

Daiwa SBI Lux Funds SICAV

Société d'Investissement à Capital Variable

**Jahresbericht
Zum 31. März 2019**

Handelsregisternummer Luxemburg
B 181.392

Verwaltungsstelle:

BROWN 
BROTHERS
HARRIMAN

Daiwa SBI Lux Funds SICAV

Inhaltsverzeichnis

Organisation	3	DSBI Japan Equity Small Cap Absolute Value	
Bericht des Verwaltungsrates	4	Fondsstruktur	52
Techniken für das effiziente Portfoliomanagement (ungeprüft)	5	Vermögensaufstellung	53-65
Risikomanagement (ungeprüft)	5	Gewinn- und Verlustrechnung	66-67
Bericht der Portfolio-Manager	6-31	Veränderung des Nettovermögens	68
Zusammengefasste Vermögensaufstellung	32	Statistische Informationen	69-81
Konsolidierte Gewinn- und Verlustrechnung	33-34		
Konsolidierte Veränderung des Nettovermögens	35	DSBI Japan Equity Sustainable Dividend Fund	
		Fondsstruktur	82
DSBI Japan Equity Fundamental Active		Vermögensaufstellung	83-88
Fondsstruktur	36	Gewinn- und Verlustrechnung	89-90
Vermögensaufstellung	37-43	Veränderung des Nettovermögens	91
Gewinn- und Verlustrechnung	44-45	Statistische Informationen	92-95
Veränderung des Nettovermögens	46		
Statistische Informationen	47-51	Erläuterungen zum Jahresabschluss	96-106
		Bericht des Réviseur d'Enterprises agréé	107-108

Exemplare des Jahresberichtes und des Abschlusses zum 31. März 2019 sind am eingetragenen Sitz der Gesellschaft unter 80, route d' Esch, L-1470 Luxemburg erhältlich. Die Satzung der Gesellschaft wurde bei der Geschäftsstelle des leitenden Registrierbeamten des Bezirksgerichts Luxemburg (Greffier en chef du Tribunal d' Arrondissement de et à Luxembourg) hinterlegt, wo sie zur Einsichtnahme bereitsteht und Kopien auf Anfrage erhältlich sind. Der Nettoinventarwert jedes der Teilfonds wird von Bloomberg, Lipper und Morningstar Europe zitiert. Die Ausgabe- und Rücknahmepreise sind am eingetragenen Sitz oder bei Daiwa SB Investments (UK) Ltd. erhältlich, Postfach 18304, 5 King William Street, London EC4N 7JA, Vereinigtes Königreich.

Es können keine Zeichnungen aufgrund von Finanzberichten entgegengenommen werden. Die Zeichnungen sind nur gültig, wenn sie auf der Grundlage des aktuellen Prospekts mit dem letzten Jahresbericht und, wenn sie danach veröffentlicht werden, auf der Grundlage des letzten Halbjahresberichts erfolgen.

Die Erwähnung bestimmter Wertpapiere ist keine Empfehlung zum Kauf, Verkauf oder Halten der Wertpapiere.

Die in diesem Bericht enthaltenen Informationen sind historische Informationen und nicht notwendigerweise ein Indikator für die zukünftige Performance.

Für Anleger in der Schweiz

Der Herkunftsstaat des Fonds ist Luxemburg. Dieses Dokument darf nur in der Schweiz oder von der Schweiz aus an qualifizierte Anleger im Sinne des Art. 10 Absatz 3, 3bis und 3ter KAG vertrieben werden. Der Vertreter in der Schweiz ist die 1741 Fund Solutions AG, Burggraben 16, 9000 St. Gallen, Schweiz, die Zahlstelle ist die Bank Vontobel AG, Gotthardstrasse 43, CH-8002 Zürich, Schweiz. Für die in der Schweiz oder von der Schweiz aus vertriebenen Anteile ist Erfüllungsort und Gerichtsstand der Sitz des Vertreters in der Schweiz. Der ausführliche Verkaufsprospekt, die Statuten, die wesentlichen Informationen für Anleger (KIID), der Jahres- und Halbjahresbericht sowie die Aufstellung der Käufe/Verkäufe sind am Sitz des Vertreters in der Schweiz kostenlos erhältlich.

Daiwa SBI Lux Funds SICAV

Organisation

Eingetragener Sitz der Gesellschaft

Daiwa SBI Lux Funds SICAV
Handelsregisternummer Luxemburg B 181.392
80, route d'Esch, L-1470 Luxemburg

Verwaltungsrat

Vorsitzender des Verwaltungsrates

Shinji Ishimaru

Geschäftsführer bei Daiwa SB Investments (UK) Ltd.

Mitglieder des Verwaltungsrats

Chie Furukawa

Manager – Fund and General Administration bei Daiwa SB Investments (UK) Ltd.

Eric Chinchon

Unabhängiges Verwaltungsratsmitglied, geschäftsführender Partner bei ME Business Solutions, Luxemburg

Paul de Quant

Unabhängiges Verwaltungsratsmitglied, Associate des Büros des Verwaltungsrats, Luxemburg

Verwaltungsgesellschaft

Duff & Phelps (Luxembourg) Management Company S.à r.l.

AIR Building 1, rue Jean Piret, L-2350 Luxemburg

Verwahrstellenbank

BROWN BROTHERS HARRIMAN (Luxembourg) S.C.A.

80, route d'Esch, L-1470 Luxemburg

Zahlstelle, Register- und Transferstelle, Domizilierungsstelle, Vertreter der Gesellschaft und Verwaltungsstelle

BROWN BROTHERS HARRIMAN (Luxembourg) S.C.A.

80, route d'Esch, L-1470 Luxemburg

Portfolio-Manager

Daiwa SB Investment (UK) Ltd.

5 King William Street, London EC4N 7JA

Teilportfolio-Manager

Daiwa SB Investments Ltd.

2-1, Kasumigaseki 3-Chome, Chiyoda-Ku, Tokyo, 100-0013, Japan

Vertriebsstelle

Daiwa SB Investment (UK) Ltd.

5 King William Street, London EC4N 7JA

Wirtschaftsprüfer

KPMG Luxembourg, Société coopérative

Cabinet de révision agréé (Revisionsgesellschaft)
39, avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxemburg

Daiwa SBI Lux Funds SICAV

Bericht des Verwaltungsrates

Sehr geehrte Anteilhaber

Mit diesem Bericht möchten wir Ihnen einen Überblick über das allgemeine wirtschaftliche Umfeld und die Performance der Daiwa SBI Lux Funds SICAV mit ihren Teilfonds DSBI Japan Equity Fundamental Active, DSBI Japan Equity Small Cap Absolute Value und DSBI Japan Equity Sustainable Dividend Fund (Teilfonds, jeder ein Teilfonds) geben.

Der Fonds wurde gemäss Teil I des luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen autorisiert und qualifiziert sich als Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren.

Die SICAV wurde am 25. Oktober 2013 in Luxemburg gegründet. Der erste Nettoinventarwert wurde am 27. November 2013 berechnet.

Am 31. März 2019 waren der Nettoinventarwert und die Wertentwicklung des Anteilpreises der Teilfonds im Berichtszeitraum wie folgt:

Anteilsklasse	ISIN	Nettoinventarwert der Anteilsklasse in Währung	Performance des Anteilpreises in %
DSBI Japan Equity Fundamental Active I JPY (Nicht gesichert)	LU0950415074	874'916'320.42	-9.47
DSBI Japan Equity Fundamental Active P EUR (abgesichert)	LU0950415157	41'015'013.20	-9.73
DSBI Japan Equity Small Cap Absolute Value S EUR (nicht abgesichert)	LU1565290522	73'714'080.29	-10.80
DSBI Japan Equity Small Cap Absolute Value P JPY (nicht abgesichert)	LU1550200676	111'183'923.00	-15.73
DSBI Japan Equity Small Cap Absolute Value P EUR (abgesichert)	LU1550200916	2'535'393.04	-16.43
DSBI Japan Equity Small Cap Absolute Value P USD (abgesichert)	LU1557267256	2'076'208.66	-14.07
DSBI Japan Equity Small Cap Absolute Value P GBP (nicht abgesichert)	LU1550200593	13'942'038.89	-12.64
DSBI Japan Equity Small Cap Absolute Value A USD (abgesichert)	LU1550201724	661'771.95	-14.40
DSBI Japan Equity Small Cap Absolute Value I USD (abgesichert)	LU1550201211	6'787'809.31	-14.04
DSBI Japan Equity Small Cap Absolute Value I GBP (abgesichert)	LU1550201138	123'188.61	-15.54
DSBI Japan Equity Small Cap Absolute Value I EUR (abgesichert)	LU1550201054	150'818.73	-16.41
DSBI Japan Equity Small Cap Absolute Value S EUR (abgesichert)	LU1646558814	50'659'275.66	-16.15
DSBI Japan Equity Small Cap Absolute Value I JPY (nicht abgesichert)	LU1550200833	4'259'539'028.00	-15.76
DSBI Japan Equity Small Cap Absolute Value I GBP (nicht abgesichert)	LU1592281262	1'343'844.92	-12.90
DSBI Japan Equity Small Cap Absolute Value S JPY (abgesichert) (4. Dezember 2018 bis 31. März 2019)	LU1907539057	4'699'278'361.00	-6.66
DSBI Japan Equity Sustainable Dividend Fund I JPY (nicht abgesichert)	LU1767076315	904'263'591.00	-5.83
DSBI Japan Equity Sustainable Dividend Fund P USD (abgesichert)	LU1767076232	4'655'734.91	-3.22
DSBI Japan Equity Sustainable Dividend Fund P EUR (abgesichert)	LU1767076075	4'804'581.58	-5.92

Daiwa SBI Lux Funds SICAV

Techniken für das effiziente Portfoliomanagement (ungeprüft)

Die Teilfonds können wie im Prospekt beschrieben Techniken und Instrumente zur Absicherung und zur effizienten Portfoliomanagement und derivative Finanzinstrumente zur Absicherung und zur effizienten Portfoliomanagement und für Anlagezwecke verwenden.

Das durchschnittliche Engagement verwendeter Derivate, unterteilt nach angewandten Techniken für den Berichtszeitraum ist in der nachfolgend genannten Tabelle für Derivate ausgewiesen. Das durchschnittliche Engagement ergibt sich aus dem Durchschnitt des täglichen Engagements der Teilfonds in Bezug auf das Nettovermögen der Teilfonds am jeweiligen Tag.

Beschreibung	Engagement in %
DSBI Japan Equity Fundamental Active	85.65
DSBI Japan Equity Small Cap Absolute Value	27.89
DSBI Japan Equity Sustainable Dividend Fund	64.95

Risikomanagement (ungeprüft)

Bei der Ermittlung des Gesamtrisikos des Fonds und seiner Teilfonds verwendet die Verwaltungsgesellschaft den Commitment-Ansatz gemäss Rundschreiben CSSF 11/512 als Risikomanagement-Verfahren für den Fonds.

Daiwa SBI Lux Funds SICAV

Bericht der Portfolio-Manager

Dieser Bericht gilt für den Zeitraum vom 1. April 2018 bis 31. März 2019 und gliedert sich in drei Teile in Bezug auf die drei OGAW-Teilfonds innerhalb der Daiwa SBI Lux Funds SICAV. Nämlich:

- DSBI Japan Equity Fundamental Active
- DSBI Japan Equity Small Cap Absolute Value
- DSBI Japan Equity Sustainable Dividend Fund

Hinweis:

Ein Bankarbeitstag gilt als ein Tag, der gleichzeitig ein Börsentag in Luxemburg, London und Tokio ist. Als solcher wurde die Kursentwicklung am 29. März 2019 berechnet.

Alle anderen Daten werden bis zum 31. März 2019 ausgewiesen, sofern nicht anders angegeben.

Teil eins: DSBI Japan Equity Fundamental Active

Teil eins umfasst die folgenden Anteilsklassen:

Anteilsklasse	Klasse	Währung	abgesichert	Auflegungsdatum	ISIN
DSBI Japan Equity Fundamental Active	I	JPY	N/A	23.11.2013	LU0950415074
DSBI Japan Equity Fundamental Active	P	EUR	abgesichert	04.12.2015	LU0950415157

Quelle: DSBI und Prospekt, Stand 31. März 2019

SICAV Teilfonds Name

Daiwa SBI Lux Funds SICAV – DSBI Japan Equity Fundamental Active

Anlageziel

Das Anlageziel des Teilfonds ist es stabilere Überrenditen durch aktive mittel- bis langfristige Verwaltung zu erreichen und von Marktineffizienzen japanischer Aktien zu profitieren.

Um das Anlageziel zu erreichen investiert der Teilfonds mindestens 75 % seines Nettovermögens in japanische Aktien, die im Benchmark-Index aufgeführt sind.

Einzeltelebene: das maximale Gewichtung für eine einzelne Emission beträgt +5 % (absolut) der Benchmark-Gewichtung. Bei der Arbeit innerhalb dieser Limiten, entscheiden die Portfoliomanager über die effektiven Gewichtungen der Aktien für jedes Portfolio nach sorgfältiger Analyse, unterstützt durch Gruppendiskussionen. Es gibt keine minimale Gewichtung und Leerverkäufe sind nicht erlaubt.

Sektorebene: Im Rahmen der vom Anlageverwalter getroffenen Entscheidungen des Ausschusses für die Anlagepolitik werden Entscheidungen in Bezug auf die entsprechende Sektorallokation für japanische Aktienportfolios vom japanischen Equity-Ausschuss des besagten Anlageverwalters auf monatlicher Basis vorgenommen.

Bericht der Portfolio-Manager

Der Teilfonds kann sein gesamtes Vermögen in Zahlungsmitteln oder Zahlungsmitteläquivalenten halten. Es wird in der Regel jedoch auf voll investierter Basis verwaltet, wobei ca. 3 % seines Nettovermögens in Barmitteln gehalten werden.

Der Benchmark für den Teilfonds ist der TOPIX Index®. Der Benchmark für den Teilfonds richtet sich nach der Kapitalanlagegesellschaft und kann geändert werden. Der Teilfonds zielt nicht darauf ab die Benchmark nachzubilden, sondern zielt darauf ab, eine absolute Performance zu realisieren, die unabhängig von der Benchmark ist.

Marktumfeld des Vorjahres (für GJ 2018)

Der Nikkei-Aktien-Durchschnitt beendete das Geschäftsjahr mit einem Plus von 0.22 % gegenüber dem Vorjahr, während der TOPIX um 4.35 % zurückging. Im Oktober - Dezember 2018 ging der Markt aufgrund zunehmender Sorgen um den Handelskonflikt zwischen den USA und China und die Unternehmensgewinne stark zurück.

Das Geschäftsjahr 2018 war ein schwieriges Jahr für aktive Manager, da auf Fundamentaldaten, wie Bewertung und Ertragssteigerungsfaktor, basierende Anlagen überhaupt nicht funktionierten. Im GJ 2018 verkauften Ausländer japanische Aktien im Wert von 13 Billionen Yen, was mehr ist als der Gesamtbetrag der Nettokäufe seit Beginn der Abenomics-Rallye (von 2013 bis 2017). Wir sind der Meinung, dass Allokationsänderungen von Risk Parity-Strategien diesen Ausverkauf verursacht haben, und es ist einer der Hauptgründe, warum fundamentale Faktoren ignoriert wurden.

April - Juni 2018 Quartal:

Der japanische Markt begann das Jahr mit einem Aufwärtstrend, da die Aufwärtstendenzen in den Überseemärkten und die Erwartungen an verbesserte Unternehmensgewinne die Rallye begünstigten. Im Februar zeigten die US-Arbeitsmarktdaten jedoch ein starkes Lohnwachstum, das zu einem Anstieg der langfristigen US-Zinsen führte. Der VIX-Index stieg an und löste einen Ausverkauf in globalen Aktien aus. Im weiteren Verlauf des Monats, als der weltweite Einbruch nachliess, hinkten die japanischen Aktien, belastet durch die Aufwertung des Yen, deutlich hinterher. Im März belastete der Protektionismus von US-Präsident Donald Trump den Markt und liess die Aktienkurse sinken. Dramatische Rückschläge für US-Technologenaamen schaden auch japanischen Aktien, die nicht aus dem Bereich des gebundenen Handels ausbrachen. Der Nikkei Stock Average schloss im Quartalsvergleich mit 4.0 % und der TOPIX mit 0.9 %.

Juli - September 2018 Quartal:

Die Sorge um eine Intensivierung des Handelskonflikts belastete den Markt im Septemberquartal stark, doch die Befürchtungen liessen allmählich nach und der Markt erholte sich gegen Ende des Quartals, als der Yen auf das Niveau von 113 JPY/USD fiel. Der Nikkei Stock Average schloss im Quartalsvergleich mit 8.1 % bei 24'120.04 und der TOPIX mit 5.0 % bei 1'817.25.

Trotz zunehmender Bedenken über den Handelskonflikt zwischen den USA und China konnte der Markt im Juli an Boden gewinnen, da die Yen-Abwertung an Fahrt gewann. Die Fortschritte wurden jedoch durch die Zurückhaltung bei einem Ausverkauf der chinesischen Aktien und die Abwertung des Yuan gemildert. Im weiteren Monatsverlauf führten Berichte, dass die Bank of Japan ihre Geldpolitik ändern würde, zu einer Erholung der Bankwerte und zu einem Rückgang des Verhältnisses des Nikkei-Aktienmittelwerts zum TOPIX. Die japanischen Aktienmärkte litten bis in den August hinein unter der Belastung durch den Handelskonflikt zwischen den USA und China, unter einem schwachen chinesischen Aktienmarkt, den Yuan-Abwertungen und der türkischen Währungskrise, wurden aber durch die starke Abwertung an der Wall Street und dem Rückgang des Yen gegenüber dem Dollar gestützt. Die Abwärtstendenzen Ende August setzten sich bis Anfang September fort, da die Angst vor Handelsstreitigkeiten den Yen gegenüber dem Dollar aufwertete. Ab Mitte September erholte sich der Markt jedoch aufgrund positiver Reaktionen auf die starken Ergebnisse von US-Aktien und Yen-Abwertungen bis in den mittleren Bereich von 113 JPY/USD.

Oktober - Dezember 2018 Quartal:

Der Markt ging im Quartal Oktober-Dezember stark zurück, da (1) die Bedenken hinsichtlich einer nach unten gerichteten Revision der Gewinnschätzungen angesichts des zunehmenden Handelskonflikts zwischen den USA und China, der Befürchtungen einer weltweiten Konjunkturabschwächung und (2) der Unsicherheit über das Management der US-Regierung zunehmen. Der Nikkei-Aktienindex schloss das Quartal mit einem Minus von 17.0 % bei 20'014.77 und der TOPIX mit einem Minus von 17.8 % bei 1'494.09.

Bericht der Portfolio-Manager

Nach Sektoren wurden die inländischen nachfrageorientierten defensiven Titel bevorzugt, während die ressourcenbezogenen und konjunktursensiblen Titel unterdurchschnittlich abschlossen. Nach Stil entwickelten sich Value-Aktien sowohl in den Kategorien Large-Cap als auch Small-Cap besser, während die Wachstumstitel der Small-Caps hinter den Erwartungen zurückblieben. Faktorweise übertrafen Low-Beta-, High-Credit-Risiko und Titel mit hoher Dividendenrendite die Wertentwicklung, während sich High-Beta-Titel deutlich unterdurchschnittlich entwickelten.

Bei den einzelnen Titeln entwickelten sich die Low-Beta-Aktien, die Stromerzeuger (die von den niedrigeren Rohölpreisen profitieren) und die mit unternehmensspezifischen positiven Katalysatoren (Aktienrückkauf, Fusionen und Übernahmen (M&A)) gut. Gewinnsschätzungen und historische Rekordgewinne hatten keinen grossen Einfluss auf die Performance einzelner Aktien - in einem Bärenmarkt wurden die Anleger offenbar von defensiven Titeln angezogen.

Januar - März 2019 Quartal:

Im Quartal Januar-März kam es an den Aktienmärkten zu einem Tauziehen zwischen den Erwartungen an eine weiche Landung des US-amerikanischen Handelskonflikts und der Sorge um eine globale Konjunkturabschwächung. Der Wechsel der Fed zu einer gemässigten Haltung führte nicht nur in den USA, sondern auch in Japan zu Aktienrallyes. Trotz eines Rückgangs der US-Zinsen blieb der Yen-Dollar-Kurs solide und unterstützte japanische Aktien. Der Nikkei-Aktienindex schloss im Quartalsvergleich mit einem Plus von 6.0 % bei 21'205.81 und der TOPIX mit einem Plus von 6.5 % bei 1'591.64.

