




DJE INVEST

Jahresbericht
zum 30. Juni 2011



DJE Investment S.A.

R.C.S. Luxembourg B 90412

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

Bericht zum Geschäftsverlauf DJE INVEST - Lux Select	Seite	2
Geographische Länderaufteilung / Wirtschaftliche Aufteilung DJE INVEST – Lux Select	Seite	3-4
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens DJE INVEST – Lux Select	Seite	5
Vermögensaufstellung des Teilfonds DJE INVEST – Lux Select	Seite	7
Bericht zum Geschäftsverlauf DJE INVEST - Primus	Seite	13
Geographische Länderaufteilung / Wirtschaftliche Aufteilung DJE INVEST – Primus	Seite	14-15
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens DJE INVEST – Primus	Seite	16
Vermögensaufstellung des Teilfonds DJE INVEST – Primus	Seite	18
Bericht zum Geschäftsverlauf DJE INVEST - Karitativ	Seite	24
Geographische Länderaufteilung / Wirtschaftliche Aufteilung DJE INVEST – Karitativ	Seite	25-26
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens DJE INVEST – Karitativ	Seite	27
Vermögensaufstellung des Teilfonds DJE INVEST – Karitativ	Seite	29
Bericht zum Geschäftsverlauf DJE INVEST - Vario	Seite	35
Geographische Länderaufteilung / Wirtschaftliche Aufteilung DJE INVEST – Vario	Seite	36-37
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens DJE INVEST – Vario	Seite	38
Vermögensaufstellung des Teilfonds DJE INVEST – Vario	Seite	40
Bericht zum Geschäftsverlauf DJE INVEST - DJE Stiftungsfonds Renten	Seite	46
Geographische Länderaufteilung / Wirtschaftliche Aufteilung DJE INVEST – DJE Stiftungsfonds Renten	Seite	47-48
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens DJE INVEST – DJE Stiftungsfonds Renten	Seite	48
Vermögensaufstellung des Teilfonds DJE INVEST – DJE Stiftungsfonds Renten	Seite	50
Konsolidierter Jahresabschluss des DJE INVEST	Seite	53
Erläuterungen zum Jahresabschluss per 30. Juni 2011	Seite	55
Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé	Seite	58
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	Seite	59

Hinweis: Anleger in der Bundesrepublik Deutschland werden darauf hingewiesen, dass der Teilfonds DJE INVEST - Vario nicht bei der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht zum öffentlichen Vertrieb angezeigt wurde und Anteile des Teilfonds DJE INVEST - Vario an Anleger im Geltungsbereich des Investmentgesetzes nicht öffentlich vertrieben werden dürfen.

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.

Der Anlageberater berichtet im Auftrag des Verwaltungsrates der Verwaltungsgesellschaft:

Die Wertentwicklung des DJE INVEST – Lux Select lag im Berichtszeitraum bei plus 3,2%, die Benchmark, die sich zu 50% aus dem STOXX 50 und zu 50% aus dem REX Performance Index zusammensetzt, entwickelte sich in diesem Zeitraum mit plus 5,56% besser. Das Risiko des Fonds, gemessen an der Volatilität lag allerdings mit 7,3% im Vergleich zur Benchmark (9,2%) niedriger. Das Beta des Fonds lag bei 0,58.

Das Fondsvermögen wurde auch im Berichtsjahr angesichts der massiven makroökonomischen Unsicherheiten (Schuldenproblematik, extrem expansive Geldpolitik) vorsichtig verwaltet. Das geringere Risiko spiegelte sich in einer deutlich geringeren Schwankung des Wertes des Fondsvermögens im Vergleich zur Benchmark wider.

Im Anleihebereich wurden Bestände länger laufender Anleihen abgebaut, nachdem gegen Ende des Berichtszeitraums die gute Entwicklung bei den Unternehmensbonds auslief und sich das Chance-Risiko-Verhältnis hier zunehmend verschlechterte. Die Anleihequote reduzierte sich so von rund 29% auf rund 26%. Zum Stichtag wurden ausschließlich Eurobonds internationaler Unternehmen gehalten, die eine Restlaufzeit von überwiegend drei Jahren haben. Lediglich ein Prozent des Vermögens wurde in liquiden Mitteln gehalten.

Im Aktienbereich gab es eine deutliche Reduzierung der Titellanzahl. Dabei wurde die Quote deutscher Aktien von rund 25% auf rund 36% hochgefahren. Europäische Aktien wurden mit rund 20% gewichtet, während asiatische und amerikanische Titel zusammen rund 10% des Fondsvermögens entsprachen. Neu aufgenommen bzw. deutlich aufgestockt wurden bspw. Aktien von Aurubis, Allianz, Antofagasta, Deutsche Bank, Freenet, Saint Gobain, Siemens, Strabag und Wincor Nixdorf, veräußert wurden unter anderem die Bestände an BMW, CSM, E.ON, Newmont Mining, Röhn-Klinikum und VW. Ferner wurde der Bestand an Aktienfonds zugunsten einer höheren direkten Aktienquote reduziert.

Luxemburg, im Juli 2011

Der Verwaltungsrat der DJE Investment S.A.

Angaben und Renditen beziehen sich auf das abgelaufene Berichtsjahr und sind nicht maßgebend für zukünftige Erträge.

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

Derzeit bestehen die folgenden Anteilsklassen mit den Ausstattungsmerkmalen:

WP-Kenn-Nr.:	164313
ISIN-Code:	LU0159520088
Ausgabeaufschlag:	5,00 %
Rücknahmeabschlag:	0,00 %
Verwaltungsvergütung:	0,42 % p.a. zzgl. 500 EUR p. M. Fixum
Mindestfolgeanlage:	75.000,00 EUR
Ertragsverwendung:	thesaurierend
Währung:	EUR

Geographische Länderaufteilung

Deutschland	49,24 %
Niederlande	16,87 %
Spanien	6,27 %
Luxemburg	4,45 %
Russland	3,04 %
Österreich	2,89 %
Hong Kong	2,44 %
Frankreich	2,08 %
Großbritannien	1,99 %
Australien	1,90 %
Vereinigte Staaten von Amerika	1,81 %
Norwegen	0,97 %
Singapur	0,97 %
Irland	0,47 %
Schweiz	0,44 %
Finnland	0,43 %
Wertpapiervermögen	96,26 %
Bankguthaben	3,21 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,53 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung

Investitionsgüter	25,08 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	9,15 %
Hardware & Ausrüstung	7,62 %
Automobile & Komponenten	7,37 %
Telekommunikationsdienste	6,48 %
Energie	5,82 %
Diversifizierte Finanzdienste	5,56 %
Staatsanleihen	5,34 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	4,00 %
Banken	3,90 %
Investmentfondsanteile	3,88 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	3,34 %
Versicherungen	3,23 %
Versorgungsbetriebe	2,51 %
Software & Dienste	1,64 %
Transportwesen	0,77 %
Immobilien	0,57 %
Wertpapiervermögen	96,26 %
Bankguthaben	3,21 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,53 %
	100,00 %

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.06.2009	32,26	197.402	-0,01	163,42
30.06.2010	34,75	197.402	-0,01	176,02
30.06.2011	35,86	197.402	0,00	181,66

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens
zum 30. Juni 2011

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 33.539.712,67)	34.518.736,00
Bankguthaben	1.152.491,12
Zinsforderungen	209.784,84
Dividendenforderungen	45.322,17
	<u>35.926.334,13</u>
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-28.383,50
Sonstige Passiva *	-36.968,31
	<u>-65.351,81</u>
Netto-Teilfondsvermögen	<u>35.860.982,32</u>
Umlaufende Anteile	197.402,000
Anteilwert	181,66 EUR

* Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungs- und Anlageberatergebühren.

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

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	34.746.477,62
Ordentlicher Nettoertrag	754.009,58
Realisierte Gewinne	1.717.221,45
Realisierte Verluste	-892.037,52
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne und Verluste	-464.688,81
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	<u>35.860.982,32</u>

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	197.402,000
Ausgegebene Anteile	0,000
Zurückgenommene Anteile	0,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	<u>197.402,000</u>

Aufwands- und Ertragsrechnung

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

EUR

Erträge	
Dividenden	689.117,65
Erträge aus Investmentanteilen	40.269,94
Zinsen auf Anleihen	364.945,39
Bankzinsen	12.163,08
Sonstige Erträge	15.548,21
Erträge insgesamt	1.122.044,27
Aufwendungen	
Zinsaufwendungen	-1.360,15
Verwaltungs- und Anlageberatervergütung	-256.797,51
Depotbankvergütung	-34.745,45
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-23.415,11
Taxe d'abonnement	-17.232,42
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-13.544,80
Register- und Transferstellenvergütung	-37,45
Staatliche Gebühren	-1.594,18
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-19.307,62
Aufwendungen insgesamt	-368.034,69
Ordentlicher Nettoertrag	754.009,58
Total Expense Ratio in Prozent ²⁾	1,02

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.

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2011

Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV*
Aktien, Anrechte und Genusscheine							
Notierte Titel							
Australien							
Leighton Holdings Ltd.	AUD	46.000	0	46.000	20,0200	681.254,62	1,90
						681.254,62	1,90
Deutschland							
Allianz SE	EUR	8.100	0	8.100	94,9100	768.771,00	2,14
AMB Generali Holding AG	EUR	0	0	2.400	88,2900	211.896,00	0,59
Aurubis AG	EUR	50.400	8.600	47.500	44,2100	2.099.975,00	5,87
BASF SE	EUR	7.000	11.522	10.978	66,3100	727.951,18	2,03
Bilfinger Berger SE	EUR	4.600	0	25.700	66,3500	1.705.195,00	4,76
Dte. Bank AG	EUR	17.100	0	17.100	40,1700	686.907,00	1,92
Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	16.800	0	16.800	71,2700	1.197.336,00	3,34
Hannover Rückversicherungs AG	EUR	0	0	5.200	34,5200	179.504,00	0,50
Joyou AG	EUR	0	0	21.600	12,2400	264.384,00	0,74
Linde AG	EUR	0	0	4.100	119,5500	490.155,00	1,37
Renk AG	EUR	0	0	5.700	74,5100	424.707,00	1,18
RWE AG -VZ-	EUR	3.400	308	21.492	34,5800	743.193,36	2,07
SAP AG	EUR	9.400	0	14.200	41,3300	586.886,00	1,64
Siemens AG	EUR	12.100	2.300	12.100	93,4800	1.131.108,00	3,15
Sto AG -VZ-	EUR	0	0	7.000	119,0500	833.350,00	2,32
Wincor Nixdorf AG	EUR	18.700	0	18.700	48,4300	905.641,00	2,53
						12.956.959,54	36,15
Frankreich							
Compagnie de Saint-Gobain S.A.	EUR	17.000	0	17.000	43,8450	745.365,00	2,08
						745.365,00	2,08
Großbritannien							
Antofagasta Plc.	GBP	47.000	0	47.000	13,6500	714.341,39	1,99
						714.341,39	1,99
Hong Kong							
Kingboard Chemicals Holdings Ltd. ¹⁾	HKD	280.000	0	280.000	35,0500	876.023,17	2,44
						876.023,17	2,44
Luxemburg							
Gagfah S.A.	EUR	41.000	0	41.000	5,0000	205.000,00	0,57
						205.000,00	0,57
Niederlande							
IMTECH NV	EUR	0	0	14.500	24,1150	349.667,50	0,98
Koninklijke DSM NV	EUR	0	0	11.478	44,8500	514.788,30	1,44
Koninklijke KPN NV	EUR	97.800	0	97.800	9,8520	963.525,60	2,69
						1.827.981,40	5,11

