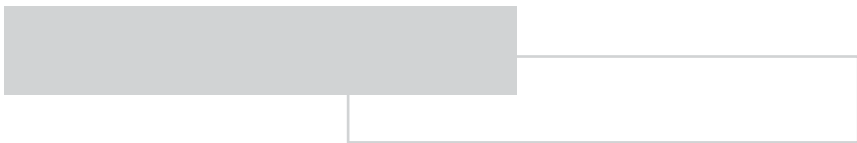


DJE Premium



Jahresbericht zum 30. Juni 2011

Investmentfonds gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002
über Organismen für gemeinsame Anlagen

DJE Investment S.A.

R.C.S. Luxembourg B 90412



INHALT

| | | |
|---|-------|-------|
| Bericht zum Geschäftsverlauf des Teilfonds DJE Premium – Malina | Seite | 2 |
| Geographische Länderaufteilung / Wirtschaftliche Aufteilung DJE Premium – Malina | Seite | 3-4 |
| Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens DJE Premium – Malina | Seite | 5 |
| Vermögensaufstellung des Teilfonds DJE Premium – Malina | Seite | 7 |
| Bericht zum Geschäftsverlauf des Teilfonds DJE Premium – Gutenberg | Seite | 18 |
| Geographische Länderaufteilung / Wirtschaftliche Aufteilung DJE Premium – Gutenberg | Seite | 19-20 |
| Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens DJE Premium – Gutenberg | Seite | 21 |
| Vermögensaufstellung des Teilfonds DJE Premium – Gutenberg | Seite | 23 |
| Konsolidierter Jahresabschluss des DJE Premium mit den Teilfonds DJE Premium - Malina und DJE Premium - Gutenberg | Seite | 32 |
| Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 30. Juni 2011 | Seite | 34 |
| Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé | Seite | 37 |
| Verwaltung, Vertrieb und Beratung | Seite | 38 |

Der ausführliche Verkaufsprospekt mit integriertem Verwaltungsreglement, das Key Investor Information Document (KIID) sowie der Jahres- und Halbjahresbericht des Fonds sind am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Depotbank, bei den Zahlstellen und der Vertriebsstelle der jeweiligen Vertriebsländer kostenlos per Post, per Telefax oder per E-Mail erhältlich. Weitere Informationen sind jederzeit während der üblichen Geschäftszeiten bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

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



Bericht zum Geschäftsverlauf des Teilfonds DJE Premium – Malina

1. Strategie:

Der DJE Premium – Malina investiert vorwiegend weltweit in Aktien, Anleihen aller Art, inklusive Null-Kupon-Anleihen und variabel verzinsliche Wertpapiere, Genussscheine sowie Wandel- und Optionsanleihen, deren Optionsscheine auf Wertpapiere lauten, und Investmentfonds. Bei der Anlage in Investmentfonds handelt es sich vorwiegend um Aktien-, Renten- und gemischte Fonds. Zur Erreichung der Anlageziele ist darüber hinaus auch der Einsatz von Derivaten vorgesehen.

2. Entwicklung:

Die Teilfondssteuerung war im Berichtszeitraum weiter sehr defensiv. Entsprechend wurde auch die Aktienquote auf niedrigem Niveau belassen. Es wurde versucht, durch Konsumaktien in China, Edelmetallwerte und europäische Sondersituationen ein positives Chance/Risiko-Verhältnis bei niedriger Volatilität zu erreichen. Die Währungsstrategie wurde aktiv gefahren, um durch wechselnde Absicherungsstrategien einen positiven Performance-Beitrag zu leisten. Der Anteil in Anleihen beschränkte sich auf wenige Industrieanleihen und Schwellenländer-Obligationen. Das Management wird die Aktienquote vorläufig weiter niedrig halten, da bis Herbst mit risikoreichen, volatilen Börsen zu rechnen ist. Erst bei wieder expansiverer Politik der Notenbanken ist beabsichtigt, die Aktienquote zu erhöhen.

Der Teilfonds erzielte im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2010 bis 30. Juni 2011 eine Wertentwicklung von +14,86%.

DJE Premium - Malina

Jahresbericht
1. Juli 2010 - 30. Juni 2011

Die Gesellschaft ist berechtigt, Anteilklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden.

Derzeit besteht die folgende Anteilklasse mit den Ausstattungsmerkmalen:

| | |
|-----------------------|------------------|
| WP-Kenn-Nr.: | A0DPS8 |
| ISIN-Code: | LU0210054101 |
| Ausgabeaufschlag: | 6,00 % |
| Rücknahmeabschlag: | 0,00 % |
| Verwaltungsvergütung: | 0,05 % |
| Mindestfolganlage: | 3.000.000,00 EUR |
| Ertragsverwendung: | thesaurierend |
| Währung: | EUR |

Geographische Länderaufteilung

| | |
|---|-----------------|
| Hongkong | 23,83 % |
| Deutschland | 23,78 % |
| Vereinigte Staaten von Amerika | 5,00 % |
| Luxemburg | 2,79 % |
| Malaysia | 2,46 % |
| Indonesien | 1,89 % |
| Venezuela | 1,81 % |
| Südkorea | 1,22 % |
| Thailand | 1,11 % |
| Russland | 1,07 % |
| Frankreich | 0,50 % |
| Kanada | 0,47 % |
| Wertpapiervermögen | 65,93 % |
| Terminkontrakte | 0,28 % |
| Bankguthaben | 28,98 % |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | 4,81 % |
| | 100,00 % |

DJE Premium - Malina

Wirtschaftliche Aufteilung

| | |
|---|-----------------|
| Investitionsgüter | 15,03 % |
| Groß- und Einzelhandel | 9,07 % |
| Gebrauchsgüter & Bekleidung | 8,17 % |
| Diversifizierte Finanzdienste | 8,06 % |
| Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe | 4,80 % |
| Immobilien | 4,46 % |
| Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe | 3,55 % |
| Investmentfondsanteile | 2,79 % |
| Staatsanleihen | 1,81 % |
| Banken | 1,63 % |
| Lebensmittel, Getränke & Tabak | 1,31 % |
| Automobile & Komponenten | 1,22 % |
| Transportwesen | 1,05 % |
| Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste | 0,95 % |
| Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften | 0,77 % |
| Versicherungen | 0,50 % |
| Hardware & Ausrüstung | 0,44 % |
| Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte | 0,32 % |
| Wertpapiervermögen | 65,93 % |
| Terminkontrakte | 0,28 % |
| Bankguthaben | 28,98 % |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | 4,81 % |
| | 100,00 % |

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

| Datum | Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR | Umlaufende Anteile | Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR | Anteilwert EUR |
|------------|---|-----------------------|---------------------------------------|-------------------|
| 30.06.2009 | 4,37 | 3.162 | -17.354,86 | 1.383,26 |
| 30.06.2010 | 5,87 | 3.315 | 287,77 | 1.770,54 |
| 30.06.2011 | 7,30 | 3.591 | 579,59 | 2.033,68 |

DJE Premium - Malina

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2011

| | EUR |
|---|----------------------------|
| Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 4.235.467,00) | 4.814.754,29 |
| Bankguthaben | 2.116.447,18 |
| Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten | 20.578,38 |
| Zinsforderungen | 12.841,25 |
| Dividendenforderungen | 7.763,22 |
| Forderungen aus Wertpapiergeschäften | 195.869,52 |
| Forderungen aus Devisentermingeschäften | 6.028.105,55 |
| | <u>13.196.359,39</u> |
| Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften | -17.330,95 |
| Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften | -9.700,25 |
| Verbindlichkeiten aus Devisentermingeschäften | -5.853.689,73 |
| Sonstige Passiva * | -12.502,34 |
| | <u>-5.893.223,27</u> |
| Netto-Teilfondsvermögen | <u>7.303.136,12</u> |
| Umlaufende Anteile | <u>3.591,090</u> |
| Anteilwert | 2.033,68 EUR |

* Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Betriebskosten und Taxe d'abonnement..

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2010 bis zum 30. Juni 2011

| | EUR |
|--|----------------------------|
| Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes | 5.869.334,23 |
| Ordentlicher Nettoertrag | 111.573,15 |
| Ertragsausgleich | -4.074,09 |
| Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen | 1.095.770,73 |
| Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen | -516.178,17 |
| Realisierte Gewinne | 2.399.758,59 |
| Realisierte Verluste | -1.699.721,81 |
| Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne und Verluste | 46.673,49 |
| Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes | <u>7.303.136,12</u> |

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

| | Stück |
|---|-------------------------|
| Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes | 3.315,000 |
| Ausgegebene Anteile | 544,797 |
| Zurückgenommene Anteile | -268,707 |
| Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes | <u>3.591,090</u> |

DJE Premium - Malina

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2010 bis zum 30. Juni 2011

EUR

| | |
|---|-------------------|
| Erträge | |
| Dividenden | 169.044,46 |
| Zinsen auf Anleihen | 27.002,12 |
| Bankzinsen | 3.560,68 |
| Sonstige Erträge | 1.302,39 |
| Ertragsausgleich | 8.996,34 |
| Erträge insgesamt | 209.905,99 |
| | |
| Aufwendungen | |
| Zinsaufwendungen | -9.764,27 |
| Verwaltungs- und Anlageberatervergütung | -5.421,70 |
| Depotbankvergütung | -6.829,86 |
| Zentralverwaltungsstellenvergütung | -16.692,84 |
| Taxe d'abonnement | -3.333,60 |
| Veröffentlichungs- und Prüfungskosten | -10.882,00 |
| Register- und Transferstellenvergütung | -4.555,15 |
| Staatliche Gebühren | -917,47 |
| Sonstige Aufwendungen ¹⁾ | -35.013,70 |
| Aufwandsausgleich | -4.922,25 |
| Aufwendungen insgesamt | -98.332,84 |
| Ordentlicher Nettoertrag | 111.573,15 |
| | |
| Total Expense Ratio in Prozent ²⁾ | 1,25 |

¹⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lieferspesen und allgemeinen Verwaltungskosten.

²⁾ Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss. Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

DJE Premium - Malina

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2011

| Wertpapiere | | Zugänge im Berichtszeitraum | Abgänge im Berichtszeitraum | Bestand | Kurs | Kurswert EUR | %-Anteil vom NTFV * |
|---|-----|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------|-------------|---------------------|---------------------------|
| Aktien, Anrechte und Genussscheine | | | | | | | |
| Notierte Titel | | | | | | | |
| Deutschland | | | | | | | |
| Audi AG | EUR | 50 | 0 | 150 | 594,0000 | 89.100,00 | 1,22 |
| Aurubis AG | EUR | 5.250 | 3.350 | 1.900 | 44,2100 | 83.999,00 | 1,15 |
| Bayerische Gewerbebau AG | EUR | 0 | 0 | 260 | 27,0000 | 7.020,00 | 0,10 |
| Bilfinger Berger SE | EUR | 12.900 | 11.400 | 10.500 | 66,3500 | 696.675,00 | 9,54 |
| Drägerwerk AG & Co. KGaA | EUR | 1.000 | 260 | 740 | 59,4300 | 43.978,20 | 0,60 |
| Drägerwerk AG & Co. KGaA -VZ- | EUR | 541 | 201 | 340 | 75,8700 | 25.795,80 | 0,35 |
| Henkel AG & Co KGaA | EUR | 3.000 | 2.400 | 600 | 39,0400 | 23.424,00 | 0,32 |
| Leica Camera AG | EUR | 11.900 | 0 | 11.900 | 17,0500 | 202.895,00 | 2,78 |
| STADA Arzneimittel AG | EUR | 5.682 | 3.600 | 2.082 | 26,8650 | 55.932,93 | 0,77 |
| Sto AG -VZ- | EUR | 0 | 2.494 | 2.000 | 119,0500 | 238.100,00 | 3,26 |
| VTG AG | EUR | 4.400 | 2.200 | 4.400 | 17,5000 | 77.000,00 | 1,05 |
| | | | | | | 1.543.919,93 | 21,14 |
| Frankreich | | | | | | | |
| AXA S.A. | EUR | 25.900 | 23.500 | 2.400 | 15,2600 | 36.624,00 | 0,50 |
| | | | | | | 36.624,00 | 0,50 |
| Hongkong | | | | | | | |
| Aeon Credit Service Co. Ltd. | HKD | 0 | 0 | 410.000 | 6,1000 | 223.245,77 | 3,06 |
| C C Land Holdings Ltd. ** | HKD | 247.000 | 210.000 | 37.000 | 2,9000 | 9.577,88 | 0,13 |
| City Telecom Ltd. | HKD | 17.000 | 0 | 17.000 | 4,6200 | 7.010,68 | 0,10 |
| Giordano International Ltd. ** | HKD | 504.000 | 246.000 | 340.000 | 6,5600 | 199.091,30 | 2,73 |
| Glorious Sun Enterprises Ltd. ** | HKD | 440.000 | 0 | 550.000 | 2,9400 | 144.337,63 | 1,98 |
| Great Eagle Holding Ltd. ** | HKD | 62.800 | 80.800 | 30.000 | 25,9000 | 69.357,04 | 0,95 |
| GZI Real Estate Investment Trust | HKD | 0 | 0 | 71.000 | 3,9800 | 25.223,83 | 0,35 |
| Hengdeli Holdings Ltd. *** | HKD | 60.000 | 48.000 | 100.000 | 4,0000 | 35.705,04 | 0,49 |
| Hon Kwok Land Investment Co. Ltd. | HKD | 20.000 | 0 | 286.000 | 2,7200 | 69.439,16 | 0,95 |
| Kingmaker Footwear Holding Ltd. ** | HKD | 1.050.000 | 0 | 2.616.000 | 1,6400 | 382.957,97 | 5,24 |
| Lee & Man Handbags Holdings Ltd. *** | HKD | 120.000 | 0 | 120.000 | 1,0900 | 11.675,55 | 0,16 |
| Lee & Man Holding Ltd. *** | HKD | 120.000 | 60.000 | 60.000 | 9,1400 | 48.951,61 | 0,67 |
| Oriental Watch Holdings Ltd. ** | HKD | 350.000 | 300.000 | 200.000 | 6,2700 | 111.935,30 | 1,53 |
| Pico Far East Holdings Ltd. *** | HKD | 1.000.000 | 0 | 1.550.000 | 1,5900 | 219.987,68 | 3,01 |
| Pou Sheng International Holdings Ltd. ** | HKD | 320.000 | 0 | 320.000 | 1,3700 | 39.132,72 | 0,54 |
| Synergis Holding Ltd. ** | HKD | 0 | 0 | 700.000 | 0,8300 | 51.861,57 | 0,71 |
| Texwinca Holdings Ltd. ** | HKD | 55.000 | 129.000 | 80.000 | 9,1000 | 64.983,17 | 0,89 |
| VTech Holdings Ltd. ** | HKD | 3.000 | 0 | 3.000 | 93,0000 | 24.904,27 | 0,34 |
| | | | | | | 1.739.378,17 | 23,83 |
| Indonesien | | | | | | | |
| PT Gudang Garam Tbk | IDR | 25.000 | 0 | 25.000 | 47.650,0000 | 95.976,08 | 1,31 |
| PT Mitra Adiperkasa Tbk. | IDR | 135.000 | 0 | 135.000 | 3.900,0000 | 42.418,81 | 0,58 |
| | | | | | | 138.394,89 | 1,89 |
| Kanada | | | | | | | |
| Iamgold Corporation | USD | 18.600 | 20.000 | 2.600 | 18,9000 | 34.139,22 | 0,47 |
| | | | | | | 34.139,22 | 0,47 |