Hinsichtlich der Sektoren konzentrierten sich die Käufe auf inländische nachfrageorientierte Titel, doch bei einigen Verarbeitern/Assemblierern stiegen auch die Erwartungen, dass der Handelskonflikt zwischen den USA und China gelöst würde. Nach Stilen entwickelten sich Large-Cap-Aktien in der ersten Januarhälfte besser, doch für den Rest des Quartals entwickelten sich die Wachstumstitel sowohl in der Small- als auch in der Large-Cap-Kategorie besser. Je nach Faktor entwickelten sich die Titel mit niedriger Rendite besser. In Bezug auf das Kreditrisiko wiesen die Gruppen mit den höchsten und niedrigsten Werten eine Outperformance auf.

Was Einzeltitel betrifft, so waren viele der Top-Performer diejenigen, die einen Rekordgewinn erwarten liessen, doch es gab auch viele, die kürzlich eine Herabstufung der Gewinnsschätzungen erfahren hatten. Letzteres galt insbesondere für Verarbeiter/Assemblierer, und wir glauben, dass ihre Rallyes von der Erwartung getragen wurden, dass der Handelskonflikt zwischen den USA und China gelöst wird. Im Sektor Information und Kommunikation entwickelten sich ertragsstarke Titel gut. Die meisten der schlechtesten Performer waren Titel mit herabgestuften Gewinnsschätzungen, und es gab auch viele inländische nachfrageorientierte und Low-Beta-Aktien.

* Die angegebene Performance ist in JPY, Gesamrendite

Risikohinweise: Einige in diesen Unterlagen enthaltene Aussagen zu Zielen, Strategien, Aussichten oder anderen nicht historischen Themen können zukunftsgerichtete Aussagen sein und basieren auf aktuellen Indikatoren und Erwartungen. Diese zukunftsgerichteten Aussagen beziehen sich nur auf das Datum, an dem sie gemacht werden, und die Gesellschaft übernimmt keine Verpflichtung, zukunftsgerichtete Aussagen zu aktualisieren oder zu revidieren. Diese zukunftsgerichteten Aussagen unterliegen Risiken und Unsicherheiten, die dazu führen können, dass die tatsächlichen Ergebnisse wesentlich von denen in den Aussagen abweichen. Die Gesellschaft und/oder ihre verbundenen Unternehmen können eine Position in einem der genannten Finanzinstrumente haben oder auch nicht und können aktiv mit solchen Wertpapieren handeln.

Die genannten Organisationen und/oder Finanzinstrumente dienen nur zu Referenzzwecken. Der Inhalt dieser Unterlagen ist nicht als Empfehlung für den Kauf oder Verkauf zu verstehen. Alle Diagramme und Grafiken werden nur zu Illustrationszwecken zur Verfügung gestellt.

Daiwa SBI Lux Funds SICAV

Bericht der Portfolio-Manager

Performance

Daiwa SBI Lux Funds SICAV - DSBI Japan Equity Fundamental Active (I) JPY (repräsentative Aktienklasse) Performance-Renditen, dargestellt in japanischen Yen. Renditen werden ohne Gebühren ausgewiesen.

JPY-Basis	1 Jahr p.a. %	3 Jahre p.a. %	5 Jahre p.a. %	Seit Auflegung p.a. %
Portfolio	-9.47	4.93	5.54	4.15
Benchmark	-4.35	8.06	8.02	6.98
Überschussrendite	-5.12	-3.13	-2.48	-2.84

Quelle: DSBI (Tokio), Stand 31. März 2019

Performance Auflegungsdatum: 23. November 2013

ISIN-Code: LU0950415074

Benchmark ist der TOPIX Index (inkl. Dividende)

Geringfügige Abweichungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Die Wertentwicklung ist nach Abzug von Gebühren und sind Netto-Gesamtrenditen (Dividenden, nach Abzug von Steuern, wurden in das Portfolio reinvestiert). Die Renditen der Indizes spiegeln in der Regel auch nicht den Abzug von Vermögensverwaltungsgebühren, Handelskosten oder sonstigen Aufwendungen wider.

Risikohinweise: Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung und kann möglicherweise nicht wiederholt werden. Der Wert einer Anlage und die daraus resultierenden Erträge können aufgrund von Marktschwankungen sowohl sinken als auch steigen. Die Anleger erhalten möglicherweise nicht den ursprünglich investierten Betrag zurück. Die Performance wird in JPY angegeben, die Rendite kann aufgrund von Währungsschwankungen steigen oder fallen und ist brutto.

Performance-Treiber für den Berichtszeitraum*

Während des Zeitraums vom 1. April 2018 bis zum 31. März 2019 erwirtschaftete der Japan Equity Fundamental Active (I) JPY -9.47 %, im Vergleich zu -4.35 % für die Benchmark (TOPIX inklusive Dividenden), was zu einer Underperformance von -5.12 % (netto) führte.

Die reine Aktienzuordnungsanalyse zum 31. März 2019 auf Basis der TOPIX17-Sektoren zeigt, dass sich die Sektorauswahl mit 0.93 % und auch die Aktienausswahl mit 2.29 % negativ entwickelte.

Bei der Sektorallokation trugen die Übergewichtung der Positionen in den Bereichen Bau und Materialien sowie Energieressourcen und die Untergewichtung der Positionen in Transport und Logistik negativ bei, wurden aber teilweise durch positive Beiträge aus der Untergewichtung von Automobilen und Transport und der Übergewichtung im Handel und Großhandel kompensiert.

Daiwa SBI Lux Funds SICAV

Bericht der Portfolio-Manager

Was die Aktienauswahl betrifft leisteten **SG Holdings** (OW +1.24 %), **Workman** (OW +0.21 %), **Murata Manufacturing** (OW +1.48 %), **Showa Denko** (OW +1.08 %) und **Fanuc** (UW +0.81 %) die grössten positiven Beiträge, während die grössten Negativbeiträge von **SUMCO Corporation** (OW -1.00 %), **Mitsubishi UFJ Financial** (OW -2.80 %), **Furukawa Electric** (OW -0.60 %), **Eisai** (OW -0.07 %) und **Nomura Holdings** (OW -0.89 %) stammten.

* Hinweis: Die angegebene Performance ist in JPY, Gesamttrendite

Die genannten Organisationen und/oder Finanzinstrumente dienen nur zu Referenzzwecken. Der Inhalt dieser Unterlagen ist nicht als Empfehlung für den Kauf oder Verkauf zu verstehen.

für den Performance-Zeitraum vom 1. April 2018 bis 31. März 2019

Quelle: DSBI (Tokio)

Zusammensetzung des Fonds (Stand: 31. März 2019)

TOPIX 17 Sektoren	%
Electric Appliances & Precision Instruments	14.38
IT-Dienstleistungen und Weitere	14.14
Rohstoffe und Chemikalien	9.60
Automobile und Transport	8.18
Pharmaindustrie	7.57
Gewerbe und Grosshandel	6.92
Finanzen (ohne Banken)	5.63
Bau und Materialien	5.48
Einzelhandel	5.28
Banken	4.80
Transport und Logistik	3.57
Nahrungsmittel	3.40
Immobilien	3.30
Maschinen	2.76
Energiequellen	1.88
Stahl und Nichteisenmetalle	1.86
Strom und Gas	1.27
Summe	100.00

Quelle: Frontier, per 31. März 2019

Daten für den Japan Equity Fundamental Active (I) JPY

Geringfügige Abweichungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Bericht der Portfolio-Manager

Zuweisung auf den Fondssektor

Die Tabelle zeigt die Attributionsanalyse auf Sektorbasis des Japan Equity Fundamental Active gegenüber dem TOPIX Index für die TOPIX 17 Sektorkategorien. Die Daten werden in japanischen Yen (unter Verwendung von FactSet Research Systems Inc., USA) für die 12 Monate bis zum 31. März 2019 ausgewiesen.

1. April 2018 bis 31. März 2019	Portfolio- Gewichtung (Durchschnitt) %	Benchmark- Gewichtung (Durchschnitt) %	Gewichtungs- differenz %	Portfolio- Rendite %	Benchmark- Rendite %	Differenz Rendite %	Sektorauswahl- Effekt %	Titelauswahl- Effekt %
Nahrungsmittel	2.56	4.41	-1.86	-6.38	-2.72	-3.66	-0.05	-0.06
Energiequellen	1.48	1.07	0.42	-17.42	-14.86	-2.56	-0.21	0.05
Bau und Materialien	6.27	4.60	1.67	-21.57	-10.38	-11.19	-0.21	-0.79
Rohstoffe und Chemikalien	8.75	8.28	0.47	-4.10	-3.95	-0.15	0.01	-0.02
Pharmaindustrie	5.61	5.03	0.58	-0.98	2.88	-3.86	0.08	-0.20
Automobile und Transport	8.74	9.24	-0.50	-16.00	-10.11	-5.89	0.12	-0.58
Stahl und Nichteisenmetalle	2.16	1.87	0.30	-28.42	-13.43	-14.99	-0.05	-0.49
Maschinen	4.69	5.11	-0.42	-28.25	-11.98	-16.26	-0.06	-0.89
Elektrische App. und Präzisionsinstr.	15.17	15.08	0.09	-3.33	-6.85	3.53	-0.13	0.70
IT-Dienstleistungen und Weitere	14.19	14.52	-0.33	4.71	1.49	3.22	-0.04	0.44
Strom und Gas	1.45	1.84	-0.38	3.03	15.62	-12.58	-0.10	-0.16
Transport und Logistik	4.04	5.42	-1.37	13.41	11.82	1.58	-0.25	0.07
Gewerbe und Grosshandel	6.29	4.92	1.36	4.55	2.06	2.49	0.10	0.14
Einzelhandel	4.17	5.00	-0.83	-7.12	-7.19	0.07	-0.12	0.10
Banken	6.15	6.76	-0.61	-17.40	-15.14	-2.26	0.06	-0.22
Finanzen (ohne Banken)	5.63	4.45	1.18	-15.05	-7.32	-7.73	-0.06	-0.52
Immobilien	2.64	2.41	0.23	11.35	5.00	6.34	-0.02	0.15
Summe	100.00	100.00	0.00	-7.57	-4.35	-3.22	-0.93	-2.29

Quelle: DSBI (Tokio) und FactSet Research Systems Inc., USA, per 31. März 2019

Benchmark: TOPIX (einschliesslich Dividenden) Index.

Geringfügige Abweichungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Die Attributionsanalyse wird nur auf Grundlage ohne Barmittel durchgeführt und beinhaltet keine Gebühren und Kosten.

Die Renditedifferenz ist die relative Performance dieses Sektors. Der Sektorallokationseffekt ist der Prozentsatz der Gewinne/Verluste aus der Allokation von Investitionen in diesen Sektor. Der Aktienauswahleffekt ist der Prozentsatz der Gewinne/Verluste aus der Zuteilung von Investitionen zu bestimmten Aktien innerhalb dieses Sektors. Die Performance ist relativ zum TOPIX Index, basierend auf den Schlusskursen des Unternehmens, und ist brutto. Die ausgewiesenen Bestände wurden für einen beliebigen Teil des Monats gehalten, nicht unbedingt für den gesamten Zeitraum.

Bericht der Portfolio-Manager

Top 10 Positive Beiträge (für 12 Monate bis 31. März 2019)

Name der Gesellschaft	Portfolio-Gewichtung (Durchschnitt) (%)	Benchmark- Gewichtung (Durchschnitt) (%)	Durchschnittliche* aktive Gewichtung (%)	Aktienbasisrendite (%)	Aktienbeitrag (%)
SG Holdings Co., Ltd.	1.34	0.10	1.24	42.14	0.49
Workman Co., Ltd.	0.21	--	0.21	134.55	0.34
Murata Manufacturing Co., Ltd.	2.21	0.74	1.48	15.97	0.26
Showa Denko K.K.	1.21	0.13	1.08	-7.64	0.25
Fanuc Corporation	0.01	0.83	-0.81	-26.21	0.24
HEROZ, Inc.	0.02	--	0.02	130.14	0.23
Panasonic Corporation	--	0.61	-0.61	-34.83	0.22
SoftBank Group Corp.	2.35	1.64	0.71	38.21	0.20
Sony Corporation	2.60	1.58	1.02	-8.52	0.19
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	1.30	0.84	0.47	-8.32	0.18

Daiwa SBI Lux Funds SICAV

Bericht der Portfolio-Manager

Top 10 Negative Beiträge (für 12 Monate bis 31. März 2019)

Name der Gesellschaft	Portfolio-Gewichtung (Durchschnitt) (%)	Benchmark- Gewichtung (Durchschnitt) (%)	Durchschnittliche* aktive Gewichtung (%)	Aktienbasisrendite (%)	Aktienbeitrag (%)
SUMCO Corporation	1.08	0.08	1.00	-52.87	-0.93
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	4.66	1.85	2.80	-18.20	-0.45
Furukawa Electric Co., Ltd.	0.65	0.05	0.60	-48.93	-0.41
Eisai Co., Ltd.	0.52	0.45	0.07	-6.66	-0.38
Nomura Holdings, Inc.	1.26	0.37	0.89	-33.68	-0.30
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	3.81	0.72	3.09	-12.90	-0.30
Komatsu Ltd.	1.88	0.61	1.27	-24.08	-0.28
IHI Corporation	0.28	0.12	0.16	-17.46	-0.27
Central Japan Railway Company	--	0.85	-0.85	28.56	-0.25
INPEX CORPORATION	1.48	0.27	1.21	-16.91	-0.22

Quelle: FactSet Research Systems Inc. der Vereinigten Staaten, am 31. März 2019

Daten für den Japan Equity Fundamental Active (I) JPY

Durchschnittliche aktive Gewichtung der Aktien in den 12 Monaten bis zum 31. März 2019

Geringfügige Abweichungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Die genannten Organisationen und/oder Finanzinstrumente dienen nur zu Referenzzwecken. Der Inhalt dieser Unterlagen ist nicht als Empfehlung für den Kauf oder Verkauf zu verstehen.

Wesentliche Änderungen an der Portfoliostruktur während des Berichtszeitraums

Keine wesentlichen Änderungen während des Geschäftsjahres 2018/2019.

Quelle der Kapitalgewinne während des Berichtszeitraums

Wesentliche Quellen der Kapitalgewinne waren Aktienanstiege und erhaltene Dividenden.

Bericht der Portfolio-Manager

Ausblick auf das Geschäftsjahr 2019

Wir gehen davon aus, dass der TOPIX auf 1'800 und der Nikkei-Aktien-Durchschnitt auf 24'000 bis Ende 2019 steigen wird, was darauf hindeutet, dass beide einen Spielraum haben, sich um rund 10 % zu erhöhen. Wir gehen weiterhin davon aus, dass die Regierung nach den zehn aufeinander folgenden Feiertagen mit der Diskussion über die Verschiebung der Verbrauchsteuererhöhung beginnen und die Verschiebung bis zu den Unterhauswahlen im Juli bekannt geben wird. Die Liberal-Demokratische Partei (LDP = Regierungspartei) wird sich wahrscheinlich nicht zu einer Steuererhöhung im Wahlkampf angesichts einer wirtschaftlichen Verlangsamung in Japan verpflichten. Massnahmen zur Minderung negativer Auswirkungen durch eine Steuererhöhung sollen als Konjunkturprogramme wirken.

Es bleibt die Sorge um das Warenhandelsabkommen (Japan Trade Agreement on goods, TAG) zwischen den Vereinigten Staaten und Japan, doch wir sind optimistisch. Toyota und Mazda kündigten Pläne für den Bau eines neuen Werks in den USA an. Honda plant, die Produktion von Grossbritannien in die USA zu verlagern, und Nissan plant, die Produktion von Südkorea in die USA zu verlagern. Japan und die USA dürften sich auch bei den landwirtschaftlichen Kulturpflanzen einigen, da sie bereit sind, die Zölle zu senken. Die Geldpolitik wird weiterhin akkommodierend sein, da der Verbraucherpreisindex immer noch unter 2 % liegt. Wenn Unsicherheitsfaktoren wie die Steuererhöhung und die handelspolitischen Verhandlungen mit den USA beseitigt werden, werden die Investitionen im Zuge einer wirtschaftlichen Erholung wieder ansteigen. Auch die Rugby-Weltmeisterschaft, die in diesem Jahr in Japan ausgetragen wird, dürfte den Inlandsverbrauch stimulieren. Ohne die Steuererhöhung würden die Unternehmensleistungen sicherlich wieder auf die Beine kommen.

Aufwärtsrisiko

- 1) Die USA und Japan einigen sich frühzeitig auf eine Einigung über das TAG
- 2) Eine wirtschaftliche Erholung in China

Abwärtsrisiko

- 1) Die LDP erleidet eine vernichtende Niederlage bei den Unterhauswahlen, nachdem sie sich zu einer Erhöhung der Verbrauchsteuer verpflichtet hat.
- 2) Die TAG-Verhandlungen stossen auf Schwierigkeiten.
- 3) Geopolitische Risiken im Nahen Osten und in Nordkorea

* Die angegebene Performance ist in JPY, Gesamttrendite

Risikohinweise: Einige in diesen Unterlagen enthaltene Aussagen zu Zielen, Strategien, Aussichten oder anderen nicht historischen Themen können zukunftsgerichtete Aussagen sein und basieren auf aktuellen Indikatoren und Erwartungen. Diese zukunftsgerichteten Aussagen beziehen sich nur auf das Datum, an dem sie gemacht werden, und die Gesellschaft übernimmt keine Verpflichtung, zukunftsgerichtete Aussagen zu aktualisieren oder zu revidieren. Diese zukunftsgerichteten Aussagen unterliegen Risiken und Unsicherheiten, die dazu führen können, dass die tatsächlichen Ergebnisse wesentlich von denen in den Aussagen abweichen. Die Gesellschaft und/oder ihre verbundenen Unternehmen können eine Position in einem der genannten Finanzinstrumente haben oder auch nicht und können aktiv mit solchen Wertpapieren handeln.

Die genannten Organisationen und/oder Finanzinstrumente dienen nur zu Referenzzwecken. Der Inhalt dieser Unterlagen ist nicht als Empfehlung für den Kauf oder Verkauf zu verstehen. Alle Diagramme und Grafiken werden nur zu Illustrationszwecken zur Verfügung gestellt.

Daiwa SBI Lux Funds SICAV

Bericht der Portfolio-Manager

Teil Zwei: DSBI Japan Equity Small Cap Absolute Value

Teil zwei umfasst die folgenden Anteilsklassen:

Daiwa SBI Lux SICAV	Klasse	Währung	Abgesichert	Auflegungsdatum	ISIN
DSBI Japan Equity Small Cap Absolute Value	S	EUR	Nicht abgesichert	28.02.2017	LU1565290522
DSBI Japan Equity Small Cap Absolute Value	S	EUR	Abgesichert	12.09.2017	LU1646558814
DSBI Japan Equity Small Cap Absolute Value	P	JPY	N/A	28.02.2017	LU1550200676
DSBI Japan Equity Small Cap Absolute Value	P	EUR	Abgesichert	28.02.2017	LU1550200916
DSBI Japan Equity Small Cap Absolute Value	P	USD	Abgesichert	28.02.2017	LU1557267256
DSBI Japan Equity Small Cap Absolute Value	P	GBP	Nicht abgesichert	21.03.2017	LU1550200593
DSBI Japan Equity Small Cap Absolute Value	I	JPY	N/A	26.09.2017	LU1550200833
DSBI Japan Equity Small Cap Absolute Value	I	EUR	Abgesichert	04.07.2017	LU1550201054
DSBI Japan Equity Small Cap Absolute Value	I	GBP	Abgesichert	13.06.2017	LU1550201138
DSBI Japan Equity Small Cap Absolute Value	I	GBP	Nicht abgesichert	12.12.2017	LU1592281262
DSBI Japan Equity Small Cap Absolute Value	I	USD	Abgesichert	06.06.2017	LU1550201211
DSBI Japan Equity Small Cap Absolute Value	A	USD	Abgesichert	09.05.2017	LU1550201724
DSBI Japan Equity Small Cap Absolute Value	S	JPY	Nicht abgesichert	04.12.2018	LU1907539057

Quelle: DSBI und Prospekt, Stand 31. März 2019

SICAV Teilfonds Name

Daiwa SBI Lux Funds SICAV – DSBI Japan Equity Small Cap Absolute Value

Anlageziel

Der Teilfonds zielt darauf ab die Gesamrendite mittel- bis langfristig zu maximieren, durch Anwendung eines unverwechselbaren, auf Wert ausgerichteten Anlagestiles, der nach Anlagemöglichkeiten in unterbewerteten, kleinen und kleinst-kapitalisierten Unternehmen mit nachhaltigem Wachstumspotenzial Ausschau hält. Der Teilfonds wird auf Basis einer absoluten/Gesamrendite verwaltet und nicht in Bezug auf einen Benchmark, er wird daher nicht auf Basis einer relativen Rendite verwaltet werden.