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

¹⁾ Hauptverwaltung in Hong Kong, registriert auf Cayman Inseln

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2011

Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV *
Norwegen							
Fred. Olsen Energy ASA	NOK	11.000	0	14.500	186,0000	346.528,93	0,97
						346.528,93	0,97
Österreich							
Flughafen Wien AG	EUR	7.700	0	7.700	36,0000	277.200,00	0,77
Strabag SE	EUR	37.500	0	37.500	20,2800	760.500,00	2,12
						1.037.700,00	2,89
Russland							
Lukoil ADR	USD	25.000	0	25.000	62,7500	1.089.863,82	3,04
						1.089.863,82	3,04
Schweiz							
Energiedienst Holding AG	CHF	0	0	3.500	54,6000	158.800,07	0,44
						158.800,07	0,44
Singapur							
Singapore Telecommunications Ltd.	SGD	0	0	200.000	3,0900	348.129,79	0,97
						348.129,79	0,97
Spanien							
Ebro Foods S.A.	EUR	69.000	0	69.000	15,8100	1.090.890,00	3,04
Telefonica S.A.	EUR	61.300	0	61.300	16,5100	1.012.063,00	2,82
						2.102.953,00	5,86
Vereinigte Staaten von Amerika							
Peabody Energy Corporation	USD	16.100	0	16.100	58,1800	650.755,87	1,81
						650.755,87	1,81
Notierte Titel						23.741.656,60	66,22
Aktien, Anrechte und Genussscheine						23.741.656,60	66,22
Anleihen							
Notierte Titel							
EUR							
3,750 %	ABN AMRO Bank NV EMTN Pfe. v.09(2014)	0	0	200.000	102,9800	205.960,00	0,57
2,875 %	BMW Finance NV EMTN v.10(2013)	0	0	800.000	101,0190	808.152,00	2,25
6,125 %	BMW Finance NV v.09(2012)	0	0	620.000	102,9320	638.178,40	1,78
1,000 %	Bundesrepublik Deutschland S.1 v.10(2012)	600.000	0	600.000	99,7700	598.620,00	1,67
1,250 %	Bundesrepublik Deutschland S.2 v.09(2011)	200.000	0	1.000.000	99,9980	999.980,00	2,79
3,250 %	Bundesrepublik Deutschland v.05(2015)	0	0	300.000	104,9000	314.700,00	0,88
4,625 %	Daimler AG EMTN v.09(2014)	0	0	100.000	104,9000	104.900,00	0,29
3,125 %	Dte. Pfandbriefbank AG EMTN Pfe. v.09(2014)	0	0	500.000	101,3400	506.700,00	1,41
4,750 %	GE Capital European Funding EMTN v.09(2014)	0	0	160.000	105,1710	168.273,60	0,47
6,250 %	Koninklijke KPN NV v.09(2014)	500.000	0	600.000	108,0340	648.204,00	1,81
3,375 %	Merck Financial Services GmbH EMTN v.10(2015)	0	0	200.000	100,5780	201.156,00	0,56

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2011

Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV *	
EUR (Fortsetzung)							
5,750 % Metro AG EMTN v.09(2014)	0	0	320.000	107,6760	344.563,20	0,96	
5,500 % Nokia Corporation v.09(2014)	0	0	150.000	103,6090	155.413,50	0,43	
4,125 % Siemens Financieringsmaatschappij NV v.09(2013)	0	0	800.000	103,0990	824.792,00	2,30	
3,406 % Telefonica Emisiones S.A.U. EMTN v.10(2015)	0	0	150.000	98,2270	147.340,50	0,41	
3,875 % Volkswagen Financial Services AG EMTN v.09(2012)	1.400.000	0	1.600.000	101,6260	1.626.016,00	4,53	
5,375 % Volkswagen International Finance NV EMTN v.09(2013)	0	0	1.030.000	106,1340	1.093.180,20	3,05	
					9.386.129,40	26,16	
Notierte Titel					9.386.129,40	26,16	
Anleihen					9.386.129,40	26,16	
Investmentfondsanteile							
Luxemburg							
DJE - Dividende & Substanz	EUR	0	5.500	5.500	252,9000	1.390.950,00	3,88
					1.390.950,00	3,88	
Investmentfondsanteile²⁾					1.390.950,00	3,88	
Wertpapiervermögen					34.518.736,00	96,26	
Bankguthaben - Kontokorrent					1.152.491,12	3,21	
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten					189.755,20	0,53	
Netto-Teilfondsvermögen in EUR					35.860.982,32	100,00	

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

²⁾ 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.

Devisentermingeschäfte

Zum 30. Juni 2011 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Währungsbetrag	Kurswert	%-Anteil vom NTFV *	
USD	Währungsverkäufe	1.600.000,00	1.112.688,19	3,10

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

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			
Deutschland			
Bayerische Motoren Werke AG	EUR	0	4.300
Dte. Telekom AG	EUR	16.600	16.600
E.ON AG	EUR	7.300	20.300
Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	EUR	8.200	8.200
Fresenius SE -VZ-	EUR	0	16.800
Gerresheimer AG	EUR	0	7.300
Hochtief AG	EUR	0	7.000
LANXESS AG	EUR	0	5.000
MTU Aero Engines Holding AG	EUR	0	1.100
Münchener Rückversicherungs - Gesellschaft AG	EUR	1.600	1.600
Rhoen-Klinikum AG	EUR	0	13.333
Salzgitter AG	EUR	3.200	3.200
STADA Arzneimittel AG	EUR	0	2.300
Volkswagen AG	EUR	0	5.900
Volkswagen AG -VZ-	EUR	0	11.122
Finnland			
UPM-Kymmene Corporation	EUR	0	47.000
Frankreich			
France Telecom S.A.	EUR	10.500	20.000
Großbritannien			
Standard Chartered Plc.	GBP	8.662	26.562
Standard Chartered Plc. BZR 05.11.10	GBP	963	963
Hongkong			
Chaoda Modern Agriculture Holding Ltd. ²⁾	HKD	0	210.000
China Pharmaceutical Group Ltd.	HKD	0	510.000
Glorious Sun Enterprises Ltd. ¹⁾	HKD	0	330.000
Kanada			
Barrick Gold Corporation	USD	0	18.700
Iamgold Corporation	USD	0	9.000
Niederlande			
CSM NV	EUR	0	22.300
European Aeronautic Defence and Space Co.	EUR	0	30.400
Qiagen NV	EUR	0	16.100
Schweiz			
Bâloise Holding AG	CHF	0	7.300
Novartis AG	CHF	0	5.300
Roche Holding AG Genussscheine	CHF	0	1.000

¹⁾ Hauptverwaltung in Kong Kong, registriert auf Bermudas

²⁾ Hauptverwaltung in Kong Kong, registriert auf Cayman Inseln

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
Südkorea			
Hankook Tire Co. Ltd.	KRW	0	12.500
Vereinigte Staaten von Amerika			
Apple Inc.	USD	0	400
Newmont Mining Corporation	USD	0	14.000
Anleihen			
Notierte Titel			
EUR			
3,000 % Daimler International Finance BV EMTN v.09(2011)		0	500.000
6,000 % Dte. Telekom EMTN v.09(2017)		0	550.000
6,250 % Lafarge S.A. v.10(2018)		0	100.000
3,875 % RHÖN-KLINIKUM AG v.10(2016)		0	200.000
4,625 % Unibail-Rodamco SE EMTN v.09(2016)		0	200.000
5,250 % Vattenfall AB EMTN v.09(2016)		0	80.000
6,250 % Vodafone Group Plc. v.09(2016)		0	100.000
3,750 % Volkswagen International Finance NV EMTN v.09(2010)		0	1.370.000
Investmentfondsanteile			
Luxemburg			
LuxTopic - PACIFIC	EUR	0	10.000
Vereinigte Staaten von Amerika			
SPDR Gold Trust	USD	0	5.600
Terminkontrakte			
EUR			
DAX Performance-Index Future September 2010		5	5
DAX Performance-Index Future September 2010		2	2
EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future September 2010		91	91
EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future September 2010		42	42
USD			
Nikkei 225 Stock Average Index Future Juni 2011		56	56

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
Japanischer Yen	JPY	1	116,3899
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,3965
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

Der Anlageberater berichtet im Auftrag des Verwaltungsrates der Verwaltungsgesellschaft:

Die Wertentwicklung des DJE INVEST – Primus lag im Berichtszeitraum bei plus 4,12%, die Benchmark, der STOXX 50, entwickelte sich in diesem Zeitraum mit plus 8,55% rund doppelt so gut. Das Risiko des Fonds, gemessen an der Volatilität lag mit 7,8% im Vergleich zur Benchmark (15,1%) deutlich niedriger. Das Beta des Fonds lag bei 0,42.

Das Fondsvermögen wurde auch im Berichtsjahr angesichts der massiven makroökonomischen Unsicherheiten (Schuldenproblematik, extrem expansive Geldpolitik) vorsichtig verwaltet. Das geringere Risiko spiegelte sich in einer deutlich geringeren Schwankung des Wertes des Fondsvermögens im Vergleich zur Benchmark wider.

Im Anleihebereich wurden Bestände abgebaut, nachdem gegen Ende des Berichtszeitraums die gute Entwicklung bei den Unternehmensbonds auslief. Die Anleihequote reduzierte sich hierdurch von rund 21% auf gut 12%. Zum Stichtag wurden ausschließlich Eurobonds internationaler Unternehmen gehalten, die eine Restlaufzeit von überwiegend zwei Jahren haben.

Im Aktienbereich gab es eine deutliche Reduzierung der Titelanzahl. Dabei wurde die Quote deutscher Aktien von rund 27% auf rund 40% hochgefahren. Europäische Aktien wurden mit rund 22% gewichtet, während asiatische und amerikanische Titel zusammen 7,5% des Fondsvermögens entsprachen. Neu aufgenommen bzw. deutlich aufgestockt wurden bspw. Aktien von Aurubis, Allianz, Antofagasta, Deutsche Bank, Freenet, Saint Gobain, Siemens, Strabag und Wincor Nixdorf veräußert wurden unter anderem die Bestände an BMW, E.ON, Newmont Mining, Röhn-Klinikum und VW.

Die geldmarktnahen Mittel mit Laufzeiten bis zu 6 Monaten lagen am Stichtag bei gut 12%.

Luxemburg, im Juli 2011

Der Verwaltungsrat der DJE Investment S.A.

Angaben und Renditen beziehen sich auf das abgelaufene Berichtsjahr und sind nicht maßgebend für zukünftige Erträge.

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

Derzeit bestehen die folgenden Anteilsklassen mit den Ausstattungsmerkmalen:

WP-Kenn-Nr.:	121329
ISIN-Code:	LU0174656271
Ausgabeaufschlag:	6,00 %
Rücknahmeabschlag:	0,00 %
Verwaltungsvergütung:	0,37 % p.a. zzgl. 500 EUR p.M. Fixum
Mindestfolgeanlage:	1.000,00 EUR
Ertragsverwendung:	ausschüttend
Währung:	EUR

Geographische Länderaufteilung

Deutschland	47,93 %
Niederlande	8,41 %
Luxemburg	6,71 %
Spanien	5,82 %
Russland	2,97 %
Österreich	2,92 %
Hong Kong	2,43 %
Frankreich	2,08 %
Großbritannien	1,99 %
Australien	1,94 %
Vereinigte Staaten von Amerika	1,81 %
Singapur	1,02 %
Norwegen	0,96 %
Irland	0,50 %
Finnland	0,39 %
Wertpapiervermögen	87,88 %
Bankguthaben	11,75 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,37 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung

Investitionsgüter	23,75 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	9,94 %
Banken	7,53 %
Telekommunikationsdienste	6,52 %
Investmentfondsanteile	5,94 %
Energie	5,74 %
Hardware & Ausrüstung	5,54 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	3,78 %
Versicherungen	3,57 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	3,35 %
Automobile & Komponenten	2,48 %
Versorgungsbetriebe	2,13 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	1,82 %
Software & Dienste	1,66 %
Groß- und Einzelhandel	1,59 %
Diversifizierte Finanzdienste	1,20 %
Transportwesen	0,77 %
Immobilien	0,57 %
Wertpapiervermögen	87,88 %
Bankguthaben	11,75 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,37 %
	100,00 %

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.06.2009	38,15	19.848	5.153,46	1.922,00
30.06.2010	51,73	24.991	9.876,37	2.069,88
30.06.2011	52,76	24.937	-115,75	2.115,61

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens
zum 30. Juni 2011

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 44.034.202,06)	46.361.636,80
Bankguthaben	6.197.615,57
Zinsforderungen	222.509,82
Dividendenforderungen	65.572,29
	<u>52.847.334,48</u>
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-44.349,22
Sonstige Passiva *	-45.734,52
	<u>-90.083,74</u>
Netto-Teilfondsvermögen	<u>52.757.250,74</u>
Umlaufende Anteile	24.937,189
Anteilwert	2.115,61 EUR

* Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungs- und Anlageberatergebühren.