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

** Hauptverwaltung in Hongkong, registriert auf Bermudas

*** Hauptverwaltung in Hongkong, registriert auf Cayman Inseln

DJE Premium - Malina

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2011

| Wertpapiere | | Zugänge im Berichtszeitraum | Abgänge im Berichtszeitraum | Bestand | Kurs | Kurswert EUR | %-Anteil vom NTFV * |
|--|-----|-----------------------------------|-----------------------------------|---------|--------------|---------------------|---------------------------|
| Malaysia | | | | | | | |
| Malayan Banking Berhad | MYR | 20.000 | 0 | 20.000 | 8,9300 | 40.896,70 | 0,56 |
| Public Bank Berhad | MYR | 12.000 | 0 | 12.000 | 13,2400 | 36.381,12 | 0,50 |
| Sunway Real Estate Investment Trust | MYR | 400.000 | 0 | 400.000 | 1,1200 | 102.585,24 | 1,40 |
| | | | | | | 179.863,06 | 2,46 |
| Russland | | | | | | | |
| Uralkaliy GDR | USD | 16.900 | 14.400 | 2.500 | 44,8600 | 77.914,41 | 1,07 |
| | | | | | | 77.914,41 | 1,07 |
| Südkorea | | | | | | | |
| GS Home Shopping Inc. | KRW | 1.000 | 0 | 1.000 | 138.000,0000 | 89.043,63 | 1,22 |
| | | | | | | 89.043,63 | 1,22 |
| Thailand | | | | | | | |
| Pico Thailand Plc. | THB | 550.000 | 0 | 550.000 | 3,1800 | 39.450,98 | 0,54 |
| | | | | | | 39.450,98 | 0,54 |
| Notierte Titel | | | | | | 3.878.728,29 | 53,12 |
| Aktien, Anrechte und Genussscheine | | | | | | 3.878.728,29 | 53,12 |
| Anleihen | | | | | | | |
| Notierte Titel | | | | | | | |
| EUR | | | | | | | |
| 7,250 % Dürr AG v.10(2015) | | 60.000 | 0 | 60.000 | 108,6500 | 65.190,00 | 0,89 |
| 8,750 % Kuka AG v.10(2017) | | 120.000 | 0 | 120.000 | 106,7500 | 128.100,00 | 1,75 |
| 11,125 % Venezuela v.01(2011) | | 70.000 | 0 | 70.000 | 100,0000 | 70.000,00 | 0,96 |
| 7,000 % Venezuela v.05(2015) | | 70.000 | 0 | 70.000 | 88,2500 | 61.775,00 | 0,85 |
| | | | | | | 325.065,00 | 4,45 |
| Notierte Titel | | | | | | 325.065,00 | 4,45 |
| Anleihen | | | | | | 325.065,00 | 4,45 |
| Investmentfondsanteile | | | | | | | |
| Luxemburg | | | | | | | |
| LuxTopic - PACIFIC | EUR | 0 | 0 | 10.000 | 20,3700 | 203.700,00 | 2,79 |
| | | | | | | 203.700,00 | 2,79 |
| Investmentfondsanteile ¹⁾ | | | | | | 203.700,00 | 2,79 |
| Zertifikate | | | | | | | |
| Notierte Titel | | | | | | | |
| Thailand | | | | | | | |
| Deutsche Bank AG, London/SET 50 Index v.07(2049) | EUR | 2.600 | 0 | 2.600 | 16,0600 | 41.756,00 | 0,57 |
| | | | | | | 41.756,00 | 0,57 |

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

¹⁾ Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, bei der Depotbank und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.

DJE Premium - Malina

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2011

| Wertpapiere | | Zugänge im Berichtszeitraum | Abgänge im Berichtszeitraum | Bestand | Kurs | Kurswert EUR | %-Anteil vom NTFV* |
|--|-----|-----------------------------------|-----------------------------------|---------|----------|---------------------|--------------------------|
| Vereinigte Staaten von Amerika | | | | | | | |
| DB ETC Plc./Gold Unze 999 Zert. v.10(2060) | EUR | 5.400 | 1.900 | 3.500 | 104,4300 | 365.505,00 | 5,00 |
| | | | | | | 365.505,00 | 5,00 |
| Notierte Titel | | | | | | 407.261,00 | 5,57 |
| Zertifikate | | | | | | 407.261,00 | 5,57 |
| Wertpapiervermögen | | | | | | 4.814.754,29 | 65,93 |
| Terminkontrakte | | | | | | | |
| Long-Positionen | | | | | | | |
| EUR | | | | | | | |
| DAX Performance-Index Future September 2011 | | 26 | 20 | 6 | | 16.669,45 | 0,23 |
| EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future September 2011 | | 39 | 26 | 13 | | -520,00 | -0,01 |
| | | | | | | 16.149,45 | 0,22 |
| USD | | | | | | | |
| CME E-Mini S&P 500 Index Future September 2011 | | 3 | 0 | 3 | | 2.240,52 | 0,03 |
| CME Nasdaq 100 E-Mini Index Future September 2011 | | 5 | 0 | 5 | | 2.188,41 | 0,03 |
| | | | | | | 4.428,93 | 0,06 |
| Long-Positionen | | | | | | 20.578,38 | 0,28 |
| Terminkontrakte | | | | | | 20.578,38 | 0,28 |
| Bankguthaben - Kontokorrent | | | | | | 2.116.447,18 | 28,98 |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | | | | | | 351.356,27 | 4,81 |
| Netto-Teilfondsvermögen in EUR | | | | | | 7.303.136,12 | 100,00 |

Devisentermingeschäfte

Zum 30. Juni 2011 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

| Währung | | Währungsbetrag | Kurswert | %-Anteil vom NTFV* |
|---------|------------------|----------------|--------------|-----------------------|
| HKD | Währungskäufe | 35.000.000,00 | 3.133.950,51 | 42,91 |
| JPY | Währungskäufe | 27.000.000,00 | 238.997,90 | 3,27 |
| USD | Währungskäufe | 2.250.000,00 | 1.568.086,30 | 21,47 |
| HKD | Währungsverkäufe | 45.000.000,00 | 4.029.364,94 | 55,17 |
| JPY | Währungsverkäufe | 27.000.000,00 | 238.997,90 | 3,27 |
| USD | Währungsverkäufe | 2.750.000,00 | 1.916.549,93 | 26,24 |

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

DJE Premium - Malina

Terminkontrakte

| | Bestand | Verpflichtungen EUR | %-Anteil vom NTFV* |
|---|---------|------------------------|--------------------------|
| Long-Positionen | | | |
| EUR | | | |
| DAX Performance-Index Future September 2011 | 6 | 1.098.375,00 | 15,04 |
| EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future September 2011 | 13 | 364.520,00 | 4,99 |
| | | 1.462.895,00 | 20,03 |
| USD | | | |
| CME E-Mini S&P 500 Index Future September 2011 | 3 | 135.916,01 | 1,86 |
| CME Nasdaq 100 E-Mini Index Future September 2011 | 5 | 159.371,96 | 2,18 |
| | | 295.287,97 | 4,04 |
| Long-Positionen | | 1.758.182,97 | 24,07 |
| Terminkontrakte | | 1.758.182,97 | 24,07 |

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

DJE Premium - Malina

Zu- und Abgänge vom 1. Juli 2010 bis 30. Juni 2011

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

| Wertpapiere | | Zugänge | Abgänge |
|---|-----|---------|---------|
| Aktien, Anrechte und Genusscheine | | | |
| Notierte Titel | | | |
| Australien | | | |
| Iluka Resources Ltd. | AUD | 21.000 | 21.000 |
| Kingsgate Consolidated NL | AUD | 0 | 33.000 |
| Resolute Mining Ltd. | AUD | 12.500 | 12.500 |
| China | | | |
| Agricultural Bank of China | HKD | 190.000 | 190.000 |
| China Flavors & Fragrance **** | HKD | 50.000 | 50.000 |
| First Tractor Co. | HKD | 40.000 | 40.000 |
| Funtalk China Holdings Ltd. **** | USD | 5.500 | 5.500 |
| Peak Sport Products Ltd. **** | HKD | 310.000 | 310.000 |
| Deutschland | | | |
| adidas AG | EUR | 1.400 | 1.400 |
| Allianz SE | EUR | 14.300 | 14.300 |
| Axel Springer Verlag AG | EUR | 2.336 | 2.336 |
| BASF SE | EUR | 8.500 | 8.500 |
| Beiersdorf AG | EUR | 3.300 | 3.300 |
| Dte. Bank AG | EUR | 4.600 | 4.600 |
| Dte. Post AG | EUR | 2.200 | 2.200 |
| Dte. Telekom AG | EUR | 64.100 | 64.100 |
| E.ON AG | EUR | 4.100 | 4.100 |
| freenet AG | EUR | 0 | 2.500 |
| Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA | EUR | 0 | 700 |
| Fresenius SE & Co. KGaA | EUR | 0 | 1.000 |
| Gerry Weber International AG | EUR | 1.400 | 1.400 |
| GfK SE | EUR | 2.000 | 2.000 |
| Hannover Rückversicherungs AG | EUR | 800 | 800 |
| Henkel AG & Co KGaA -VZ- | EUR | 1.700 | 1.700 |
| Hochtief AG | EUR | 7.000 | 7.000 |
| Hornbach Holding AG Vorzugsaktien o.St. o.N. | EUR | 52 | 52 |
| K+S Aktiengesellschaft | EUR | 4.500 | 4.500 |
| Klöckner & Co SE | EUR | 8.500 | 8.500 |
| LANXESS AG | EUR | 3.050 | 3.050 |
| Leifheit AG | EUR | 2.500 | 2.500 |
| LEONI AG | EUR | 2.514 | 2.514 |
| Linde AG | EUR | 400 | 400 |
| Mühlbauer Holding AG & Co. KGaA | EUR | 500 | 500 |
| Münchener Rückversicherungs - Gesellschaft AG | EUR | 4.150 | 4.150 |
| Pfeiffer Vacuum Technology AG | EUR | 800 | 800 |
| RWE AG | EUR | 1.800 | 1.800 |
| Salzgitter AG | EUR | 7.800 | 7.800 |
| SAP AG | EUR | 1.600 | 1.600 |
| Schaltbau Holding AG | EUR | 0 | 500 |
| Siemens AG | EUR | 9.550 | 9.550 |
| Symrise AG | EUR | 4.500 | 4.500 |
| ThyssenKrupp AG | EUR | 5.100 | 5.100 |
| Tognum AG | EUR | 3.400 | 3.400 |
| Volkswagen AG | EUR | 1.100 | 2.000 |
| Vossloh AG | EUR | 0 | 700 |