Um das Anlageziel zu erreichen investiert der Teilfonds mindestens 75 % seines Nettovermögens in Aktien, die am japanischen Aktienmarkt notiert sind. Der verbleibende Teil des Portfolios wird in Barmittel oder bargeld-bezogene Instrumente investiert.

Bericht der Portfolio-Manager

Einzeltitlebene: Kein festgelegtes Limit aber die Gewichtung wird um ca. 5 % höher sein.

Es gibt keine minimale Gewichtung und Leerverkäufe sind nicht erlaubt.

Sektorebene: Kein festgelegtes Limit.

Der Teilfonds kann seine Vermögenswerte in Zahlungsmitteln oder Zahlungsmitteläquivalenten halten, allerdings wird der Teilfonds typischerweise auf vollständig investierter Basis verwaltet, wobei etwa 3 % des investierten Nettovermögens des Teilfonds in bar gehalten werden.

Marktumfeld des Vorjahres (für GJ 2018) *

Im Geschäftsjahr 2018 verloren der TOPIX (einschliesslich Dividenden) und der Russell Nomura Small Cap Index (einschliesslich Dividenden) 4.35 % bzw. 9.95 %. Insbesondere die Quartale Juli - September und Oktober - Dezember waren für Small-Cap-Aktien schwierig, da diese anfälliger für Marktbewegungen waren als Large-Cap-Aktien, vor allem aufgrund der Spannungen zwischen den USA und China.

Im April - Juni 2018 Quartal:

In dem Quartal von April - Juni wurde der japanische Aktienmarkt vor allem von der Stimmung der Anleger gegenüber verschiedenen Risikofaktoren wie der US-Handelspolitik getrieben. Während der Markt in der ersten Jahreshälfte aufgrund rückläufiger Bedenken hinsichtlich geopolitischer Risiken seine Stärke bewahrte, begann er in der zweiten Jahreshälfte nach unten zu tendieren, ausgelöst durch die Bemerkungen von Präsident Trump zu Nordkorea und einigen anderen Themen. Insgesamt legten TOPIX und der Russell/Nomura Small Cap Index (einschliesslich Dividenden) jedoch um +1.05 % bzw. +1.09 % zu, unterstützt durch eine starke Erholung in der ersten Quartalshälfte.

Im Juli - September 2018 Quartal:

Der japanische Aktienmarkt schwankte im Quartal von Juli - September stark angesichts von Spekulationen über die US-Handelspolitik. Der Markt verzeichnete starke Rückgänge zu einem Zeitpunkt, als die US-Politik nicht nur China, sondern auch die Türkei zu beeinflussen begann, doch Mitte September, nach Erhalt des Berichts, dass zwei Länder versuchen, eine gemeinsame Basis zu finden, kehrte sich der Kurs um, und dieser Aufwärtstrend setzte sich bis Ende des Monats fort.

Der TOPIX (einschliesslich Dividenden) stieg um 5.86 %, getrieben von Large-Cap-Aktien, während der Russell/Nomura Small Cap Index (einschliesslich Dividenden) um 2.36 % zulegte.

Oktober - Dezember 2018 Quartal:

Das Quartal Oktober - Dezember war ein schwieriges Quartal für den japanischen Aktienmarkt.

Der TOPIX (einschliesslich Dividenden) sank im Quartal um 17.60 %, was hauptsächlich auf die Spannungen in den USA und China zurückzuführen ist, die über den reinen Handelskonflikt nach der Verhaftung des stellvertretenden Vorsitzenden von Huawei hinausgehen. Small-Cap-Aktien, die anfälliger für Marktverhältnisse sind als Large-Cap-Aktien, litten weiter, wobei der Russell/Nomura Small Cap Index (einschliesslich Dividenden) um 19.42 % fiel.

Bericht der Portfolio-Manager

Im Januar - März 2019 Quartal:

Der japanische Aktienmarkt erholte sich im Quartal von Januar - März als Reaktion auf einen starken Rückgang im Vorjahr. Während der TOPIX (einschliesslich Dividenden) um 7.74 % zulegen, stieg der Russell/Nomura Small Cap Index (einschliesslich Dividenden) um 6.98 % und lag damit leicht unter der Performance des TOPIX, da sich die Wachstumswerte gut entwickelten, die unterbewerteten Aktien jedoch nur langsam erholten.

* Die angegebene Performance ist in JPY, Gesamtrendite

Die Strategie des DSBI Japan Equity Small Cap Absolute Value ist Benchmark-agnostisch und jeder Referenz-Benchmark wird nur zu Informationszwecken und in JPY angegeben.

Risikohinweise: Einige in diesen Unterlagen enthaltene Aussagen zu Zielen, Strategien, Aussichten oder anderen nicht historischen Themen können zukunftsgerichtete Aussagen sein und basieren auf aktuellen Indikatoren und Erwartungen. Diese zukunftsgerichteten Aussagen beziehen sich nur auf das Datum, an dem sie gemacht werden, und die Gesellschaft übernimmt keine Verpflichtung, zukunftsgerichtete Aussagen zu aktualisieren oder zu revidieren. Diese zukunftsgerichteten Aussagen unterliegen Risiken und Unsicherheiten, die dazu führen können, dass die tatsächlichen Ergebnisse wesentlich von denen in den Aussagen abweichen. Die Gesellschaft und/oder ihre verbundenen Unternehmen können eine Position in einem der genannten Finanzinstrumente haben oder auch nicht und können aktiv mit solchen Wertpapieren handeln.

Die genannten Organisationen und/oder Finanzinstrumente dienen nur zu Referenzzwecken. Der Inhalt dieser Unterlagen ist nicht als Empfehlung für den Kauf oder Verkauf zu verstehen. Alle Diagramme und Grafiken werden nur zu Illustrationszwecken zur Verfügung gestellt.

Daiwa SBI Lux Funds SICAV

Bericht der Portfolio-Manager

Performance

Daiwa SBI Lux Funds SICAV – DSBI Japan Equity Small Cap Absolute Value (P) JPY (repräsentative Aktienklasse) Performance-Renditen, dargestellt in japanischen Yen. Renditen werden ohne Gebührenbereinigung ausgewiesen. Die Strategie des DSBI Japan Equity Small Cap Absolute Value ist Benchmark-agnostisch und der Referenz-Benchmark wird nur zu Informationszwecken und in JPY angegeben.

JPY-Basis	1 Jahr pro Jahr %	3 Jahre pro Jahr %	5 Jahre pro Jahr %	Seit Auflegung p.a.%
Portfolio	-15.73	-	-	4.22
Referenz-Benchmark	-9.95	-	-	4.00
Überschussrendite	-5.78	-	-	0.22

Quelle: DSBI (Tokio), Stand 31. März 2019

Performance Auflegungsdatum: 28. Februar 2017

ISIN-Code: LU1550200676

Der Referenzindex ist der Russell/Nomura Small Cap Index (einschliesslich Dividenden)

Geringfügige Abweichungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Die Wertentwicklung ist nach Abzug von Gebühren und sind Netto-Gesamtrenditen (Dividenden, nach Abzug von Steuern, wurden in das Portfolio reinvestiert). Die Renditen der Indizes spiegeln in der Regel auch nicht den Abzug von Vermögensverwaltungsgebühren, Handelskosten oder sonstigen Aufwendungen wider.

Risikohinweise: Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung und kann möglicherweise nicht wiederholt werden. Der Wert einer Anlage und die daraus resultierenden Erträge können aufgrund von Marktschwankungen sowohl sinken als auch steigen. Die Anleger erhalten möglicherweise nicht den ursprünglich investierten Betrag zurück. Die Performance wird in JPY angegeben, die Rendite kann aufgrund von Währungsschwankungen steigen oder fallen und ist brutto.

Performance-Treiber für den Berichtszeitraum*

Während des Zeitraums vom 1. April 2018 bis zum 31. März 2019 erwirtschaftete der DSBI Japan Equity Small Cap Absolute Value (P) JPY -15.73 %, im Vergleich zu -9.95 % für den Vergleichsindex Russell/Nomura Small Cap (inklusive Dividenden), was zu einer Underperformance von -5.78 % (netto) führte.

Die Strategie des DSBI Japan Equity Small Cap Absolute Value ist Benchmark-agnostisch und deshalb wird die Attributionsanalyse gegenüber dem Referenz-Benchmark zu Informationszwecken und in JPY angegeben.

Die reine Aktienzuordnungsanalyse zum 31. März 2019 auf Basis der TOPIX17-Sektoren zeigt einen negativen Aktienauswahleffekt von -3.89 % sowie negative Beiträge aus dem Branchenauswahleffekt von -0.87 %.

Daiwa SBI Lux Funds SICAV

Bericht der Portfolio-Manager

Bei der Sektorallokation trugen Übergewichtung von Immobilien und Untergewichtung von IT und Services, Sonstiges und Pharma negativ bei, wurden aber teilweise durch positive Beiträge aufgrund der Untergewichtung von Banken und Übergewichtung von Rohstoffen und Chemikalien sowie Transport und Logistik ausgeglichen. Bezüglich der Aktiauswahl waren **KATITAS** (OW +2.12 %), **MCJ** (OW +1.62 %), **KH Neochem** (OW +0.65 %), **Hamakyorex** (OW +1.79 %) und **Asahi Holdings** (OW +2.01 %) die wichtigsten positiven Beiträge, während **DaikyoNishikawa** (OW -1.91 %), **Ferrotec Holdings** (OW -1.44 %), **LIXIL Viva** (OW -2.71 %), **Yamaichi Electronics** (OW -1.44 %) und **Sun-Wa Technos** (OW -1.15 %) die grössten negativen Beiträge lieferten.

* Hinweis: Die angegebene Performance ist in JPY, Gesamttrendite

Die genannten Organisationen und/oder Finanzinstrumente dienen nur zu Referenzzwecken. Der Inhalt dieser Unterlagen ist nicht als Empfehlung für den Kauf oder Verkauf zu verstehen. für den Performance-Zeitraum vom 1. April 2018 bis 31. März 2019

Quelle: DSBI (Tokio)

Zusammensetzung des Fonds (Stand: 31. März 2019)

TOPIX 17 Sektoren	%
Rohstoffe und Chemikalien	17.97
Bau und Materialien	17.22
Gewerbe und Grosshandel	11.70
Maschinen	9.36
Einzelhandel	7.75
Immobilien	7.15
Electric Appliances & Precision Instruments	6.68
Finanzen (ohne Banken)	5.09
Automobile und Transport	4.86
Stahl und Nichteisenmetalle	4.48
IT-Dienstleistungen und Weitere	4.22
Transport und Logistik	3.13
Nahrungsmittel	0.26
Energiequellen	0.12
Summe	100.00

Quelle: Frontier, per 31. März 2019

Daten für den DSBI Japan Equity Small Cap Absolute Value (P) JPY

Geringfügige Abweichungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Daiwa SBI Lux Funds SICAV

Bericht der Portfolio-Manager

Zuweisung auf den Fondssektor

Die Tabelle zeigt die Attributionsanalyse auf Sektorbasis des DSBI Japan Equity Small Cap Absolute Value gegenüber dem Russell/Nomura Small Cap Index für die TOPIX 17 Sektorkategorien. Die Daten werden in japanischen Yen (unter Verwendung von FactSet Research Systems Inc., USA) für die 12 Monate bis zum 31. März 2019 ausgewiesen.

1. April 2018 bis 31. März 2019	Portfolio- Gewichtung (Durchschnitt) %	Benchmark- Gewichtung (Durchschnitt) %	Gewichtungs- differenz %	Portfolio- Rendite %	Benchmark- Rendite %	Differenz Rendite %	Sektorauswahl- Effekt %	Titelauswahl- Effekt %
Nahrungsmittel	0.32	4.88	-4.56	-31.97	-4.25	-27.72	-0.25	-0.14
Energiequellen	0.29	0.53	-0.24	-14.10	-10.17	-3.93	-0.00	-0.02
Bau und Materialien	14.31	8.51	5.81	-17.26	-12.10	-5.16	-0.18	-0.79
Rohstoffe und Chemikalien	17.20	10.46	6.73	-21.24	-6.15	-15.09	0.28	-2.56
Pharmaindustrie	0.12	2.50	-2.38	-11.41	4.10	-15.51	-0.43	-0.03
Automobile und Transport	6.06	3.90	2.16	-26.45	-16.74	-9.71	-0.12	-0.68
Stahl und Nichteisenmetalle	4.72	2.75	1.96	1.62	-8.60	10.22	0.03	0.48
Maschinen	7.25	6.71	0.55	-19.18	-19.39	0.21	0.03	0.02
Elektrische App. und Präzisionsinstr.	7.76	8.80	-1.04	-20.85	-14.25	-6.60	-0.00	-0.46
IT-Dienstleistungen und Weitere	4.72	17.43	-12.72	1.07	-4.50	5.57	-0.74	0.29
Strom und Gas	--	0.88	-0.88	--	-8.47	8.47	-0.02	--
Transport und Logistik	4.65	3.28	1.37	3.26	3.11	0.15	0.19	-0.12
Gewerbe und Grosshandel	10.33	6.80	3.54	-14.01	-6.49	-7.52	0.18	-0.88
Einzelhandel	8.75	10.67	-1.92	-11.78	-9.80	-1.98	-0.01	-0.17
Banken	--	5.67	-5.67	--	-22.09	22.09	0.82	--
Finanzen (ohne Banken)	5.34	3.55	1.79	-12.31	-16.27	3.97	-0.13	0.25
Immobilien	8.18	2.68	5.50	-12.59	-17.09	4.50	-0.51	0.93
Summe	100.00	100.00	0.00	-14.70	-9.94	-4.76	-0.87	-3.89

Quelle: DSBI (Tokio) und FactSet Research Systems Inc., USA, per 31. März 2019

Benchmark: Russell/Nomura Small Cap (einschliesslich Dividenden) Index.

Geringfügige Abweichungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Die Attributionsanalyse wird nur auf Grundlage ohne Barmittel durchgeführt und beinhaltet keine Gebühren und Kosten.

Die Renditedifferenz ist die relative Performance dieses Sektors. Der Sektorallokationseffekt ist der Prozentsatz der Gewinne/Verluste aus der Allokation von Investitionen in diesen Sektor. Der Aktienauswahleffekt ist der Prozentsatz der Gewinne/Verluste aus der Zuteilung von Investitionen zu bestimmten Aktien innerhalb dieses Sektors. Die Performance ist relativ zum TOPIX Index, basierend auf den Schlusskursen des Unternehmens, und ist brutto. Die ausgewiesenen Bestände wurden für einen beliebigen Teil des Monats gehalten, nicht unbedingt für den gesamten Zeitraum.

Bericht der Portfolio-Manager

Top 10 Positive Beiträge (für 12 Monate bis 31. März 2019)

Name der Gesellschaft	Durchschnittliche aktive Gewichtung* (%)	Aktienbeitrag (%)
KATITAS CO. LTD.	2.12	1.29
MCJ Co., Ltd.	1.62	0.96
KH Neochem Co., Ltd.	0.65	0.47
Hamakyorex Co., Ltd.	1.79	0.45
Asahi Holdings, Inc.	2.01	0.44
Kohnan Shoji Co., Ltd.	2.26	0.36
Mortgage Service Japan Limited	0.41	0.32
Krosaki Harima Corporation	1.00	0.23
Leopalace21 Corporation	-0.21	0.21
Kyoden Company, Limited	0.21	0.18

Top 10 Negative Beiträge (für 12 Monate bis 31. März 2019)

Name der Gesellschaft	Durchschnittliche aktive Gewichtung* (%)	Aktienbeitrag (%)
DaikyoNishikawa Corp.	1.91	-0.73
Ferrotec Holdings Corporation	1.44	-0.67
LIXIL Viva Corp.	2.71	-0.63
Yamaichi Electronics Co., Ltd.	1.44	-0.50
Sun-Wa Technos Corporation	1.15	-0.50
Mugen Estate Co., Ltd.	0.62	-0.44
Shinoken Group Co., Ltd.	0.77	-0.40
Kasai Kogyo Co., Ltd.	1.15	-0.36
Mercuria Investment Co., Ltd.	1.22	-0.34
Fuso Chemical Co., Ltd.	1.27	-0.34

Quelle: FactSet Research Systems Inc. der Vereinigten Staaten, am 31. März 2019

Daten für den DSBI Japan Equity Small Cap Absolute Value (P) JPY

*Durchschnittliche aktive Gewichtung gegenüber dem Referenz-Benchmark in den 12 Monaten bis 31. März 2019

Die genannten Organisationen und/oder Finanzinstrumente dienen nur zu Referenzzwecken. Der Inhalt dieser Unterlagen ist nicht als Empfehlung für den Kauf oder Verkauf zu verstehen.

Bericht der Portfolio-Manager

Wesentliche Änderungen an der Portfoliostruktur während des Berichtszeitraums

Keine wesentlichen Änderungen während des Geschäftsjahres 2018.

Quelle der Kapitalgewinne während des Berichtszeitraums

Wesentliche Quellen der Kapitalgewinne waren Aktienanstiege und erhaltene Dividenden.

Ausblick auf das Geschäftsjahr 2019*

Es scheint jetzt klar zu sein, dass die Weltwirtschaft in eine Rezession eingetreten ist, aber dies wird kein vollständiger Zusammenbruch sein, wie der unmittelbar nach der globalen Finanzkrise vor einem Jahrzehnt.

Im Hinblick auf den Small-Cap-Markt gehen wir davon aus, dass unterbewertete Aktien, die sich auf Hersteller konzentrieren, auch im Geschäftsjahr 2019 die Oberhand behalten werden. Sie erlitten im Geschäftsjahr 2018 einen starken Rückgang, wobei die Preise in einer ziemlich tiefen Rezession lagen. Auch wenn sich der wirtschaftliche Abschwung von nun an allmählich bemerkbar macht, dürfte das Niveau der Aktienkurse nach oben korrigiert werden.

Andererseits wurden diejenigen mit einem Wachstumsbild, die bis zum GJ 2017 in einem Bullenmarkt zu einer extrem hohen Preisspanne aufgekauft worden waren, nicht ausreichend angepasst, da die Bandbreite der Rückschläge trotz der wiederholten starken Rückgänge im GJ 2018 gross war.

So werden sie weiterhin wild auf und ab schwingen und die Bewertung nach und nach reduzieren. Anleger, die grosse Hoffnungen auf ihre Wachstumsgeschichte setzen, werden von einer harten Realität in der Krise enttäuscht sein.

* Die angegebene Performance ist in JPY, Gesamtrendite

Risikohinweise: Einige in diesen Unterlagen enthaltene Aussagen zu Zielen, Strategien, Aussichten oder anderen nicht historischen Themen können zukunftsgerichtete Aussagen sein und basieren auf aktuellen Indikatoren und Erwartungen. Diese zukunftsgerichteten Aussagen beziehen sich nur auf das Datum, an dem sie gemacht werden, und die Gesellschaft übernimmt keine Verpflichtung, zukunftsgerichtete Aussagen zu aktualisieren oder zu revidieren. Diese zukunftsgerichteten Aussagen unterliegen Risiken und Unsicherheiten, die dazu führen können, dass die tatsächlichen Ergebnisse wesentlich von denen in den Aussagen abweichen. Die Gesellschaft und/oder ihre verbundenen Unternehmen können eine Position in einem der genannten Finanzinstrumente haben oder auch nicht und können aktiv mit solchen Wertpapieren handeln.

Die genannten Organisationen und/oder Finanzinstrumente dienen nur zu Referenzzwecken. Der Inhalt dieser Unterlagen ist nicht als Empfehlung für den Kauf oder Verkauf zu verstehen. Alle Diagramme und Grafiken werden nur zu Illustrationszwecken zur Verfügung gestellt.

Daiwa SBI Lux Funds SICAV

Bericht der Portfolio-Manager

Teil Drei: DSBI Japan Equity Sustainable Dividend Fund

Teil drei umfasst die folgenden Anteilsklassen:

Daiwa SBI Lux SICAV	Klasse	Währung	Abgesichert	Auflegungsdatum	ISIN
DSBI Japan Equity Sustainable Dividend Fund	P	USD	Abgesichert	26.02.2018	LU1767076232
DSBI Japan Equity Sustainable Dividend Fund	I	JPY	N/A	26.02.2018	LU1767076315
DSBI Japan Equity Sustainable Dividend Fund	P	EUR	Abgesichert	26.03.2018	LU1767076075
DSBI Japan Equity Sustainable Dividend Fund	P	USD	Nicht abgesichert	10.05.2018	LU1797200869*

Quelle: DSBI und Prospekt, Stand 31. März 2019

* Geschlossen am 7. September 2018

SICAV Teilfonds Name

Daiwa SBI Lux Funds SICAV – DSBI Japan Equity Sustainable Dividend Fund

Anlageziel

Der Teilfonds zielt darauf ab, die Gesamrendite mittel- bis langfristig zu maximieren, indem er sich auf Unternehmen mit nachhaltigen Dividendenzahlungen konzentriert. Der Teilfonds wird auf Basis einer Gesamrendite verwaltet und nicht in Bezug auf einen Benchmark, er wird daher nicht auf Basis einer relativen Rendite verwaltet werden.