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

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	51.728.987,82
Ordentlicher Nettoertrag	1.041.124,65
Ertragsausgleich	357,36
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	26.691,86
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-142.438,78
Realisierte Gewinne	2.739.489,05
Realisierte Verluste	-1.242.667,34
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne und Verluste	-445.078,39
Ausschüttung	-949.215,49
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	<u>52.757.250,74</u>

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	24.991,355
Ausgegebene Anteile	13,000
Zurückgenommene Anteile	-67,166
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	<u>24.937,189</u>

Aufwands- und Ertragsrechnung

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

EUR

Erträge	
Dividenden	1.039.071,23
Erträge aus Investmentanteilen	55.350,67
Zinsen auf Anleihen	367.385,42
Bankzinsen	34.820,07
Sonstige Erträge	25.759,52
Ertragsausgleich	-768,95
Erträge insgesamt	1.521.617,96
Aufwendungen	
Zinsaufwendungen	-1.544,61
Verwaltungs- und Anlageberatervergütung	-335.511,72
Depotbankvergütung	-52.181,17
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-27.665,38
Taxe d'abonnement	-24.837,20
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-15.616,92
Register- und Transferstellenvergütung	-37,45
Staatliche Gebühren	-2.105,31
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-21.405,14
Aufwandsausgleich	411,59
Aufwendungen insgesamt	-480.493,31
Ordentlicher Nettoertrag	1.041.124,65
Total Expense Ratio in Prozent ²⁾	0,90

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

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

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2011

Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV*
Aktien, Anrechte und Genusscheine							
Notierte Titel							
Australien							
Leighton Holdings Ltd.	AUD	69.000	0	69.000	20,0200	1.021.881,94	1,94
						<u>1.021.881,94</u>	<u>1,94</u>
Deutschland							
Allianz SE	EUR	11.800	0	11.800	94,9100	1.119.938,00	2,12
AMB Generali Holding AG	EUR	0	0	2.900	88,2900	256.041,00	0,49
Aurubis AG	EUR	65.000	12.500	69.500	44,2100	3.072.595,00	5,83
BASF SE	EUR	14.400	17.023	20.277	66,3100	1.344.567,87	2,55
Bilfinger Berger SE	EUR	0	0	38.600	66,3500	2.561.110,00	4,86
Dte. Bank AG	EUR	25.000	0	25.000	40,1700	1.004.250,00	1,90
EUROKAI KGaA -VZ-	EUR	36.600	0	36.600	26,3000	962.580,00	1,82
freenet AG	EUR	119.000	0	119.000	9,4750	1.127.525,00	2,14
Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	24.800	0	24.800	71,2700	1.767.496,00	3,35
Hannover Rückversicherungs AG	EUR	0	0	14.700	34,5200	507.444,00	0,96
Joyou AG	EUR	0	0	32.600	12,2400	399.024,00	0,76
Linde AG	EUR	0	0	6.100	119,5500	729.255,00	1,38
RWE AG -VZ-	EUR	5.000	440	32.560	34,5800	1.125.924,80	2,13
SAP AG	EUR	14.000	0	21.200	41,3300	876.196,00	1,66
Siemens AG	EUR	17.800	3.400	17.800	93,4800	1.663.944,00	3,15
Sto AG -VZ-	EUR	0	2.000	10.000	119,0500	1.190.500,00	2,26
Wincor Nixdorf AG	EUR	27.400	0	27.400	48,4300	1.326.982,00	2,52
						<u>21.035.372,67</u>	<u>39,88</u>
Frankreich							
Compagnie de Saint-Gobain S.A.	EUR	25.000	0	25.000	43,8450	1.096.125,00	2,08
						<u>1.096.125,00</u>	<u>2,08</u>
Hong Kong							
Kingboard Chemicals Holdings Ltd. ¹⁾	HKD	410.000	0	410.000	35,0500	1.282.748,21	2,43
						<u>1.282.748,21</u>	<u>2,43</u>
Großbritannien							
Antofagasta Plc.	GBP	69.000	0	69.000	13,6500	1.048.713,94	1,99
						<u>1.048.713,94</u>	<u>1,99</u>
Luxemburg							
Gagfah S.A.	EUR	60.000	0	60.000	5,0000	300.000,00	0,57
						<u>300.000,00</u>	<u>0,57</u>
Niederlande							
IMTECH NV	EUR	0	0	22.000	24,1150	530.530,00	1,01
Koninklijke DSM NV	EUR	0	0	17.099	44,8500	766.890,15	1,45
Koninklijke KPN NV	EUR	143.400	0	143.400	9,8520	1.412.776,80	2,68
						<u>2.710.196,95</u>	<u>5,14</u>

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

¹⁾ Hauptverwaltung in Hong Kong, registriert auf Cayman Inseln

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2011

Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV*
Norwegen							
Fred. Olsen Energy ASA	NOK	16.000	0	21.200	186,0000	506.649,19	0,96
						506.649,19	0,96
Österreich							
Flughafen Wien AG	EUR	11.300	0	11.300	36,0000	406.800,00	0,77
Strabag SE	EUR	56.000	0	56.000	20,2800	1.135.680,00	2,15
						1.542.480,00	2,92
Russland							
Lukoil ADR	USD	36.000	0	36.000	62,7500	1.569.403,91	2,97
						1.569.403,91	2,97
Singapur							
Singapore Telecommunications Ltd.	SGD	0	0	310.000	3,0900	539.601,17	1,02
						539.601,17	1,02
Spanien							
Ebro Foods S.A.	EUR	100.000	0	100.000	15,8100	1.581.000,00	3,00
Telefonica S.A.	EUR	90.000	0	90.000	16,5100	1.485.900,00	2,82
						3.066.900,00	5,82
Vereinigte Staaten von Amerika							
Peabody Energy Corporation	USD	23.600	0	23.600	58,1800	953.903,02	1,81
						953.903,02	1,81
Notierte Titel						36.673.976,00	69,53
Aktien, Anrechte und Genusscheine						36.673.976,00	69,53
Anleihen							
Notierte Titel							
EUR							
3,750 %	ABN AMRO Bank NV EMTN Pfe. v.09(2014)	0	0	300.000	102,9800	308.940,00	0,59
2,125 %	Dte. Hypothekenbank Hannover AG Pfe. EMTN v.09(2011)	0	0	1.300.000	100,0130	1.300.169,00	2,46
3,125 %	Dte. Pfandbriefbank AG EMTN Pfe. v.09(2014)	0	0	230.000	101,3400	233.082,00	0,44
7,250 %	Dürr AG v.10(2015)	710.000	0	710.000	108,6500	771.415,00	1,46
7,000 %	Evonik Industries AG v.09(2014)	0	0	150.000	110,7230	166.084,50	0,31
9,000 %	Fiat Finance & Trade Ltd. v.09(2012)	0	0	100.000	104,8750	104.875,00	0,20
6,750 %	Franz Haniel & Cie. GmbH EMTN v.09(2014)	0	0	250.000	108,6250	271.562,50	0,51
4,750 %	GE Capital European Funding EMTN v.09(2014)	0	0	250.000	105,1710	262.927,50	0,50
6,250 %	Koninklijke KPN NV v.09(2014)	0	0	100.000	108,0340	108.034,00	0,20
5,750 %	Metro AG EMTN v.09(2014)	0	0	380.000	107,6760	409.168,80	0,78
5,500 %	Nokia Corporation v.09(2014)	0	0	200.000	103,6090	207.218,00	0,39
5,875 %	Praktiker Bau- und Heimwerkermärkte Holding AG IS v.11(2016)	830.000	0	830.000	101,0000	838.300,00	1,59

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2011

Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV*	
EUR (Fortsetzung)							
3,875 % Volkswagen Financial Services AG EMTN v.09(2012)	0	0	260.000	101,6260	264.227,60	0,50	
5,375 % Volkswagen International Finance NV EMTN v.09(2013)	0	0	1.235.000	106,1340	1.310.754,90	2,48	
					6.556.758,80	12,41	
Notierte Titel					6.556.758,80	12,41	
Anleihen					6.556.758,80	12,41	
Investmentfondsanteile							
Luxemburg							
DJE - Dividende & Substanz	EUR	0	0	12.380	252,9000	3.130.902,00	5,94
					3.130.902,00	5,94	
Investmentfondsanteile ²⁾					3.130.902,00	5,94	
Wertpapiervermögen					46.361.636,80	87,88	
Bankguthaben - Kontokorrent					6.197.615,57	11,75	
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten					197.998,37	0,37	
Netto-Teilfondsvermögen in EUR					52.757.250,74	100,00	

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

²⁾ 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.

Devisentermingeschäfte

Zum 30. Juni 2011 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Währungsbetrag	Kurswert	%-Anteil vom NTFV*	
USD	Währungsverkäufe	2.500.000,00	1.738.575,30	3,30

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

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			
Deutschland			
Bayerische Motoren Werke AG	EUR	0	6.500
Dte. Telekom AG	EUR	24.700	24.700
E.ON AG	EUR	11.000	30.000
Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	EUR	12.200	12.200
Fresenius SE -VZ-	EUR	0	24.800
Gerresheimer AG	EUR	0	11.000
Hochtief AG	EUR	0	11.000
LANXESS AG	EUR	0	7.300
MTU Aero Engines Holding AG	EUR	0	1.600
Münchener Rückversicherungs - Gesellschaft AG	EUR	2.400	2.400
RHÖN-KLINIKUM AG	EUR	0	17.333
Salzgitter AG	EUR	4.800	4.800
STADA Arzneimittel AG	EUR	0	13.400
Volkswagen AG	EUR	0	8.900
Volkswagen AG -VZ-	EUR	0	16.548
Finnland			
UPM-Kymmene Corporation	EUR	0	70.800
Frankreich			
France Telecom S.A.	EUR	15.600	29.600
Großbritannien			
Standard Chartered Plc.	GBP	12.937	39.137
Standard Chartered Plc. BZR 05.11.10	GBP	1.438	1.438
Hongkong			
Chaoda Modern Agriculture Holding Ltd. ²⁾	HKD	0	310.000
China Pharmaceutical Group Ltd.	HKD	0	568.000
Kanada			
Barrick Gold Corporation	USD	0	28.001
Iamgold Corporation	USD	0	15.000
Yamana Gold Inc.	USD	0	20.000
Niederlande			
CSM NV	EUR	0	33.000
European Aeronautic Defence and Space Co.	EUR	0	44.900
Qiagen NV	EUR	0	23.800
Russland			
Mining and Metallurgical Co. Norilsk Nickel ADR	USD	0	22.000

²⁾ Hauptverwaltung in Hong Kong, registriert auf Cayman Inseln

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
Schweiz			
Bäloise Holding AG	CHF	0	10.300
Helvetia Patria Holding	CHF	0	1.200
Novartis AG	CHF	0	7.800
Roche Holding AG Genussscheine	CHF	0	2.900
Südkorea			
Hankook Tire Co. Ltd.	KRW	0	18.300
Vereinigte Staaten von Amerika			
Apple Inc.	USD	0	600
Newmont Mining Corporation	USD	0	21.000
Anleihen			
Notierte Titel			
EUR			
4,500 % Celesio Finance BV v.10(2017)		0	300.000
8,500 % Conti-Gummi Finance BV v.10(2015)		70.000	70.000
3,000 % Daimler International Finance BV EMTN v.09(2011)		0	700.000
6,000 % Dte. Telekom EMTN v.09(2017)		0	550.000
4,125 % EnBW International Finance BV EMTN v.09(2015)		0	620.000
5,875 % Franz Haniel & Cie. GmbH v.10(2017)		0	600.000
6,250 % Lafarge S.A. v.10(2018)		0	100.000
3,375 % Merck Financial Services GmbH EMTN v.10(2015)		0	150.000
3,875 % RHÖN-KLINIKUM AG v.10(2016)		0	300.000
3,406 % Telefonica Emisiones S.A.U. EMTN v.10(2015)		0	250.000
4,625 % Unibail-Rodamco SE EMTN v.09(2016)		0	200.000
5,250 % Vattenfall AB EMTN v.09(2016)		0	90.000
6,250 % Vodafone Group Plc. v.09(2016)		0	100.000
3,750 % Volkswagen International Finance NV EMTN v.09(2010)		0	1.645.000
Investmentfondsanteile			
Luxemburg			
DJE - Absolut	EUR	0	3.500
DJE - Alpha Global	EUR	0	1.400
LuxTopic - PACIFIC	EUR	0	18.000
Vereinigte Staaten von Amerika			
SPDR Gold Trust	USD	0	6.300
Terminkontrakte			
EUR			
DAX Performance-Index Future September 2010		7	7
DAX Performance-Index Future September 2010		3	3
EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future September 2010		135	135
EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future September 2010		62	62
USD			
Nikkei 225 Stock Average Index Future Juni 2011		81	81

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
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
Tschechische Krone	CZK	1	24,3530
US-Dollar	USD	1	1,4394

Der Anlageberater berichtet im Auftrag des Verwaltungsrates der Verwaltungsgesellschaft:

Die Anlagepolitik des DJE Invest – Karitativ war wegen der anhaltenden Schuldenkrise in den Mittelmeerstaaten, wie z. B. Griechenland vorsichtig ausgerichtet.