**** Hauptverwaltung in China, registriert auf Cayman Inseln

DJE Premium - Malina

Zu- und Abgänge vom 1. Juli 2010 bis 30. Juni 2011

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

| Wertpapiere | | Zugänge | Abgänge |
|---|-----|---------|---------|
| Frankreich | | | |
| Compagnie Française de l'Afrique Occidentale - CFAO | EUR | 1.100 | 1.100 |
| France Telecom S.A. | EUR | 9.000 | 9.000 |
| Imerys S.A. | EUR | 700 | 700 |
| LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton S.A. | EUR | 0 | 1.100 |
| Nexans S.A. | EUR | 1.200 | 1.200 |
| Societe Generale S.A. | EUR | 8.700 | 8.700 |
| Total S.A. | EUR | 1.500 | 1.500 |
| Griechenland | | | |
| Opap S.A. | EUR | 1.400 | 1.400 |
| Großbritannien | | | |
| Arc Capital Holdings Ltd. *** | USD | 35.000 | 35.000 |
| ARM Holding Plc. | GBP | 2.500 | 2.500 |
| Astrazeneca Plc. | GBP | 1.500 | 1.500 |
| Carnival Plc. | GBP | 750 | 750 |
| Hochschild Mining Plc. | GBP | 8.644 | 8.644 |
| Imperial Tobacco Group Plc. | GBP | 0 | 1.200 |
| Legal & General Group Plc. | GBP | 50.000 | 50.000 |
| Petrofac Ltd. | GBP | 0 | 2.000 |
| Royal Dutch Shell -A- | EUR | 2.900 | 2.900 |
| Vodafone Group Plc. | GBP | 17.000 | 17.000 |
| Hongkong | | | |
| Aeon Stores Hongkong Co. Ltd. | HKD | 32.000 | 40.000 |
| Alco Holding Ltd. ** | HKD | 290.000 | 430.000 |
| ARA Asset Management Ltd. ** | SGD | 42.000 | 42.000 |
| Cathay Pacific Airways Ltd. | HKD | 30.000 | 30.000 |
| Cheung Kong Holding Ltd. | HKD | 3.000 | 3.000 |
| China Pharmaceutical Group Ltd. | HKD | 80.000 | 130.000 |
| China Vanadium Titano-Magnetite Mining Co. Ltd. ***** | HKD | 80.000 | 80.000 |
| Chow Sang Sang Holdings International Ltd. ** | HKD | 37.600 | 37.600 |
| CLP Holding Ltd. | HKD | 0 | 5.000 |
| Digital China Holdings Ltd. ** | HKD | 46.000 | 46.000 |
| Esprit Holdings Ltd. ** | HKD | 10.000 | 10.000 |
| Fujikon Industrial Holding Ltd. ** | HKD | 500.000 | 500.000 |
| Hopson Development Holding Ltd. ** | HKD | 56.400 | 56.400 |
| Hutchison Whampoa Ltd. | HKD | 5.000 | 5.000 |
| Kingboard Chemicals Holdings Ltd. ***** | HKD | 17.000 | 17.000 |
| Kingboard Laminates Holdings Ltd. ***** | HKD | 50.000 | 50.000 |
| Luk Fook Holding Ltd. ** | HKD | 20.000 | 20.000 |
| Man Yue International Holdings Ltd. ** | HKD | 0 | 250.000 |
| Man Yue Technology Holdings Ltd. ** | HKD | 18.000 | 18.000 |
| Power Assets Holdings Ltd. | HKD | 0 | 6.000 |
| SA SA International Holdings Ltd. ***** | HKD | 0 | 26.000 |
| Shangri-La Asia Ltd. ** | HKD | 20.000 | 20.000 |
| TPV Technology Ltd. | HKD | 70.000 | 70.000 |
| Transport International Holding Ltd. ** | HKD | 28.000 | 51.000 |
| Yue Yuen Industrial Holding Ltd. ** | HKD | 17.000 | 17.000 |

** Hauptverwaltung in Hongkong, registriert auf Bermudas

*** Hauptverwaltung in Großbritannien, registriert auf Cayman Inseln

***** Hauptverwaltung in Hongkong, registriert auf Cayman Inseln

DJE Premium - Malina

Zu- und Abgänge vom 1. Juli 2010 bis 30. Juni 2011

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

| Wertpapiere | | Zugänge | Abgänge |
|---|-----|---------|---------|
| Indonesien | | | |
| Bank Rakyat Indonesia | IDR | 146.000 | 146.000 |
| PT Bumi Resources Tbk | IDR | 400.000 | 400.000 |
| PT Charoen Pokphand Indonesia | IDR | 156.000 | 156.000 |
| PT Jasa Marga Tbk | IDR | 370.000 | 370.000 |
| Israel | | | |
| ICL-Israel Chemicals Ltd. | ILS | 7.000 | 7.000 |
| Japan | | | |
| Asahi Kasei Corporation | JPY | 4.000 | 4.000 |
| Canon Inc. | JPY | 1.800 | 1.800 |
| Fuji Heavy Industries Ltd. | JPY | 11.000 | 11.000 |
| Kajima Corporation | JPY | 33.000 | 33.000 |
| Komatsu Ltd. | JPY | 8.400 | 8.400 |
| Nippon Road Co. Ltd. | JPY | 109.000 | 109.000 |
| Pioneer Corporation | JPY | 10.000 | 10.000 |
| Softbank Corporation | JPY | 3.900 | 3.900 |
| Sumitomo Electric Industries Ltd. | JPY | 13.500 | 13.500 |
| Kanada | | | |
| Alacer Gold Corp. | CAD | 12.000 | 12.000 |
| Anatolia Minerals Development Ltd. | CAD | 5.400 | 5.400 |
| Barrick Gold Corporation | USD | 19.000 | 19.800 |
| Centerra Gold Inc. | CAD | 2.500 | 2.500 |
| Detour Gold Corporation | CAD | 1.500 | 1.500 |
| Eastern Platinum Ltd. | CAD | 45.000 | 45.000 |
| Eldorado Gold Corporation Ltd. | USD | 4.000 | 4.000 |
| Endeavour Silver Corporation | USD | 9.700 | 9.700 |
| First Majestic Silver Corporation | CAD | 11.600 | 11.600 |
| Fronteer Gold Inc. | USD | 3.500 | 3.500 |
| Goldcorp Inc. | USD | 6.000 | 6.000 |
| New Gold Inc. | USD | 2.000 | 2.000 |
| Orko Silver Corporation | CAD | 20.000 | 20.000 |
| Osisko Mining Corporation | CAD | 3.300 | 3.300 |
| Semafo Inc. | CAD | 2.100 | 2.100 |
| Silver Standard Resources Inc. | USD | 1.800 | 1.800 |
| Silvercorp Metals Inc. | USD | 19.100 | 19.100 |
| Yamana Gold Inc. | USD | 10.200 | 10.200 |
| Malaysia | | | |
| AMMB Holding Berhad | MYR | 22.000 | 22.000 |
| Petronas Chemicals Group Berhad | MYR | 125.000 | 125.000 |
| Niederlande | | | |
| BE Semiconductor Inds NV | EUR | 6.000 | 6.000 |
| CSM NV | EUR | 0 | 2.500 |
| European Aeronautic Defence and Space Co. | EUR | 1.700 | 1.700 |
| Fugro NV | EUR | 2.400 | 2.400 |
| Koninklijke KPN NV | EUR | 5.500 | 5.500 |
| Nutreco Holding NV | EUR | 1.100 | 1.100 |

DJE Premium - Malina

Zu- und Abgänge vom 1. Juli 2010 bis 30. Juni 2011

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

| Wertpapiere | | Zugänge | Abgänge |
|---------------------------------------|-----|---------|---------|
| Norwegen | | | |
| Cermaq ASA | NOK | 0 | 3.300 |
| Fred. Olsen Energy ASA | NOK | 1.100 | 1.100 |
| Statoil ASA | NOK | 3.100 | 3.100 |
| Österreich | | | |
| Wolford AG | EUR | 1.500 | 1.500 |
| Russland | | | |
| Gazprom ADR | USD | 20.000 | 20.000 |
| Lukoil ADR | USD | 2.300 | 2.300 |
| OJSC Oil Co. Rosneft GDR | USD | 5.500 | 5.500 |
| Schweiz | | | |
| ABB Ltd. | CHF | 4.300 | 4.300 |
| BB Biotech AG | EUR | 700 | 700 |
| Novartis AG | CHF | 2.200 | 2.200 |
| Roche Holding AG Genussscheine | CHF | 900 | 900 |
| Syngenta AG | CHF | 150 | 150 |
| Unique Zurich Airport | CHF | 110 | 110 |
| Singapur | | | |
| DBS Group Holding Ltd. | SGD | 4.000 | 7.000 |
| Fraser & Neave Ltd. | SGD | 27.000 | 27.000 |
| Spanien | | | |
| Ebro Foods S.A. | EUR | 4.000 | 4.000 |
| Südafrika | | | |
| Aquarius Platinum Ltd. * | GBP | 0 | 25.000 |
| Gold Fields Ltd. ADR | USD | 11.200 | 11.200 |
| Harmony Gold Mining Co. Ltd. ADR | USD | 7.500 | 7.500 |
| Südkorea | | | |
| Hankook Tire Co. Ltd. | KRW | 3.300 | 3.300 |
| Huchems Fine Chemical Corporation | KRW | 11.500 | 11.500 |
| Hyundai Heavy Industries Co. Ltd. | KRW | 100 | 100 |
| Hyundai Motor Co. Ltd. | KRW | 200 | 200 |
| Samsung Electronics Co. Ltd. GDR | USD | 572 | 822 |
| Thailand | | | |
| Bangkok Bank Plc. | THB | 5.500 | 5.500 |
| Charoen Pokphand Foods Plc. -F- | THB | 55.000 | 55.000 |
| Siam Cement Plc. -F- | THB | 8.000 | 8.000 |
| Türkei | | | |
| Pinar Sut Mamulleri Sanayii AS | TRY | 5.000 | 5.000 |
| Vereinigte Staaten von Amerika | | | |
| Allied Nevada Gold Corporation | USD | 2.100 | 2.100 |
| CF Industries Holdings Inc. | USD | 600 | 600 |
| Coeur d'Alene Mines Corporation | USD | 5.500 | 5.500 |
| Fluor Corporation (new) | USD | 1.500 | 1.500 |

* Hauptverwaltung in Südafrika, registriert auf Bermudas

DJE Premium - Malina

Zu- und Abgänge vom 1. Juli 2010 bis 30. Juni 2011

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

| Wertpapiere | | Zugänge | Abgänge |
|---|-----|-----------|-----------|
| Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung) | | | |
| Freeport-McMoRan Copper & Gold Inc. -B- | USD | 400 | 400 |
| Newmont Mining Corporation | USD | 6.870 | 8.570 |
| Qualcomm Inc. | USD | 1.000 | 1.000 |
| Anleihen | | | |
| Notierte Titel | | | |
| EUR | | | |
| 2,500 % Bundesrepublik Deutschland Bundesobl. S.147 v.05(2010) | | 1.300.000 | 1.300.000 |
| 5,000 % Bundesrepublik Deutschland v.02(2012) | | 100.000 | 100.000 |
| 8,500 % Conti-Gummi Finance BV v.10(2015) | | 100.000 | 100.000 |
| 6,500 % Conti-Gummi Finance BV v.10(2016) | | 200.000 | 200.000 |
| 9,000 % Hapag-Lloyd AG v.10(2015) | | 130.000 | 130.000 |
| Investmentfondsanteile | | | |
| Frankreich | | | |
| Lyxor ETF MSCI Taiwan | EUR | 4.000 | 4.000 |
| Vereinigte Staaten von Amerika | | | |
| Market Vectors Gold Miners ETF | USD | 0 | 5.000 |
| SPDR Gold Trust | USD | 1.500 | 3.500 |
| Zertifikate | | | |
| Notierte Titel | | | |
| Großbritannien | | | |
| ETFS Metal Securities Ltd./Platin Zert. Perp. | EUR | 0 | 2.000 |
| Vereinigte Staaten von Amerika | | | |
| DB ETC Plc./Gold Zert. v.10(2060) | EUR | 700 | 700 |
| DB ETC Plc./Silber Feinunze Zert. v.10(2060) | EUR | 600 | 600 |
| DB ETC Plc./Silber Feinunze Zert. v.10(2060) | EUR | 1.250 | 1.250 |
| Optionen | | | |
| EUR | | | |
| Put on DAX Performance-Index April 2011/7.000,00 | | 245 | 245 |
| Put on DAX Performance-Index April 2011/7.400,00 | | 94 | 94 |
| Put on DAX Performance-Index Juni 2011/7.100,00 | | 220 | 220 |
| Put on DAX Performance-Index Juni 2011/7.500,00 | | 70 | 70 |
| Put on Dow Jones EURO STOXX 50 Index Juni 2011/2.850,00 | | 33 | 33 |
| Terminkontrakte | | | |
| EUR | | | |
| DAX Performance-Index Future Dezember 2010 | | 34 | 34 |
| DAX Performance-Index Future Dezember 2010 | | 12 | 12 |
| DAX Performance-Index Future Juni 2011 | | 96 | 96 |
| DAX Performance-Index Future Juni 2011 | | 63 | 63 |
| DAX Performance-Index Future März 2011 | | 36 | 36 |
| DAX Performance-Index Future März 2011 | | 7 | 7 |
| DAX Performance-Index Future September 2010 | | 47 | 47 |
| DAX Performance-Index Future September 2010 | | 18 | 18 |
| Dow Jones EURO STOXX Insurance Index (Price) (EUR) Future März 2011 | | 4 | 4 |

