969693113	3,625 % Norsk Hydro ASA EMTN Reg.S. Green Bond v.25(2032)	0	0	400.000	100,6370	402.548,00	1,95
XS2538441598	6,625 % Rumänien Reg.S. v.22(2029)	0	0	300.000	108,1180	324.354,00	1,57
XS3166372568	3,375 % Scottish Hydro-Electric Transmission Plc. EMTN Reg.S. Green Bond v.25(2033)	0	0	300.000	98,4860	295.458,00	1,43
XS3235873372	3,875 % Slovenské Elektrárne AS EMTN Reg.S. Green Bond v.25(2032)	300.000	0	300.000	99,7300	299.190,00	1,45
XS3096163160	3,250 % Snam S.p.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.25(2032)	0	0	500.000	98,9750	494.875,00	2,39
XS3317460619	3,936 % SoftBank Corporation Reg.S. v.26(2032)	400.000	0	400.000	101,1670	404.668,00	1,96
XS3317460700	4,467 % SoftBank Corporation Reg.S. v.26(2036)	250.000	0	250.000	102,2660	255.665,00	1,24
DE000A383QV2	4,250 % TAG Immobilien AG EMTN Reg.S. v.24(2030)	100.000	0	400.000	102,2800	409.120,00	1,98
XS2807518639	5,186 % TDC Net A/S Sustainability Linked Bond v.24(2029)	200.000	0	200.000	104,2020	208.404,00	1,01
FR0014006TQ7	1,750 % TDF Infrastructure SAS Reg.S. v.21(2029)	0	0	500.000	94,0640	470.320,00	2,27
XS2599156192	5,500 % VAR Energi ASA1 EMTN Reg.S. v.23(2029)	0	0	400.000	105,3730	421.492,00	2,04
XS3144675231	3,250 % Verizon Communications Inc. v.25(2032)	0	0	500.000	98,4470	492.235,00	2,38
XS2941605078	3,625 % Volkswagen Financial Services AG Reg.S. Green Bond v.24(2029)	0	0	400.000	100,4350	401.740,00	1,94
						12.752.690,60	61,67
Börsengehandelte Wertpapiere						12.752.690,60	61,67

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR							
XS3402712627	3,625 % Akzo Nobel NV EMTN Reg.S. v.26(2029)	100.000	0	100.000	100,6780	100.678,00	0,49
XS3389205470	4,000 % American Tower Corporation v.26(2033)	600.000	0	600.000	102,0430	612.258,00	2,96

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 2026

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
EUR							
XS3303590056	3,812 % Baker Hughes Holdings LLC v.26(2034)	500.000	0	500.000	100,8520	504.260,00	2,44
FR0014013058	3,375 % Bureau Veritas SA EMTN Reg.S. v.25(2033)	0	0	300.000	98,8370	296.511,00	1,43
DE000CZ46CB5	3,125 % Commerzbank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.26(2031)	300.000	0	300.000	98,6980	296.094,00	1,43
IT0005717589	3,750 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.26(2034)	400.000	0	400.000	100,3870	401.548,00	1,94
XS2896495814	3,375 % Kerry Group Financial Services EMTN Reg.S. v.24(2033)	0	0	400.000	99,0790	396.316,00	1,92
XS3073629290	3,375 % Naturgy Finance Iberia S.A. EMTN Reg.S. v.25(2031)	0	0	300.000	99,8950	299.685,00	1,45
XS2908897742	3,700 % ProLogis International Funding II S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2034)	0	0	300.000	99,4030	298.209,00	1,44
XS3352063047	3,750 % Sartorius Finance B.V. Reg.S. v.26(2031)	500.000	0	500.000	100,8270	504.135,00	2,44
XS3176118894	3,750 % SGS Finance B.V. Reg.S. v.25(2035)	0	0	300.000	100,4190	301.257,00	1,46
XS3298843684	3,200 % T-Mobile USA Inc. v.26(2032)	400.000	0	400.000	98,8500	395.400,00	1,91
DE000A4ESDY8	3,875 % TRATON Finance Luxem- bourg S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.26(2031)	300.000	0	300.000	100,6080	301.824,00	1,46
DE000A4EMX11	3,125 % TRATON Finance Luxem- bourg S.A. EMTN Reg.S. v.26(2029)	400.000	0	400.000	99,2920	397.168,00	1,92
XS3269554690	4,250 % Ungarn Reg.S. v.26(2033)	500.000	100.000	400.000	103,1650	412.660,00	2,00
IT0005704900	3,776 % UniCredit S.p.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.26(2032)	300.000	0	300.000	101,1130	303.339,00	1,47
FR0014015BJ1	3,209 % Veolia Environnement S.A. EMTN Reg.S. v.26(2031)	400.000	0	400.000	99,4030	397.612,00	1,92
XS3386742285	4,000 % Volkswagen Bank GmbH EMTN Reg.S. Green Bond v.26(2030)	600.000	0	600.000	100,8480	605.088,00	2,93
XS2054210252	1,332 % Wintershall Dea Finance BV Reg.S. v.19(2028)	0	0	300.000	95,6550	286.965,00	1,39
						7.111.007,00	34,40
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						7.111.007,00	34,40
Anleihen						19.863.697,60	96,07
Wertpapiervermögen						19.863.697,60	96,07