Dennoch galt es Chancen, die die positiven monetären und markttechnischen Auftriebskräfte für die Aktienmärkte boten, in vertretbarem Rahmen zu nutzen.

Die positive Stimmung an den weltweiten Aktienmärkten zum Ende des Jahres 2010 veranlasste das Fondsmanagement zu einer sukzessiven Aufstockung der Aktienquote bis zu ca. 26%.

Aufgrund der Katastrophen in Japan (Tsunami und atomarer Super-GAU) im März 2011 wurde die Aktienquote auf ca. 22% gesenkt.

Generell haben wir bei den Aktieninvestitionen einen Schwerpunkt auf defensive, werthaltige Titel mit attraktiver Dividendenrendite, wie z. B. Vodafone und Royal Dutch, gelegt.

Diese Kategorie konnte zwar nicht mit den teilweise stärkeren Kurszuwächsen konjunkturabhängiger Titel mithalten, wies jedoch ein wesentlich attraktiveres Chance-Risiko Verhältnis auf.

Unternehmensanleihen, welche im gegenwärtigen Umfeld interessante Spreads gegenüber Bundesanleihen aufweisen, wurden weiterhin zugekauft. Dabei haben wir kurze Restlaufzeiten bevorzugt. Die durchschnittliche Duration der im Portfolio gehaltenen verzinslichen Wertpapiere war ca. 2,20 Jahre.

Die Wertentwicklung des DJE Invest – Karitativ betrug in den letzten 12 Monaten 1,53%.

Luxemburg, im Juli 2011

Der Verwaltungsrat der DJE Investment S.A.

Angaben und Renditen beziehen sich auf das abgelaufene Berichtsjahr und sind nicht maßgebend für zukünftige Erträge.

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

Derzeit bestehen die folgenden Anteilsklassen mit den Ausstattungsmerkmalen:

WP-Kenn-Nr.:	A0B524
ISIN-Code:	LU0194682679
Ausgabeaufschlag:	6,00 %
Rücknahmeabschlag:	0,00 %
Verwaltungsvergütung:	0,16 %
Mindestfolgeanlage:	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend
Währung:	EUR

Geographische Länderaufteilung (nach Emittenten)

Deutschland	25,10 %
Niederlande	15,12 %
Frankreich	8,07 %
Luxemburg	7,29 %
Großbritannien	5,76 %
Schweden	3,58 %
Schweiz	2,55 %
Spanien	2,55 %
Finnland	1,60 %
Irland	1,51 %
Italien	1,30 %
Slowenien	1,27 %
Cayman Inseln	1,00 %
Hongkong	0,78 %
Österreich	0,73 %
Russland	0,63 %
Norwegen	0,24 %
Wertpapiervermögen	79,08 %
Optionen	-0,12 %
Bankguthaben	19,94 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	1,10 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung

Banken	10,49 %
Diversifizierte Finanzdienste	8,43 %
Hardware & Ausrüstung	7,92 %
Staatsanleihen	7,86 %
Versorgungsbetriebe	7,32 %
Investmentfondsanteile	6,70 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	6,36 %
Investitionsgüter	4,17 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	3,54 %
Versicherungen	3,54 %
Automobile & Komponenten	2,55 %
Immobilien	2,15 %
Telekommunikationsdienste	2,08 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	1,89 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	1,69 %
Energie	1,34 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1,05 %
Wertpapiervermögen	79,08 %
Optionen	-0,12 %
Bankguthaben	19,94 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	1,10 %
	100,00 %

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.06.2009	24,72	20.370	0,00	1.213,54
30.06.2010	37,74	29.785	11.808,63	1.267,11
30.06.2011	37,97	30.339	702,45	1.251,58

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens
zum 30. Juni 2011

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 28.848.875,34)	30.025.478,09
Bankguthaben	7.573.381,86
Zinsforderungen	426.623,26
Dividendenforderungen	13.167,47
	<u>38.038.650,68</u>
Optionen	-44.505,00
Sonstige Passiva *	-22.319,91
	<u>-66.824,91</u>
Netto-Teilfondsvermögen	<u>37.971.825,77</u>
Umlaufende Anteile	30.339,000
Anteilwert	1.251,58 EUR

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

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

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	37.740.942,42
Ordentlicher Nettoertrag	983.753,46
Ertragsausgleich	-7.610,70
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	702.454,44
Realisierte Gewinne	873.220,46
Realisierte Verluste	-1.072.678,96
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne und Verluste	-205.780,35
Ausschüttung	-1.042.475,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	<u>37.971.825,77</u>

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	29.785,000
Ausgegebene Anteile	554,000
Zurückgenommene Anteile	0,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	<u>30.339,000</u>

Aufwands- und Ertragsrechnung

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

EUR

Erträge	
Dividenden	286.474,17
Zinsen auf Anleihen	871.326,27
Bankzinsen	27.302,94
Sonstige Erträge	16.562,01
Ertragsausgleich	<u>9.708,58</u>
Erträge insgesamt	<u>1.211.373,97</u>
Aufwendungen	
Zinsaufwendungen	-424,26
Verwaltungs- und Anlageberatervergütung	-121.567,02
Depotbankvergütung	-30.693,61
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-29.397,06
Taxe d'abonnement	-3.539,68
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-18.857,21
Register- und Transferstellenvergütung	-51,24
Staatliche Gebühren	-1.637,76
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-19.354,79
Aufwandsausgleich	<u>-2.097,88</u>
Aufwendungen insgesamt	<u>-227.620,51</u>
Ordentlicher Nettoertrag	<u>983.753,46</u>
Total Expense Ratio in Prozent ²⁾	0,59

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.

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2011

Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV*
Aktien, Anrechte und Genusscheine							
Notierte Titel							
Deutschland							
Allianz SE	EUR	2.800	2.500	5.100	94,9100	484.041,00	1,27
AMB Generali Holding AG	EUR	0	0	2.500	88,2900	220.725,00	0,58
Aurubis AG	EUR	7.500	0	7.500	44,2100	331.575,00	0,87
Bilfinger Berger SE	EUR	0	0	3.800	66,3500	252.130,00	0,66
Dte. Bank AG	EUR	23.350	15.650	7.700	40,1700	309.309,00	0,81
E.ON AG	EUR	0	8.500	8.500	19,2350	163.497,50	0,43
Henkel AG & Co. KGaA -VZ-	EUR	18.000	10.000	8.000	47,5650	380.520,00	1,00
K+S Aktiengesellschaft	EUR	12.700	0	12.700	53,6900	681.863,00	1,80
RHÖN-KLINIKUM AG	EUR	0	0	6.000	16,5300	99.180,00	0,26
RWE AG	EUR	0	2.600	2.600	37,7350	98.111,00	0,26
RWE AG -VZ-	EUR	0	0	4.500	34,5800	155.610,00	0,41
						3.176.561,50	8,35
Frankreich							
AXA S.A.	EUR	25.000	0	25.000	15,2600	381.500,00	1,00
BNP Paribas S.A.	EUR	6.700	0	6.700	52,0000	348.400,00	0,92
France Telecom S.A.	EUR	0	0	20.000	14,4150	288.300,00	0,76
						1.018.200,00	2,68
Großbritannien							
Astrazeneca Plc.	GBP	0	3.800	3.800	30,8650	130.594,59	0,34
GlaxoSmithKline Plc.	GBP	0	0	13.000	13,2250	191.431,91	0,50
Royal Dutch Shell -A-	EUR	0	0	7.400	24,1900	179.006,00	0,47
Vodafone Group Plc.	GBP	0	80.000	80.000	1,6540	147.333,26	0,39
						648.365,76	1,70
Hongkong							
China Pharmaceutical Group Ltd.	HKD	896.000	0	896.000	3,7200	297.522,96	0,78
						297.522,96	0,78
Italien							
Enel S.p.A.	EUR	0	19.000	11.000	4,4420	48.862,00	0,13
						48.862,00	0,13
Niederlande							
Koninklijke KPN NV	EUR	0	6.500	6.500	9,8520	64.038,00	0,17
Nutreco Holding NV	EUR	0	0	7.900	49,7350	392.906,50	1,03
Unilever NV	EUR	14.100	0	28.200	22,6150	637.743,00	1,68
						1.094.687,50	2,88
Norwegen							
Statoil ASA	NOK	0	0	5.200	135,0000	90.197,74	0,24
						90.197,74	0,24

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2011

Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV *
Russland							
Gazprom ADR	USD	24.000	0	24.000	14,3400	239.099,62	0,63
						239.099,62	0,63
Schweiz							
Nestlé S.A.	CHF	10.000	0	20.000	51,7500	860.063,15	2,28
Novartis AG	CHF	0	0	2.400	50,5500	100.814,36	0,27
						960.877,51	2,55
Spanien							
Telefonica S.A.	EUR	0	0	17.500	16,5100	288.925,00	0,76
						288.925,00	0,76
Notierte Titel						7.863.299,59	20,70
Aktien, Anrechte und Genussscheine						7.863.299,59	20,70
Anleihen							
Notierte Titel							
EUR							
3,750 %	ABN AMRO Bank NV EMTN Pfe. v.09(2014)	0	0	600.000	102,9800	617.880,00	1,63
4,500 %	ACEA S.p.A. v.10(2020)	0	0	200.000	99,4040	198.808,00	0,52
3,000 %	Aktia Real Estate Mortgage Bank Plc. EMTN Pfe. v.10(2015)	0	0	400.000	99,9320	399.728,00	1,05
4,750 %	Allianz Finance II BV EMTN v.09(2019)	0	0	250.000	105,0390	262.597,50	0,69
3,625 %	Banque PSA Finance S.A. EMTN v.10(2013)	0	0	300.000	100,6630	301.989,00	0,80
3,500 %	Barclays Bank Plc. v.10(2015)	0	0	500.000	99,5720	497.860,00	1,31
5,125 %	BASF Finance Europe NV v.09(2015)	0	0	400.000	108,0880	432.352,00	1,14
4,000 %	Berlin Schatzanw. S.174 v.04(2012)	0	0	1.000.000	101,3030	1.013.030,00	2,68
4,000 %	BMW Finance NV EMTN v.09(2014)	600.000	0	600.000	103,3850	620.310,00	1,63
5,125 %	Caterpillar International Finance Ltd. EMTN v.09(2012)	0	0	250.000	102,7290	256.822,50	0,68
6,000 %	Compagnie de Saint-Gobain S.A. EMTN v.09(2013)	0	0	150.000	106,0300	159.045,00	0,42
4,625 %	Daimler AG EMTN v.09(2014)	0	0	270.000	104,9000	283.230,00	0,75
3,125 %	Dte. Pfandbriefbank AG EMTN Pfe. v.09(2014)	0	0	380.000	101,3400	385.092,00	1,01
6,000 %	Dte. Telekom EMTN v.09(2017)	0	0	750.000	111,1300	833.475,00	2,20
3,250 %	Edison S.p.A. EMTN v.10(2015)	0	0	250.000	98,1910	245.477,50	0,65
2,000 %	Eurohypo AG EMTN Pfe. v.10(2013)	0	0	300.000	99,7060	299.118,00	0,79
6,750 %	Franz Haniel & Cie. GmbH EMTN v.09(2014)	0	0	700.000	108,6250	760.375,00	2,00
4,750 %	GE Capital European Funding EMTN v.09(2014)	0	0	300.000	105,1710	315.513,00	0,83
3,250 %	Gemeinsame Bundesländer Schatzanw. S.31 v.09(2014)	0	0	700.000	102,4400	717.080,00	1,89
4,625 %	Henkel AG & Co. KGaA EMTN v.09(2014)	0	0	250.000	105,3740	263.435,00	0,69
9,000 %	Holcim Finance (Luxembourg) S.A. EMTN v.09(2014)	0	0	195.000	114,7980	223.856,10	0,59
4,125 %	Iberdrola Finanzas S.A.U. v.10(2020)	0	0	200.000	94,4770	188.954,00	0,50
3,375 %	ING Bank NV v.10(2015)	0	0	300.000	100,2260	300.678,00	0,79
3,875 %	KBC Ifima NV v.10(2015)	0	0	300.000	97,9080	293.724,00	0,77
6,250 %	Koninklijke KPN NV v.09(2014)	0	0	100.000	108,0340	108.034,00	0,28
8,875 %	Lafarge S.A. EMTN v.09(2014)	0	0	250.000	111,5420	278.855,00	0,73