DJE Premium - Malina

Zu- und Abgänge vom 1. Juli 2010 bis 30. Juni 2011

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

| Wertpapiere | Zugänge | Abgänge |
|---|---------|---------|
| EUR (Fortsetzung) | | |
| Dow Jones Stoxx 600 Banks Index Future März 2011 | 4 | 4 |
| Dow Jones Stoxx 600 Banks Index Future März 2011 | 39 | 39 |
| Dow Jones Stoxx 600 Banks Index Future September 2010 | 11 | 11 |
| Dow Jones STOXX 600 Financial Services Index Future Dezember 2010 | 3 | 3 |
| EUREX 10 YR Euro-Bund Future Juni 2011 | 19 | 19 |
| EUREX 10 YR Euro-Bund Future März 2011 | 2 | 2 |
| EUREX 10 YR Euro-Bund Future März 2011 | 6 | 6 |
| EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Dezember 2010 | 167 | 167 |
| EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Dezember 2010 | 16 | 16 |
| EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Juni 2011 | 391 | 391 |
| EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Juni 2011 | 103 | 103 |
| EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future März 2011 | 163 | 163 |
| EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future März 2011 | 90 | 90 |
| EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future September 2010 | 56 | 56 |
| EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future September 2010 | 252 | 224 |
| EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future September 2011 | 47 | 47 |
| MDAX Performance-Index Future Dezember 2010 | 7 | 7 |
| MDAX Performance-Index Future Dezember 2010 | 6 | 6 |
| MDAX Performance-Index Future Juni 2011 | 7 | 7 |
| MDAX Performance-Index Future März 2011 | 2 | 2 |
| MDAX Performance-Index Future September 2010 | 2 | 2 |
| HKD | | |
| Hang Seng Index Future April 2011 | 7 | 7 |
| Hang Seng Index Future Dezember 2010 | 10 | 10 |
| Hang Seng Index Future Februar 2011 | 6 | 6 |
| Hang Seng Index Future Januar 2011 | 3 | 3 |
| Hang Seng Index Future Januar 2011 | 3 | 3 |
| Hang Seng Index Future März 2011 | 4 | 4 |
| Hang Seng Index Future Oktober 2010 | 2 | 2 |
| KRW | | |
| Korea Stock Price 200 Index Future März 2011 | 4 | 4 |
| USD | | |
| CME S&P 500 Index Future Juni 2011 | 3 | 3 |
| CME S&P 500 Index Future September 2011 | 2 | 2 |
| Nasdaq 100 Index Future September 2011 | 2 | 2 |
| Nikkei 225 Stock Average Index Future Dezember 2010 | 27 | 27 |
| Nikkei 225 Stock Average Index Future Juni 2011 | 7 | 7 |
| Nikkei 225 Stock Average Index Future Juni 2011 | 4 | 4 |
| Nikkei 225 Stock Average Index Future März 2011 | 5 | 5 |
| Nikkei 225 Stock Average Index Future März 2011 | 41 | 41 |

DJE Premium - Malina

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 29. Juni 2011 in Euro umgerechnet.

| | | | |
|----------------------|-----|---|-------------|
| Australischer Dollar | AUD | 1 | 1,3518 |
| Britisches Pfund | GBP | 1 | 0,8981 |
| Hongkong Dollar | HKD | 1 | 11,2029 |
| Indonesische Rupiah | IDR | 1 | 12.411,9462 |
| Israelischer Schekel | ILS | 1 | 4,9338 |
| Japanischer Yen | JPY | 1 | 116,3899 |
| Kanadischer Dollar | CAD | 1 | 1,3965 |
| Malaysischer Ringgit | MYR | 1 | 4,3671 |
| Norwegische Krone | NOK | 1 | 7,7829 |
| Schwedische Krone | SEK | 1 | 9,1699 |
| Schweizer Franken | CHF | 1 | 1,2034 |
| Singapur Dollar | SGD | 1 | 1,7752 |
| Südkoreanischer Won | KRW | 1 | 1.549,8020 |
| Thailändischer Baht | THB | 1 | 44,3335 |
| Türkische Lira | TRY | 1 | 2,3423 |
| Ungarischer Forint | HUF | 1 | 265,9000 |
| US-Dollar | USD | 1 | 1,4394 |

Bericht zum Geschäftsverlauf des Teilfonds DJE Premium – Gutenberg

1. Strategie:

Der DJE Premium – Gutenberg investiert vorwiegend weltweit in börsennotierte Aktien und Anleihen aller Art, inklusive Null-Kupon-Anleihen und variabel verzinsliche Wertpapiere sowie Wandel- und Optionsanleihen, deren Optionsscheine auf Wertpapiere lauten und in Investmentfonds. Bei der Anlage in Investmentfonds handelt es sich vorwiegend um Aktien-, Renten- und gemischte Fonds. Zur Erreichung der Anlageziele ist darüber hinaus auch der Einsatz von Derivaten vorgesehen.

2. Entwicklung:

Der Teilfonds erzielte im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2010 bis 30. Juni 2011 eine Wertentwicklung von +12,61%.

In der zurückliegenden Betrachtungsperiode tendierte die Aktien-Investitionsquote zwischen 68% (Hoch im Februar 2011) und 36% (Tief im März 2011).

Zu Beginn des 2. Halbjahres 2010 trat die erwartete markttechnische Erholung ein. Zum einen wurde die erneute monetäre US-Stimulierung immer wichtiger, so dass auch enttäuschende US-Konjunkturdaten von der Börse positiv kommentiert wurden. Zum anderen begünstigte die globale Niedrigzinspolitik Aktienanlagen mit Sachwert- und Substanzcharakter. Im Zuge der deutlichen Dollarabschwächung in diesem Zeitraum konnten sich besonders rohstoffabhängige und zyklische Sektoren hervortun. Im Fokus standen Aktienpositionen, die eine schwellenländerorientierte Nachfragestruktur aufweisen, z.B. Luxuswerte wie LVMH und Burberry. Die gute Auftragslage beim Chemieunternehmen BASF und dem Baukonzern Bilfinger Berger bestätigten die hohen Portfoliogewichtungen. Bei der Zusammensetzung des Aktienanteiles blieb Deutschland, als klarer Profiteur des florierenden Exportgeschäfts, ein Anlageschwerpunkt. Gerade der Automobilsektor wurde mit einer VW-Position zwischenzeitlich stark gewichtet.

Aufgrund der eintretenden Sektor-Rotation zu Beginn des ersten Quartals 2011, gehörten Bank- und Versicherungswerte zu den größeren Gewinnern. Im Teilfondsportfolio wurde die Quote im Financial-Sektor zwischenzeitlich auf ca. 19% erhöht. Zu den Favoriten gehörten Titel wie Allianz, AXA und Societe General. Jedoch war diese Sektor-Rotation nur von kurzer Dauer (ca. 2 Monate) und die Quoten wurden entsprechend wieder zurückgefahren. Dem Fondsmanagement kam das entgegen, denn es fehlt weiterhin an Vertrauen in den Bankensektor, weshalb eine Untergewichtung beibehalten wurde. Auf Kontinentebene lag der Fokus der Berichterstattung zunächst bei den nordafrikanischen Ländern. In diesem Umfeld konnte insbesondere die für Europa wichtige Rohölsorte Brent weiter hinzugewinnen. Um von dieser Entwicklung zu partizipieren wurden rohstoffabhängige Werte wie Chevron, Uralkali, Lukoil und Norilsk Nickel vom Fondsmanagement berücksichtigt. Besonders hervorzuheben ist die Aktienposition vom australischen Minenunternehmen Iluka Resources, die sich im Berichtszeitraum mit einer Performance von +255% hervorragend entwickelte. Bevor im März 2011 der Reaktorunfall in Japan die internationalen Aktienmärkte stark belastete, wurden das Aktienrisiko im Fonds mit einer Absicherungsstrategie mittels Put-Optionen rechtzeitig minimiert und somit größere Performanceverluste vermieden. Die Auswirkungen des Japan-Unglücks auf die globalen Lieferketten, die anfangs schwer zu quantifizieren waren, konnten von den Unternehmen nach kurzer Zeit besser eingeschätzt werden. Der Fokus der Investoren fiel somit auf die Unternehmensnachrichten zu den Ergebnissen des ersten Quartals. Diese fielen überwiegend positiv aus und besser als vom Markt erwartet. Erfreulich entwickelten sich zyklische Aktientitel wie Lanxess und Aurubis. Zu beobachten war auch, dass nur leichte Verfehlungen der Schätzungen zu sehr scharfen Kursrücksetzern führten.

Hauptbelastungsfaktor in Europa, war die sich im zweiten Quartal 2011 verstärkende Bonitätskrise in den peripheren Staaten, insbesondere in Griechenland. Der als defensiv bekannte Pharmasektor wurde in diesem Marktumfeld favorisiert und Bestände in Roche, Novartis und Astra Zeneca zu Lasten von Goldminertitel aufgebaut.

Aus dem fundamentalen Blickwinkel schwächten sich zum Ende des ersten Halbjahres 2011 die volkswirtschaftlichen Frühindikatoren ab. Gleichzeitig bildete das Auslaufen des Notenbank-Kaufprogramms QE2 den Gegenpol zu der seit langer Zeit ausgezeichneten Markttechnik.

Das Fondsmanagement versucht, in einem schwierigen Umfeld, wo Chancen und Risiken eng zusammenliegen, bei der Aktienauswahl einen defensiven Kurs zu fahren, bei dem Branchen mit einem unverhältnismäßig hohen Risikopotential, wie beispielsweise der Finanzsektor, im Gegensatz zu Werten mit möglichst stetiger Gewinnentwicklung wenig bis keine Beachtung finden. Zusätzlich finden Goldanlagen zur Risikodiversifizierung weiterhin Berücksichtigung.

DJE Premium - Gutenberg

Jahresbericht
1. Juli 2010 - 30. Juni 2011

Die Gesellschaft ist berechtigt, Anteilklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden.

Derzeit besteht die folgende Anteilklasse mit den Ausstattungsmerkmalen:

| | |
|-----------------------|---------------|
| WP-Kenn-Nr.: | A0F5DN |
| ISIN-Code: | LU0226521333 |
| Ausgabeaufschlag: | 6,00 % |
| Rücknahmeabschlag: | 0,00 % |
| Verwaltungsvergütung: | 0,30 % |
| Mindestfolgeanlage: | 75.000,00 EUR |
| Ertragsverwendung: | thesaurierend |
| Währung: | EUR |

Geographische Länderaufteilung

| | |
|---|-----------------|
| Deutschland | 25,28 % |
| Luxemburg | 9,79 % |
| Niederlande | 8,51 % |
| Hongkong | 6,24 % |
| Großbritannien | 3,85 % |
| Frankreich | 2,09 % |
| Schweiz | 1,99 % |
| Spanien | 1,98 % |
| Australien | 1,90 % |
| Irland | 1,16 % |
| Russland | 1,08 % |
| Österreich | 0,89 % |
| Finnland | 0,70 % |
| Belgien | 0,62 % |
| Singapur | 0,53 % |
| China | 0,28 % |
| Malaysia | 0,20 % |
| Wertpapiervermögen | 67,09 % |
| Terminkontrakte | 0,05 % |
| Bankguthaben | 32,40 % |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | 0,46 % |
| | 100,00 % |

DJE Premium - Gutenberg

Wirtschaftliche Aufteilung

| | |
|---|-----------------|
| Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe | 12,89 % |
| Investitionsgüter | 11,64 % |
| Investmentfondsanteile | 9,17 % |
| Hardware & Ausrüstung | 4,68 % |
| Automobile & Komponenten | 4,47 % |
| Diversifizierte Finanzdienste | 3,41 % |
| Versorgungsbetriebe | 2,97 % |
| Immobilien | 2,79 % |
| Groß- und Einzelhandel | 2,56 % |
| Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften | 2,21 % |
| Telekommunikationsdienste | 2,16 % |
| Energie | 2,12 % |
| Lebensmittel, Getränke & Tabak | 2,09 % |
| Gebrauchsgüter & Bekleidung | 1,74 % |
| Banken | 1,31 % |
| Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte | 0,35 % |
| Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe | 0,29 % |
| Lebensmittel- und Basisartikele Einzelhandel | 0,24 % |
| Wertpapiervermögen | 67,09 % |
| Terminkontrakte | 0,05 % |
| Bankguthaben | 32,40 % |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | 0,46 % |
| | 100,00 % |

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

| Datum | Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR | Umlaufende Anteile | Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR | Anteilwert EUR |
|------------|---|-----------------------|---------------------------------------|-------------------|
| 30.06.2009 | 60,59 | 5.310 | 3.955,94 | 11.410,96 |
| 30.06.2010 | 65,82 | 5.281 | -345,39 | 12.463,73 |
| 30.06.2011 | 74,35 | 5.297 | 226,65 | 14.035,42 |

DJE Premium - Gutenberg

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2011

| | EUR |
|--|-----------------------------|
| Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 43.935.077,56) | 49.879.819,46 |
| Bankguthaben | 24.087.923,94 |
| Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten | 33.487,50 |
| Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften | 81.187,47 |
| Zinsforderungen | 384.172,16 |
| Dividendenforderungen | 30.066,11 |
| Forderungen aus Wertpapiergeschäften | 193.220,78 |
| Forderungen aus Devisentermingeschäften | 701.454,18 |
| Forderungen aus Devisengeschäften | 446.313,01 |
| | <u>75.837.644,61</u> |
| Verbindlichkeiten aus Devisentermingeschäften | -699.449,36 |
| Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften | -445.751,98 |
| Sonstige Passiva * | -346.804,58 |
| | <u>-1.492.005,92</u> |
| Netto-Teilfondsvermögen | <u>74.345.638,69</u> |
| Umlaufende Anteile | <u>5.297,000</u> |
| Anteilwert | 14.035,42 EUR |

* Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Performance- und Verwaltungsgebühren.