Keine gesetzte Benchmark (Referenz-Benchmark: TOPIX (Gesamrenditeindex))

Der Teilfonds investiert mindestens 75 % seines Nettovermögens in japanische Aktien, die an Börsen in Japan notiert sind. Der verbleibende Teil des Portfolios wird in Barmittel oder bargeld-bezogene Instrumente investiert.

Einzeltelebene: Die maximale Gewichtung einer einzelnen Ausgabe beträgt 10 %. Es gibt keine minimale Gewichtung und Leerverkäufe sind nicht erlaubt.

Sektorebene: Kein festgelegtes Limit.

Der Teilfonds kann sein gesamtes Vermögen auf einer untergeordneten Basis in Zahlungsmitteln oder Zahlungsmitteläquivalenten halten.

Währungspositionen können zur Absicherung des Fremdwährungsrisikos in Bezug auf die jeweiligen Anteilsklassen gebildet werden, um etwaige Schwankungen zwischen der Basiswährung und der Währung des jeweiligen Teilfonds zu minimieren.

Bericht der Portfolio-Manager

Marktumfeld des Vorjahres (für GJ 2018)

Der TOPIX startete das Geschäftsjahr bei 1'708.78 und stieg dank der Beschleunigung der Yen-Abwertung bis Mitte Mai weiter an. Dieser fiel jedoch gegen Ende Mai zurück, nachdem die politischen Risiken in Südeuropa gestiegen waren. Trotz einer vorübergehenden Erholung fiel der Index Anfang Juli wieder, da die Befürchtungen über die Eskalation des Handelskonflikts zwischen den USA und China bestehen.

Der Index nahm Fahrt auf, als die USA am 6. Juli Zölle auf chinesische Waren einführten, da die Anleger dachten, dies wäre das Ende der schlechten Nachrichten. Der Markt blieb jedoch aufgrund der Befürchtungen über lange Handelsverhandlungen zwischen den USA und China sowie schwacher Währungen der Schwellenländer glanzlos.

Als die USA am 17. September bekannt gaben, dass sie den dritten Satz Zölle auf chinesische Waren erheben würden, erholte sich der Aktienmarkt deutlich, da die Anleger glaubten, dass negative Nachrichten wieder für einen Moment verschwinden würden. Ein Wahlsieg von Shinzo Abe für die dritte Amtszeit in der regierenden liberaldemokratischen Partei wurde auch von den Anlegern begrüßt.

Im Oktober belasteten die Unsicherheiten über die Unternehmensentwicklung die Aktienkurse, insbesondere im Hightech-Sektor. Ab Ende Dezember führten die Erschwinglichkeit, die massvolle Haltung der US-Notenbank und die Erwartungen an eine Entspannung des US-amerikanischen und chinesischen Handelskonflikts zu Rückkäufen.

Während der Gewinnausschüttungssaison von Oktober-Dezember, die Ende Januar begann, verzeichneten die Aktienkurse, insbesondere die der zyklischen Titel, Erholungstendenzen, da Erholungen ab der zweiten Hälfte des nächsten Geschäftsjahres und nicht die jüngsten schwachen Ergebnisse eingepreist wurden.

Im März legte der Index eine Pause, ein da die Erwartungen an die Abschwächung des US-amerikanischen und chinesischen Handelskonflikts etwas zurückgingen; und gegen Ende des Geschäftsjahres schwankte der Index stark nach der Umkehrung der Zinsstrukturkurve an den US-Anleihemärkten, da dies bei den Anlegern zu einer gewissen Vorsicht vor zukünftigen Rezessionen führte, wobei der TOPIX bei 1'591.64 Punkten schloss.

Die Strategie des DSBI Japan Equity Sustainable Dividend Fund ist Benchmark-agnostisch und jeder Referenz-Benchmark wird nur zu Informationszwecken und in JPY angegeben.

Risikohinweise: Einige in diesen Unterlagen enthaltene Aussagen zu Zielen, Strategien, Aussichten oder anderen nicht historischen Themen können zukunftsgerichtete Aussagen sein und basieren auf aktuellen Indikatoren und Erwartungen. Diese zukunftsgerichteten Aussagen beziehen sich nur auf das Datum, an dem sie gemacht werden, und die Gesellschaft übernimmt keine Verpflichtung, zukunftsgerichtete Aussagen zu aktualisieren oder zu revidieren. Diese zukunftsgerichteten Aussagen unterliegen Risiken und Unsicherheiten, die dazu führen können, dass die tatsächlichen Ergebnisse wesentlich von denen in den Aussagen abweichen. Die Gesellschaft und/oder ihre verbundenen Unternehmen können eine Position in einem der genannten Finanzinstrumente haben oder auch nicht und können aktiv mit solchen Wertpapieren handeln.

Die genannten Organisationen und/oder Finanzinstrumente dienen nur zu Referenzzwecken. Der Inhalt dieser Unterlagen ist nicht als Empfehlung für den Kauf oder Verkauf zu verstehen.

Daiwa SBI Lux Funds SICAV

Bericht der Portfolio-Manager

Performance

Daiwa SBI Lux Funds SICAV - DSBI Japan Equity Sustainable Dividend Fund (I) JPY Performance-Renditen, dargestellt in japanischen Yen. Renditen werden ohne Gebühren ausgewiesen.

JPY-Basis	1 Jahr pro Jahr %	3 Jahre pro Jahr %	5 Jahre pro Jahr %	Seit Auflegung p.a.%
Portfolio	-5.83	-	-	-8.82
Referenz-Benchmark	-4.35	-	-	-6.74
Überschussrendite	-1.48	-	-	-2.08

Quelle: DSBI (Tokio), Stand 31. März 2019

Performance Auflegungsdatum: 26. Februar 2018

ISIN-Code: LU1767076315

Referenz-Benchmark ist der TOPIX-Index (inklusive Dividenden).

Geringfügige Abweichungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Die Wertentwicklung ist nach Abzug von Gebühren und sind Netto-Gesamtrenditen (Dividenden, nach Abzug von Steuern, wurden in das Portfolio reinvestiert). Die Renditen der Indizes spiegeln in der Regel auch nicht den Abzug von Vermögensverwaltungsgebühren, Handelskosten oder sonstigen Aufwendungen wider.

Risikohinweise: Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung und kann möglicherweise nicht wiederholt werden. Der Wert einer Anlage und die daraus resultierenden Erträge können aufgrund von Marktschwankungen sowohl sinken als auch steigen. Die Anleger erhalten möglicherweise nicht den ursprünglich investierten Betrag zurück. Die Performance wird in JPY angegeben, die Rendite kann aufgrund von Währungsschwankungen steigen oder fallen und ist brutto.

Performance-Treiber für den Berichtszeitraum*

Im Zeitraum vom 1. April 2018 bis 31. März 2019 erzielte der DSBI Japan Equity Sustainable Dividend Fund (I) JPY -5.83 % (nach Abzug der Gebühren, basierend auf der japanischen Yen-Aktienklasse), gegenüber -4.35 % für den Referenzindex TOPIX (einschliesslich Dividenden), was zu einer Underperformance von -1.48 % (netto) führte.

Die Strategie des DSBI Japan Equity Sustainable Dividend Fund ist Benchmark-agnostisch und deshalb wird die Attributionsanalyse gegenüber dem Referenz-Benchmark zu Informationszwecken und in JPY angegeben.

Die reine Aktienzuordnungsanalyse zum 31. März 2019 auf Basis der TOPIX17-Sektoren zeigt einen positiven Sektorauswahleffekt von +2.21 % und einen negativen Aktienauswahleffekt von -1.48 %. Der Saldo setzt sich zusammen aus Gebühren und dem Cashseffekt.

Bericht der Portfolio-Manager

Bei der Sektorallokation trugen Übergewichtung im Handel und Grosshandel sowie IT und Dienstleistungen, Sonstiges und Untergewichtung bei Elektrogeräten und Präzisionsinstrumenten positiv bei, während sich die Übergewichtung bei Bau und Materialien negativ auswirkte.

Bei der Aktienauswahl waren **Itochu Techno-Solutions** (OW +1.74 %), **Daiwabo Holdings** (OW +1.16 %), **Tokio Marine Holdings** (OW +2.44 %), **Marui Group** (OW +2.54 %) und **Dai Nippon Printing** (OW +1.80 %) wichtige positive Beiträge, während die **SoftBank-Gruppe** (UW -1.64 %), **K'S Holdings** (OW -1.26 %), **Honda Motor** (OW -2.06 %), **Central Japan Railway** (UW -0.85 %) und **Kandenko** (OW -1.47 %) die grössten negativen Beiträge lieferten.

für den Performance-Zeitraum vom 1. April 2018 bis 31. März 2019

Quelle: DSBI (Tokio)

Die Wertentwicklung ist nach Abzug von Gebühren und sind Netto-Gesamterträgen (Dividenden, nach Abzug von Steuern, wurden in das Portfolio reinvestiert). Die Renditen der Indizes spiegeln in der Regel auch nicht den Abzug von Vermögensverwaltungsgebühren, Handelskosten oder sonstigen Aufwendungen wider.

Risikohinweise: Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung und kann möglicherweise nicht wiederholt werden. Der Wert einer Anlage und die daraus resultierenden Erträge können aufgrund von Marktschwankungen sowohl sinken als auch steigen. Die Anleger erhalten möglicherweise nicht den ursprünglich investierten Betrag zurück. Die Performance wird in JPY angegeben, die Rendite kann aufgrund von Währungsschwankungen steigen oder fallen und ist brutto.

Die genannten Organisationen und/oder Finanzinstrumente dienen nur zu Referenzzwecken. Der Inhalt dieser Unterlagen ist nicht als Empfehlung für den Kauf oder Verkauf zu verstehen.

Bericht der Portfolio-Manager

Zusammensetzung des Fonds (Stand: 31. März 2019)

TOPIX 17 Sektoren	%
IT-Dienstleistungen und Weitere	18.28
Gewerbe und Grosshandel	12.31
Bau und Materialien	11.55
Rohstoffe und Chemikalien	9.08
Transport und Logistik	8.69
Finanzen (ohne Banken)	5.70
Einzelhandel	5.49
Pharmaindustrie	5.29
Nahrungsmittel	4.08
Immobilien	3.94
Automobile und Transport	3.81
Banken	3.32
Energiequellen	2.82
Strom und Gas	2.74
Electric Appliances & Precision Instruments	1.66
Stahl und Nichteisenmetalle	0.92
Maschinen	0.32
Summe	100.00

Quelle: Frontier, Stand 31. März 2019
Daten für den DSBI Japan Equity Sustainable Dividend Fund (I) JPY
Geringfügige Abweichungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

Bericht der Portfolio-Manager

Zuweisung auf den Fondssektor

Die Tabelle zeigt die Attributionsanalyse auf Sektorbasis des Japan Equity Sustainable Dividend UCITS Fund gegenüber dem TOPIX Index für die TOPIX 17 Sektorkategorien. Die Daten werden in japanischen Yen (unter Verwendung von FactSet Research Systems Inc., USA) für die 12 Monate bis zum 31. März 2019 ausgewiesen.

1. April 2018 bis 31. März 2019	Portfolio- Gewichtung (Durchschnitt) %	Benchmark- Gewichtung (Durchschnitt) %	Gewichtungs- differenz %	Portfolio- Rendite %	Benchmark- Rendite %	Differenz Rendite %	Sektorauswahl- Effekt %	Titelauswahl- Effekt %
Nahrungsmittel	3.64	4.41	-0.78	-5.44	-2.72	-2.72	-0.05	-0.02
Energiequellen	3.19	1.07	2.13	-12.32	-14.86	2.54	-0.15	0.06
Bau und Materialien	11.84	4.60	7.23	-4.04	-10.38	6.34	-0.56	0.96
Rohstoffe und Chemikalien	6.32	8.28	-1.96	-16.09	-3.95	-12.14	0.02	-0.96
Pharmaindustrie	3.65	5.03	-1.38	-4.27	2.88	-7.15	-0.16	-0.28
Automobile und Transport	4.45	9.24	-4.79	-13.67	-10.11	-3.56	0.33	-0.20
Stahl und Nichteisenmetalle	0.53	1.87	-1.33	8.23	-13.43	21.66	0.11	0.13
Maschinen	1.24	5.11	-3.87	-13.69	-11.98	-1.71	0.34	-0.07
Elektrische App. und Präzisionsinstr.	1.11	15.08	-13.96	-12.97	-6.85	-6.12	0.39	-0.12
IT-Dienstleistungen und Weitere	18.83	14.52	4.31	3.24	1.49	1.76	0.38	0.09
Strom und Gas	2.82	1.84	0.98	-3.92	15.62	-19.54	0.20	-0.52
Transport und Logistik	7.35	5.42	1.94	2.23	11.82	-9.59	0.24	-0.50
Gewerbe und Grosshandel	13.47	4.92	8.54	1.15	2.06	-0.90	0.63	-0.15
Einzelhandel	7.49	5.00	2.49	-7.52	-7.19	-0.33	0.28	-0.38
Banken	4.96	6.76	-1.80	-19.63	-15.14	-4.49	0.17	-0.18
Finanzen (ohne Banken)	5.42	4.45	0.97	9.72	-7.32	17.04	-0.06	0.93
Immobilien	3.69	2.41	1.28	-4.08	5.00	-9.09	0.11	-0.28
Summe	100.00	100.00	0.00	-3.62	-4.35	0.73	2.21	-1.48

Quelle: DSBI (Tokio) und FactSet Research Systems Inc., USA, per 31. März 2019

Benchmark: TOPIX (einschliesslich Dividenden) Index.

Geringfügige Abweichungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Die Attributionsanalyse wird nur auf Grundlage ohne Barmittel durchgeführt und beinhaltet keine Gebühren und Kosten.

Die Renditedifferenz ist die relative Performance dieses Sektors. Der Sektorallokationseffekt ist der Prozentsatz der Gewinne/Verluste aus der Allokation von Investitionen in diesen Sektor. Der Aktienauswahleffekt ist der Prozentsatz der Gewinne/Verluste aus der Zuteilung von Investitionen zu bestimmten Aktien innerhalb dieses Sektors. Die Performance ist relativ zum TOPIX Index, basierend auf den Schlusskursen des Unternehmens, und ist brutto. Die ausgewiesenen Bestände wurden für einen beliebigen Teil des Monats gehalten, nicht unbedingt für den gesamten Zeitraum.

Bericht der Portfolio-Manager

Top 10 Positive Beiträge (für 12 Monate bis 31. März 2019)

Name der Gesellschaft	Durchschnittliche aktive Gewichtung* (%)	Aktienbeitrag (%)
Itochu Techno-Solutions Corporation	1.74	0.54
Daiwabo Holdings Co., Ltd.	1.16	0.52
Tokio Marine Holdings, Inc.	2.44	0.49
Marui Group Co., Ltd.	2.54	0.48
Dai Nippon Printing Co., Ltd.	1.80	0.46
Kyowa Exeo Corporation	3.02	0.46
West Japan Railway Company	2.37	0.39
Raito Kogyo Co., Ltd.	0.96	0.33
Nintendo Co., Ltd.	-0.94	0.33
SCSK Corporation	1.06	0.32

Top 10 Negative Beiträge (für 12 Monate bis 31. März 2019)

Name der Gesellschaft	Durchschnittliche aktive Gewichtung* (%)	Aktienbeitrag (%)
SoftBank Group Corp.	-1.64	-0.60
K'S Holdings Corporation	1.26	-0.52
Honda Motor Co., Ltd.	2.06	-0.27
Central Japan Railway Company	-0.85	-0.25
Kandenko Co., Ltd.	1.47	-0.22
Daiichi Sankyo Company, Limited	-0.49	-0.22
Recruit Holdings Co., Ltd.	-0.91	-0.22
UBE Industries, Ltd.	0.69	-0.22
Mebuki Financial Group, Inc.	0.69	-0.21
Noevir Holdings Co., Ltd.	0.80	-0.20

Quelle: FactSet Research Systems Inc. der Vereinigten Staaten, am 31. März 2019

Daten für den DSBI Japan Equity Sustainable Dividend Fund (I) JPY

*Durchschnittliche aktive Gewichtung gegenüber dem Referenz-Benchmark seit Auflegung vom 26. Februar 2018 bis 31. März 2019

Die genannten Organisationen und/oder Finanzinstrumente dienen nur zu Referenzzwecken. Der Inhalt dieser Unterlagen ist nicht als Empfehlung für den Kauf oder Verkauf zu verstehen.

Bericht der Portfolio-Manager

Wesentliche Änderungen an der Portfoliostruktur während des Berichtszeitraums

Keine wesentlichen Änderungen während des Geschäftsjahres 2018.

Quelle der Kapitalgewinne während des Berichtszeitraums

Wesentliche Quellen der Kapitalgewinne waren Aktienanstiege und erhaltene Dividenden.

Ausblick auf das Geschäftsjahr 2019

Japanische Aktien hinken nach wie vor hinter anderen grossen Aktienmärkten hinterher, doch in Marktkreisen gewinnt die Ansicht an Boden, dass das Konjunkturprogramm der chinesischen Regierung den inländischen Aktienkursen einen entscheidenden Impuls gibt. Wir gehen davon aus, dass der Aktienmarkt an Fahrt gewinnen wird, da im laufenden Geschäftsjahr Aktienrückkaufprogramme angekündigt werden. Darüber hinaus dürfte eine Bodenbildung der Zinssätze nach einer Erholung der Weltwirtschaft und einer Reihe von Ankündigungen über eine akkommodierende Geldpolitik den wirtschaftlich sensiblen Sektor Japan Equity unterstützen.

Wir legen weiterhin Wert auf «hohe Dividendenrendite (-Prognosen)» und «niedrige Bewertungen» als Anlagestrategie, wobei wir bei der Auswahl der Themen auf Branchentrends, Wachstumspotenziale bei den Erträgen, Aktionärsrenditepolitik, Stabilität und Wachstum bei zukünftigen Dividenden achten. Wir sind der Ansicht, dass Themen mit hohen Dividendenrenditen weiterhin als vielversprechende Anlageziele gelten und das negative Zinsumfeld voraussichtlich noch eine Weile anhalten wird.

Hinweise: Einige in diesen Unterlagen enthaltene Aussagen zu Zielen, Strategien, Aussichten oder anderen nicht historischen Themen können zukunftsgerichtete Aussagen sein und basieren auf aktuellen Indikatoren und Erwartungen. Diese zukunftsgerichteten Aussagen beziehen sich nur auf das Datum, an dem sie gemacht werden, und die Gesellschaft übernimmt keine Verpflichtung, zukunftsgerichtete Aussagen zu aktualisieren oder zu revidieren. Diese zukunftsgerichteten Aussagen unterliegen Risiken und Unsicherheiten, die dazu führen können, dass die tatsächlichen Ergebnisse wesentlich von denen in den Aussagen abweichen. Die Gesellschaft und/oder ihre verbundenen Unternehmen können eine Position in einem der genannten Finanzinstrumente haben oder auch nicht und können aktiv mit solchen Wertpapieren handeln.

Die genannten Organisationen und/oder Finanzinstrumente dienen nur zu Referenzzwecken. Der Inhalt dieser Unterlagen ist nicht als Empfehlung für den Kauf oder Verkauf zu verstehen. Alle Diagramme und Grafiken werden nur zu Illustrationszwecken zur Verfügung gestellt.

Bericht der Portfolio-Manager

Haftungsausschluss

«Daiwa SB Investments» «DSBI» «Unser» «Wir» «Gruppe»	Diese Verweise beziehen sich auf die gesamte Organisation «Daiwa SB Investments» und werden in der Regel verwendet, wenn es um Fragen der Anlagephilosophie, des Stils, der Unternehmensstruktur und anderer Richtlinien geht, die konzernweit einheitlich sind. Dies betrifft die Daiwa SB Investments Ltd, dem Hauptsitz der DSBI-Gruppe mit Sitz in Tokio, Japan. Unser japanisches Anlageteam hat seinen Sitz in DSBI (Tokio) und wird die tägliche Verwaltung der Kundenportfolios übernehmen.
«DSBI UK» «DSBI (UK)»	Dies betrifft die Daiwa SB Investments (UK) Ltd, die britische Tochtergesellschaft der DSBI Tokyo. DSBI (UK) wird in der Regel zum Anlageverwalter ernannt und delegiert die laufende Verwaltung der Kundenportfolios an DSBI (Tokio), DSBI (Hongkong) und DSBI (Singapur), behält aber die Verantwortung für die Verwaltung, Kontrolle und Betreuung der Kundenportfolios und -beziehungen. Einige Antworten in diesem Dokument beziehen sich speziell auf Praktiken und Verfahren innerhalb des DSBI (UK) Büros.
«DSBI Tokyo» «DSBI (Tokyo)»	Dies betrifft die Daiwa SB Investments Ltd, dem Hauptsitz der DSBI-Gruppe mit Sitz in Tokio, Japan.