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2011

Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV *	
EUR (Fortsetzung)							
5,375 % Lloyds TSB Bank Plc. EMTN v.09(2019)	0	0	240.000	97,8960	234.950,40	0,62	
5,375 % MAN SE EMTN v.09(2013)	0	0	230.000	105,1930	241.943,90	0,64	
3,375 % Merck Financial Services GmbH EMTN v.10(2015)	0	0	300.000	100,5780	301.734,00	0,79	
5,750 % Metro AG EMTN v.09(2014)	0	0	290.000	107,6760	312.260,40	0,82	
3,250 % Niedersachsen S.209 v.09(2014)	0	0	750.000	102,4200	768.150,00	2,02	
5,500 % Nokia Corporation v.09(2014)	0	0	200.000	103,6090	207.218,00	0,55	
3,875 % RHÖN-KLINIKUM AG v.10(2016)	0	0	300.000	100,3935	301.180,50	0,79	
5,000 % RWE Finance BV v.09(2015)	0	0	250.000	105,5220	263.805,00	0,69	
6,500 % RWE Finance BV v.09(2021)	0	0	250.000	117,7800	294.450,00	0,78	
4,500 % SABMiller Plc. EMTN v.09(2015)	0	0	200.000	103,4770	206.954,00	0,55	
2,750 % Slowenien v.10(2015)	0	0	500.000	96,3320	481.660,00	1,27	
3,250 % Swedish Covered Bond Corporation EMTN v.10(2017)	0	0	300.000	99,6370	298.911,00	0,79	
4,000 % Syngenta Finance NV EMTN v.09(2014)	0	0	250.000	103,7540	259.385,00	0,68	
3,406 % Telefonica Emisiones S.A.U. EMTN v.10(2015)	0	0	500.000	98,2270	491.135,00	1,29	
6,375 % Telekom Finanzmanagement GmbH EMTN v.09(2016)	0	0	250.000	110,6760	276.690,00	0,73	
6,125 % Thames Water Utilities Cayman Finance Ltd. v.09(2013)	360.000	0	360.000	105,3960	379.425,60	1,00	
4,625 % Unibail-Rodamco SE EMTN v.09(2016)	0	0	250.000	105,1950	262.987,50	0,69	
3,375 % Unibail-Rodamco SE EMTN v.10(2015)	0	0	550.000	100,7250	553.987,50	1,46	
4,250 % Vattenfall AB EMTN v.09(2014)	0	0	330.000	104,1440	343.675,20	0,91	
5,250 % Vattenfall AB EMTN v.09(2016)	0	0	265.000	108,3660	287.169,90	0,76	
4,750 % VERBUND-International Finance BV EMTN v.09(2019)	0	0	100.000	106,6450	106.645,00	0,28	
4,000 % Vivendi S.A. EMTN v.10(2017)	0	0	100.000	99,9770	99.977,00	0,26	
7,750 % Vivendi S.A. v.09(2014)	0	0	350.000	111,5620	390.467,00	1,03	
3,625 % Vodafone Group Plc. EMTN v.05(2012)	370.000	0	370.000	101,6810	376.219,70	0,99	
6,250 % Vodafone Group Plc. v.09(2016)	0	0	200.000	112,3710	224.742,00	0,59	
3,875 % Volkswagen Financial Services AG EMTN v.09(2012)	0	0	500.000	101,6260	508.130,00	1,34	
3,375 % Volkswagen Financial Services AG EMTN v.10(2014)	0	0	200.000	101,7330	203.466,00	0,54	
5,375 % Volkswagen International Finance NV EMTN v.09(2013)	0	0	245.000	106,1340	260.028,30	0,68	
7,875 % Volvo Treasury AB EMTN v.09(2012)	0	0	400.000	106,6760	426.704,00	1,12	
					19.621.370,50	51,68	
Notierte Titel					19.621.370,50	51,68	
Anleihen					19.621.370,50	51,68	
Investmentfondsanteile							
Luxemburg							
DJE - Absolut	EUR	0	0	1.000	233,6500	233.650,00	0,62
DJE - Agrar & Ernährung	EUR	0	0	6.000	121,0900	726.540,00	1,91
DJE - Asien High Dividend	EUR	0	0	2.200	143,6900	316.118,00	0,83
DJE - Dividende & Substanz	EUR	0	0	5.000	252,9000	1.264.500,00	3,34
					2.540.808,00	6,70	
Investmentfondsanteile ¹⁾					2.540.808,00	6,70	
Wertpapiervermögen					30.025.478,09	79,08	

* 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.

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2011

Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV *
Optionen						
Short-Positionen **						
EUR						
Call on DAX Performance-Index September 2011/7.500,00	0	50	-50		-40.025,00	-0,11
Call on DAX Performance-Index September 2011/8.000,00	0	40	-40		-4.480,00	-0,01
					-44.505,00	-0,12
Short-Positionen					-44.505,00	-0,12
Optionen					-44.505,00	-0,12
Bankguthaben - Kontokorrent					7.573.381,86	19,94
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten					417.470,82	1,10
Netto-Teilfondsvermögen in EUR					37.971.825,77	100,00

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

** Der Gesamtbetrag der Verpflichtungen der zum Stichtag laufenden geschriebenen Optionen, bewertet mit dem Basispreis, beträgt EUR 3.475.000,00.

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			
Deutschland			
Dte. Bank AG BZR 05.10.10	EUR	7.900	7.900
Dte. Lufthansa AG	EUR	0	5.000
Dte. Telekom AG	EUR	0	21.000
Fresenius SE -VZ-	EUR	0	3.700
Hochtief AG	EUR	2.000	6.000
Linde AG	EUR	0	1.250
SAP AG	EUR	0	8.000
STADA Arzneimittel AG	EUR	21.000	21.000
Frankreich			
Societe Generale S.A.	EUR	3.900	3.900
Großbritannien			
BHP Billiton Plc.	GBP	0	7.500
Rio Tinto Plc.	GBP	9.600	9.600
Norwegen			
Fred. Olsen Energy ASA	NOK	9.300	9.300
Schweiz			
Syngenta AG	CHF	1.750	1.750
Vereinigte Staaten von Amerika			
Coca-Cola Co.	USD	8.100	8.100
McDonald's Corporation	USD	6.400	6.400
Anleihen			
Notierte Titel			
EUR			
4,625 % BMW Finance NV EMTN v.09(2010)		0	950.000
6,150 % DAA Finance Plc. v.01(2011)		0	200.000
3,000 % Daimler International Finance BV EMTN v.09(2011)		0	500.000
3,625 % Metro AG EMTN v.09(2011)		0	250.000
4,625 % Metro Finance BV EMTN v.04(2011)		0	200.000
3,500 % Volkswagen Financial Services NV EMTN v.09(2010)		0	700.000
3,750 % Volkswagen International Finance NV EMTN v.09(2010)		0	330.000
Optionen			
EUR			
Call on DAX Index September 2010/6.400,00		50	50
Call on DAX Index September 2010/6.500,00		50	50
Call on DAX Performance-Index Dezember 2010/7.000,00		100	0
Call on DAX Performance-Index März 2011/7.100,00		40	40
Call on Euro Bund 10 Year Future Mai 2011/124,00		20	20
Call on Euro Bund 10 Year Future November 2010/133,00		10	10

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)		
Put on DAX Performance-Index September 2011/7.300,00	40	40
Put on Euro Bund 10 Year Future November 2010/130,00	10	10
Terminkontrakte		
EUR		
DAX Performance-Index Future Dezember 2010	19	19
DAX Performance-Index Future Juni 2011	81	81
DAX Performance-Index Future März 2011	66	66
DAX Performance-Index Future September 2010	71	71
DAX Performance-Index Future September 2011	10	10
EUREX 10 YR Euro-Bund Future Dezember 2010	31	31
EUREX 10 YR Euro-Bund Future Juni 2011	26	26
EUREX 10 YR Euro-Bund Future März 2011	58	58
EUREX 10 YR Euro-Bund Future September 2010	10	0
EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Juni 2011	187	187
EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future März 2011	40	40
EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future September 2010	28	28
EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future September 2011	20	20

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
Japanischer Yen	JPY	1	116,3899
Norwegische Krone	NOK	1	7,7829
Schweizer Franken	CHF	1	1,2034
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	9,8400
US-Dollar	USD	1	1,4394

Der Anlageberater berichtet im Auftrag des Verwaltungsrates der Verwaltungsgesellschaft:

Die Wertentwicklung des DJE INVEST – Vario lag im Berichtszeitraum bei plus 3,21%, die Benchmark, die sich zu 85% aus dem STOXX 50 und zu 15% aus dem REX 1 Year Performance zusammensetzt, entwickelte sich in diesem Zeitraum mit plus 7,38% mehr als doppelt so gut. Das Risiko des Fonds, gemessen an der Volatilität lag allerdings mit 7,6% im Vergleich zur Benchmark (12,9%) niedriger.

Das Fondsvermögen wurde auch im Berichtsjahr angesichts der massiven makroökonomischen Unsicherheiten (Schuldenproblematik, extrem expansive Geldpolitik) vorsichtig verwaltet. Das geringere Risiko spiegelte sich in einer deutlich geringeren Schwankung des Wertes des Fondsvermögens im Vergleich zur Benchmark wider.

Im Anleihebereich wurden Bestände abgebaut, nachdem gegen Ende des Berichtszeitraums die gute Entwicklung bei den Unternehmensbonds auslief und sich das Chance-Risiko-Verhältnis hier zunehmend verschlechterte. Die Anleihequote reduzierte sich so von rund 22% auf knapp 13%. Zum Stichtag wurden ausschließlich Eurobonds internationaler Unternehmen gehalten, die eine Restlaufzeit von überwiegend drei Jahren haben. Weitere 13% des Fondsvermögens wurden zum Stichtag als Kassenvermögen gehalten.

Im Aktienbereich gab es eine deutliche Reduzierung der Titelanzahl. Dabei wurde die Quote deutscher Aktien von rund 26% auf rund 40% hochgefahren. Europäische Aktien wurden mit rund 20% gewichtet, während asiatische und amerikanische Titel zusammen rund 10% des Fondsvermögens entsprachen. Neu aufgenommen bzw. deutlich aufgestockt wurden bspw. Aktien von Aurubis, Allianz, Antofagasta, Deutsche Bank, Freenet, Saint Gobain, Siemens, Strabag und Wincor Nixdorf, veräußert wurden unter anderem die Bestände an BMW, CSM, E.ON, Newmont Mining, Röhn-Klinikum und VW.

Luxemburg, im Juli 2011

Der Verwaltungsrat der DJE Investment S.A.

Angaben und Renditen beziehen sich auf das abgelaufene Berichtsjahr und sind nicht maßgebend für zukünftige Erträge.

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

Derzeit bestehen die folgenden Anteilsklassen mit den Ausstattungsmerkmalen:

WP-Kenn-Nr.:	A0NJJD
ISIN-Code:	LU0356605427
Ausgabeaufschlag:	6,00 %
Rücknahmeabschlag:	0,00 %
Verwaltungsvergütung:	0,40 %
Mindestfolgeanlage:	75.000,00 EUR
Ertragsverwendung:	thesaurierend
Währung:	EUR

Geographische Länderaufteilung

Deutschland	46,02 %
Niederlande	9,81 %
Spanien	5,83 %
Luxemburg	3,29 %
Österreich	3,02 %
Russland	2,96 %
Hong Kong	2,45 %
Frankreich	2,04 %
Großbritannien	1,98 %
Australien	1,93 %
Vereinigte Staaten von Amerika	1,81 %
Singapur	1,02 %
Norwegen	0,96 %
Irland	0,49 %
Finnland	0,48 %
Schweiz	0,40 %
Wertpapiervermögen	84,49 %
Bankguthaben	15,16 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,35 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung

Investitionsgüter	23,24 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	9,83 %
Telekommunikationsdienste	6,50 %
Energie	5,73 %
Banken	5,66 %
Hardware & Ausrüstung	5,45 %
Automobile & Komponenten	4,23 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	3,67 %
Versicherungen	3,60 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	3,45 %
Versorgungsbetriebe	2,29 %
Investmentfondsanteile	2,24 %
Diversifizierte Finanzdienste	2,21 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	1,81 %
Software & Dienste	1,65 %
Groß- und Einzelhandel	1,60 %
Transportwesen	0,77 %
Immobilien	0,56 %
Wertpapiervermögen	84,49 %
Bankguthaben	15,16 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,35 %
	100,00 %

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.06.2009	9,82	10.840	763,58	905,79
30.06.2010	10,41	10.838	-1,93	960,69
30.06.2011	10,75	10.838	0,00	991,53

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens
zum 30. Juni 2011

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 8.863.268,18)	9.079.487,34
Bankguthaben	1.629.366,23
Zinsforderungen	49.347,98
Dividendenforderungen	13.297,67
Sonstige Aktiva *	610,27
	<u>10.772.109,49</u>
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-7.982,86
Sonstige Passiva **	-17.893,46
	<u>-25.876,32</u>
Netto-Teilfondsvermögen	<u>10.746.233,17</u>
Umlaufende Anteile	10.838,000
Anteilwert	991,53 EUR

* Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.