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2010 bis zum 30. Juni 2011

| | EUR |
|--|-----------------------------|
| Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes | 65.820.971,37 |
| Ordentlicher Nettoertrag | 1.299.096,65 |
| Ertragsausgleich | -2.202,85 |
| Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen | 226.652,78 |
| Realisierte Gewinne | 10.479.281,26 |
| Realisierte Verluste | -5.203.436,88 |
| Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne und Verluste | 1.725.276,36 |
| Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes | <u>74.345.638,69</u> |

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

| | Stück |
|---|-------------------------|
| Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes | 5.281,000 |
| Ausgegebene Anteile | 16,000 |
| Zurückgenommene Anteile | 0,000 |
| Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes | <u>5.297,000</u> |

DJE Premium - Gutenberg

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2010 bis zum 30. Juni 2011

EUR

| | |
|---|---------------------|
| Erträge | |
| Dividenden | 1.159.076,30 |
| Erträge aus Investmentanteilen | 89.152,62 |
| Zinsen auf Anleihen | 700.647,74 |
| Bankzinsen | 48.996,82 |
| Sonstige Erträge | 74.140,53 |
| Ertragsausgleich | 4.595,80 |
| Erträge insgesamt | 2.076.609,81 |
| | |
| Aufwendungen | |
| Zinsaufwendungen | -386,48 |
| Performancegebühr | -298.254,30 |
| Verwaltungs- und Anlageberatervergütung | -285.641,64 |
| Depotbankvergütung | -71.973,13 |
| Zentralverwaltungsstellenvergütung | -28.709,12 |
| Taxe d'abonnement | -32.831,25 |
| Veröffentlichungs- und Prüfungskosten | -12.867,77 |
| Register- und Transferstellenvergütung | -4.580,36 |
| Staatliche Gebühren | -5.082,53 |
| Sonstige Aufwendungen ¹⁾ | -34.793,63 |
| Aufwandsausgleich | -2.392,95 |
| Aufwendungen insgesamt | -777.513,16 |
| Ordentlicher Nettoertrag | 1.299.096,65 |
| Total Expense Ratio in Prozent ²⁾ | 0,67 |
| | |
| Performancegebühr in Prozent | 0,42 |

¹⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lagerstellengebühren.

²⁾ Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss. Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

DJE Premium - Gutenberg

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2011

| Wertpapiere | | Zugänge im Berichtszeitraum | Abgänge im Berichtszeitraum | Bestand | Kurs | Kurswert EUR | %-Anteil vom NTFV* |
|---|-----|-----------------------------------|-----------------------------------|---------|----------|----------------------|--------------------------|
| Aktien, Anrechte und Genussscheine | | | | | | | |
| Notierte Titel | | | | | | | |
| Australien | | | | | | | |
| Iluka Resources Ltd. | AUD | 120.000 | 0 | 120.000 | 15,9500 | 1.415.889,91 | 1,90 |
| | | | | | | <u>1.415.889,91</u> | <u>1,90</u> |
| Belgien | | | | | | | |
| Umicore S.A. | EUR | 0 | 0 | 12.200 | 37,5050 | 457.561,00 | 0,62 |
| | | | | | | <u>457.561,00</u> | <u>0,62</u> |
| China | | | | | | | |
| Peak Sport Products Ltd. *** | HKD | 430.000 | 0 | 430.000 | 5,3600 | 205.732,44 | 0,28 |
| | | | | | | <u>205.732,44</u> | <u>0,28</u> |
| Deutschland | | | | | | | |
| Audi AG | EUR | 691 | 0 | 1.041 | 594,0000 | 618.354,00 | 0,83 |
| Aurubis AG | EUR | 22.100 | 8.547 | 29.653 | 44,2100 | 1.310.959,13 | 1,76 |
| BASF SE | EUR | 56.740 | 97.740 | 49.000 | 66,3100 | 3.249.190,00 | 4,37 |
| Bilfinger Berger SE | EUR | 21.900 | 0 | 65.890 | 66,3500 | 4.371.801,50 | 5,87 |
| CeWe Color Holding AG | EUR | 0 | 3.000 | 5.500 | 32,4150 | 178.282,50 | 0,24 |
| Dte. Telekom AG | EUR | 360.000 | 310.000 | 50.000 | 10,5800 | 529.000,00 | 0,71 |
| K+S Aktiengesellschaft | EUR | 17.900 | 5.400 | 12.500 | 53,6900 | 671.125,00 | 0,90 |
| LANXESS AG | EUR | 6.600 | 14.643 | 9.844 | 56,0200 | 551.460,88 | 0,74 |
| Siemens AG | EUR | 38.500 | 59.400 | 9.300 | 93,4800 | 869.364,00 | 1,17 |
| STADA Arzneimittel AG | EUR | 23.400 | 4.000 | 19.400 | 26,8650 | 521.181,00 | 0,70 |
| Sto AG -VZ- | EUR | 10.000 | 0 | 20.555 | 119,0500 | 2.447.072,75 | 3,29 |
| Volkswagen AG | EUR | 4.500 | 11.350 | 8.700 | 127,3000 | 1.107.510,00 | 1,49 |
| | | | | | | <u>16.425.300,76</u> | <u>22,07</u> |
| Frankreich | | | | | | | |
| PPR S.A. | EUR | 0 | 3.500 | 2.000 | 122,1000 | 244.200,00 | 0,33 |
| | | | | | | <u>244.200,00</u> | <u>0,33</u> |
| Großbritannien | | | | | | | |
| GlaxoSmithKline Plc. | GBP | 34.000 | 9.000 | 25.000 | 13,2250 | 368.138,29 | 0,50 |
| Royal Dutch Shell -A- | EUR | 57.800 | 28.500 | 50.000 | 24,1900 | 1.209.500,00 | 1,63 |
| Vodafone Group Plc. | GBP | 0 | 0 | 370.000 | 1,6540 | 681.416,32 | 0,92 |
| | | | | | | <u>2.259.054,61</u> | <u>3,05</u> |
| Hongkong | | | | | | | |
| Chow Sang Sang Holdings International Ltd. ** | HKD | 70.000 | 0 | 70.000 | 25,1000 | 156.834,39 | 0,21 |
| Giordano International Ltd. ** | HKD | 400.000 | 0 | 900.000 | 6,5600 | 527.006,40 | 0,71 |
| Glorious Sun Enterprises Ltd. ** | HKD | 490.000 | 0 | 990.000 | 2,9400 | 259.807,73 | 0,35 |
| Great Eagle Holding Ltd. ** | HKD | 186.000 | 0 | 253.000 | 25,9000 | 584.911,05 | 0,79 |
| Hengdeli Holdings Ltd. **** | HKD | 960.000 | 0 | 960.000 | 4,0000 | 342.768,39 | 0,46 |
| Hon Kwok Land Investment Co. Ltd. | HKD | 0 | 0 | 549.000 | 2,7200 | 133.294,06 | 0,18 |
| Hopewell Holdings Ltd. | HKD | 100.000 | 0 | 380.000 | 24,2500 | 822.554,87 | 1,11 |
| Kingboard Laminates Holdings Ltd. **** | HKD | 245.000 | 230.000 | 245.000 | 6,2600 | 136.902,05 | 0,18 |

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

** Hauptverwaltung in Hongkong, registriert auf Bermudas

*** Hauptverwaltung in China, registriert auf Cayman Inseln

**** Hauptverwaltung in Hongkong, registriert auf Cayman Inseln

DJE Premium - Gutenberg

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2011

| Wertpapiere | | Zugänge im Berichtszeitraum | Abgänge im Berichtszeitraum | Bestand | Kurs | Kurswert EUR | %-Anteil vom NTFV* |
|---|--|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------|----------|----------------------|--------------------------|
| Hongkong (Fortsetzung) | | | | | | | |
| Kingmaker Footwear Holding Ltd. ** | HKD | 0 | 0 | 1.900.000 | 1,6400 | 278.142,27 | 0,37 |
| Luk Fook Holdings International Ltd. ** | HKD | 50.000 | 0 | 50.000 | 35,6000 | 158.887,43 | 0,21 |
| Oriental Watch Holdings Ltd. ** | HKD | 384.000 | 0 | 384.000 | 6,2700 | 214.915,78 | 0,29 |
| Pico Far East Holdings Ltd. **** | HKD | 0 | 0 | 1.500.000 | 1,5900 | 212.891,30 | 0,29 |
| Texwinca Holdings Ltd. ** | HKD | 595.000 | 200.000 | 1.000.000 | 9,1000 | 812.289,68 | 1,09 |
| | | | | | | 4.641.205,40 | 6,24 |
| Malaysia | | | | | | | |
| Malayan Banking Berhad | MYR | 72.000 | 400.000 | 72.000 | 8,9300 | 147.228,14 | 0,20 |
| | | | | | | 147.228,14 | 0,20 |
| Niederlande | | | | | | | |
| Nutreco Holding NV | EUR | 8.400 | 0 | 8.400 | 49,7350 | 417.774,00 | 0,56 |
| | | | | | | 417.774,00 | 0,56 |
| Russland | | | | | | | |
| Gazprom ADR | USD | 51.600 | 15.000 | 36.600 | 14,3400 | 364.626,93 | 0,49 |
| Uralkaliy GDR | USD | 14.000 | 0 | 14.000 | 44,8600 | 436.320,69 | 0,59 |
| | | | | | | 800.947,62 | 1,08 |
| Schweiz | | | | | | | |
| ABB Ltd. | CHF | 41.000 | 0 | 41.000 | 21,4000 | 729.100,88 | 0,98 |
| Novartis AG | CHF | 22.400 | 8.100 | 14.300 | 50,5500 | 600.685,56 | 0,81 |
| Roche Holding AG Genussscheine | CHF | 8.000 | 8.200 | 1.300 | 140,0000 | 151.238,16 | 0,20 |
| | | | | | | 1.481.024,60 | 1,99 |
| Singapur | | | | | | | |
| Singapore Telecommunications Ltd. | SGD | 45.000 | 210.000 | 225.000 | 3,0900 | 391.646,01 | 0,53 |
| | | | | | | 391.646,01 | 0,53 |
| Spanien | | | | | | | |
| Ebro Foods S.A. | EUR | 45.000 | 30.000 | 15.000 | 15,8100 | 237.150,00 | 0,32 |
| Gas Natural SDG S.A. | EUR | 88.346 | 0 | 88.346 | 13,9350 | 1.231.101,51 | 1,66 |
| | | | | | | 1.468.251,51 | 1,98 |
| Notierte Titel | | | | | | 30.355.816,00 | 40,83 |
| Aktien, Anrechte und Genussscheine | | | | | | 30.355.816,00 | 40,83 |
| Anleihen | | | | | | | |
| Notierte Titel | | | | | | | |
| EUR | | | | | | | |
| 3,750 % | ABN AMRO Bank NV EMTN Pfc. v.09(2014) | 0 | 0 | 800.000 | 102,9800 | 823.840,00 | 1,11 |
| 5,125 % | BASF Finance Europe NV v.09(2015) | 0 | 0 | 600.000 | 108,0880 | 648.528,00 | 0,87 |
| 5,125 % | Caterpillar International Finance Ltd. EMTN v.09(2012) | 0 | 0 | 300.000 | 102,7290 | 308.187,00 | 0,41 |
| 8,500 % | Conti-Gummi Finance BV v.10(2015) | 650.000 | 0 | 650.000 | 108,7500 | 706.875,00 | 0,95 |
| 4,625 % | Daimler AG EMTN v.09(2014) | 0 | 0 | 270.000 | 104,9000 | 283.230,00 | 0,38 |
| 6,000 % | Dte. Telekom EMTN v.09(2017) | 0 | 300.000 | 600.000 | 111,1300 | 666.780,00 | 0,90 |
| 4,625 % | EADS Finance BV EMTN v.09(2016) | 0 | 0 | 500.000 | 105,5810 | 527.905,00 | 0,71 |
| 4,125 % | EnBW International Finance BV EMTN v.09(2015) | 0 | 0 | 400.000 | 103,5400 | 414.160,00 | 0,56 |
| 9,000 % | Fiat Finance & Trade Ltd. v.09(2012) | 0 | 0 | 100.000 | 104,8750 | 104.875,00 | 0,14 |
| 6,750 % | Franz Haniel & Cie. GmbH EMTN v.09(2014) | 400.000 | 0 | 560.000 | 108,6250 | 608.300,00 | 0,82 |