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 2026

Derivate	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
TERMINKONTRAKTE						
Long-Positionen						
EUR						
EUX 2YR Euro-Schatz Future September 2026	50	0	50		14.500,00	0,07
					14.500,00	0,07
Long-Positionen					14.500,00	0,07
Terminkontrakte					14.500,00	0,07
Bankguthaben – Kontokorrent²					233.161,85	1,13
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten					564.446,71	2,73
Netto-Teilfondsvermögen in EUR					20.675.806,16	100,00

TERMINKONTRAKTE

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
Long-Positionen			
EUR			
EUX 2YR Euro-Schatz Future September 2026	50	5.299.750,00	25,63
		5.299.750,00	25,63
Long-Positionen		5.299.750,00	25,63
Terminkontrakte		5.299.750,00	25,63

DEISENKRURSE

Zum 30. Juni 2026 existierten ausschließlich Vermögenswerte in der Teilfondswährung Euro.

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 AUFTEILUNG¹

Geografische Länderaufteilung		Wirtschaftliche Aufteilung	
Deutschland	99,70 %	Investmentfondsanteile	99,70 %
Wertpapiervermögen	99,70 %	Wertpapiervermögen	99,70 %
Bankguthaben ²	0,34 %	Bankguthaben ²	0,34 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,04 %	Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,04 %
	100,00 %		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 (ANTEILSKLASSE I)



Monatsenddaten, Quelle: DJE Investment S.A.

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS

zum 30. Juni 2026

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 64.290.103,03)	83.990.782,24
Bankguthaben ¹	285.017,03
Zinsforderungen	1.231,89
Forderungen aus Absatz von Anteilen	40.734,67
	84.317.765,83
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-3.151,80
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-37.652,80
Sonstige Passiva ²	-36.284,68
	-77.089,28
Netto-Teilfondsvermögen	84.240.676,55

ZURECHNUNG AUF DIE ANTEILKLASSEN**Anteilklasse PA (EUR)**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	9.302.878,47 EUR
Umlaufende Anteile	58.693,444
Anteilwert	158,50 EUR

Anteilklasse I (EUR)

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	25.897.724,37 EUR
Umlaufende Anteile	65.491,540
Anteilwert	395,44 EUR

Anteilklasse XP (EUR)

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	49.040.073,71 EUR
Umlaufende Anteile	365.522,864
Anteilwert	134,16 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 2026

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
INVESTMENTFONDSANTEILE²								
Deutschland								
DE000A3ENGF3	FMM-Fonds	EUR	6.475	28.336	638.762	131,4900	83.990.782,24	99,70
							83.990.782,24	99,70
Investmentfondsanteile							83.990.782,24	99,70
Wertpapiervermögen							83.990.782,24	99,70
Bankguthaben – Kontokorrent³							285.017,03	0,34
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-35.122,72	-0,04
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							84.240.676,55	100,00

DEISENKURSE

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2026 in Euro umgerechnet.