* Wir verweisen auf Erläuterung 19. Wichtige Ereignisse nach dem Bilanzstichtag finden Sie auf Seite 106.

Herausgegeben von Daiwa SB Investments (UK) Ltd. Eingetragen in England und Wales. Eingetragener Sitz 5 King William Street, London, EC4N 7JA; Registernummer 1660184. Autorisiert und reguliert von der Financial Conduct Authority.

Die Informationen in diesem Dokument sind nicht als Anlageberatung gedacht und stellen lediglich eine kurze Zusammenfassung der wichtigsten Aspekte des Fonds dar. Diese Broschüre dient nur zur Information und stellt kein Angebot zum Kauf von Fondsanteilen dar. Sie ist nach bestem Wissen und Gewissen zum Zeitpunkt der Ausstellung richtig. Dieses Dokument darf ohne vorherige schriftliche Genehmigung von Daiwa SB Investments (UK) Ltd. weder ganz noch teilweise kopiert, weitergegeben oder reproduziert werden.

Detaillierte Informationen zum Fonds entnehmen Sie bitte dem Verkaufsprospekt und den wesentlichen Informationen für den Anleger (KIID). Finanzielle Informationen über den Fonds finden Sie im letzten geprüften Jahresbericht oder im Zwischenbericht, je nachdem, welcher neu ist. Die KIID, der Verkaufsprospekt und der letzte Jahresbericht sowie der letzte Halbjahresbericht, falls er danach veröffentlicht wird, sind die einzige verbindliche Grundlage für den Kauf von Aktien und Anlageentscheidungen, die ausschliesslich darauf basieren sollten. Die Unterlagen können kostenlos bei Daiwa SB Investments, BBH, den Zahlstellen, bei Duff & Phelps (Luxembourg) Management Company S.a.r.l. und auf www.daiwasbi.co.uk/ bezogen werden. Daiwa SB Investments empfiehlt Ihnen, die KIID, den Verkaufsprospekt und den letzten Halbjahres-/Geschäftsbericht zu lesen und sich vor der Anlageentscheidung von einem professionellen Berater beraten zu lassen. Daiwa SB Investments und/oder BBH, die Zahlstellen und Duff & Phelps (Luxembourg) Management Company S.a.r.l. übernehmen keine Verantwortung für die Verwendung dieses Dokuments oder seines Inhalts. Dieses Dokument enthält keine Darstellung der Verwaltungsgesellschaft des Fonds. In diesem Dokument geäußerte Meinungen und Daten können ohne vorherige Ankündigung geändert werden.

Die im Fonds ausgegebenen Anteile dürfen nur in Ländern zum Kauf angeboten oder verkauft werden, in denen ein solches Angebot oder ein solcher Verkauf zulässig ist. Alle Informationen spiegeln die aktuellen rechtlichen und wirtschaftlichen Rahmenbedingungen für BBH und Duff & Phelps wider und unterliegen einem ständigen Wandel. Anteile des Fonds unterliegen nicht einem Kauf/Verkauf in den USA oder an US-Personen mit Wohnsitz ausserhalb der USA. Die Veröffentlichung und Verteilung dieses Dokuments sowie das Angebot und der Verkauf von Anteilen des Fonds können auch in anderen Ländern als den USA besonderen Beschränkungen unterliegen. Anlagen in den Fonds können aufgrund von Marktschwankungen, dem Risiko des Fonds und den Kosten für Zeichnung und Rücknahme, Verwaltung usw. sowohl an Wertzuwachs als auch an Wert verlieren, und Sie können den gesamten investierten Betrag verlieren. Die historische Entwicklung des Fonds sollte nicht als verlässlicher Indikator für zukünftige Erträge angesehen werden.

April 2019

Daiwa SBI Lux Funds SICAV

Zusammengefasste Vermögensaufstellung zum 31.03.2019*)

Anlageschwerpunkt	Marktwert in EUR	% des Nettovermögens
I. Aktiva	297'936'201.44	102.48
1. Aktien	279'300'361.30	96.08
2. Derivate	8'227.56	0.00
3. Bankguthaben	13'965'160.53	4.80
4. Sonstige Vermögenswerte	4'662'452.05	1.60
II. Verbindlichkeiten	-7'222'726.81	-2.48
1. Derivate	-1'870'732.39	-0.64
2. Sonstige Verbindlichkeiten	-5'351'994.42	-1.84
III. Nettovermögen	290'713'474.63	100.00

*) Die Zusammengefasste Vermögensaufstellung, die Konsolidierte Gewinn- und Verlustrechnung und die Konsolidierte Veränderung des Nettovermögens bestehen aus der Summe der Aufstellungen der einzelnen Teilfonds in der Fondswährung EUR zu Jahresendkursen.

Daiwa SBI Lux Funds SICAV

Konsolidierte Gewinn- und Verlustrechnung (einschliesslich Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.04.2018 bis 31.03.2019*

		Summe
I. Erträge		
- Dividenden	EUR	8'246'221.72
Gesamterträge	EUR	8'246'221.72
II. Kosten		
- Zinsen für Kontokorrentkredite**)	EUR	-21'479.64
- Verwaltungsgebühr	EUR	-370'779.65
- Verwaltungsgesellschaft und Portfoliomanagementgebühr	EUR	-1'725'618.56
- Verwahrstellenbankgebühr	EUR	-109'415.07
- Revisions- und Veröffentlichungskosten	EUR	-53'234.47
- Zeichnungssteuer (« Taxe d'abonnement »)	EUR	-31'145.76
- Verwaltungsratshonorar	EUR	-79'136.05
- Rechtsgebühr	EUR	-17'326.08
- Ausländische Quellensteuer	EUR	-1'262'909.01
- Transaktionskosten	EUR	-325'936.16
- Sonstige Aufwendungen	EUR	-192'428.12
Gesamtaufwendungen	EUR	-4'189'408.57
- Aufwand (Verzicht)/Erstattung	EUR	-18'953.10
Gesamtaufwendungen, netto	EUR	-4'208'361.67
III. Ausgleich		
- Ertragsausgleich	EUR	-136'049.63
Gesamtausgleich	EUR	-136'049.63
IV. Ordentliches Nettoergebnis	EUR	3'901'810.42

*) Die Zusammengefasste Vermögensaufstellung, die Konsolidierte Gewinn- und Verlustrechnung und die Konsolidierte Veränderung des Nettovermögens bestehen aus der Summe der Aufstellungen der einzelnen Teilfonds in der Fondswährung EUR zu Jahresendkursen.

**) Einschliesslich negativer Zinsen auf Bankkonten.

Daiwa SBI Lux Funds SICAV

Konsolidierte Gewinn- und Verlustrechnung (einschliesslich Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.04.2018 bis 31.03.2019*)

				Summe
V. Realisierte Gewinne/Verluste auf				
1. Realisierte Gewinne auf			EUR	26'919'138.16
- Wertpapiere	EUR	25'277'562.19		
- Devisentermingeschäfte	EUR	594'878.89		
- Termingeschäfte	EUR	147'214.41		
- Devisengeschäfte	EUR	899'482.67		
2. Realisierter Verlust auf			EUR	-12'981'424.96
- Wertpapiere	EUR	-9'606'703.22		
- Devisentermingeschäfte	EUR	-2'196'478.70		
- Termingeschäfte	EUR	-290'964.02		
- Devisengeschäfte	EUR	-887'279.02		
Summe realisierter Gewinn/Verlust			EUR	13'937'713.20
VI. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste auf				
1. Veränderung der nicht realisierten Gewinne auf			EUR	308'346.57
- Wertpapiere	EUR	303'067.66		
- Termingeschäfte	EUR	482.42		
- Devisengeschäfte	EUR	4'796.49		
2. Veränderung der nicht realisierten Verluste auf			EUR	-72'847'296.45
- Wertpapiere	EUR	-69'149'943.57		
- Devisentermingeschäfte	EUR	-3'692'390.88		
- Termingeschäfte	EUR	-4'928.73		
- Devisengeschäfte	EUR	-33.27		
Summe Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste			EUR	-72'538'949.88
VII. Ergebnis für das Geschäftsjahr			EUR	-54'699'426.26

*) Die Zusammengefasste Vermögensaufstellung, die Konsolidierte Gewinn- und Verlustrechnung und die Konsolidierte Veränderung des Nettovermögens bestehen aus der Summe der Aufstellungen der einzelnen Teilfonds in der Fondswährung EUR zu Jahresendkursen.

Daiwa SBI Lux Funds SICAV

Konsolidierte Veränderung des Nettovermögens

GJ 2019

I. Nettovermögen zu Beginn des Jahres			EUR	285'023'841.51
1. Netto-Cashflow			EUR	44'378'695.92
a) Erlöse aus ausgegebenen Anteilen	EUR	105'780'197.01		
b) Erlöse aus zurückgenommenen Anteilen	EUR	-61'401'501.09		
2. Ertrags-/Aufwandsausgleich			EUR	136'049.63
3. Ergebnis für das Geschäftsjahr			EUR	-54'699'426.26
4. Währungsumrechnungen			EUR	15'874'313.83
II. Nettovermögen am Ende des Jahres			EUR	290'713'474.63

*) Die Zusammengefasste Vermögensaufstellung, die Konsolidierte Gewinn- und Verlustrechnung und die Konsolidierte Veränderung des Nettovermögens bestehen aus der Summe der Aufstellungen der einzelnen Teilfonds in der Fondswährung EUR zu Jahresendkursen.

DSBI Japan Equity Fundamental Active

Fondsstruktur zum 31.03.2019

Anlageschwerpunkt	Marktwert in JPY	% des Nettovermögens
I. Aktiva	6'197'061'440.00	103.70
1. Aktien	5'749'989'640.00	96.22
2. Bankguthaben	288'442'512.00	4.83
3. Sonstige Vermögenswerte	158'629'288.00	2.65
II. Verbindlichkeiten	-220'994'396.04	-3.70
1. Derivate	-91'183'168.00	-1.53
2. Sonstige Verbindlichkeiten	-129'811'228.04	-2.17
III. Nettovermögen	5'976'067'043.96	100.00

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil des Jahresabschlusses.

DSBI Japan Equity Fundamental Active

Vermögensaufstellung zum 31.03.2019

Beschreibung	ISIN	Einheiten/ % in '000	Beteiligungen 31.03.2019	Währung	Preis	Marktwert in JPY	% des Nettovermögen
Portfoliobestände				JPY		5'749'989'640.00	96.22
Börsengehandelte Wertpapiere				JPY		5'749'989'640.00	96.22
Aktien				JPY		5'749'989'640.00	96.22
Alps Alpine Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3126400005	Einheiten	2'800	JPY	2'310.000	6'468'000.00	0.11
Anritsu Corp. Registered Shares o.N.	JP3128800004	Einheiten	13'200	JPY	2'050.000	27'060'000.00	0.45
Asahi Group Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	JP3116000005	Einheiten	5'700	JPY	4'930.000	28'101'000.00	0.47
Asahi Intecc Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3110650003	Einheiten	1'800	JPY	5'200.000	9'360'000.00	0.16
Bandai Namco Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3778630008	Einheiten	4'700	JPY	5'190.000	24'393'000.00	0.41
Bridgestone Corp. Registered Shares o.N.	JP3830800003	Einheiten	10'200	JPY	4'266.000	43'513'200.00	0.73
Chugai Pharmaceutical Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3519400000	Einheiten	5'300	JPY	7'610.000	40'333'000.00	0.67
COMSYS Holdings Corp. Registered Shares o.N.	JP3305530002	Einheiten	18'200	JPY	3'020.000	54'964'000.00	0.92
Cosmos Pharmaceutical Corp. Registered Shares o.N.	JP3298400007	Einheiten	1'800	JPY	19'140.000	34'452'000.00	0.58
Dai-ichi Life Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3476480003	Einheiten	11'900	JPY	1'538.000	18'302'200.00	0.31
Daiichi Sankyo Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3475350009	Einheiten	16'100	JPY	5'100.000	82'110'000.00	1.37
Daiwa House Industry Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3505000004	Einheiten	14'200	JPY	3'519.000	49'969'800.00	0.84
Denso Corp. Registered Shares o.N.	JP3551500006	Einheiten	12'300	JPY	4'317.000	53'099'100.00	0.89
Dentsu Inc. Registered Shares o.N.	JP3551520004	Einheiten	6'700	JPY	4'675.000	31'322'500.00	0.52
Disco Corp. Registered Shares o.N.	JP3548600000	Einheiten	900	JPY	15'770.000	14'193'000.00	0.24
East Japan Railway Co. Registered Shares o.N.	JP3783600004	Einheiten	5'300	JPY	10'680.000	56'604'000.00	0.95
Eisai Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3160400002	Einheiten	4'200	JPY	6'213.000	26'094'600.00	0.44
Fast Retailing Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3802300008	Einheiten	300	JPY	52'030.000	15'609'000.00	0.26
Fuji Soft Inc. Registered Shares o.N.	JP3816600005	Einheiten	1'400	JPY	4'380.000	6'132'000.00	0.10
FUJIFILM Holdings Corp. Registered Shares o.N.	JP3814000000	Einheiten	5'600	JPY	5'034.000	28'190'400.00	0.47
Furukawa Electric Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3827200001	Einheiten	14'600	JPY	2'791.000	40'748'600.00	0.68
Futaba Industrial Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3824000008	Einheiten	29'400	JPY	545.000	16'023'000.00	0.27
Hanwa Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3777800008	Einheiten	2'900	JPY	3'085.000	8'946'500.00	0.15
Hino Motors Ltd. Registered Shares o.N.	JP3792600003	Einheiten	20'600	JPY	932.000	19'199'200.00	0.32
Hitachi High-Technologies Corp. Registered Shares o.N.	JP3678800008	Einheiten	5'300	JPY	4'535.000	24'035'500.00	0.40
Hitachi Ltd. Registered Shares o.N.	JP3788600009	Einheiten	16'000	JPY	3'585.000	57'360'000.00	0.96
Hokkaido Electric Power Co. Inc. Registered Shares o.N.	JP3850200001	Einheiten	62'100	JPY	636.000	39'495'600.00	0.66
Hokuetsu Corp. Registered Shares o.N.	JP3841800000	Einheiten	9'200	JPY	647.000	5'952'400.00	0.10
Honda Motor Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3854600008	Einheiten	33'700	JPY	2'995.000	100'931'500.00	1.69

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil des Jahresabschlusses.

DSBI Japan Equity Fundamental Active

Vermögensaufstellung zum 31.03.2019

Beschreibung	ISIN	Einheiten/ % in '000	Beteiligungen 31.03.2019	Währung	Preis	Marktwert in JPY	% des Nettovermögen
House Foods Group Inc. Registered Shares o.N.	JP3765400001	Einheiten	1'400	JPY	4'450.000	6'230'000.00	0.10
Hoya Corp. Registered Shares o.N.	JP3837800006	Einheiten	5'700	JPY	7'309.000	41'661'300.00	0.70
IHI Corp. Registered Shares o.N.	JP3134800006	Einheiten	16'500	JPY	2'659.000	43'873'500.00	0.73
Inpex Corp. Registered Shares o.N.	JP3294460005	Einheiten	102'600	JPY	1'055.500	108'294'300.00	1.81
ITOCU Corp. Registered Shares o.N.	JP3143600009	Einheiten	36'600	JPY	2'002.500	73'291'500.00	1.23
Japan Airlines Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3705200008	Einheiten	2'100	JPY	3'899.000	8'187'900.00	0.14
Japan Tobacco Inc. Registered Shares o.N.	JP3726800000	Einheiten	29'300	JPY	2'745.000	80'428'500.00	1.35
JGC Corp. Registered Shares o.N.	JP3667600005	Einheiten	18'800	JPY	1'471.000	27'654'800.00	0.46
Kao Corp. Registered Shares o.N.	JP3205800000	Einheiten	2'800	JPY	8'718.000	24'410'400.00	0.41
Katitas Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3932950003	Einheiten	3'900	JPY	3'795.000	14'800'500.00	0.25
KDDI Corp. Registered Shares o.N.	JP3496400007	Einheiten	3'100	JPY	2'385.000	7'393'500.00	0.12
Keyence Corp. Registered Shares o.N.	JP3236200006	Einheiten	1'800	JPY	68'970.000	124'146'000.00	2.08
Kobe Bussan Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3291200008	Einheiten	4'600	JPY	4'200.000	19'320'000.00	0.32
Koito Manufacturing Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3284600008	Einheiten	6'600	JPY	6'270.000	41'382'000.00	0.69
Komatsu Ltd. Registered Shares o.N.	JP3304200003	Einheiten	20'000	JPY	2'570.500	51'410'000.00	0.86
Kumagai Gumi Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3266800006	Einheiten	14'900	JPY	3'460.000	51'554'000.00	0.86
Kyowa Hakko Kirin Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3256000005	Einheiten	18'100	JPY	2'410.000	43'621'000.00	0.73
Kyudenko Corp. Registered Shares o.N.	JP3247050002	Einheiten	7'700	JPY	3'470.000	26'719'000.00	0.45
Kyushu Electric Power Co. Inc. Registered Shares o.N.	JP3246400000	Einheiten	25'500	JPY	1'307.000	33'328'500.00	0.56
Lasertec Corp. Registered Shares o.N.	JP3979200007	Einheiten	3'500	JPY	4'625.000	16'187'500.00	0.27
Marui Group Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3870400003	Einheiten	25'400	JPY	2'235.000	56'769'000.00	0.95
Matsuya Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3869200000	Einheiten	3'400	JPY	1'004.000	3'413'600.00	0.06
Megachips Corp. Registered Shares o.N.	JP3920860008	Einheiten	3'400	JPY	1'699.000	5'776'600.00	0.10
Megmilk Snow Brand Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3947800003	Einheiten	10'900	JPY	2'694.000	29'364'600.00	0.49
Mitsubishi Corp. Registered Shares o.N.	JP3898400001	Einheiten	46'900	JPY	3'074.000	144'170'600.00	2.41
Mitsubishi Electric Corp. Registered Shares o.N.	JP3902400005	Einheiten	16'100	JPY	1'422.500	22'902'250.00	0.38
Mitsubishi Estate Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3899600005	Einheiten	45'900	JPY	2'005.500	92'052'450.00	1.54
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc. Registered Shares o.N.	JP3902900004	Einheiten	371'300	JPY	550.000	204'215'000.00	3.42
Mitsui & Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3893600001	Einheiten	56'700	JPY	1'718.500	97'438'950.00	1.63
Mitsui Fudosan Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3893200000	Einheiten	29'800	JPY	2'782.500	82'918'500.00	1.39
Mitsui Mining & Smelting Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3888400003	Einheiten	9'700	JPY	2'839.000	27'538'300.00	0.46
MonotaRO Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3922950005	Einheiten	5'600	JPY	2'461.000	13'781'600.00	0.23
MS&AD Insurance Group Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3890310000	Einheiten	13'900	JPY	3'370.000	46'843'000.00	0.78
Murata Manufacturing Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3914400001	Einheiten	16'500	JPY	5'512.000	90'948'000.00	1.52
NEC Corp. Registered Shares o.N.	JP3733000008	Einheiten	17'500	JPY	3'745.000	65'537'500.00	1.10
NET One Systems Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3758200004	Einheiten	6'600	JPY	2'787.000	18'394'200.00	0.31

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil des Jahresabschlusses.