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

** Hauptverwaltung in Hongkong, registriert auf Bermudas

**** Hauptverwaltung in Hongkong, registriert auf Cayman Inseln

DJE Premium - Gutenberg

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2011

| Wertpapiere | | Zugänge im Berichtszeitraum | Abgänge im Berichtszeitraum | Bestand | Kurs | Kurswert EUR | %-Anteil vom NTFV* |
|--|---|-----------------------------------|-----------------------------------|---------|----------|----------------------|--------------------------|
| EUR (Fortsetzung) | | | | | | | |
| 4,750 % | GE Capital European Funding EMTN v.09(2014) | 0 | 0 | 530.000 | 105,1710 | 557.406,30 | 0,75 |
| 4,625 % | Henkel AG & Co. KGaA EMTN v.09(2014) | 0 | 0 | 250.000 | 105,3740 | 263.435,00 | 0,35 |
| 9,000 % | Holcim Finance (Luxembourg) S.A. EMTN v.09(2014) | 0 | 0 | 310.000 | 114,7980 | 355.873,80 | 0,48 |
| 6,250 % | Koninklijke KPN NV v.09(2014) | 0 | 0 | 400.000 | 108,0340 | 432.136,00 | 0,58 |
| 5,375 % | MAN SE EMTN v.09(2013) | 0 | 0 | 230.000 | 105,1930 | 241.943,90 | 0,33 |
| 3,375 % | Merck Financial Services GmbH EMTN v.10(2015) | 0 | 0 | 400.000 | 100,5780 | 402.312,00 | 0,54 |
| 5,750 % | Metro AG EMTN v.09(2014) | 0 | 0 | 545.000 | 107,6760 | 586.834,20 | 0,79 |
| 5,500 % | Nokia Corporation v.09(2014) | 0 | 0 | 500.000 | 103,6090 | 518.045,00 | 0,70 |
| 5,000 % | RWE Finance BV v.09(2015) | 0 | 0 | 530.000 | 105,5220 | 559.266,60 | 0,75 |
| 4,500 % | SABMiller Plc. EMTN v.09(2015) | 0 | 0 | 300.000 | 103,4770 | 310.431,00 | 0,42 |
| 4,000 % | Syngenta Finance NV EMTN v.09(2014) | 0 | 0 | 500.000 | 103,7540 | 518.770,00 | 0,70 |
| 6,375 % | Telekom Finanzmanagement GmbH EMTN v.09(2016) | 0 | 0 | 600.000 | 110,6760 | 664.056,00 | 0,89 |
| 4,625 % | Unibail-Rodamco SE EMTN v.09(2016) | 0 | 0 | 500.000 | 105,1950 | 525.975,00 | 0,71 |
| 7,750 % | Vivendi S.A. v.09(2014) | 0 | 0 | 700.000 | 111,5620 | 780.934,00 | 1,05 |
| 6,250 % | Vodafone Group Plc. v.09(2016) | 0 | 0 | 250.000 | 112,3710 | 280.927,50 | 0,38 |
| 5,375 % | Volkswagen International Finance NV EMTN v.09(2013) | 0 | 0 | 575.000 | 106,1340 | 610.270,50 | 0,82 |
| | | | | | | 12.701.296,80 | 17,09 |
| Notierte Titel | | | | | | 12.701.296,80 | 17,09 |
| Anleihen | | | | | | 12.701.296,80 | 17,09 |
| Optionsscheine | | | | | | | |
| Notierte Titel | | | | | | | |
| Hongkong | | | | | | | |
| Kingboard Chemicals Holdings Ltd. WTS v.10(2012) | HKD | 0 | 0 | 6.100 | 3,7000 | 2.014,66 | 0,00 |
| | | | | | | 2.014,66 | 0,00 |
| Notierte Titel | | | | | | 2.014,66 | 0,00 |
| Optionsscheine | | | | | | 2.014,66 | 0,00 |
| Investmentfondsanteile ¹⁾ | | | | | | | |
| Luxemburg | | | | | | | |
| DJE - Absolut XP (EUR) | EUR | 21.000 | 0 | 21.000 | 96,1000 | 2.018.100,00 | 2,71 |
| DJE - Asien High Dividend XP (EUR) | EUR | 18.900 | 0 | 18.900 | 145,1000 | 2.742.390,00 | 3,69 |
| DJE - Dividende & Substanz XP (EUR) | EUR | 13.800 | 0 | 13.800 | 149,2900 | 2.060.202,00 | 2,77 |
| | | | | | | 6.820.692,00 | 9,17 |
| Investmentfondsanteile ¹⁾ | | | | | | 6.820.692,00 | 9,17 |
| Wertpapiervermögen | | | | | | 49.879.819,46 | 67,09 |

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

¹⁾ Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeaufschlägen sowie zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, bei der Depotbank und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.

DJE Premium - Gutenberg

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2011

| Wertpapiere | Zugänge im Berichtszeitraum | Abgänge im Berichtszeitraum | Bestand | Kurs | Kurswert EUR | %-Anteil vom NTFV* |
|--|-----------------------------------|-----------------------------------|---------|------|----------------------|--------------------------|
| Terminkontrakte | | | | | | |
| Long-Positionen | | | | | | |
| EUR | | | | | | |
| DAX Performance-Index Future September 2011 | 24 | 12 | 12 | | 33.487,50 | 0,05 |
| | | | | | 33.487,50 | 0,05 |
| Long-Positionen | | | | | 33.487,50 | 0,05 |
| Terminkontrakte | | | | | 33.487,50 | 0,05 |
| Bankguthaben - Kontokorrent | | | | | 24.087.923,94 | 32,40 |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | | | | | 344.407,79 | 0,46 |
| Netto-Teilfondsvermögen in EUR | | | | | 74.345.638,69 | 100,00 |

Devisentermingeschäfte

Zum 30. Juni 2011 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

| Währung | | Währungsbetrag | Kurswert | %-Anteil vom NTFV* |
|---------|------------------|----------------|--------------|-----------------------|
| AUD | Währungskäufe | 1.050.000,00 | 769.161,46 | 1,03 |
| HKD | Währungskäufe | 58.500.000,00 | 5.243.090,65 | 7,05 |
| JPY | Währungskäufe | 20.000.000,00 | 177.035,48 | 0,24 |
| USD | Währungskäufe | 8.740.000,00 | 6.094.567,17 | 8,20 |
| AUD | Währungsverkäufe | 1.050.000,00 | 769.161,46 | 1,03 |
| HKD | Währungsverkäufe | 95.500.000,00 | 8.564.437,22 | 11,52 |
| JPY | Währungsverkäufe | 165.000.000,00 | 1.460.542,72 | 1,96 |
| USD | Währungsverkäufe | 9.740.000,00 | 6.793.134,12 | 9,14 |

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

Terminkontrakte

| | Bestand | Verpflichtungen EUR | %-Anteil vom NTFV* |
|---|---------|------------------------|--------------------------|
| Long-Positionen | | | |
| EUR | | | |
| DAX Performance-Index Future September 2011 | 12 | 2.196.750,00 | 2,95 |
| | | 2.196.750,00 | 2,95 |
| Long-Positionen | | 2.196.750,00 | 2,95 |
| Terminkontrakte | | 2.196.750,00 | 2,95 |

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

DJE Premium - Gutenberg

Zu- und Abgänge vom 1. Juli 2010 bis 30. Juni 2011

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

| Wertpapiere | | Zugänge | Abgänge |
|---|-----|-----------|-----------|
| Aktien, Anrechte und Genussscheine | | | |
| Notierte Titel | | | |
| Australien | | | |
| Kingsgate Consolidated NL | AUD | 0 | 56.000 |
| China | | | |
| Agricultural Bank of China | HKD | 1.880.000 | 1.880.000 |
| Jiangsu Expressway Co. Ltd. | HKD | 100.000 | 100.000 |
| Sichuan Expressway Co. Ltd. | HKD | 140.000 | 140.000 |
| Zhejiang Expressway Co. Ltd. | HKD | 210.000 | 210.000 |
| Deutschland | | | |
| Allianz SE | EUR | 62.950 | 62.950 |
| Axel Springer Verlag AG | EUR | 15.300 | 15.300 |
| Bayer AG | EUR | 12.900 | 12.900 |
| Bayerische Motoren Werke AG | EUR | 7.600 | 24.600 |
| Deutz AG | EUR | 0 | 75.000 |
| Dte. Bank AG | EUR | 61.120 | 61.120 |
| Dte. Bank AG BZR v. 05.10.10 | EUR | 8.000 | 8.000 |
| E.ON AG | EUR | 14.500 | 14.500 |
| Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA | EUR | 0 | 16.500 |
| Fresenius SE & Co. KGaA | EUR | 9.099 | 9.099 |
| Fresenius SE -VZ- | EUR | 0 | 11.099 |
| Hannover Rückversicherungs AG | EUR | 0 | 8.500 |
| Hochtief AG | EUR | 0 | 15.000 |
| Klöckner & Co SE | EUR | 9.500 | 9.500 |
| LEONI AG | EUR | 4.460 | 4.460 |
| Linde AG | EUR | 3.300 | 10.800 |
| Münchener Rückversicherungs - Gesellschaft AG | EUR | 3.200 | 15.200 |
| RWE AG | EUR | 6.200 | 6.200 |
| Salzgitter AG | EUR | 17.000 | 17.000 |
| SAP AG | EUR | 8.500 | 17.500 |
| Symrise AG | EUR | 16.000 | 16.000 |
| Volkswagen AG -VZ- | EUR | 0 | 20.000 |
| Vossloh AG | EUR | 0 | 6.900 |
| Finnland | | | |
| UPM-Kymmene Corporation | EUR | 0 | 30.000 |
| Frankreich | | | |
| AXA S.A. | EUR | 193.600 | 193.600 |
| France Telecom S.A. | EUR | 83.600 | 83.600 |
| LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton S.A. | EUR | 0 | 6.600 |
| Sanofi S.A. | EUR | 6.800 | 6.800 |
| Societe Generale S.A. | EUR | 39.500 | 39.500 |
| Total S.A. | EUR | 13.150 | 13.150 |
| Vinci S.A. | EUR | 8.300 | 8.300 |
| Großbritannien | | | |
| Astrazeneca Plc. | GBP | 29.450 | 29.450 |
| Burberry Group Plc. | GBP | 0 | 22.000 |
| Carnival Plc. | GBP | 0 | 11.000 |
| Imperial Tobacco Group Plc. | GBP | 0 | 16.500 |
| Petrofac Ltd. | GBP | 62.400 | 62.400 |
| Rio Tinto Plc. | GBP | 14.100 | 14.100 |
| Xstrata Plc. | GBP | 22.500 | 22.500 |