	Währung		
Australischer Dollar	AUD	1	1,6560
Britisches Pfund	GBP	1	0,8610
China Renminbi Offshore	CNH	1	7,7340
Dänische Krone	DKK	1	7,4716
Hongkong-Dollar	HKD	1	8,9299
Japanischer Yen	JPY	1	184,8500
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,6205
Mexikanischer Peso	MXN	1	19,8937
Neuseeländischer Dollar	NZD	1	2,0152
Norwegische Krone	NOK	1	11,3017
Schwedische Krone	SEK	1	11,0750
Schweizer Franken	CHF	1	0,9216
Singapur-Dollar	SGD	1	1,4745
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	18,7003
Türkische Lira	TRY	1	53,1323
US-Dollar	USD	1	1,1390

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.

KONSOLIDIERTER HALBJAHRESBERICHT DES DJE MIT 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,
DJE - EURO IG CREDIT UND DJE - CONCEPT

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-FONDSVERMÖGENS

zum 30. Juni 2026

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 6.437.183.119,50)	7.226.581.315,53
Optionen	3.845.302,89
Bankguthaben ¹	175.227.149,69
Zinsforderungen	42.192.112,19
Dividendenforderungen	3.628.218,25
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	14.500,00
Forderungen aus Absatz von Anteilen	6.321.045,58
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	44.319.879,79
	7.502.129.523,92
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-4.978.028,76
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-132.835,82
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-3.521.646,67
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-12.503.856,08
Sonstige Passiva ²	-33.976.130,25
	-55.112.497,58
Netto-Fondsvermögen	7.447.017.026,34

¹ | Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2026

1. ALLGEMEINES

Das Sondervermögen „DJE“ wird von der DJE Investment S.A. entsprechend dem Verwaltungsreglement des Fonds verwaltet. Das Verwaltungsreglement trat erstmals am 19. Dezember 2002 in Kraft und wurde am 15. Januar 2003 im „*Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations*“, dem Amtsblatt des Großherzogtums Luxemburg („*Mémorial*“) veröffentlicht. Das *Mémorial* wurde zum 1. Juni 2016 durch die neue Informationsplattform „*Recueil Electronique des Sociétés et Associations*“ („RESA“) des Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg ersetzt. Das Verwaltungsreglement wurde letztmalig am 16. April 2026 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 Änderung der Satzung 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 2026 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, DJE – Euro IG Credit 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 abweichende Regelung treffen, wobei zu berücksichtigen ist, dass der Anteilwert mindestens zweimal im Monat zu berechnen ist.

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

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

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-Anteilklassenvermögen 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 grundsätzlich 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.

Abweichend von der grundsätzlichen Bewertung zum zuletzt verfügbaren Kurs können vorgenannte Wertpapiere in einzelnen Teilfonds auch auf Basis des Schlusskurses des dem Bewertungstag unmittelbar vorhergehenden Börsentages bewertet werden, sofern dadurch eine realistischere Abbildung des Marktwertes erreicht wird. Als Börsentage gelten Tage, an denen alle Börsen oder sonstigen Handelsplätze, die für die Bewertung der betreffenden Wertpapiere maßgeblich sind, geöffnet haben. Eine hiervon abweichende Bewertungsmethodik wird im teilfondsspezifischen Anhang dieses Verkaufsprospekts ausdrücklich ausgewiesen.

- 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.

Abweichend von der grundsätzlichen Umrechnung zum zuletzt verfügbaren Devisenmittelkurs kann in einzelnen Teilfonds die Umrechnung auch auf Basis des letztmaligen Devisenmittelkurses des dem Bewertungstag unmittelbar vorhergehenden Bankgeschäftstages erfolgen, sofern dadurch eine realistischere Abbildung des Marktwertes erreicht wird. Eine hiervon abweichende Bewertungsmethodik wird im teilfondsspezifischen Anhang des Verkaufsprospekts ausdrücklich ausgewiesen.