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

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

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	10.411.975,86
Ordentlicher Nettoertrag	189.178,99
Realisierte Gewinne	460.932,50
Realisierte Verluste	-322.040,13
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne und Verluste	6.185,95
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	<u>10.746.233,17</u>

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	10.838,000
Ausgegebene Anteile	0,000
Zurückgenommene Anteile	0,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	<u>10.838,000</u>

Aufwands- und Ertragsrechnung

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

EUR

Erträge	
Dividenden	207.992,92
Erträge aus Investmentanteilen	26.474,76
Zinsen auf Anleihen	84.793,89
Bankzinsen	10.125,05
Sonstige Erträge	4.321,84
Erträge insgesamt	333.708,46
Aufwendungen	
Zinsaufwendungen	-335,01
Verwaltungs- und Anlageberatervergütung	-75.466,95
Depotbankvergütung	-9.777,50
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-21.833,99
Taxe d'abonnement	-5.082,36
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-16.899,28
Register- und Transferstellenvergütung	-771,85
Gründungskosten	-345,96
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-14.016,57
Aufwendungen insgesamt	-144.529,47
Ordentlicher Nettoertrag	189.178,99
Total Expense Ratio in Prozent ²⁾	1,34

¹⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und DPG-Gebühren.

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

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2011

Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV*
Aktien, Anrechte und Genusscheine							
Notierte Titel							
Australien							
Leighton Holdings Ltd.	AUD	14.000	0	14.000	20,0200	207.338,36	1,93
						207.338,36	1,93
Deutschland							
Allianz SE	EUR	2.400	0	2.400	94,9100	227.784,00	2,12
AMB Generali Holding AG	EUR	0	0	700	88,2900	61.803,00	0,58
Aurubis AG	EUR	13.400	2.600	14.200	44,2100	627.782,00	5,84
BASF SE	EUR	2.100	3.420	3.280	66,3100	217.496,80	2,02
Bilfinger Berger SE	EUR	1.000	0	7.700	66,3500	510.895,00	4,75
Dte. Bank AG	EUR	5.100	0	5.100	40,1700	204.867,00	1,91
EUROKAI KGaA -VZ-	EUR	7.400	0	7.400	26,3000	194.620,00	1,81
freenet AG	EUR	24.200	0	24.200	9,4750	229.295,00	2,13
Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	5.200	0	5.200	71,2700	370.604,00	3,45
Hannover Rückversicherungs AG	EUR	0	0	2.800	34,5200	96.656,00	0,90
Joyou AG	EUR	0	0	6.800	12,2400	83.232,00	0,77
Linde AG	EUR	0	0	1.200	119,5500	143.460,00	1,33
RWE AG -VZ-	EUR	1.000	93	5.871	34,5800	203.019,18	1,89
SAP AG	EUR	2.800	0	4.300	41,3300	177.719,00	1,65
Siemens AG	EUR	3.600	700	3.600	93,4800	336.528,00	3,13
Sto AG -VZ-	EUR	0	0	2.400	119,0500	285.720,00	2,66
Wincor Nixdorf AG	EUR	5.600	0	5.600	48,4300	271.208,00	2,52
						4.242.688,98	39,46
Frankreich							
Compagnie de Saint-Gobain S.A.	EUR	5.000	0	5.000	43,8450	219.225,00	2,04
						219.225,00	2,04
Hong Kong							
Kingboard Chemicals Holdings Ltd. ¹⁾	HKD	84.000	0	84.000	35,0500	262.806,95	2,45
						262.806,95	2,45
Großbritannien							
Antofagasta Plc.	GBP	14.000	0	14.000	13,6500	212.782,54	1,98
						212.782,54	1,98
Luxemburg							
Gagfah S.A.	EUR	12.000	0	12.000	5,0000	60.000,00	0,56
						60.000,00	0,56
Niederlande							
IMTECH NV	EUR	0	0	4.500	24,1150	108.517,50	1,01
Koninklijke DSM NV	EUR	0	0	3.432	44,8500	153.925,20	1,43
Koninklijke KPN NV	EUR	29.100	0	29.100	9,8520	286.693,20	2,67
						549.135,90	5,11

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

¹⁾ Hauptverwaltung in Hong Kong, registriert auf Cayman Inseln

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2011

Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV*
Norwegen							
Fred. Olsen Energy ASA	NOK	3.200	0	4.300	186,0000	102.763,75	0,96
						102.763,75	0,96
Österreich							
Flughafen Wien AG	EUR	2.300	0	2.300	36,0000	82.800,00	0,77
Strabag SE	EUR	11.900	0	11.900	20,2800	241.332,00	2,25
						324.132,00	3,02
Russland							
Lukoil ADR	USD	7.300	0	7.300	62,7500	318.240,23	2,96
						318.240,23	2,96
Schweiz							
Energiedienst Holding AG	CHF	0	0	950	54,6000	43.102,88	0,40
						43.102,88	0,40
Singapur							
Singapore Telecommunications Ltd.	SGD	0	0	63.000	3,0900	109.660,88	1,02
						109.660,88	1,02
Spanien							
Ebro Foods S.A.	EUR	20.500	0	20.500	15,8100	324.105,00	3,02
Telefonica S.A.	EUR	18.300	0	18.300	16,5100	302.133,00	2,81
						626.238,00	5,83
Vereinigte Staaten von Amerika							
Peabody Energy Corporation	USD	4.800	0	4.800	58,1800	194.014,17	1,81
						194.014,17	1,81
Notierte Titel						7.472.129,64	69,53
Aktien, Anrechte und Genussscheine						7.472.129,64	69,53
Anleihen							
Notierte Titel							
EUR							
3,750 %	ABN AMRO Bank NV EMTN Pfe. v.09(2014)	0	0	100.000	102,9800	102.980,00	0,96
6,125 %	BMW Finance NV v.09(2012)	0	0	180.000	102,9320	185.277,60	1,72
4,625 %	Daimler AG EMTN v.09(2014)	0	0	50.000	104,9000	52.450,00	0,49
3,125 %	Dte. Pfandbriefbank AG EMTN Pfe. v.09(2014)	0	0	70.000	101,3400	70.938,00	0,66
7,250 %	Dürr AG v.10(2015)	100.000	0	100.000	108,6500	108.650,00	1,01
7,000 %	Evonik Industries AG v.09(2014)	0	0	40.000	110,7230	44.289,20	0,41
9,000 %	Fiat Finance & Trade Ltd. v.09(2012)	0	0	50.000	104,8750	52.437,50	0,49
6,750 %	Franz Haniel & Cie. GmbH EMTN v.09(2014)	0	0	50.000	108,6250	54.312,50	0,51
4,750 %	GE Capital European Funding EMTN v.09(2014)	0	0	50.000	105,1710	52.585,50	0,49
5,750 %	Metro AG EMTN v.09(2014)	0	0	65.000	107,6760	69.989,40	0,65
5,500 %	Nokia Corporation v.09(2014)	0	0	50.000	103,6090	51.804,50	0,48

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2011

Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV*	
EUR (Fortsetzung)							
5,875 % Praktiker Bau- und Heimwerkermärkte Holding AG IS v.11(2016)	170.000	0	170.000	101,0000	171.700,00	1,60	
3,875 % Volkswagen Financial Services AG EMTN v.09(2012)	0	0	130.000	101,6260	132.113,80	1,23	
5,375 % Volkswagen International Finance NV EMTN v.09(2013)	0	0	205.000	106,1340	217.574,70	2,02	
					1.367.102,70	12,72	
Notierte Titel					1.367.102,70	12,72	
Anleihen					1.367.102,70	12,72	
Investmentfondsanteile							
Luxemburg							
DJE - Dividende & Substanz	EUR	0	0	950	252,9000	240.255,00	2,24
					240.255,00	2,24	
Investmentfondsanteile ¹⁾					240.255,00	2,24	
Wertpapiervermögen					9.079.487,34	84,49	
Bankguthaben - Kontokorrent					1.629.366,23	15,16	
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten					37.379,60	0,35	
Netto-Teilfondsvermögen in EUR					10.746.233,17	100,00	

* 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.

Devisentermingeschäfte

Zum 30. Juni 2011 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Währungsbetrag	Kurswert	%-Anteil vom NTFV*	
USD	Währungsverkäufe	450.000,00	312.943,55	2,91

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

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			
Deutschland			
Bayerische Motoren Werke AG	EUR	0	1.300
Dte. Telekom AG	EUR	5.000	5.000
E.ON AG	EUR	2.200	6.100
Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	EUR	2.500	2.500
Fresenius SE -VZ-	EUR	0	5.200
Gerresheimer AG	EUR	0	2.200
Hochtief AG	EUR	0	2.300
LANXESS AG	EUR	0	1.500
MTU Aero Engines Holding AG	EUR	0	362
Münchener Rückversicherungs - Gesellschaft AG	EUR	500	500
RHÖN-KLINIKUM AG	EUR	0	4.133
Salzgitter AG	EUR	1.000	1.000
STADA Arzneimittel AG	EUR	0	700
Volkswagen AG	EUR	0	1.800
Volkswagen AG -VZ-	EUR	0	3.374
Finnland			
UPM-Kymmene Corporation	EUR	0	14.100
Frankreich			
France Telecom S.A.	EUR	3.100	5.900
Großbritannien			
Standard Chartered Plc.	GBP	2.587	7.987
Standard Chartered Plc. BZR 05.11.10	GBP	288	288
Hongkong			
Chaoda Modern Agriculture Holding Ltd. ¹⁾	HKD	0	63.000
China Pharmaceutical Group Ltd.	HKD	0	126.000
Kanada			
Barrick Gold Corporation	USD	0	5.600
Iamgold Corporation	USD	0	3.000
Yamana Gold Inc.	USD	0	6.000
Niederlande			
CSM NV	EUR	0	6.700
European Aeronautic Defence and Space Co.	EUR	0	9.100
Qiagen NV	EUR	0	4.800
Schweiz			
Bâloise Holding AG	CHF	0	2.100
Novartis AG	CHF	0	1.600
Roche Holding AG Genussscheine	CHF	0	700

¹⁾ Hauptverwaltung in Hong Kong, registriert auf Cayman Inseln

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			
Apple Inc.	USD	0	100
Newmont Mining Corporation	USD	0	4.200
Anleihen			
Notierte Titel			
EUR			
4,500 % Celesio Finance BV v.10(2017)		0	100.000
3,000 % Daimler International Finance BV EMTN v.09(2011)		0	150.000
6,000 % Dte. Telekom EMTN v.09(2017)		0	150.000
5,875 % Franz Haniel & Cie. GmbH v.10(2017)		0	150.000
3,375 % Merck Financial Services GmbH EMTN v.10(2015)		0	50.000
3,875 % RHÖN-KLINIKUM AG v.10(2016)		0	50.000
3,406 % Telefonica Emisiones S.A.U. EMTN v.10(2015)		0	50.000
4,625 % Unibail-Rodamco SE EMTN v.09(2016)		0	100.000
5,250 % Vattenfall AB EMTN v.09(2016)		0	50.000
6,250 % Vodafone Group Plc. v.09(2016)		0	50.000
3,750 % Volkswagen International Finance NV EMTN v.09(2010)		0	275.000
Investmentfondsanteile			
Luxemburg			
DJE - Absolut	EUR	0	1.450
DJE - Alpha Global	EUR	0	570
LuxTopic - PACIFIC	EUR	0	11.000
Vereinigte Staaten von Amerika			
SPDR Gold Trust	USD	0	1.800
Terminkontrakte			
EUR			
DAX Performance-Index Future September 2010		2	2
DAX Performance-Index Future September 2010		1	1
EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future September 2010		27	27
EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future September 2010		13	13
USD			
Nikkei 225 Stock Average Index Future Juni 2011		17	17

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
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
Tschechische Krone	CZK	1	24,3530
US-Dollar	USD	1	1,4394

Der Anlageberater berichtet im Auftrag des Verwaltungsrates der Verwaltungsgesellschaft:

Die Anlagepolitik war im abgelaufenen Geschäftsjahr weiterhin auf eine ausgewogene Mischung zwischen Staats-, Unternehmensanleihen und Pfandbriefe ausgerichtet. Die Duration des DJE-Invest Stiftungsfonds Renten bewegte sich im Berichtszeitraum zwischen drei und vier Jahren.