DJE Premium - Gutenberg

Zu- und Abgänge vom 1. Juli 2010 bis 30. Juni 2011

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

| Wertpapiere | | Zugänge | Abgänge |
|---|-----|---------|-----------|
| Hongkong | | | |
| Chaoda Modern Agriculture Holding Ltd. ** | HKD | 0 | 1.464.000 |
| China Everbright Ltd. | HKD | 0 | 1.000 |
| China Pharmaceutical Group Ltd. | HKD | 0 | 1.246.000 |
| Hopewell Highway Infrastructure Ltd. ** | HKD | 170.000 | 170.000 |
| Hutchison Whampoa Ltd. | HKD | 52.000 | 52.000 |
| Kingboard Chemicals Holdings Ltd. ** | HKD | 125.000 | 186.000 |
| SA SA International Holdings Ltd. ** | HKD | 0 | 270.000 |
| Sino Biopharmaceutical Ltd. ** | HKD | 0 | 712.000 |
| Indonesien | | | |
| Bank Rakyat Indonesia | IDR | 766.000 | 766.000 |
| PT Bank Mandiri Tbk | IDR | 678.000 | 678.000 |
| Japan | | | |
| Asahi Kasei Corporation | JPY | 39.500 | 39.500 |
| Komatsu Ltd. | JPY | 38.100 | 38.100 |
| Softbank Corporation | JPY | 13.200 | 13.200 |
| Sumitomo Electric Industries Ltd. | JPY | 68.000 | 68.000 |
| Kanada | | | |
| Barrick Gold Corporation | USD | 54.000 | 94.000 |
| Eldorado Gold Corporation Ltd. | USD | 0 | 29.000 |
| Endeavour Silver Corporation | USD | 47.000 | 47.000 |
| First Majestic Silver Corporation | CAD | 16.000 | 16.000 |
| Goldcorp Inc. | USD | 20.500 | 20.500 |
| Iamgold Corporation | USD | 11.000 | 11.000 |
| Silvercorp Metals Inc. | USD | 67.500 | 67.500 |
| Malaysia | | | |
| Public Bank Berhad | MYR | 0 | 130.000 |
| Niederlande | | | |
| European Aeronautic Defence and Space Co. | EUR | 0 | 21.000 |
| Fugro NV | EUR | 9.600 | 9.600 |
| Koninklijke KPN NV | EUR | 261.000 | 261.000 |
| Unilever NV | EUR | 0 | 8.300 |
| Norwegen | | | |
| Fred. Olsen Energy ASA | NOK | 0 | 5.800 |
| Statoil ASA | NOK | 37.000 | 37.000 |
| Telenor ASA | NOK | 28.500 | 28.500 |
| Russland | | | |
| Lukoil ADR | USD | 11.100 | 11.100 |
| Mining and Metallurgical Co. Norilsk Nickel ADR | USD | 21.000 | 21.000 |
| Schweden | | | |
| TeliaSonera AB | SEK | 57.500 | 57.500 |
| Schweiz | | | |
| Bâloise Holding AG | CHF | 4.800 | 4.800 |
| Cie Financière Richemont AG | CHF | 0 | 26.000 |
| Helvetia Patria Holding | CHF | 1.200 | 1.200 |
| Kaba Holding AG | CHF | 0 | 880 |
| Nestlé S.A. | CHF | 0 | 5.000 |

** Hauptverwaltung in Hongkong, registriert auf Cayman Inseln

DJE Premium - Gutenberg

Zu- und Abgänge vom 1. Juli 2010 bis 30. Juni 2011

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

| Wertpapiere | | Zugänge | Abgänge |
|--|-----|---------|-----------|
| Singapur | | | |
| DBS Group Holding Ltd. | SGD | 40.000 | 40.000 |
| Spanien | | | |
| Gas Natural SDG S.A. BZR 14.06.11 | EUR | 85.300 | 85.300 |
| Repsol YPF S.A. | EUR | 30.500 | 30.500 |
| Südafrika | | | |
| Aquarius Platinum Ltd. * | GBP | 0 | 175.000 |
| Südkorea | | | |
| Samsung Electronics Co. Ltd. GDR | USD | 1.200 | 1.200 |
| Vereinigte Staaten von Amerika | | | |
| CF Industries Holdings Inc. | USD | 2.100 | 2.100 |
| Chevron Corporation | USD | 15.000 | 15.000 |
| Coeur d'Alene Mines Corporation | USD | 26.600 | 26.600 |
| Freeport-McMoRan Copper & Gold Inc. -B- | USD | 4.400 | 4.400 |
| Newmont Mining Corporation | USD | 7.000 | 36.000 |
| United Technologies Corporation | USD | 5.900 | 5.900 |
| Verizon Communications Inc. | USD | 55.000 | 55.000 |
| Yum! Brands Inc. | USD | 9.700 | 9.700 |
| Nicht notierte Titel | | | |
| Spanien | | | |
| Gas Natural SDG S.A. -NEW- | EUR | 3.046 | 3.046 |
| Anleihen | | | |
| Notierte Titel | | | |
| EUR | | | |
| 4,750 % Allianz Finance II BV EMTN v.09(2019) | | 0 | 400.000 |
| 3,000 % Daimler International Finance BV EMTN v.09(2011) | | 0 | 1.200.000 |
| 6,250 % Lafarge S.A. v.10(2018) | | 0 | 150.000 |
| 3,625 % Metro AG EMTN v.09(2011) | | 0 | 250.000 |
| 6,500 % RWE Finance BV v.09(2021) | | 0 | 230.000 |
| 3,406 % Telefonica Emisiones S.A.U. EMTN v.10(2015) | | 0 | 150.000 |
| 5,250 % Vattenfall AB EMTN v.09(2016) | | 0 | 265.000 |
| 4,000 % Vivendi S.A. EMTN v.10(2017) | | 0 | 400.000 |
| 7,875 % Volvo Treasury AB EMTN v.09(2012) | | 0 | 500.000 |
| Investmentfondsanteile | | | |
| Luxemburg | | | |
| DJE - Absolut I (EUR) | EUR | 0 | 8.600 |
| DJE - Asien High Dividend I (EUR) | EUR | 0 | 13.300 |
| DJE - Dividende & Substanz I (EUR) | EUR | 0 | 8.100 |
| LuxTopic - PACIFIC | EUR | 0 | 43.000 |



* Hauptverwaltung in Südafrika, registriert auf Bermudas

DJE Premium - Gutenberg

Zu- und Abgänge vom 1. Juli 2010 bis 30. Juni 2011

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

| Wertpapiere | Zugänge | Abgänge |
|---|---------|---------|
| Optionen | | |
| EUR | | |
| Put on DAX Performance-Index April 2011/6.900,00 | 144 | 144 |
| Put on DAX Performance-Index April 2011/7.000,00 | 1.050 | 1.050 |
| Put on DAX Performance-Index April 2011/7.100,00 | 96 | 96 |
| Put on DAX Performance-Index April 2011/7.400,00 | 428 | 428 |
| Put on DAX Performance-Index Juni 2011/7.100,00 | 750 | 750 |
| Put on DAX Performance-Index Juni 2011/7.500,00 | 294 | 294 |
| Put on Dow Jones EURO STOXX 50 Index Juni 2011/2.850,00 | 491 | 491 |
| Terminkontrakte | | |
| EUR | | |
| DAX Performance-Index Future Dezember 2010 | 37 | 37 |
| DAX Performance-Index Future Juni 2011 | 20 | 20 |
| DAX Performance-Index Future Juni 2011 | 201 | 201 |
| DAX Performance-Index Future März 2011 | 55 | 55 |
| DAX Performance-Index Future September 2010 | 13 | 13 |
| DAX Performance-Index Future September 2010 | 70 | 70 |
| Dow Jones Stoxx 600 Banks Index Future September 2010 | 60 | 60 |
| EUREX 10 YR Euro-Bund Future Dezember 2010 | 28 | 28 |
| EUREX 10 YR Euro-Bund Future Juni 2011 | 19 | 19 |
| EUREX 10 YR Euro-Bund Future März 2011 | 58 | 58 |
| EUREX 10 YR Euro-Bund Future September 2011 | 19 | 19 |
| EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Dezember 2010 | 377 | 377 |
| EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Juni 2011 | 773 | 773 |
| EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Juni 2011 | 119 | 119 |
| EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future März 2011 | 123 | 123 |
| EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future März 2011 | 178 | 178 |
| EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future September 2010 | 568 | 467 |
| EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future September 2010 | 96 | 96 |
| EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future September 2011 | 81 | 81 |
| EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future September 2011 | 54 | 54 |
| HKD | | |
| Hang Seng Index Future Dezember 2010 | 25 | 25 |
| Hang Seng Index Future Februar 2011 | 13 | 13 |
| Hang Seng Index Future Januar 2011 | 17 | 17 |
| Hang Seng Index Future Januar 2011 | 7 | 7 |
| Hang Seng Index Future November 2010 | 12 | 12 |
| KRW | | |
| Korea Stock Price 200 Index Future März 2011 | 17 | 17 |
| USD | | |
| CME S&P 500 Index Future Juni 2011 | 7 | 7 |
| Nikkei 225 Stock Average Index Future Dezember 2010 | 135 | 135 |
| Nikkei 225 Stock Average Index Future Juni 2011 | 17 | 17 |
| Nikkei 225 Stock Average Index Future März 2011 | 246 | 246 |



DJE Premium - Gutenberg

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 29. Juni 2011 in Euro umgerechnet.

| | | | |
|-----------------------|-----|---|----------|
| Australischer Dollar | AUD | 1 | 1,3518 |
| Britisches Pfund | GBP | 1 | 0,8981 |
| Hongkong Dollar | HKD | 1 | 11,2029 |
| Israelischer Schekel | ILS | 1 | 4,9338 |
| Japanischer Yen | JPY | 1 | 116,3899 |
| Kanadischer Dollar | CAD | 1 | 1,3965 |
| Malaysischer Ringgit | MYR | 1 | 4,3671 |
| Norwegische Krone | NOK | 1 | 7,7829 |
| Schwedische Krone | SEK | 1 | 9,1699 |
| Schweizer Franken | CHF | 1 | 1,2034 |
| Singapur Dollar | SGD | 1 | 1,7752 |
| Südafrikanischer Rand | ZAR | 1 | 9,8400 |
| US-Dollar | USD | 1 | 1,4394 |

DJE Premium

Konsolidierter Jahresabschluss des DJE Premium mit den Teilfonds DJE Premium - Malina und DJE Premium - Gutenberg

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens zum 30. Juni 2011

| | EUR |
|--|----------------------|
| Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 48.170.544,56) | 54.694.573,75 |
| Bankguthaben | 26.204.371,12 |
| Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten | 54.065,88 |
| Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften | 81.187,47 |
| Zinsforderungen | 397.013,41 |
| Dividendenforderungen | 37.829,33 |
| Forderungen aus Wertpapiergeschäften | 389.090,30 |
| Forderungen aus Devisentermingeschäften | 6.729.559,73 |
| Forderungen aus Devisengeschäften | 446.313,01 |
| | <u>89.034.004,00</u> |
| Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften | -17.330,95 |
| Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften | -9.700,25 |
| Verbindlichkeiten aus Devisentermingeschäften | -6.553.139,09 |
| Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften | -445.751,98 |
| Sonstige Passiva* | -359.306,92 |
| | <u>-7.385.229,19</u> |
| Netto-Fondsvermögen | 81.648.774,81 |

* Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Performance- und Verwaltungsgebühren.

Veränderung des Netto-Fondsvermögens im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2010 bis zum 30. Juni 2011

| | EUR |
|--|----------------------|
| Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes | 71.690.305,60 |
| Ordentlicher Nettoertrag | 1.410.669,80 |
| Ertragsausgleich | -6.276,94 |
| Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen | 1.322.423,51 |
| Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen | -516.178,17 |
| Realisierte Gewinne | 12.879.039,85 |
| Realisierte Verluste | -6.903.158,69 |
| Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne und Verluste | 1.771.949,85 |
| Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes | 81.648.774,81 |



DJE Premium

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2010 bis zum 30. Juni 2011

| Erträge | EUR |
|---|---------------------|
| Dividenden | 1.328.120,76 |
| Erträge aus Investmentanteilen | 89.152,62 |
| Zinsen auf Anleihen | 727.649,86 |
| Bankzinsen | 52.557,50 |
| Sonstige Erträge | 75.442,92 |
| Ertragsausgleich | 13.592,14 |
| Erträge insgesamt | 2.286.515,80 |
| | |
| Aufwendungen | |
| Zinsaufwendungen | -10.150,75 |
| Performancegebühr | -298.254,30 |
| Verwaltungs- und Anlageberatervergütung | -291.063,34 |
| Depotbankvergütung | -78.802,99 |
| Zentralverwaltungsstellenvergütung | -45.401,96 |
| Taxe d'abonnement | -36.164,85 |
| Veröffentlichungs- und Prüfungskosten | -23.749,77 |
| Register- und Transferstellenvergütung | -9.135,51 |
| Staatliche Gebühren | -6.000,00 |
| Sonstige Aufwendungen ¹⁾ | -69.807,33 |
| Aufwandsausgleich | -7.315,20 |
| Aufwendungen insgesamt | -875.846,00 |
| | |
| Ordentlicher Nettoertrag | 1.410.669,80 |

¹⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lieferspesen und allgemeinen Verwaltungskosten.

Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 30. Juni 2011

1.) ALLGEMEINES

Der Investmentfonds „DJE Premium“ wird von der DJE Investment S.A. entsprechend dem Verwaltungsreglement des Fonds verwaltet. Das Verwaltungsreglement trat am 26. Januar 2005 in Kraft und wurde am 28. Februar 2005 im „*Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations*“, dem Amtsblatt des Großherzogtums Luxemburg („*Mémorial*“) veröffentlicht. Das Verwaltungsreglement wurde letztmalig am 1. Juli 2011 geändert und ein Hinweis auf die Hinterlegung beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg wurde am 15. Juli 2011 im *Mémorial* veröffentlicht.

Der Fonds DJE Premium („Fonds“) ist ein Luxemburger Investmentfonds (fonds commun de placement), der gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 über Organismen für gemeinsame Anlagen („Gesetz vom 20. Dezember 2002“) in der Form eines Umbrella-Fonds mit einem oder mehreren Teilfonds auf unbestimmte Dauer errichtet wurde. Mit Wirkung zum 1. Juli 2011 unterliegt der Fonds dem Luxemburger Gesetz vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen.