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 Luxemburg 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 Netto-Teilfondsvermögens) für die jeweiligen Anteilklassen wie folgt dar:

Teilfonds	Anteilklasse	Performancevergütung in EUR	Performancevergütung in %
DJE – Europa	PA (EUR)	346.775,30	0,99
DJE – Asien	PA (EUR)	725.994,22	2,27
DJE – Gold & Ressourcen	PA (EUR)	0,00	0,00
DJE – Dividende & Substanz	P (EUR)	6.679.352,97	0,84
DJE – Dividende & Substanz	PA (EUR)	542.481,54	0,85
DJE – Multi Asset & Trends	PA (EUR)	515.253,34	0,45
DJE – Zins Global	PA (EUR)	0,00	0,00
DJE – Zins & Dividende	PA (EUR)	16.029.178,65	0,50
DJE – Mittelstand & Innovation	PA (EUR)	0,00	0,00

10. WESENTLICHE EREIGNISSE IM BERICHTSZEITRAUM

FORMWECHSEL DZ PRIVATBANK S.A.

Die DZ PRIVATBANK S.A. hat mit Wirkung zum 2. Januar 2026 einen grenzüberschreitenden Formwechsel durch Verlegung ihres derzeitigen Hauptsitzes von Luxemburg nach Deutschland und damit einhergehend eine Umwandlung der Gesellschaftsform von einer luxemburgischen Aktiengesellschaft (Société Anonyme) in eine deutsche Aktiengesellschaft (AG) vollzogen. Die umgewandelte deutsche Aktiengesellschaft wird als DZ PRIVATBANK AG firmieren. Die vormals durch die DZ PRIVATBANK S.A. ausgeführten Dienstleistungen werden ab dem 2. Januar 2026 durch die DZ PRIVATBANK AG, Niederlassung Luxemburg erbracht.

ANPASSUNG VERKAUFSPROSPEKT

Mit Wirkung zum 2. Januar 2026 wurde der Verkaufsprospekt überarbeitet und aktualisiert. Folgende Änderungen wurden vorgenommen:

- Anpassungen aufgrund des bereits bekannten grenzüberschreitenden Formwechsels und damit einhergehenden Umfirmierung der DZ PRIVATBANK S.A. zur DZ PRIVATBANK AG. Die bisher durch die DZ PRIVATBANK S.A. erbrachten Dienstleistungen für den Fonds werden zukünftig von der DZ PRIVATBANK AG, Niederlassung Luxemburg nahtlos fortgeführt.

Mit Wirkung zum 16. April 2026 wurde der Verkaufsprospekt überarbeitet und aktualisiert. Folgende Änderungen wurden vorgenommen:

- Umsetzung der Richtlinie (EU) 2024/927 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 13. März 2024 zur Änderung der Richtlinien 2011/61/EU und 2009/65/EG im Hinblick auf den Ausweis der Liquiditätsmanagement-Instrumente,
- Einführung der Investitionen in Kryptowerte betreffend den Teilfonds DJE – Multi Asset & Trends,
- Veränderungen im Verwaltungsrat.

Mit Wirkung zum 30. Juni 2026 wurde der Verkaufsprospekt überarbeitet und aktualisiert. Folgende Änderungen wurden vorgenommen:

- Auflage Teilfonds DJE – Globale Trends zum 1. Juli 2026. Der Teilfonds wurde als Aktienfonds und gemäß Art. 8 SFDR als ein nachhaltiger Fonds aufgelegt und beinhaltet zwei thesaurierende Anteilklassen (P (EUR) und XT (EUR)),
- Auflage der neuen Anteilscheinklasse DJE – Dividende & Substanz XT (EUR),
- Aufnahme Kryptowährungen in die Anlagepolitik des Teilfonds DJE – Multi Asset & Trends,
- Umbenennung der Anteilklasse DJE – Gold & Ressourcen I (EUR) in XT (EUR) samt Anpassung der Mindestanlagesummen, der Entnahmepläne und der Verwaltungsvergütung.

ÄNDERUNG VERWALTUNGSRAT

Mit Wirkung zum 31. März 2026 ist Herr Thorsten Schrieber aus dem Verwaltungsrat der DJE Investment S.A. zurückgetreten. Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft hat mit Wirkung zum 1. April 2026 Herrn Christian Janas zum Verwaltungsrat der DJE Investment S.A. ernannt.

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

11. WESENTLICHE EREIGNISSE NACH DEM BERICHTSZEITRAUM

Nach dem Berichtszeitraum ergaben sich keine 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 Gesamttrendite-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