Durch die Ausrichtung auf dieses mittlere Laufzeitenband konnte die Volatilität des Fonds relativ niedrig gehalten werden zumal die Schwankungsbreite an den internationalen Rentenmärkten vor dem Hintergrund der Bonitätskrise in den europäischen Peripheriestaaten hoch gewesen sind. So schwankten beispielsweise die Renditen für 10-jährige Bundesanleihen zwischen 2,09 Prozent Anfang September 2010 und 3,50 Prozent Mitte April 2011.

Neu zugeflossene Mittel investierte das Fondsmanagement vor allem in Unternehmensanleihen mit drei- bis vierjähriger Restlaufzeit.

Der Fonds war zum 30. Juni 2011 zu 91,90 Prozent in Anleihen investiert. Die Performance betrug im abgelaufenen Geschäftsjahr 0,24 Prozent.

Das Fondsmanagement beabsichtigt auch in Zukunft an der konservativen Anlagepolitik festzuhalten.

Luxemburg, im Juli 2011

Der Verwaltungsrat der DJE Investment S.A.

Angaben und Renditen beziehen sich auf das abgelaufene Berichtsjahr und sind nicht maßgebend für zukünftige Erträge.

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

Derzeit bestehen die folgenden Anteilsklassen mit den Ausstattungsmerkmalen:

Anteilklasse I (EUR)

WP-Kenn-Nr.:	A0RL91
ISIN-Code:	LU0423128866
Ausgabeaufschlag:	2,50 %
Rücknahmeabschlag:	0,00 %
Verwaltungsvergütung:	0,50 %
Mindestfolgeanlage:	1.000,00 EUR
Ertragsverwendung:	ausschüttend
Währung:	EUR

Geographische Länderaufteilung

Deutschland	33,68 %
Niederlande	12,68 %
Schweden	5,77 %
Großbritannien	5,73 %
Frankreich	5,58 %
Irland	4,76 %
Norwegen	4,67 %
Finnland	2,76 %
Italien	2,70 %
Slowakei	2,12 %
Spanien	2,10 %
Slowenien	1,97 %
Portugal	1,96 %
Hong Kong	1,38 %
Schweiz	1,36 %
Vereinigte Staaten von Amerika	1,09 %
Österreich	0,87 %
Luxemburg	0,72 %
Wertpapiervermögen	91,90 %
Bankguthaben	6,54 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	1,56 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung

Banken	36,37 %
Staatsanleihen	25,19 %
Diversifizierte Finanzdienste	10,27 %
Versorgungsbetriebe	7,57 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	2,86 %
Investitionsgüter	2,45 %
Immobilien	1,88 %
Automobile & Komponenten	1,43 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1,26 %
Hardware & Ausrüstung	1,05 %
Energie	0,87 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	0,70 %
Wertpapiervermögen	91,90 %
Bankguthaben	6,54 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	1,56 %
	100,00 %

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.06.2009	11,67	1.158.920	11.589,23	10,07
30.06.2010	26,79	2.509.825	13.926,36	10,67
30.06.2011	29,47	2.845.715	3.489,23	10,35

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2011

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 26.827.320,28)	27.079.612,60
Bankguthaben	1.926.090,55
Zinsforderungen	476.523,94
Sonstige Aktiva *	1.594,63
	29.483.821,72
Sonstige Passiva **	-18.616,36
	-18.616,36
Netto-Teilfondsvermögen	29.465.205,36
Umlaufende Anteile	2.845.714,999
Anteilwert	10,35 EUR

* Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.

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

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

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

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	26.790.552,41
Ordentlicher Nettoertrag	747.614,51
Ertragsausgleich	-36.361,77
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	4.880.484,25
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-1.391.255,56
Realisierte Gewinne	108.615,60
Realisierte Verluste	-145.700,40
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne und Verluste	-598.874,28
Ausschüttung	-889.869,40
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	29.465.205,36

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	2.509.824,999
Ausgegebene Anteile	470.363,033
Zurückgenommene Anteile	-134.473,033
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	2.845.714,999

Aufwands- und Ertragsrechnung

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

	EUR
Erträge	
Zinsen auf Anleihen	855.256,91
Bankzinsen	9.899,85
Ertragsausgleich	44.822,44
Erträge insgesamt	909.979,20
Aufwendungen	
Verwaltungs- und Anlageberatervergütung	-98.723,14
Depotbankvergütung	-14.326,55
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-11.282,89
Taxe d'abonnement	-2.842,68
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-15.378,52
Register- und Transferstellenvergütung	-3.255,63
Staatliche Gebühren	-1.337,13
Gründungskosten	-458,86
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-6.298,62
Aufwandsausgleich	-8.460,67
Aufwendungen insgesamt	-162.364,69
Ordentlicher Nettoertrag	747.614,51
Total Expense Ratio in Prozent ²⁾	0,55

¹⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellen- und Zahlstellengebühren.

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

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2011

Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV*
Anleihen						
Notierte Titel						
EUR						
3,625 % Abbey National Treasury Services Plc. Pfe. v.09(2016)	0	0	450.000	98,5400	443.430,00	1,50
3,750 % ABN AMRO Bank NV EMTN Pfe. v.09(2014)	0	0	200.000	102,9800	205.960,00	0,70
4,500 % ACEA S.p.A. v.10(2020)	0	0	300.000	99,4040	298.212,00	1,01
3,000 % Aktia Real Estate Mortgage Bank Plc. EMTN Pfe. v.10(2015)	0	0	300.000	99,9320	299.796,00	1,02
3,250 % Banco Santander Totta S.A. EMTN Pfe. v.09(2014)	0	0	500.000	89,9510	449.755,00	1,53
4,625 % Bank of Ireland Mortgage Bank Plc. EMTN Pfe. v.09(2014)	0	0	100.000	80,7260	80.726,00	0,27
3,500 % Barclays Bank Plc. v.10(2015)	0	0	500.000	99,5720	497.860,00	1,69
5,125 % BASF Finance Europe NV v.09(2015)	0	0	300.000	108,0880	324.264,00	1,10
4,625 % Bayer Capital Corporation BV EMTN v.09(2014)	0	0	300.000	106,1830	318.549,00	1,08
3,375 % Bayerische Landesbank EMTN Pfe. v.09(2017)	0	0	250.000	101,6200	254.050,00	0,86
3,875 % BBVA Senior Finance S.A.U. v.10(2015)	200.000	0	200.000	96,1020	192.204,00	0,65
3,875 % BMW Finance NV EMTN v.10(2017)	0	0	100.000	101,6720	101.672,00	0,35
1,500 % Bundesrepublik Deutschland ILB v.06(2016)	0	0	400.000	104,4800	467.075,75	1,59
1,750 % Bundesrepublik Deutschland ILB v.09(2020)	0	0	800.000	107,4300	905.402,85	3,07
2,250 % Bundesrepublik Deutschland S.154 v.09(2014)	0	0	400.000	101,5650	406.260,00	1,38
3,500 % Bundesrepublik Deutschland S.9 v.09(2019)	0	0	1.300.000	105,5800	1.372.540,00	4,66
3,250 % Bundesrepublik Deutschland S.9 v.09(2020)	0	0	700.000	103,5700	724.990,00	2,46
3,250 % Bundesrepublik Deutschland v.05(2015)	200.000	0	1.200.000	104,9000	1.258.800,00	4,27
3,750 % Bundesrepublik Deutschland v.06(2017)	0	0	250.000	107,3900	268.475,00	0,91
3,625 % Caixa Geral de Depósitos S.A. Pfe. v.09(2014)	0	0	150.000	84,6060	126.909,00	0,43
3,000 % Caja de Ahorros de Valencia, Castellon y Alicante EMTN v.09(2014)	0	0	350.000	93,1300	325.955,00	1,11
5,125 % Caterpillar International Finance Ltd. EMTN v.09(2012)	0	0	300.000	102,7290	308.187,00	1,05
3,500 % Crédit Agricole Home Loan SFH EMTN Pfe. v.09(2014)	0	0	150.000	102,3260	153.489,00	0,52
2,375 % DNB NorBank ASA EMTN v.10(2017)	1.000.000	0	1.000.000	94,1400	941.400,00	3,19
3,750 % Dte. Bank AG EMTN Pfe. v.09(2016)	0	0	200.000	104,4900	208.980,00	0,71
4,000 % Dte. Gen.-Hypothekenbank AG Pfe. v.06(2016)	0	0	300.000	104,9200	314.760,00	1,07
4,250 % Dte. Hypothekenbank Hannover AG Pfe. S.407 v.06(2016)	0	0	320.000	106,0400	339.328,00	1,15
3,125 % Dte. Postbank AG Pfe. v.09(2014)	0	0	650.000	102,3250	665.112,50	2,26
4,625 % Electricité de France EMTN v.09(2024)	0	0	250.000	101,4090	253.522,50	0,86
3,250 % Enagas S.A. v.09(2012)	0	0	100.000	100,7690	100.769,00	0,34
3,625 % Erste Abwicklungsanstalt v.05(2015)	0	0	200.000	102,5740	205.148,00	0,70
2,000 % Eurohypo AG EMTN Pfe. v.10(2013)	0	0	400.000	99,7060	398.824,00	1,35
3,875 % Eurohypo AG Pfe. v.06(2016)	0	0	200.000	103,5130	207.026,00	0,70
4,375 % EWE AG v.04(2014)	500.000	0	500.000	104,4300	522.150,00	1,77
3,375 % German Postal Pensions Securitisation Plc. Cl.B MBS v.05(2016)	1.000.000	0	1.000.000	101,3500	1.013.500,00	3,44
3,875 % GlaxoSmithKline Capital Plc. EMTN v.09(2015)	0	0	300.000	103,4470	310.341,00	1,05
4,125 % Hutchison Whampoa Finance Ltd. v.05(2015)	200.000	0	400.000	101,7500	407.000,00	1,38
2,000 % Italien v.09(2012)	0	0	300.000	98,8600	296.580,00	1,01
3,500 % Italien v.09(2014)	0	0	200.000	99,5750	199.150,00	0,68
3,875 % KBC Ifima NV v.10(2015)	0	0	300.000	97,9080	293.724,00	1,00
4,375 % L'Air Liquide - Société Anonyme pour l'Étude et l'Exploitation des Procédés Geor EMTN v.09(2015)	0	0	50.000	105,9630	52.981,50	0,18