Die Verwaltungsgesellschaft DJE Investment S.A. wurde am 19. Dezember 2002 als Aktiengesellschaft nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg auf unbestimmte Zeit gegründet. Die Satzung der Verwaltungsgesellschaft wurde am 24. Januar 2003 im *Mémorial* veröffentlicht. Zum 22. November 2004 wurde die Satzung auf das Gesetz vom 20. Dezember 2002 umgestellt. Eine letzte Satzungsänderung erfolgte am 12. Oktober 2009 und ein Hinweis auf die Hinterlegung beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg wurde am 13. November 2009 im *Mémorial* veröffentlicht. Die Verwaltungsgesellschaft ist beim Handels- und Gesellschaftsregister Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxembourg B 90412 eingetragen.

2.) WESENTLICHE BUCHFÜHRUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE

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

1. Das Netto-Fondsvermögen des Fonds lautet auf Euro (EUR) („Referenzwährung“).
2. Der Wert eines Anteils („Anteilwert“) lautet auf die im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt angegebene Währung („Teilfondswährung“), sofern nicht für etwaige weitere Anteilklassen im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt eine von der Teilfondswährung abweichende Währung angegeben ist („Anteilklassenwährung“).
3. Der Anteilwert wird von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr Beauftragten unter Aufsicht der Depotbank an jedem Bankarbeitstag in Luxemburg mit Ausnahme des 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres („Bewertungstag“) berechnet. Die Verwaltungsgesellschaft kann jedoch beschließen den Anteilwert am 24. und 31. Dezember eines Jahres zu ermitteln, ohne daß es sich bei diesen Wertermittlungen um Berechnungen des Anteilwertes an einem Bewertungstag im Sinne des vorstehenden Absatz eins 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 und auf zwei Dezimalstellen gerundet.
5. Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen dieses Verwaltungsreglements Auskunft über die Situation des Fondsvermögens des Fonds insgesamt gegeben werden muss, werden die Vermögenswerte des jeweiligen Teilfonds in die Referenzwährung umgerechnet. Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:
 - a) Wertpapiere, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wird ein Wertpapier an mehreren Wertpapierbörsen amtlich notiert, ist der zuletzt verfügbare Kurs jener Börse maßgebend, die der Hauptmarkt für dieses Wertpapier ist.
 - b) Wertpapiere, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs zur Zeit der Bewertung sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere verkauft werden können.
 - c) OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfaren Bewertung auf Tagesbasis bewertet.
 - d) OGAW bzw. OGA werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet. Falls für Investmentanteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfaren, Bewertungsregeln festlegt.

Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 30. Juni 2011

- e) Falls die jeweiligen Kurse nicht marktgerecht sind und falls für andere als die unter Buchstabe. a) und b) genannten Wertpapiere keine Kurse festgelegt wurden, werden diese Wertpapiere, ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.
- f) Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.
- g) Der Marktwert von Wertpapieren und anderen Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung lauten, wird zum letzten Devisenmittelkurs in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen, werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt.
- h) Future-Kontrakte werden mit dem unrealisierten Ergebnis bewertet, das sich aus dem tagesaktuellen Terminkurs und dem vereinbarten Terminkurs ermittelt.

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.

3.) BESTEUERUNG

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer, der sog. „*taxe d'abonnement*“ in Höhe von 0,05% p. a. Soweit das Fondsvermögen in anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der „*taxe d'abonnement*“ unterliegen, entfällt die Steuer für den Teil des Fondsvermögens, welcher in solche Luxemburger Investmentfonds angelegt ist. Sie wird vierteljährlich auf der Basis des Netto-Fondsvermögenswertes am letzten Tag des Quartals errechnet. Quellensteuern der Ursprungsländer auf eingenommene Zinsen und Dividenden werden nicht rückvergütet.

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

Besteuerung der Erträge aus Anteilen an dem Investmentfonds beim Anleger

Mit Umsetzung der Richtlinie 2003/48/EG zur Besteuerung von Zinserträgen („Richtlinie“) wird seit dem 1. Juli 2005 im Großherzogtum Luxemburg eine Quellensteuer erhoben. Diese Quellensteuer betrifft bestimmte Zinserträge, die in Luxemburg an natürliche Personen gezahlt werden, die in einem anderen Mitgliedstaat steuerlich ansässig sind. Diese Quellensteuer kann unter bestimmten Bedingungen auch Zinserträge eines Investmentfonds betreffen.

Mit der Richtlinie vereinbarten die EU-Mitgliedstaaten, dass alle Zinszahlungen nach den Vorschriften des Wohnsitzstaates besteuert werden sollen. Dazu wurde ein automatischer Informationsaustausch zwischen den nationalen Steuerbehörden vereinbart. Davon abweichend wurde vereinbart, dass Luxemburg für eine Übergangszeit nicht an dem zwischen den anderen Staaten vereinbarten automatischen Informationsaustausch teilnehmen wird. Stattdessen wurde in Luxemburg eine Quellensteuer auf Zinserträge eingeführt. Diese Quellensteuer betrug bis zum 30. Juni 2011 20% und ab dem 1. Juli 2011 35% der Zinszahlung. Sie wird anonym an die Luxemburger Steuerbehörde abgeführt und dem Anleger darüber eine Bescheinigung ausgestellt. Mit dieser Bescheinigung kann die abgeführte Quellensteuer voll auf die Steuerschuld des Steuerpflichtigen in seinem Wohnsitzstaat angerechnet werden. Durch Erteilung einer Vollmacht zur freiwilligen Teilnahme am Informationsaustausch zwischen den Steuerbehörden oder der Beibringung einer vom Finanzamt des Wohnsitzstaates ausgestellten „Bescheinigung zur Ermöglichung der Abstandnahme vom Quellensteuerabzug“ kann der Quellensteuerabzug vermieden werden.

4.) VERWENDUNG DER ERTRÄGE

Die Gesellschaft legt während des Geschäftsjahres für Rechnung des Teilfonds angefallene und nicht zur Kostendeckung verwendete Erträge unter Berücksichtigung des zugehörigen Ertragsausgleichs sowie Veräußerungsgewinne und sonstige Erträge grundsätzlich wieder an.

5.) TOTAL EXPENSE RATIO

Für die Berechnung der Total Expense Ratio (TER) wurde folgende BVI-Berechnungsmethode angewandt:

$$\text{TER} = \frac{\text{Gesamtkosten in Fondswährung}}{\text{Durchschnittliches Fondsvolumen}} \cdot 100$$

(Basis: tägliche NAV)

Die TER gibt an, wie stark das Fondsvermögen mit Kosten belastet wird. Berücksichtigt werden neben der Verwaltungs- und Depotbankvergütung sowie der Taxe d'abonnement alle übrigen Kosten mit Ausnahme der im Fonds angefallenen Transaktionskosten. Sie weist den Gesamtbetrag dieser Kosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus. (Etwaige performanceabhangige Vergütungen werden in direktem Zusammenhang mit der TER gesondert ausgewiesen).

Investiert der Fonds mehr als 20% seines Guthabens in Zielfonds, die ihrerseits eine TER veröffentlichen, wird diese auf Ebene des Dachfonds berücksichtigt und es wird eine zusammengesetzte Total Expense Ratio (synthetische TER) ermittelt. Bei Nichtveröffentlichung einer TER auf Zielfondsebene ist eine Berücksichtigung der TER nicht möglich. Die Berechnungsweise der synthetischen TER erfolgt gemäß Rundschreiben 03/122 der luxemburgischen Aufsichtsbehore.

Auf eine Berechnung der synthetischen TER wird verzichtet, da nicht für alle Zielfonds eine TER ermittelbar ist.

6.) INFORMATIONEN ZU DEN GEBÜHREN BZW. AUFWENDUNGEN

Angaben zu Management- und Depotbankgebühren können dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

7.) ERTRAGSAUSGLEICH

In den ordentlichen Nettoerträgen sind ein Ertragsausgleich und ein Aufwandsausgleich verrechnet. Diese beinhalten während der Berichtsperiode angefallene Nettoerträge, die der Anteilerwerber im Ausgabepreis mitbezahlt und der Anteilverkufer im Rücknahmepreis vergütet erhält.

Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé

An die Anteilhaber des
DJE Premium
4, rue Thomas Edison
L-1445 Luxemburg-Strassen

Wir haben den beigefügten Jahresabschluss des DJE Premium und seiner Teilfonds geprüft, der aus der Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens und der Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2011, der Aufwands- und Ertragsrechnung und der Veränderung des Netto-Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie aus einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden und den sonstigen Erläuterungen zum Jahresabschluss besteht.

Verantwortung des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresabschluss

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist, unabhängig davon, ob diese aus Unrichtigkeiten oder Verstößen resultieren.

Verantwortung des Réviseur d'Entreprises agréé

In unserer Verantwortung liegt es, auf der Grundlage unserer Abschlussprüfung über diesen Jahresabschluss ein Prüfungsurteil zu erteilen. Wir führten unsere Abschlussprüfung nach den für Luxemburg von der *Commission de Surveillance du Secteur Financier* angenommenen internationalen Prüfungsstandards (*International Standards on Auditing*) durch. Diese Standards verlangen, dass wir die beruflichen Verhaltensanforderungen einhalten und die Prüfung dahingehend planen und durchführen, dass mit hinreichender Sicherheit erkannt werden kann, ob der Jahresabschluss frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist.

Eine Abschlussprüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zum Erhalt von Prüfungsnachweisen für die im Jahresabschluss enthaltenen Wertansätze und Informationen. Die Auswahl der Prüfungshandlungen obliegt der Beurteilung des Réviseur d'Entreprises agréé ebenso wie die Bewertung des Risikos, dass der Jahresabschluss wesentliche unzutreffende Angaben aufgrund von Unrichtigkeiten oder Verstößen enthält. Im Rahmen dieser Risikoeinschätzung berücksichtigt der Réviseur d'Entreprises agréé das für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses eingerichtete interne Kontrollsystem, um die unter diesen Umständen angemessenen Prüfungshandlungen festzulegen, nicht jedoch um eine Beurteilung der Wirksamkeit des internen Kontrollsystems abzugeben.

Eine Abschlussprüfung umfasst auch die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze und -methoden und der Vertretbarkeit der vom Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ermittelten geschätzten Werte in der Rechnungslegung sowie die Beurteilung der Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des DJE Premium und seiner Teilfonds zum 30. Juni 2011 sowie der Ertragslage und der Veränderung des Netto-Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Sonstiges

Die im Jahresbericht enthaltenen ergänzenden Angaben wurden von uns im Rahmen unseres Auftrags durchgesehen, waren aber nicht Gegenstand besonderer Prüfungshandlungen nach den oben beschriebenen Standards. Unser Prüfungsurteil bezieht sich daher nicht auf diese Angaben. Im Rahmen der Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses haben uns diese Angaben keinen Anlass zu Anmerkungen gegeben.

Für Deloitte S.A., *Cabinet de Révision agréé*

Barbara Michaelis, *Réviseur d'Entreprises agréé*
Partner

Luxemburg, den 13. Oktober 2011

560, rue de Neudorf
L-2220 Luxemburg



Verwaltung, Vertrieb und Beratung

Verwaltungsgesellschaft:

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

Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft:
(Stand: 30. Juni 2011)

Vorsitzender des Verwaltungsrates
Dr. Jens Ehrhardt
Vorstandsvorsitzender der
DJE Kapital AG

Geschäftsführender stellvertretender Verwaltungsratsvorsitzender
Dr. Ulrich Kaffarnik
Vorstand der
DJE Kapital AG

Verwaltungsratsmitglieder
Eberhard Weinberger
Vorstand der
DJE Kapital AG

Dr. Jan Ehrhardt
Vorstand der
DJE Kapital AG

Peter Schmitz
Vorstand der
DJE Kapital AG

Julien Zimmer
Generalbevollmächtigter Investmentfonds der
DZ PRIVATBANK S.A.

Bernhard Singer
Luxemburg

Geschäftsführer der Verwaltungsgesellschaft:

Stefan-David Grün
Dr. Ulrich Kaffarnik

Depotbank, Zentralverwaltung
sowie Register- und Transferstelle:

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

Zahlstelle im Großherzogtum Luxemburg:

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

Zahl- und Informationsstelle
in der Bundesrepublik Deutschland:

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



Verwaltung, Vertrieb und Beratung

Vertriebs- und Informationsstelle:

DJE Kapital AG *
Georg-Kalb-Str. 9
D-82049 Pullach
Deutschland

Anlageberater:

DJE Kapital AG *
Georg-Kalb-Str. 9
D-82049 Pullach
Deutschland

Abschlussprüfer des Fonds und der Verwaltungsgesellschaft:

Deloitte S.A.
Cabinet de Révision agréé
560, rue de Neudorf
2220 Luxembourg

* Adressänderung ab dem 11. Juli 2011: Pullacher Straße 24, 82049 Pullach

Anlageausschuss DJE Premium – Gutenberg:

Dr. Hans Dieter Beck
Geschäftsführer C.H. Beck Verlag oHG, München

Peter Sassnink
Kaufmännischer Leiter der Verlag C.H. Beck oHG, München

Dr. Ulrich Kaffarnik
Vorstand der DJE Kapital AG, Pullach