DSBI Japan Equity Fundamental Active

Vermögensaufstellung zum 31.03.2019

Beschreibung	ISIN	Einheiten/ % in '000	Beteiligungen 31.03.2019	Währung	Preis	Marktwert in JPY	% des Nettovermögen
Nichicon Corp. Registered Shares o.N.	JP3661800007	Einheiten	16'600	JPY	1'013.000	16'815'800.00	0.28
Nintendo Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3756600007	Einheiten	2'400	JPY	31'560.000	75'744'000.00	1.27
Nippon Paper Industries Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3721600009	Einheiten	22'700	JPY	2'286.000	51'892'200.00	0.87
Nippon Shinyaku Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3717600005	Einheiten	7'300	JPY	8'060.000	58'838'000.00	0.98
Nippon Telegraph & Telephone Corp. Registered Shares o.N.	JP3735400008	Einheiten	32'500	JPY	4'703.000	152'847'500.00	2.56
Nomura Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3762600009	Einheiten	10'600	JPY	400.200	4'242'120.00	0.07
Nomura Research Institute Ltd. Registered Shares o.N.	JP3762800005	Einheiten	11'700	JPY	5'030.000	58'851'000.00	0.98
NS Solutions Corp. Registered Shares o.N.	JP3379900008	Einheiten	8'900	JPY	2'988.000	26'593'200.00	0.44
Oji Holdings Corp. Registered Shares o.N.	JP3174410005	Einheiten	31'900	JPY	687.000	21'915'300.00	0.37
Oracle Corp. Japan Registered Shares o.N.	JP3689500001	Einheiten	3'200	JPY	7'430.000	23'776'000.00	0.40
Oriental Land Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3198900007	Einheiten	2'500	JPY	12'570.000	31'425'000.00	0.53
ORIX Corp. Registered Shares o.N.	JP3200450009	Einheiten	16'700	JPY	1'589.500	26'544'650.00	0.44
OSG Corp. Registered Shares o.N.	JP3170800001	Einheiten	3'500	JPY	2'135.000	7'472'500.00	0.13
Otsuka Holdings Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3188220002	Einheiten	17'000	JPY	4'349.000	73'933'000.00	1.24
Pan Pacific International Holdings Corp. Registered Shares o.N.	JP3639650005	Einheiten	4'400	JPY	7'330.000	32'252'000.00	0.54
Penta-Ocean Construction Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3309000002	Einheiten	66'500	JPY	513.000	34'114'500.00	0.57
Pola Orbis Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3855900001	Einheiten	6'800	JPY	3'530.000	24'004'000.00	0.40
Recruit Holdings Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3970300004	Einheiten	13'600	JPY	3'161.000	42'989'600.00	0.72
Renesas Electronics Corp. Registered Shares o.N.	JP3164720009	Einheiten	27'300	JPY	512.000	13'977'600.00	0.23
Rengo Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3981400009	Einheiten	23'800	JPY	1'038.000	24'704'400.00	0.41
SBI Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3436120004	Einheiten	11'100	JPY	2'466.000	27'372'600.00	0.46
SCREEN Holdings Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3494600004	Einheiten	2'500	JPY	4'460.000	11'150'000.00	0.19
Seibu Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3417200007	Einheiten	18'500	JPY	1'937.000	35'834'500.00	0.60
Seven & i Holdings Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3422950000	Einheiten	9'500	JPY	4'176.000	39'672'000.00	0.66
Seventy-Seven (77) Bank Ltd., The Registered Shares o.N.	JP3352000008	Einheiten	6'400	JPY	1'547.000	9'900'800.00	0.17
SG Holdings Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3162770006	Einheiten	16'000	JPY	3'225.000	51'600'000.00	0.86
Shimadzu Corp. Registered Shares o.N.	JP3357200009	Einheiten	8'400	JPY	3'200.000	26'880'000.00	0.45
Shimizu Corp. Registered Shares o.N.	JP3358800005	Einheiten	49'300	JPY	962.000	47'426'600.00	0.79
Shin-Etsu Chemical Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3371200001	Einheiten	22'400	JPY	9'280.000	207'872'000.00	3.48
Shinsei Bank Ltd. Registered Shares o.N.	JP3729000004	Einheiten	21'500	JPY	1'575.000	33'862'500.00	0.57
Shiseido Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3351600006	Einheiten	5'000	JPY	7'987.000	39'935'000.00	0.67
Showa Denko KK Registered Shares o.N.	JP3368000000	Einheiten	10'100	JPY	3'890.000	39'289'000.00	0.66
SMC Corp. Registered Shares o.N.	JP3162600005	Einheiten	1'000	JPY	41'530.000	41'530'000.00	0.69
Softbank Corp. Registered Shares o.N.	JP3732000009	Einheiten	21'700	JPY	1'247.000	27'059'900.00	0.45
SoftBank Group Corp. Registered Shares o.N.	JP3436100006	Einheiten	19'200	JPY	10'745.000	206'304'000.00	3.45
Sompo Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3165000005	Einheiten	10'300	JPY	4'098.000	42'209'400.00	0.71

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil des Jahresabschlusses.

DSBI Japan Equity Fundamental Active

Vermögensaufstellung zum 31.03.2019

Beschreibung	ISIN	Einheiten/ % in '000	Beteiligungen 31.03.2019	Währung	Preis	Marktwert in JPY	% des Nettovermögen
SONY Corp. Registered Shares o.N.	JP3435000009	Einheiten	15'100	JPY	4'645.000	70'139'500.00	1.17
Square Enix Holdings Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3164630000	Einheiten	6'300	JPY	3'880.000	24'444'000.00	0.41
Subaru Corp. Registered Shares o.N.	JP3814800003	Einheiten	15'800	JPY	2'522.500	39'855'500.00	0.67
Sumitomo Corp. Registered Shares o.N.	JP3404600003	Einheiten	20'100	JPY	1'531.000	30'773'100.00	0.51
Sumitomo Electric Industries Ltd. Registered Shares o.N.	JP3407400005	Einheiten	10'200	JPY	1'468.500	14'978'700.00	0.25
Sumitomo Metal Mining Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3402600005	Einheiten	7'300	JPY	3'270.000	23'871'000.00	0.40
Sumitomo Mitsui Trust Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3892100003	Einheiten	7'000	JPY	3'976.000	27'832'000.00	0.47
Suntory Beverage & Food Ltd. Registered Shares o.N.	JP3336560002	Einheiten	6'900	JPY	5'200.000	35'880'000.00	0.60
Suzuki Motor Corp. Registered Shares o.N.	JP3397200001	Einheiten	5'100	JPY	4'898.000	24'979'800.00	0.42
T&D Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3539220008	Einheiten	35'900	JPY	1'164.000	41'787'600.00	0.70
Taiyo Yuden Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3452000007	Einheiten	34'900	JPY	2'177.000	75'977'300.00	1.27
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3463000004	Einheiten	24'400	JPY	4'521.000	110'312'400.00	1.84
TDK Corp. Registered Shares o.N.	JP3538800008	Einheiten	7'700	JPY	8'670.000	66'759'000.00	1.12
Terumo Corp. Registered Shares o.N.	JP3546800008	Einheiten	10'800	JPY	3'380.000	36'504'000.00	0.61
TIS Inc. Registered Shares o.N.	JP3104890003	Einheiten	8'900	JPY	5'240.000	46'636'000.00	0.78
Tokai Carbon Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3560800009	Einheiten	16'600	JPY	1'382.000	22'941'200.00	0.38
Tokai Rika Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3566600007	Einheiten	6'900	JPY	1'887.000	13'020'300.00	0.22
Tokio Marine Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3910660004	Einheiten	21'700	JPY	5'362.000	116'355'400.00	1.95
Tokyo Broadcasting System Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3588600001	Einheiten	2'700	JPY	2'026.000	5'470'200.00	0.09
Toray Industries Inc. Registered Shares o.N.	JP3621000003	Einheiten	40'800	JPY	706.900	28'841'520.00	0.48
Toyoda Gosei Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3634200004	Einheiten	9'700	JPY	2'344.000	22'736'800.00	0.38
Toyota Motor Corp. Registered Shares o.N.	JP3633400001	Einheiten	21'100	JPY	6'487.000	136'875'700.00	2.29
Unicharm Corp. Registered Shares o.N.	JP3951600000	Einheiten	15'100	JPY	3'663.000	55'311'300.00	0.93
United Arrows Ltd. Registered Shares o.N.	JP3949400000	Einheiten	6'000	JPY	3'855.000	23'130'000.00	0.39
Welby Inc. Registered Shares o.N.	JP3155410008	Einheiten	300	JPY	5'200.000	1'560'000.00	0.03
Workman Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3990100004	Einheiten	10'600	JPY	5'700.000	60'420'000.00	1.01
Yakult Honsha Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3931600005	Einheiten	2'000	JPY	7'740.000	15'480'000.00	0.26
Yamada Denki Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3939000000	Einheiten	44'300	JPY	546.000	24'187'800.00	0.40
Yamato Holdings Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3940000007	Einheiten	18'600	JPY	2'859.000	53'177'400.00	0.89
Summe Wertpapiere				JPY		5'749'989'640.00	96.22

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil des Jahresabschlusses.

DSBI Japan Equity Fundamental Active

Vermögensaufstellung zum 31.03.2019

Beschreibung	Salden 31.03.2019	Währung	Marktwert in JPY	% des Nettovermögen
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds		JPY	288'442'512.00	4.83
Bankguthaben		JPY	288'442'512.00	4.83
Guthaben bei Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A Guthaben in der Währung des Teilfonds	-2'580'151.00	JPY	-2'580'151.00	-0.04
Guthaben bei Mitsubishi UFJ Financial Group Inc., Tokyo Termineinlagen -0.27 % fällig 01.04.2019	260'879'266.00	JPY	260'879'266.00	4.37
Guthaben bei Daiwa Securities SMBC Europe Ltd. London Guthaben in der Währung des Teilfonds	30'143'397.00	JPY	30'143'397.00	0.50

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil des Jahresabschlusses.

DSBI Japan Equity Fundamental Active

Vermögensaufstellung zum 31.03.2019

Beschreibung	Salden 31.03.2019	Währung	Marktwert in JPY	% des Nettovermögen
Sonstige Vermögenswerte		JPY	158'629'288.00	2.65
Anlageforderungen	100'842'230.00	JPY	100'842'230.00	1.68
Dividendenforderungen	56'824'442.00	JPY	56'824'442.00	0.95
Sonstige Vermögenswerte	962'616.00	JPY	962'616.00	0.02
Derivate		JPY	-91'183'168.00	-1.53
Devisentermingeschäfte		JPY	-90'943'168.00	-1.52
Termingeschäfte		JPY	-240'000.00	-0.01
Sonstige Verbindlichkeiten		JPY	-129'811'228.04	-2.17
Anlageverbindlichkeiten	-119'067'611.00	JPY	-119'067'611.00	-2.00
Zu zahlende Verwaltungsgebühr	-1'358'150.30	JPY	-1'358'150.30	-0.02
Zu zahlende Verwaltungsgesellschaft und Portfoliomanagementgebühr	-1'843'612.93	JPY	-1'843'612.93	-0.03
Zu zahlende Verwahrstellenbankgebühr	-341'449.12	JPY	-341'449.12	-0.01
Zu zahlende Prüfungskosten	-785'861.03	JPY	-785'861.03	-0.01
Zu zahlendes Verwaltungsratshonorar	-641'327.00	JPY	-641'327.00	-0.01
Zu zahlende Rechtsgebühren	-275'318.00	JPY	-275'318.00	-0.00
Zu zahlende Taxe d'Abonnement	-142'218.77	JPY	-142'218.77	-0.00
Sonstige Verbindlichkeiten	-5'355'679.89	JPY	-5'355'679.89	-0.09
Summe Nettovermögen		JPY	5'976'067'043.96	100.00

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil des Jahresabschlusses.

DSBI Japan Equity Fundamental Active

Vermögensaufstellung zum 31.03.2019

DSBI Japan Equity Fundamental Active I JPY (Nicht gesichert)

Nettoinventarwert je Anteil	JPY	12'424.45
Zeichnungspreis	JPY	12'424.45
Rücknahmepreis	JPY	12'424.45
Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile	Anteile	70'418.914

DSBI Japan Equity Fundamental Active P EUR (abgesichert)

Nettoinventarwert je Anteil	EUR	97.58
Zeichnungspreis	EUR	97.58
Rücknahmepreis	EUR	97.58
Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile	Anteile	420'305.000

DSBI Japan Equity Fundamental Active

Gewinn- und Verlustrechnung (einschliesslich Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.04.2018 bis 31.03.2019

		Summe
I. Erträge		
- Dividenden	JPY	144'815'721.00
Gesamterträge	JPY	144'815'721.00
II. Kosten		
- Zinsen für Kontokorrentkredite*)	JPY	-277'656.00
- Verwaltungsgebühr	JPY	-10'673'618.62
- Verwaltungsgesellschaft und Portfoliomanagementgebühr	JPY	-10'963'979.00
- Verwahrstellenbankgebühr	JPY	-2'683'427.38
- Revisions- und Veröffentlichungskosten	JPY	-1'522'767.00
- Zeichnungssteuer (« Taxe d'abonnement »)	JPY	-640'030.00
- Verwaltungsrats honorar	JPY	-1'606'149.00
- Rechtsgebühr	JPY	-513'769.00
- Ausländische Quellensteuer	JPY	-22'178'534.00
- Transaktionskosten	JPY	-5'899'180.00
- Sonstige Aufwendungen	JPY	-8'703'780.00
Gesamtaufwendungen	JPY	-65'662'890.00
- Aufwand (Verzicht)/Erstattung	JPY	-4'576'677.00
Gesamtaufwendungen, netto	JPY	-70'239'567.00
III. Ausgleich		
- Ertragsausgleich	JPY	217'836.89
Gesamtausgleich	JPY	217'836.89
IV. Ordentliches Nettoergebnis	JPY	74'793'990.89

*) Einschliesslich negativer Zinsen auf Bankkonten.

DSBI Japan Equity Fundamental Active

Gewinn- und Verlustrechnung (einschliesslich Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.04.2018 bis 31.03.2019

				Summe
V. Realisierte Gewinne/Verluste auf				
1. Realisierte Gewinne auf			JPY	628'305'088.00
- Wertpapiere	JPY	591'359'874.00		
- Devisentermingeschäfte	JPY	28'188'741.00		
- Termingeschäfte	JPY	8'622'464.00		
- Devisengeschäfte	JPY	134'009.00		
2. Realisierter Verlust auf			JPY	-703'879'064.00
- Wertpapiere	JPY	-489'441'835.00		
- Devisentermingeschäfte	JPY	-195'836'386.00		
- Termingeschäfte	JPY	-18'478'000.00		
- Devisengeschäfte	JPY	-122'843.00		
Summe realisierter Gewinn/Verlust			JPY	-75'573'976.00
VI. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste auf				
1. Veränderung der nicht realisierten Gewinne auf			JPY	63'610.00
- Termingeschäfte	JPY	60'000.00		
- Devisengeschäfte	JPY	3'610.00		
2. Veränderung der nicht realisierten Verluste auf			JPY	-946'317'819.00
- Wertpapiere	JPY	-768'873'646.00		
- Devisentermingeschäfte	JPY	-177'440'999.00		
- Devisengeschäfte	JPY	-3'174.00		
Summe Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste			JPY	-946'254'209.00
VII. Ergebnis für das Geschäftsjahr			JPY	-947'034'194.11

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil des Jahresabschlusses.

DSBI Japan Equity Fundamental Active

Veränderung des Nettovermögens

GJ 2019

I. Nettovermögen zu Beginn des Jahres			JPY	7'109'770'576.96
1. Netto-Cashflow			JPY	-186'451'502.00
a) Erlöse aus zurückgenommenen Anteilen	JPY	-186'451'502.00		
2. Ertrags-/Aufwandsausgleich			JPY	-217'836.89
3. Ergebnis für das Geschäftsjahr			JPY	-947'034'194.11
II. Nettovermögen am Ende des Jahres			JPY	5'976'067'043.96

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil des Jahresabschlusses.

DSBI Japan Equity Fundamental Active

Statistische Informationen

DSBI Japan Equity Fundamental Active I JPY (Nicht gesichert)

Geschäftsjahr/Zeitraum	Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile am Ende des Geschäftsjahres/Zeitraums	Nettoinventarwert am Ende des Geschäftsjahres/Zeitraums	Währung	Nettoinventarwert je Anteil in Währung
2016/2017	Anteile 83'378.914	JPY 1'003'917'701.42		JPY 12'040.43
2017/2018	Anteile 83'378.914	JPY 1'144'315'147.42		JPY 13'724.28
2018/2019	Anteile 70'418'914	JPY 874'916'320.42		JPY 12'424.45

Veränderung der Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile

Anteile

Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile zu Beginn des Jahres

83'378.914

Anzahl der ausgegebenen Anteile

0.000

Anzahl der zurückgenommenen Anteile

-12'960.000

Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile am Ende des Jahres

70'418.914

DSBI Japan Equity Fundamental Active

Statistische Informationen

DSBI Japan Equity Fundamental Active P EUR (abgesichert)*)

Geschäftsjahr/Zeitraum	Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile am Ende des Geschäftsjahres/Zeitraums	Nettoinventarwert am Ende des Geschäftsjahres/Zeitraums	Währung	Nettoinventarwert je Anteil in Währung
2016/2017	Anteile 420'305.000	EUR 39'857'597.84	EUR	94.83
2017/2018	Anteile 420'305.000	EUR 45'433'894.89	EUR	108.10
2018/2019	Anteile 420'305.000	EUR 41'015'013.20	EUR	97.58

*) Name der Anteilklasse wurde geändert von I EUR zu P EUR: 01.10.2016

Veränderung der Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile

Anteile

Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile zu Beginn des Jahres

420'305.000

Anzahl der ausgegebenen Anteile

0.000

Anzahl der zurückgenommenen Anteile

0.000

Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile am Ende des Jahres

420'305.000

DSBI Japan Equity Fundamental Active

Statistische Informationen

DSBI Japan Equity Fundamental Active I GBP (abgesichert)

Geschäftsjahr/Zeitraum	Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile am Ende des Geschäftsjahres/Zeitraums	Nettoinventarwert am Ende des Geschäftsjahres/Zeitraums	Währung	Nettoinventarwert je Anteil in Währung
2016/2017	Anteile 60'000.000	GBP 7'029'983.81	GBP	117.17
2017/2018*)	Anteile 0.000	GBP 0.00	GBP	0.00
2018/2019	Anteile 0.000	GBP 0.00	GBP	0.00

*) Geschlossen: 17.11.2017

Veränderung der Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile

Anteile

Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile zu Beginn des Jahres

0.000

Anzahl der ausgegebenen Anteile

0.000

Anzahl der zurückgenommenen Anteile

0.000

Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile am Ende des Jahres

0.000

DSBI Japan Equity Fundamental Active

Statistische Informationen

DSBI Japan Equity Fundamental Active A USD (abgesichert)

Geschäftsjahr/Zeitraum	Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile am Ende des Geschäftsjahres/Zeitraums		Nettoinventarwert am Ende des Geschäftsjahres/Zeitraums	Währung	Nettoinventarwert je Anteil in Währung	
2016/2017	Anteile	100.000	USD	9'366.14	USD	93.66
2017/2018*)	Anteile	0.000	USD	0.00	USD	0.00
2018/2019	Anteile	0.000	USD	0.00	USD	0.00

*) Geschlossen: 31.05.2017

Veränderung der Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile

Anteile

Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile zu Beginn des Jahres

0.000

Anzahl der ausgegebenen Anteile

0.000

Anzahl der zurückgenommenen Anteile

0.000

Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile am Ende des Jahres

0.000

DSBI Japan Equity Fundamental Active

Statistische Informationen

DSBI Japan Equity Fundamental Active A EUR (abgesichert)

Geschäftsjahr/Zeitraum	Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile am Ende des Geschäftsjahres/Zeitraums		Nettoinventarwert am Ende des Geschäftsjahres/Zeitraums		Währung	Nettoinventarwert je Anteil in Währung
2016/2017*)	Anteile	0.000	EUR	0.00	EUR	0.00
2017/2018**)	Anteile	0.000	EUR	0.00	EUR	0.00
2018/2019	Anteile	0.000	EUR	0.00	EUR	0.00

*) Geschlossen: 14.10.2016

**) wieder aufgelegt: 07.11.2017; geschlossen 14.11.2017

Veränderung der Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile

Anteile

Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile zu Beginn des Jahres

0.000

Anzahl der ausgegebenen Anteile

0.000

Anzahl der zurückgenommenen Anteile

0.000

Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile am Ende des Jahres

0.000

DSBI Japan Equity Small Cap Absolute Value

Fondsstruktur zum 31.03.2019

Anlageschwerpunkt	Marktwert in JPY	% des Nettovermögens
I. Aktiva	28'819'346'476.00	102.33
1. Aktien	27'191'731'600.00	96.55
2. Derivate	1'023'285.00	0.00
3. Bankguthaben	1'234'370'422.00	4.38
4. Sonstige Vermögenswerte	392'221'169.00	1.40
II. Verbindlichkeiten	-656'182'252.00	-2.33
1. Derivate	-126'433'343.00	-0.45
2. Sonstige Verbindlichkeiten	-529'748'909.00	-1.88
III. Nettovermögen	28'163'164'224.00	100.00

DSBI Japan Equity Small Cap Absolute Value

Vermögensaufstellung zum 31.03.2019

Beschreibung	ISIN	Einheiten/ % in 1'000	Beteiligungen 31.03.2019	Währung	Preis	Marktwert in JPY	% des Nettovermögen
Portfoliobestände				JPY		27'191'731'600.00	96.55
Börsengehandelte Wertpapiere				JPY		27'191'731'600.00	96.55
Aktien				JPY		27'191'731'600.00	96.55
A&A Material Corp. Registered Shares o.N.	JP3119800005	Einheiten	42'100	JPY	1'032.000	43'447'200.00	0.15
Abist Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3122480001	Einheiten	7'800	JPY	3'190.000	24'882'000.00	0.09
Advan Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3121950004	Einheiten	83'100	JPY	1'019.000	84'678'900.00	0.30
Ainavo Holdings Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3122570009	Einheiten	18'400	JPY	907.000	16'688'800.00	0.06
Aisan Industry Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3101600009	Einheiten	300'000	JPY	680.000	204'000'000.00	0.72
Ajis Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3160720003	Einheiten	16'500	JPY	3'505.000	57'832'500.00	0.21
Alconix Corp. Registered Shares o.N.	JP3126210008	Einheiten	60'000	JPY	1'143.000	68'580'000.00	0.24
AOI Electronics Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3105280006	Einheiten	1'700	JPY	2'423.000	4'119'100.00	0.01
Arakawa Chemical Industries Ltd. Registered Shares o.N.	JP3125000004	Einheiten	89'300	JPY	1'361.000	121'537'300.00	0.43
Arcland Sakamoto Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3100100001	Einheiten	5'700	JPY	1'499.000	8'544'300.00	0.03
Arisawa Manufacturing Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3126000003	Einheiten	513'500	JPY	793.000	407'205'500.00	1.45
Asahi Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3116700000	Einheiten	20'000	JPY	2'002.000	40'040'000.00	0.14
Asahi Rubber Inc. Registered Shares o.N.	JP3117300008	Einheiten	56'300	JPY	770.000	43'351'000.00	0.15
Asax Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3109900005	Einheiten	7'000	JPY	520.000	3'640'000.00	0.01
Azuma House Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3120090000	Einheiten	8'400	JPY	1'546.000	12'986'400.00	0.05
Bando Chemical Industries Ltd. Registered Shares o.N.	JP3779000003	Einheiten	37'400	JPY	1'061.000	39'681'400.00	0.14
Belluna Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3835650007	Einheiten	294'200	JPY	858.000	252'423'600.00	0.90
Benefit Japan Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3835680004	Einheiten	12'000	JPY	916.000	10'992'000.00	0.04
Brass Corp. Registered Shares o.N.	JP3830600007	Einheiten	75'900	JPY	608.000	46'147'200.00	0.16
C Uyemura & Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3155350006	Einheiten	4'000	JPY	6'490.000	25'960'000.00	0.09
Central Automotive Products Ltd. Registered Shares o.N.	JP3515400004	Einheiten	52'500	JPY	1'660.000	87'150'000.00	0.31
Chori Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3528200003	Einheiten	48'900	JPY	1'556.000	76'088'400.00	0.27
CI Takiron Corp. Registered Shares o.N.	JP3462200001	Einheiten	204'800	JPY	600.000	122'880'000.00	0.44
CMC Corp. Registered Shares o.N.	JP3347170007	Einheiten	9'300	JPY	2'169.000	20'171'700.00	0.07
Cookbiz Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3266210008	Einheiten	20'000	JPY	1'950.000	39'000'000.00	0.14
Copro-Holdings Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3302000009	Einheiten	23'600	JPY	2'142.000	50'551'200.00	0.18

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil des Jahresabschlusses.