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2011

Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV*
EUR (Fortsetzung)						
2,250 % Landesbank Baden-Württemberg -GZ- Pfe. v.10(2016)	0	0	500.000	97,0400	485.200,00	1,65
2,875 % Länsförsäkringar Hypotek AB EMTN v.10(2015)	0	0	150.000	99,7000	149.550,00	0,51
3,250 % LeasePlan Corporation N.V. EMTN v.09(2014)	500.000	0	500.000	102,5190	512.595,00	1,74
3,375 % Lloyds TSB Bank Plc. v.10(2015)	150.000	0	150.000	96,5480	144.822,00	0,49
4,375 % LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton S.A. EMTN v.09(2014)	0	0	300.000	104,6030	313.809,00	1,07
2,750 % Niederlande v.09(2015)	0	0	500.000	102,0470	510.235,00	1,73
5,500 % Nokia Corporation v.09(2014)	0	0	300.000	103,6090	310.827,00	1,05
3,500 % Norddte. Landesbank -GZ- Pfe. S.1347 v.09(2016)	0	0	250.000	102,9014	257.253,50	0,87
2,750 % Nordea Bank AB EMTN v.10(2015)	300.000	0	300.000	98,2430	294.729,00	1,00
4,250 % Novartis Finance S.A. EMTN v.09(2016)	0	0	200.000	105,5120	211.024,00	0,72
4,375 % OMV AG EMTN v.10(2020)	0	0	250.000	102,1640	255.410,00	0,87
3,125 % OP-Asuntoluottopankki Oyj Pfe. v.09(2014)	0	0	200.000	101,4200	202.840,00	0,69
4,750 % Pfizer Inc. v.09(2016)	0	0	300.000	106,6730	320.019,00	1,09
4,875 % Royal Bank of Scotland Plc. EMTN v.10(2017)	0	0	300.000	98,2220	294.666,00	1,00
5,000 % RWE Finance BV v.09(2015)	0	0	300.000	105,5220	316.566,00	1,07
3,000 % Slovene Export and Development Bank Inc. v.10(2015)	0	0	200.000	97,4800	194.960,00	0,66
4,375 % Slowakei EMTN v.09(2015)	0	0	600.000	104,1100	624.660,00	2,12
2,750 % Slowenien v.10(2015)	0	0	300.000	96,3320	288.996,00	0,98
4,125 % Slowenien v.10(2020)	0	0	100.000	96,1180	96.118,00	0,33
3,500 % Sparebank 1 SR Bank v.10(2016)	200.000	0	200.000	97,4780	194.956,00	0,66
3,000 % Stadshypotek AB Pfe. v.09(2014)	0	0	700.000	101,0700	707.490,00	2,40
4,875 % Suez Environnement EMTN v.09(2014)	0	0	300.000	105,5790	316.737,00	1,07
3,000 % Swedish Covered Bond Corporation EMTN Pfe. v.10(2015)	0	0	250.000	100,7200	251.800,00	0,85
3,250 % Swedish Covered Bond Corporation EMTN v.10(2017)	0	0	300.000	99,6370	298.911,00	1,01
2,125 % Terra BoligKreditt A.S. EMTN Pfe. v.10(2015)	250.000	0	250.000	96,5250	241.312,50	0,82
3,000 % UBS AG (London Branch) v.09(2014)	0	0	100.000	101,1800	101.180,00	0,34
3,500 % UBS AG EMTN v.10(2015)	300.000	0	300.000	100,3850	301.155,00	1,02
3,375 % Unibail-Rodamco SE EMTN v.10(2015)	0	0	550.000	100,7250	553.987,50	1,88
4,750 % VERBUND-International Finance BV EMTN v.09(2019)	0	0	400.000	106,6450	426.580,00	1,45
3,375 % Volkswagen Financial Services AG EMTN v.10(2014)	0	0	100.000	101,7330	101.733,00	0,35
5,375 % Volkswagen International Finance NV EMTN v.09(2013)	0	0	300.000	106,1340	318.402,00	1,08
3,500 % Volkswagen International Finance NV EMTN v.09(2015)	0	0	400.000	101,8440	407.376,00	1,38
4,125 % WestLB AG Pfe. v.06(2016)	0	0	250.000	104,3700	260.925,00	0,89
2,500 % WL BANK AG Westfälische Landschaft Bodenkreditbank EMTN Pfe. v.10(2015)	0	0	300.000	99,3100	297.930,00	1,01
					27.079.612,60	91,90
Notierte Titel					27.079.612,60	91,90
Anleihen					27.079.612,60	91,90
Wertpapiervermögen					27.079.612,60	91,90
Bankguthaben - Kontokorrent					1.926.090,55	6,54
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten					459.502,21	1,56
Netto-Teilfondsvermögen in EUR					29.465.205,36	100,00

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

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
Anleihen		
Notierte Titel		
EUR		
3,750 % BMW Finance NV EMTN v.09(2011)	0	300.000
4,750 % Portugal v.09(2019)	0	200.000
Optionen		
EUR		
Call on Euro Bund 10 Year Future Mai 2011/124,00	25	25
Call on Euro Bund 10 Year Future November 2010/133,00	30	30
Put on Euro Bund 10 Year Future November 2010/130,00	30	30
Terminkontrakte		
EUR		
EUREX 10 YR Euro-Bund Future Dezember 2010	26	26
EUREX 10 YR Euro-Bund Future Dezember 2010	10	10
EUREX 10 YR Euro-Bund Future Juni 2011	26	26
EUREX 10 YR Euro-Bund Future März 2011	58	58
EUREX 10 YR Euro-Bund Future September 2010	4	0

Devisenkurse

Zum 30. Juni 2011 existierten ausschließlich Vermögenswerte in der Fondswährung Euro.

**Konsolidierter Jahresabschluss
des DJE INVEST mit den Teilfonds**
**DJE INVEST - Lux Select, DJE INVEST - Primus, DJE INVEST - Karitativ, DJE INVEST - Vario und
DJE INVEST - DJE Stiftungsfonds Renten**
**Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens
zum 30. Juni 2011**

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 142.113.378,53)	147.064.950,83
Bankguthaben	18.478.945,33
Zinsforderungen	1.384.789,84
Dividendenforderungen	137.359,60
Sonstige Aktiva*	2.204,90
	167.068.250,50
Optionen	-44.505,00
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-80.715,58
Sonstige Passiva**	-141.532,56
	-266.753,14
Netto-Fondsvermögen	166.801.497,36

* Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.

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

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

	EUR
Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	161.418.936,13
Ordentlicher Nettoertrag	3.715.681,19
Ertragsausgleich	-43.615,11
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	5.609.630,55
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-1.533.694,34
Realisierte Gewinne	5.899.479,06
Realisierte Verluste	-3.675.124,35
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne und Verluste	-1.708.235,88
Ausschüttung	-2.881.559,89
Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	166.801.497,36

Aufwands- und Ertragsrechnung

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

EUR

Erträge	
Dividenden	2.222.655,97
Erträge aus Investmentanteilen	122.095,37
Zinsen auf Anleihen	2.543.707,88
Bankzinsen	94.310,99
Sonstige Erträge	62.191,58
Ertragsausgleich	53.762,07
Erträge insgesamt	5.098.723,86
Aufwendungen	
Zinsaufwendungen	-3.664,03
Verwaltungs- und Anlageberatervergütung	-888.066,34
Depotbankvergütung	-141.724,28
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-113.594,43
Taxe d'abonnement	-53.534,34
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-80.296,73
Register- und Transferstellenvergütung	-4.153,62
Staatliche Gebühren	-6.674,38
Gründungskosten	-804,82
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-80.382,74
Aufwandsausgleich	-10.146,96
Aufwendungen insgesamt	-1.383.042,67
Ordentlicher Nettoertrag	3.715.681,19

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

1.) ALLGEMEINES

Der Investmentfonds „DJE INVEST“ wird von der DJE Investment S.A. entsprechend dem Verwaltungsreglement des Fonds verwaltet. Das Verwaltungsreglement trat erstmals am 27. Dezember 2002 in Kraft und wurde am 20. Januar 2003 im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations, dem Amtsblatt des Großherzogtums Luxemburg („Mémorial“) veröffentlicht. Das Verwaltungsreglement wurde letztmalig am 10. Juli 2010 geändert und ein Hinweis auf die Hinterlegung der Änderungsvereinbarung beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg wurde am 31. Juli 2010 im Mémorial veröffentlicht.

Der „DJE INVEST“ 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 wird der Fonds auf die rechtlichen Erfordernisse nach UCITS IV angepasst und unterliegt damit dem Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen („Gesetz vom 17. Dezember 2010“).

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.

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

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 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 und auf zwei Dezimalstellen gerundet.
5. Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen des Verwaltungsreglements Auskunft über die Situation des Fondsvermögens des Fonds insgesamt gegeben werden muss, werden die Vermögenswerte des jeweiligen Teilfonds in die Referenzwährung umgerechnet. Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:
 - a) Wertpapiere, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wird ein Wertpapier an mehreren Wertpapierbörsen amtlich notiert, ist der zuletzt verfügbare Kurs jener Börse maßgebend, die der Hauptmarkt für dieses Wertpapier ist.
 - b) Wertpapiere, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs zur Zeit der Bewertung sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere verkauft werden können.
 - c) OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und 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.
 - e) Falls die jeweiligen Kurse nicht marktgerecht sind und falls für andere als die unter Buchstaben a) und b) genannten Wertpapiere keine Kurse festgelegt wurden, werden diese Wertpapiere, ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.
 - f) Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.

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

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

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

3.) BESTEUERUNG

Besteuerung des Investmentfonds

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer, der sog. „*taxe d'abonnement*“ in Höhe von derzeit 0,05% p.a., die vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Fondsvermögen zahlbar ist. Soweit das Fondsvermögen in anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der „*taxe d'abonnement*“ unterliegen, entfällt diese Steuer für den Teil des Fondsvermögens, welcher in solchen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist.

Die Einkünfte des Fonds aus der Anlage des Fondsvermögens werden im Großherzogtum Luxemburg nicht besteuert. Allerdings können diese Einkünfte in Ländern, in denen das Fondsvermögen angelegt ist, der Quellenbesteuerung unterworfen werden. In solchen Fällen sind weder die 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 2008 15%, danach beträgt sie 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.

Hinweis für in Deutschland steuerpflichtige Anleger:

Die Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 Abs. 1 InvStG werden innerhalb der gesetzlichen Publikationsfrist im elektronischen Bundesanzeiger www.ebundesanzeiger.de unter dem Bereich „Kapitalmarkt - Besteuerungsgrundlagen“ zum Abruf zur Verfügung gestellt.

4.) THESAURIERUNG/AUSSCHÜTTUNG

Nähere Details zur Ertragsverwendung sind in Verkaufsprospekt enthalten.

5.) TOTAL EXPENSE RATIO (TER)

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

$$\text{TER} = \frac{\text{Gesamtkosten in Fondswährung}}{\text{Durchschnittliches Fondsvolumen (Basis: bewertungstäglicher NAV)}} \cdot 100$$

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 performanceabhängige 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 Aufsichtsbehörde.

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.) ZUSATZINFORMATION

Der Jahresabschluss wurde auf Basis der am 30. Juni 2011 berechneten Nettoinventarwerte erstellt. In Übereinstimmung mit den Vorgaben des Verkaufsprospektes und den vom Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft aufgestellten Bewertungsregeln liegen der Berechnung der Nettoinventarwerte die im Berechnungszeitpunkt verfügbaren Börsen- und Marktpreise zu Grunde. Die Berechnung der Nettoinventarwerte erfolgte mit Börsen- und Marktpreisen vom 29. Juni 2011.

Wäre der Jahresabschluss unter Berücksichtigung der Börsen- und Marktpreise vom 30. Juni 2011 aufgestellt worden, hätte sich für den Teilfonds DJE Invest - Lux Select ein um ca. 1 % höherer Nettoinventarwert, für den Teilfonds DJE Invest - Primus ein um 1,12 % höherer Nettoinventarwert und für den DJE Invest - Vario ein um 1,06 % höherer Nettoinventarwert ergeben, wohingegen sich für die übrigen Teilfonds keine signifikanten Auswirkungen auf deren jeweilige Nettoinventarwert ergeben hätten.

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

Wir haben den beigefügten Jahresabschluss des DJE Invest 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 Invest 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

Verwaltungsgesellschaft	DJE Investment S.A. R.C.S. Luxembourg B 90412 4, rue Thomas Edison L-1445 Luxemburg-Strassen
Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft (Stand: 30.06.2011)	<i>Vorsitzender des Verwaltungsrates</i> Dr. Jens Ehrhardt Vorstandsvorsitzender der DJE Kapital AG <i>Geschäftsführender stellvertretender Verwaltungsratsvorsitzender</i> 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
Anlageberater	DJE Kapital AG * Georg-Kalb-Str. 9 D-82049 Pullach
Zahlstelle im Großherzogtum Luxemburg	DZ PRIVATBANK S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Luxemburg-Strassen
Zahl- und Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland	DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank Frankfurt am Main Platz der Republik D-60265 Frankfurt am Main

* Adressänderung ab dem 11. Juli 2011: Pullacher Str. 24, 82049 Pullach bei München

Vertriebs- und Informationsstelle	DJE Kapital AG * Georg-Kalb-Str. 9 D-82049 Pullach
Abschlussprüfer des Fonds und der Verwaltungsgesellschaft	Deloitte S.A. Cabinet de Révision agréé 560, rue de Neudorf L-2220 Luxembourg
Anlageausschuss für den Teilfonds DJE INVEST – Lux Select	Dr. Jens Ehrhardt Vorstandsvorsitzender der DJE Kapital AG Norbert Steiner Mitglied des Vorstandes der K+S Aktiengesellschaft Eberhard Weinberger Vorstand der DJE Kapital AG
Anlageausschuss für den Teilfonds DJE INVEST – Primus	Dr. Jens Ehrhardt Vorstandsvorsitzender der DJE Kapital AG Eberhard Weinberger Vorstand der DJE Kapital AG Verena Gräfin Huyn Geschäftsführerin Effektenverwaltung Cornel Werhahn Dr. Ludwig Baum Geschäftsführer Effektenverwaltung Cornel Werhahn
Anlageausschuss für den Teilfonds DJE INVEST – Karitativ	Dr. Jens Ehrhardt Vorstandsvorsitzender der DJE Kapital AG Wolfgang Obermair Vorstand Caritasverband der Erzdiözese München und Freising e.V. Klaus Weißbach Vorstand Caritasverband der Erzdiözese München und Freising e.V. Rainer Wiedemann Fachgruppen-Leiter Caritasverband der Erzdiözese München und Freising e.V.

* Adressänderung ab dem 11. Juli 2011: Pullacher Str. 24, 82049 Pullach bei München