DSBI Japan Equity Small Cap Absolute Value

Vermögensaufstellung zum 31.03.2019

Beschreibung	ISIN	Einheiten/ % in 1'000	Beteiligungen 31.03.2019	Währung	Preis	Marktwert in JPY	% des Nettovermögen
Dai Nippon Toryo Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3495400008	Einheiten	94'900	JPY	1'106.000	104'959'400.00	0.37
Dai-Ichi Cutter Kogyo KK Registered Shares o.N.	JP3473700007	Einheiten	71'000	JPY	1'773.000	125'883'000.00	0.45
Daido Kogyo Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3489000004	Einheiten	24'600	JPY	851.000	20'934'600.00	0.07
Daiichi Kensetsu Corp. Registered Shares o.N.	JP3474610007	Einheiten	11'200	JPY	1'640.000	18'368'000.00	0.07
Daiki Aluminium Industry Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3480600000	Einheiten	600'000	JPY	664.000	398'400'000.00	1.41
Daikyonishikawa Corp. Registered Shares o.N.	JP3481300006	Einheiten	500'000	JPY	1'016.000	508'000'000.00	1.80
Daisan Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3483200006	Einheiten	9'000	JPY	700.000	6'300'000.00	0.02
Daitron Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3487600003	Einheiten	244'800	JPY	1'686.000	412'732'800.00	1.47
DKS Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3475000000	Einheiten	35'000	JPY	3'480.000	121'800'000.00	0.43
Ebara Jitsugyo Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3165950001	Einheiten	11'800	JPY	2'016.000	23'788'800.00	0.08
Elematec Corp. Registered Shares o.N.	JP3457690000	Einheiten	10'000	JPY	1'693.000	16'930'000.00	0.06
Endo Manufacturing Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3169700006	Einheiten	26'500	JPY	566.000	14'999'000.00	0.05
Enomoto Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3165800008	Einheiten	19'200	JPY	851.000	16'339'200.00	0.06
Fenwal Controls of Japan Ltd. Registered Shares o.N.	JP3749100008	Einheiten	13'700	JPY	1'550.000	21'235'000.00	0.08
Ferrotec Holdings Corp. Registered Shares o.N.	JP3802720007	Einheiten	600'000	JPY	1'106.000	663'600'000.00	2.36
First Juken Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3802230007	Einheiten	22'100	JPY	1'268.000	28'022'800.00	0.10
First-corp Inc. Registered Shares o.N.	JP3802210009	Einheiten	119'600	JPY	816.000	97'593'600.00	0.35
Firstlogic Inc Registered Shares o.N.	JP3802340004	Einheiten	24'000	JPY	584.000	14'016'000.00	0.05
Fuji Corp. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3815000009	Einheiten	253'700	JPY	820.000	208'034'000.00	0.74
Fuji Corp. Registered Shares o.N.	JP3812300006	Einheiten	4'000	JPY	2'206.000	8'824'000.00	0.03
Fujitsu Frontech Ltd. Registered Shares o.N.	JP3818200002	Einheiten	102'200	JPY	1'013.000	103'528'600.00	0.37
Fukuda Corp. Registered Shares o.N.	JP3805600008	Einheiten	23'700	JPY	4'215.000	99'895'500.00	0.35
Fuso Chemical Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3822600007	Einheiten	244'400	JPY	1'862.000	455'072'800.00	1.62
Futaba Industrial Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3824000008	Einheiten	301'200	JPY	545.000	164'154'000.00	0.58
G-Factory Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3386610004	Einheiten	10'600	JPY	480.000	5'088'000.00	0.02
G-Tekt Corp. Registered Shares o.N.	JP3236750000	Einheiten	516'300	JPY	1'530.000	789'939'000.00	2.80
Greens Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3274090004	Einheiten	24'100	JPY	1'459.000	35'161'900.00	0.12
Hagihara Industries Inc. Registered Shares o.N.	JP3765500008	Einheiten	9'500	JPY	1'429.000	13'575'500.00	0.05
Hagiwara Electric Holdings Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3765600006	Einheiten	47'500	JPY	3'080.000	146'300'000.00	0.52
Hakuto Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3766400000	Einheiten	200'000	JPY	1'173.000	234'600'000.00	0.83
Halows Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3773750009	Einheiten	16'700	JPY	2'196.000	36'673'200.00	0.13
Hamakyorex Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3771150004	Einheiten	98'000	JPY	4'250.000	416'500'000.00	1.48
Handsman Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3777500004	Einheiten	12'100	JPY	1'289.000	15'596'900.00	0.06
Hashimoto Sogyo Holdings Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3768000006	Einheiten	14'850	JPY	1'406.000	20'879'100.00	0.07

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil des Jahresabschlusses.

DSBI Japan Equity Small Cap Absolute Value

Vermögensaufstellung zum 31.03.2019

Beschreibung	ISIN	Einheiten/ % in 1'000	Beteiligungen 31.03.2019	Währung	Preis	Marktwert in JPY	% des Nettovermögen
Havix Corp. Registered Shares o.N.	JP3770250003	Einheiten	48'700	JPY	731.000	35'599'700.00	0.13
Heian Ceremony Service Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3834050001	Einheiten	14'000	JPY	887.000	12'418'000.00	0.04
Hirakawa Hewtech Corp. Registered Shares o.N.	JP3795080005	Einheiten	128'900	JPY	1'427.000	183'940'300.00	0.65
Hirano Tecseed Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3795800006	Einheiten	111'000	JPY	1'730.000	192'030'000.00	0.68
Hokko Chemical Industry Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3851000004	Einheiten	234'300	JPY	560.000	131'208'000.00	0.47
Hokuetsu Industries Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3841400009	Einheiten	60'700	JPY	1'153.000	69'987'100.00	0.25
Hokuryo Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3845670003	Einheiten	64'800	JPY	603.000	39'074'400.00	0.14
Honda Tsushin Kogyo Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3854650003	Einheiten	47'300	JPY	531.000	25'116'300.00	0.09
Honshu Chemical Industry Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3853400004	Einheiten	32'300	JPY	1'171.000	37'823'300.00	0.13
I-O Data Device Inc. Registered Shares o.N.	JP3100750003	Einheiten	10'000	JPY	1'172.000	11'720'000.00	0.04
Ichiken Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3141400006	Einheiten	150'000	JPY	1'885.000	282'750'000.00	1.00
Ichinen Holdings Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3142100001	Einheiten	126'500	JPY	1'151.000	145'601'500.00	0.52
Ihara Science Corp. Registered Shares o.N.	JP3148400009	Einheiten	40'600	JPY	1'200.000	48'720'000.00	0.17
Imasen Electric Industrial Registered Shares o.N.	JP3149100004	Einheiten	20'600	JPY	1'001.000	20'620'600.00	0.07
IMV Corp. Registered Shares o.N.	JP3100760002	Einheiten	20'000	JPY	402.000	8'040'000.00	0.03
Iwaki Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3150100000	Einheiten	11'200	JPY	910.000	10'192'000.00	0.04
Jaccs Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3388600003	Einheiten	250'400	JPY	1'782.000	446'212'800.00	1.58
Japan Living Warranty Inc. Registered Shares o.N.	JP3755100009	Einheiten	3'300	JPY	950.000	3'135'000.00	0.01
Japan Property Management Center Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3695050009	Einheiten	162'100	JPY	793.000	128'545'300.00	0.46
Japan Transcity Corp. Registered Shares o.N.	JP3739600009	Einheiten	38'900	JPY	445.000	17'310'500.00	0.06
JCU Corp. Registered Shares o.N.	JP3166200000	Einheiten	180'500	JPY	1'731.000	312'445'500.00	1.11
JSB Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3386630002	Einheiten	900	JPY	3'875.000	3'487'500.00	0.01
Kanematsu Engineering Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3217300007	Einheiten	11'300	JPY	1'200.000	13'560'000.00	0.05
Kanto Denka Kogyo Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3232600001	Einheiten	367'300	JPY	746.000	274'005'800.00	0.97
Kasai Kogyo Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3208600001	Einheiten	300'000	JPY	818.000	245'400'000.00	0.87
Katitas Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3932950003	Einheiten	91'200	JPY	3'795.000	346'104'000.00	1.23
KFC Ltd. Registered Shares o.N.	JP3277100008	Einheiten	15'000	JPY	1'700.000	25'500'000.00	0.09
Kitz Corp. Registered Shares o.N.	JP3240700009	Einheiten	138'700	JPY	811.000	112'485'700.00	0.40
Kohnan Shoji Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3283750002	Einheiten	300'000	JPY	2'747.000	824'100'000.00	2.93
Kohsoku Corp. Registered Shares o.N.	JP3288900008	Einheiten	15'300	JPY	1'215.000	18'589'500.00	0.07
Komatsu Wall Industry Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3303200004	Einheiten	54'300	JPY	1'886.000	102'409'800.00	0.36
Kondotec Inc. Registered Shares o.N.	JP3306050000	Einheiten	76'600	JPY	1'006.000	77'059'600.00	0.27
Krosaki Harima Corp. Registered Shares o.N.	JP3272400007	Einheiten	60'000	JPY	5'540.000	332'400'000.00	1.18

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil des Jahresabschlusses.

DSBI Japan Equity Small Cap Absolute Value

Vermögensaufstellung zum 31.03.2019

Beschreibung	ISIN	Einheiten/ % in 1'000	Beteiligungen 31.03.2019	Währung	Preis	Marktwert in JPY	% des Nettovermögen
KRS Corp. Registered Shares o.N.	JP3244700005	Einheiten	46'500	JPY	2'047.000	95'185'500.00	0.34
Kuriyama Holdings Corp. Registered Shares o.N.	JP3270810009	Einheiten	34'400	JPY	932.000	32'060'800.00	0.11
KVK Corp. Registered Shares o.N.	JP3277250001	Einheiten	6'000	JPY	1'540.000	9'240'000.00	0.03
Kyoden Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3250200007	Einheiten	156'900	JPY	373.000	58'523'700.00	0.21
Kyosha Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3249230008	Einheiten	2'100	JPY	348.000	730'800.00	0.00
Kyowa Electronic Instruments Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3255200002	Einheiten	150'000	JPY	406.000	60'900'000.00	0.22
Legs Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3980300002	Einheiten	24'700	JPY	902.000	22'279'400.00	0.08
LIXIL VIVA Corp. Registered Shares o.N.	JP3970100008	Einheiten	500'000	JPY	1'404.000	702'000'000.00	2.49
Lonseal Corp. Registered Shares o.N.	JP3985200009	Einheiten	8'500	JPY	1'772.000	15'062'000.00	0.05
Mainichi Comnet Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3860280001	Einheiten	14'600	JPY	780.000	11'388'000.00	0.04
Maruzen Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3875610002	Einheiten	31'600	JPY	2'081.000	65'759'600.00	0.23
Maruzen Showa Unyu Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3876000005	Einheiten	44'400	JPY	3'000.000	133'200'000.00	0.47
Matsumoto Yushi-Seiyaku Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3869100002	Einheiten	400	JPY	11'790.000	4'716'000.00	0.02
Meiji Electric Industries Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3917600003	Einheiten	80'000	JPY	1'712.000	136'960'000.00	0.49
Meisei Industrial Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3918200001	Einheiten	14'100	JPY	747.000	10'532'700.00	0.04
Mercuria Investment Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3860150006	Einheiten	371'100	JPY	672.000	249'379'200.00	0.89
Midac Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3887800005	Einheiten	13'400	JPY	2'449.000	32'816'600.00	0.12
Miroku Corp. Registered Shares o.N.	JP3910800006	Einheiten	8'600	JPY	1'879.000	16'159'400.00	0.06
Mitachi Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3886200009	Einheiten	92'000	JPY	732.000	67'344'000.00	0.24
Mitsuba Corp. Registered Shares o.N.	JP3895200008	Einheiten	50'000	JPY	622.000	31'100'000.00	0.11
MORESCO Corp. Registered Shares o.N.	JP3868850003	Einheiten	22'200	JPY	1'469.000	32'611'800.00	0.12
Moriroku Holdings Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3927450001	Einheiten	120'900	JPY	2'606.000	315'065'400.00	1.12
Mortgage Service Japan Ltd. Registered Shares o.N.	JP3752500003	Einheiten	144'000	JPY	1'253.000	180'432'000.00	0.64
MS & Consulting Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3167340003	Einheiten	26'500	JPY	1'082.000	28'673'000.00	0.10
Mugen Estate Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3912500000	Einheiten	259'200	JPY	602.000	156'038'400.00	0.55
Muro Corp. Registered Shares o.N.	JP3914700004	Einheiten	400	JPY	1'598.000	639'200.00	0.00
Muto Seiko Co. Registered Shares o.N.	JP3913400002	Einheiten	76'200	JPY	581.000	44'272'200.00	0.16
Mystar Engineering Corp. Registered Shares o.N.	JP3860290000	Einheiten	52'700	JPY	802.000	42'265'400.00	0.15
Nagano Keiki Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3648350001	Einheiten	250'000	JPY	804.000	201'000'000.00	0.71
Nakabayashi Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3644400008	Einheiten	25'700	JPY	534.000	13'723'800.00	0.05
Narasaki Sangyo Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3651800009	Einheiten	13'200	JPY	1'879.000	24'802'800.00	0.09
Natoco Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3651050001	Einheiten	6'000	JPY	1'215.000	7'290'000.00	0.03
New Cosmos Electric Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3376400002	Einheiten	5'400	JPY	1'736.000	9'374'400.00	0.03
Nicca Chemical Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3666700004	Einheiten	100	JPY	1'013.000	101'300.00	0.00

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil des Jahresabschlusses.

DSBI Japan Equity Small Cap Absolute Value

Vermögensaufstellung zum 31.03.2019

Beschreibung	ISIN	Einheiten/ % in 1'000	Beteiligungen 31.03.2019	Währung	Preis	Marktwert in JPY	% des Nettovermögen
Nichias Corp. Registered Shares o.N.	JP3660400007	Einheiten	396'900	JPY	2'192.000	870'004'800.00	3.09
Nichidai Corp. Registered Shares o.N.	JP3661940001	Einheiten	86'900	JPY	735.000	63'871'500.00	0.23
Nichiha Corp. Registered Shares o.N.	JP3662200009	Einheiten	202'100	JPY	3'050.000	616'405'000.00	2.19
Nichirin Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3665000000	Einheiten	100'000	JPY	1'776.000	177'600'000.00	0.63
Nihon Dengi Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3734350006	Einheiten	18'100	JPY	2'700.000	48'870'000.00	0.17
Nihon Plast Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3749200006	Einheiten	302'500	JPY	789.000	238'672'500.00	0.85
Nihon Tokushu Toryo Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3739000002	Einheiten	41'600	JPY	1'153.000	47'964'800.00	0.17
Nippon Dry-Chemical Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3740800002	Einheiten	16'000	JPY	1'077.000	17'232'000.00	0.06
Nippon Information Development Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3164610002	Einheiten	13'900	JPY	1'261.000	17'527'900.00	0.06
Nippon Pigment Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3747000002	Einheiten	14'500	JPY	2'500.000	36'250'000.00	0.13
Nippon Pillar Packing Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3747800005	Einheiten	173'700	JPY	1'277.000	221'814'900.00	0.79
Nippon Seisen Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3721800005	Einheiten	69'600	JPY	3'260.000	226'896'000.00	0.81
Nippon Steel & Sumikin Bussan Corp. Registered Shares o.N.	JP3681000000	Einheiten	200'000	JPY	4'500.000	900'000'000.00	3.20
Nippon Tungsten Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3727000006	Einheiten	11'400	JPY	2'307.000	26'299'800.00	0.09
Nissan Inc. Registered Shares o.N.	JP3679810006	Einheiten	4'400	JPY	1'354.000	5'957'600.00	0.02
Nissin Corp. Registered Shares o.N.	JP3674400001	Einheiten	77'900	JPY	1'853.000	144'348'700.00	0.51
Nitta Corp. Registered Shares o.N.	JP3679850002	Einheiten	25'100	JPY	3'600.000	90'360'000.00	0.32
Nitto Seiko Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3682800002	Einheiten	43'500	JPY	591.000	25'708'500.00	0.09
Oat Agro Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3174220008	Einheiten	65'900	JPY	1'705.000	112'359'500.00	0.40
O-Well Corp. Registered Shares o.N.	JP3170180008	Einheiten	31'700	JPY	699.000	22'158'300.00	0.08
Ohashi Technica Inc. Registered Shares o.N.	JP3173100003	Einheiten	5'300	JPY	1'392.000	7'377'600.00	0.03
Okinawa Cellular Telephone Co. Registered Shares o.N.	JP3194650002	Einheiten	6'000	JPY	3'520.000	21'120'000.00	0.07
Okura Industrial Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3178400002	Einheiten	45'500	JPY	1'782.000	81'081'000.00	0.29
Onamba Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3172800009	Einheiten	10'200	JPY	400.000	4'080'000.00	0.01
Onoken Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3196700003	Einheiten	59'800	JPY	1'552.000	92'809'600.00	0.33
Optimus Group Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3197720000	Einheiten	33'200	JPY	1'307.000	43'392'400.00	0.15
Orchestra Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3549040008	Einheiten	3'200	JPY	897.000	2'870'400.00	0.01
Osaka Organic Chemical Industry Ltd. Registered Shares o.N.	JP3187000009	Einheiten	146'500	JPY	1'088.000	159'392'000.00	0.57
Osaka Soda Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3485900009	Einheiten	36'700	JPY	2'714.000	99'603'800.00	0.35
Pressance Corp. Registered Shares o.N.	JP3833300001	Einheiten	600'000	JPY	1'377.000	826'200'000.00	2.93
Printnet Inc. Registered Shares o.N.	JP3833250008	Einheiten	39'200	JPY	826.000	32'379'200.00	0.11
Proto Corp. Registered Shares o.N.	JP3833740008	Einheiten	35'800	JPY	1'999.000	71'564'200.00	0.25
PS Mitsubishi Construction Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3801400007	Einheiten	400'000	JPY	662.000	264'800'000.00	0.94
Rasa Corp. Registered Shares o.N.	JP3967450002	Einheiten	36'600	JPY	827.000	30'268'200.00	0.11

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil des Jahresabschlusses.

DSBI Japan Equity Small Cap Absolute Value

Vermögensaufstellung zum 31.03.2019

Beschreibung	ISIN	Einheiten/ % in 1'000	Beteiligungen 31.03.2019	Währung	Preis	Marktwert in JPY	% des Nettovermögen
Rasa Industries Ltd. Registered Shares o.N.	JP3967400007	Einheiten	93'400	JPY	1'471.000	137'391'400.00	0.49
Ricoh Leasing Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3974100004	Einheiten	150'000	JPY	3'340.000	501'000'000.00	1.78
Riken Technos Corp. Registered Shares o.N.	JP3973000007	Einheiten	70'300	JPY	453.000	31'845'900.00	0.11
Rorze Corp. Registered Shares o.N.	JP3982200002	Einheiten	116'400	JPY	1'657.000	192'874'800.00	0.68
S LINE CO Ltd. Registered Shares o.N.	JP3164000006	Einheiten	5'900	JPY	1'069.000	6'307'100.00	0.02
San Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3286300003	Einheiten	13'300	JPY	2'491.000	33'130'300.00	0.12
Sanko Gosei Ltd. Registered Shares o.N.	JP3330900006	Einheiten	277'000	JPY	353.000	97'781'000.00	0.35
Sanko Techno Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3330500004	Einheiten	1'100	JPY	1'100.000	1'210'000.00	0.00
Sankyo Frontier Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3328200005	Einheiten	11'000	JPY	3'510.000	38'610'000.00	0.14
Sanoh Industrial Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3325200008	Einheiten	191'700	JPY	505.000	96'808'500.00	0.34
Sanritsu Corp. Registered Shares o.N.	JP3343400002	Einheiten	57'200	JPY	687.000	39'296'400.00	0.14
Sansei Landic Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3335000000	Einheiten	30'000	JPY	741.000	22'230'000.00	0.08
Sanyo Trading Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3342500000	Einheiten	7'600	JPY	1'871.000	14'219'600.00	0.05
Shikibo Ltd. Registered Shares o.N.	JP3348400007	Einheiten	150'000	JPY	1'018.000	152'700'000.00	0.54
Shikoku Chemicals Corp. Registered Shares o.N.	JP3349600001	Einheiten	55'300	JPY	1'210.000	66'913'000.00	0.24
Shinoken Group Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3354100004	Einheiten	250'000	JPY	747.000	186'750'000.00	0.66
Shinwa Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3384730002	Einheiten	97'300	JPY	1'016.000	98'856'800.00	0.35
Showa Shinku Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3366950008	Einheiten	6'000	JPY	1'183.000	7'098'000.00	0.03
Sigma Koki Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3349000004	Einheiten	46'400	JPY	1'407.000	65'284'800.00	0.23
SK-Electronics Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3162640001	Einheiten	74'500	JPY	1'523.000	113'463'500.00	0.40
Sodick Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3434200006	Einheiten	739'200	JPY	923.000	682'281'600.00	2.42
Soft99 Corp. Registered Shares o.N.	JP3436030005	Einheiten	35'400	JPY	931.000	32'957'400.00	0.12
Softcreate Holdings Corp. Registered Shares o.N.	JP3436040004	Einheiten	80'000	JPY	1'667.000	133'360'000.00	0.47
Space Value Holdings Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3400060004	Einheiten	182'400	JPY	512.000	93'388'800.00	0.33
SPK Corp. Registered Shares o.N.	JP3163800000	Einheiten	29'700	JPY	2'405.000	71'428'500.00	0.25
Sumitomo Densetsu Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3407800006	Einheiten	53'400	JPY	1'878.000	100'285'200.00	0.36
Sun-Wa Technos Corp. Registered Shares o.N.	JP3345400000	Einheiten	326'400	JPY	862.000	281'356'800.00	1.00
Suncall Corp. Registered Shares o.N.	JP3330600002	Einheiten	148'600	JPY	621.000	92'280'600.00	0.33
SWCC Showa Holdings Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3368400002	Einheiten	262'500	JPY	704.000	184'800'000.00	0.66
Syuppin Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3359940008	Einheiten	95'900	JPY	819.000	78'542'100.00	0.28
Taiho Kogyo Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3449080005	Einheiten	200'000	JPY	905.000	181'000'000.00	0.64
Taisei Oncho Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3443000009	Einheiten	21'200	JPY	1'589.000	33'686'800.00	0.12
Taiyo Kagaku Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3449600000	Einheiten	20'000	JPY	1'560.000	31'200'000.00	0.11
Taiyo Koki Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3450900000	Einheiten	11'300	JPY	1'375.000	15'537'500.00	0.06

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil des Jahresabschlusses.

DSBI Japan Equity Small Cap Absolute Value

Vermögensaufstellung zum 31.03.2019

Beschreibung	ISIN	Einheiten/ % in 1'000	Beteiligungen 31.03.2019	Währung	Preis	Marktwert in JPY	% des Nettovermögen
Takagi Seiko Corp. Registered Shares o.N.	JP3453900007	Einheiten	16'400	JPY	3'665.000	60'106'000.00	0.21
Takahashi Curtain Wall Corp. Registered Shares o.N.	JP3457800005	Einheiten	55'000	JPY	727.000	39'985'000.00	0.14
Tatsuta Electric Wire & Cable Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3467400002	Einheiten	274'100	JPY	456.000	124'989'600.00	0.45
Tazmo Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3468000009	Einheiten	320'600	JPY	705.000	226'023'000.00	0.80
Tobishima Corp. Registered Shares o.N.	JP3629800008	Einheiten	151'200	JPY	1'346.000	203'515'200.00	0.73
Tocalo Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3552290003	Einheiten	289'400	JPY	872.000	252'356'800.00	0.90
Tohoku Steel Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3605800006	Einheiten	40'100	JPY	1'400.000	56'140'000.00	0.20
Toli Corp. Registered Shares o.N.	JP3620600001	Einheiten	83'100	JPY	266.000	22'104'600.00	0.08
Torex Semiconductor Ltd. Registered Shares o.N.	JP3637280003	Einheiten	56'900	JPY	1'202.000	68'393'800.00	0.24
Totech Corp. Registered Shares o.N.	JP3595300009	Einheiten	4'500	JPY	2'248.000	10'116'000.00	0.04
Toyo Drilube Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3617600006	Einheiten	1'900	JPY	2'351.000	4'466'900.00	0.02
Toyo Machinery & Metal Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3609000009	Einheiten	293'500	JPY	575.000	168'762'500.00	0.60
TPR Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3542400001	Einheiten	150'000	JPY	2'105.000	315'750'000.00	1.13
Uluru Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3159920002	Einheiten	20'300	JPY	2'063.000	41'878'900.00	0.15
Valqua Ltd. Registered Shares o.N.	JP3744200001	Einheiten	196'300	JPY	2'213.000	434'411'900.00	1.55
Wadakohsan Corp. Registered Shares o.N.	JP3993920002	Einheiten	13'300	JPY	762.000	10'134'600.00	0.04
Wavelock Holdings Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3687800007	Einheiten	312'500	JPY	846.000	264'375'000.00	0.94
Willplus Holdings Corp. Registered Shares o.N.	JP3154270007	Einheiten	74'000	JPY	916.000	67'784'000.00	0.24
Yamaichi Electronics Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3934200001	Einheiten	300'000	JPY	1'088.000	326'400'000.00	1.16
Yamaya Corp. Registered Shares o.N.	JP3943800007	Einheiten	12'800	JPY	2'230.000	28'544'000.00	0.10
Yellow Hat Ltd. Registered Shares o.N.	JP3131350005	Einheiten	187'400	JPY	1'456.000	272'854'400.00	0.97
Summe Wertpapiere				JPY		27'191'731'600.00	96.55
Derivate				JPY		1'023'285.00	0.00
Devisentermingeschäfte				JPY		1'023'285.00	0.00

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil des Jahresabschlusses.

DSBI Japan Equity Small Cap Absolute Value

Vermögensaufstellung zum 31.03.2019

Beschreibung	Salden 31.03.2019	Währung	Marktwert in JPY	% des Nettovermögen
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds		JPY	1'234'370'422.00	4.38
Bankguthaben		JPY	1'234'370'422.00	4.38
Guthaben bei Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A				
Guthaben in der Währung des Teilfonds	159'612'096.00	JPY	159'612'096.00	0.57
Guthaben in EU-/EWR-Währungen	-62.88	EUR	-7'821.00	0.00
Guthaben bei Mitsubishi UFJ Financial Group Inc., Tokyo				
Termineinlagen -0.27 % fällig 01.04.2019	1'074'663'843.00	JPY	1'074'663'843.00	3.81
Guthaben bei Brown Brothers Harriman Trust Co. (Cayman) Ltd.				
Termineinlagen 1.78 % fällig 01.04.2019	923.45	USD	102'304.00	0.00

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil des Jahresabschlusses.

DSBI Japan Equity Small Cap Absolute Value

Vermögensaufstellung zum 31.03.2019

Beschreibung	Salden 31.03.2019	Währung	Marktwert in JPY	% des Nettovermögen
Sonstige Vermögenswerte		JPY	392'221'169.00	1.40
Anlageforderungen	4'696'092.00	JPY	4'696'092.00	0.02
Dividendenforderungen	386'396'828.00	JPY	386'396'828.00	1.38
Sonstige Vermögenswerte	1'128'249.00	JPY	1'128'249.00	0.00
Derivate		JPY	-126'433'343.00	-0.45
Devisentermingeschäfte		JPY	-126'433'343.00	-0.45
Sonstige Verbindlichkeiten		JPY	-529'748'909.00	-1.88
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-130'649'693.00	JPY	-130'649'693.00	-0.46
Anlageverbindlichkeiten	-349'830'650.00	JPY	-349'830'650.00	-1.24
Zu zahlende Verwaltungsgebühr	-1'486'186.30	JPY	-1'486'186.30	-0.01
Zu zahlende Verwaltungsgesellschaft und Portfoliomanagementgebühr	-32'554'205.00	JPY	-32'554'205.00	-0.12
Zu zahlende Verwahrstellenbankgebühr	-455'378.70	JPY	-455'378.70	-0.00
Zu zahlende Prüfungskosten	-2'432'262.00	JPY	-2'432'262.00	-0.01
Zu zahlendes Verwaltungsratshonorar	-2'824'185.00	JPY	-2'824'185.00	-0.01
Zu zahlende Taxe d'Abonnement	-697'154.00	JPY	-697'154.00	-0.00
Sonstige Verbindlichkeiten	-8'819'195.00	JPY	-8'819'195.00	-0.03
Summe Nettovermögen		JPY	28'163'164'224.00	100.00

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil des Jahresabschlusses.

DSBI Japan Equity Small Cap Absolute Value

Vermögensaufstellung zum 31.03.2019

DSBI Japan Equity Small Cap Absolute Value S EUR (nicht abgesichert)

Nettoinventarwert je Anteil	EUR	104.77
Zeichnungspreis	EUR	104.77
Rücknahmepreis	EUR	104.77
Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile	Anteile	703'573.986

DSBI Japan Equity Small Cap Absolute Value P JPY (nicht abgesichert)

Nettoinventarwert je Anteil	JPY	10'900.38
Zeichnungspreis	JPY	10'900.38
Rücknahmepreis	JPY	10'900.38
Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile	Anteile	10'200.000

DSBI Japan Equity Small Cap Absolute Value P EUR (abgesichert)

Nettoinventarwert je Anteil	EUR	106.95
Zeichnungspreis	EUR	106.95
Rücknahmepreis	EUR	106.95
Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile	Anteile	23'706.000

DSBI Japan Equity Small Cap Absolute Value P USD (abgesichert)

Nettoinventarwert je Anteil	USD	112.60
Zeichnungspreis	USD	112.60
Rücknahmepreis	USD	112.60
Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile	Anteile	18'438.786

DSBI Japan Equity Small Cap Absolute Value

Vermögensaufstellung zum 31.03.2019

DSBI Japan Equity Small Cap Absolute Value P GBP (nicht abgesichert)

Nettoinventarwert je Anteil	GBP	105.44
Zeichnungspreis	GBP	105.44
Rücknahmepreis	GBP	105.44
Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile	Anteile	132'224.088

DSBI Japan Equity Small Cap Absolute Value A USD (abgesichert)

Nettoinventarwert je Anteil	USD	106.38
Zeichnungspreis	USD	111.70
Rücknahmepreis	USD	106.38
Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile	Anteile	6'221.000

DSBI Japan Equity Small Cap Absolute Value I USD (abgesichert)

Nettoinventarwert je Anteil	USD	106.43
Zeichnungspreis	USD	106.43
Rücknahmepreis	USD	106.43
Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile	Anteile	63'776.933

DSBI Japan Equity Small Cap Absolute Value

Vermögensaufstellung zum 31.03.2019

DSBI Japan Equity Small Cap Absolute Value I GBP (abgesichert)

Nettoinventarwert je Anteil	GBP	102.64
Zeichnungspreis	GBP	102.64
Rücknahmepreis	GBP	102.64
Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile	Anteile	1'200.250

DSBI Japan Equity Small Cap Absolute Value I EUR (abgesichert)

Nettoinventarwert je Anteil	EUR	98.90
Zeichnungspreis	EUR	98.90
Rücknahmepreis	EUR	98.90
Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile	Anteile	1'525.000

DSBI Japan Equity Small Cap Absolute Value S EUR (abgesichert)

Nettoinventarwert je Anteil	EUR	91.68
Zeichnungspreis	EUR	91.68
Rücknahmepreis	EUR	91.68
Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile	Anteile	552'557.322

DSBI Japan Equity Small Cap Absolute Value

Vermögensaufstellung zum 31.03.2019

DSBI Japan Equity Small Cap Absolute Value I JPY (nicht abgesichert)

Nettoinventarwert je Anteil	JPY	8'910.25
Zeichnungspreis	JPY	8'910.25
Rücknahmepreis	JPY	8'910.25
Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile	Anteile	478'049.279

DSBI Japan Equity Small Cap Absolute Value I GBP (nicht abgesichert)

Nettoinventarwert je Anteil	GBP	87.81
Zeichnungspreis	GBP	87.81
Rücknahmepreis	GBP	87.81
Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile	Anteile	15'303.937

DSBI Japan Equity Small Cap Absolute Value S JPY (nicht abgesichert)*)

Nettoinventarwert je Anteil	JPY	9'333.69
Zeichnungspreis	JPY	9'333.69
Rücknahmepreis	JPY	9'333.69
Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile	Anteile	503'475.012

*) am 4. Dezember 2018 aufgelegte Anteilsklasse.

DSBI Japan Equity Small Cap Absolute Value

Gewinn- und Verlustrechnung (einschliesslich Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.04.2018 bis 31.03.2019

		Summe
I. Erträge		
- Dividenden	JPY	818'252'250.00
Gesamterträge	JPY	818'252'250.00
II. Kosten		
- Zinsen für Kontokorrentkredite*)	JPY	-1'864'191.00
- Verwaltungsgebühr	JPY	-24'750'825.25
- Verwaltungsgesellschaft und Portfoliomanagementgebühr	JPY	-191'189'953.00
- Verwahrstellenbankgebühr	JPY	-7'583'839.75
- Revisions- und Veröffentlichungskosten	JPY	-4'073'123.00
- Zeichnungssteuer (« Taxe d'abonnement »)	JPY	-3'016'392.00
- Verwaltungsratshonorar	JPY	-7'660'517.00
- Rechtsgebühr	JPY	-1'533'947.00
- Ausländische Quellensteuer	JPY	-125'315'342.00
- Transaktionskosten	JPY	-32'581'942.00
- Sonstige Aufwendungen	JPY	-12'778'924.00
Gesamtaufwendungen	JPY	-412'348'996.00
- Aufwand (Verzicht)/Erstattung	JPY	234'010.00
Gesamtaufwendungen, netto	JPY	-412'114'986.00
III. Ausgleich		
- Ertragsausgleich	JPY	-17'371'342.40
Gesamtausgleich	JPY	-17'371'342.40
IV. Ordentliches Nettoergebnis	JPY	388'765'921.60

*) Einschliesslich negativer Zinsen auf Bankkonten.

DSBI Japan Equity Small Cap Absolute Value

Gewinn- und Verlustrechnung (einschliesslich Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.04.2018 bis 31.03.2019

				Summe
V. Realisierte Gewinne/Verluste auf				
1. Realisierte Gewinne auf			JPY	2'635'658'323.00
- Wertpapiere	JPY	2'507'181'006.00		
- Devisentermingeschäfte	JPY	23'138'912.00		
- Devisengeschäfte	JPY	105'338'405.00		
2. Realisierter Verlust auf			JPY	-764'516'027.00
- Wertpapiere	JPY	-583'400'687.00		
- Devisentermingeschäfte	JPY	-77'253'874.00		
- Devisengeschäfte	JPY	-103'861'466.00		
Summe realisierter Gewinn/Verlust			JPY	1'871'142'296.00
VI. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste auf				
1. Veränderung der nicht realisierten Gewinne auf			JPY	592'943.00
- Devisengeschäfte	JPY	592'943.00		
2. Veränderung der nicht realisierten Verluste auf			JPY	-7'981'725'738.00
- Wertpapiere	JPY	-7'727'555'947.00		
- Devisentermingeschäfte	JPY	-254'169'065.00		
- Devisengeschäfte	JPY	-726.00		
Summe Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste			JPY	-7'981'132'795.00
VII. Ergebnis für das Geschäftsjahr			JPY	-5'721'224'577.40

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil des Jahresabschlusses.

DSBI Japan Equity Small Cap Absolute Value

Veränderung des Nettovermögens

GJ 2019

I. Nettovermögen zu Beginn des Jahres			JPY	28'169'937'231.00
1. Netto-Cashflow			JPY	5'697'080'228.00
a) Erlöse aus ausgegebenen Anteilen	JPY	12'942'874'949.00		
b) Erlöse aus zurückgenommenen Anteilen	JPY	-7'245'794'721.00		
2. Ertrags-/Aufwandsausgleich			JPY	17371342.40
3. Ergebnis für das Geschäftsjahr			JPY	-5'721'224'577.40
II. Nettovermögen am Ende des Jahres			JPY	28'163'164'224.00

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil des Jahresabschlusses.

DSBI Japan Equity Small Cap Absolute Value

Statistische Informationen

DSBI Japan Equity Small Cap Absolute Value S EUR (nicht abgesichert)

Geschäftsjahr/Zeitraum	Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile am Ende des Geschäftsjahres/Zeitraums		Nettoinventarwert am Ende des Geschäftsjahres/Zeitraums Währung		Nettoinventarwert je Anteil in Währung
2016/2017*)	Anteile	300'000.000	EUR	29'890'482.57	EUR 99.63
2017/2018	Anteile	571'290.631	EUR	67'105'607.83	EUR 117.46
2018/2019	Anteile	703'573.986	EUR	73'714'080.29	EUR 104.77

*) Einführung: 28.02.2017

Veränderung der Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile

Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile zu Beginn des Jahres
 Anzahl der ausgegebenen Anteile
 Anzahl der zurückgenommenen Anteile

Anteile

571'290.631
 151'135.273
 -18'851.918

Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile am Ende des Jahres

703'573.986

DSBI Japan Equity Small Cap Absolute Value

Statistische Informationen

DSBI Japan Equity Small Cap Absolute Value P JPY (nicht abgesichert)

Geschäftsjahr/Zeitraum	Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile am Ende des Geschäftsjahres/Zeitraums		Nettoinventarwert am Ende des Geschäftsjahres/Zeitraums Währung		Nettoinventarwert je Anteil in Währung
2016/2017*)	Anteile	60'000.000	JPY	600'433'194.00	JPY 10'007.22
2017/2018	Anteile	10'200.000	JPY	131'936'965.00	JPY 12'935.00
2018/2019	Anteile	10'200.000	JPY	111'183'923.00	JPY 10'900.38

*) Einführung: 28.02.2017

Veränderung der Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile

Anteile

Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile zu Beginn des Jahres
 Anzahl der ausgegebenen Anteile
 Anzahl der zurückgenommenen Anteile

10'200.000
 0.000
 0.000

Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile am Ende des Jahres

10'200.000

DSBI Japan Equity Small Cap Absolute Value

Statistische Informationen

DSBI Japan Equity Small Cap Absolute Value P EUR (abgesichert)

Geschäftsjahr/Zeitraum	Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile am Ende des Geschäftsjahres/Zeitraums		Nettoinventarwert am Ende des Geschäftsjahres/Zeitraums Währung		Nettoinventarwert je Anteil in Währung
2016/2017*)	Anteile	17'000.000	EUR	1'700'405.28	EUR 100.02
2017/2018	Anteile	24'931.000	EUR	3'190'570.49	EUR 127.98
2018/2019	Anteile	23'706.000	EUR	2'535'393.04	EUR 106.95

*) Einführung: 28.02.2017

Veränderung der Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile

Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile zu Beginn des Jahres
 Anzahl der ausgegebenen Anteile
 Anzahl der zurückgenommenen Anteile

Anteile

24'931.000
 0.000
 -1'225.000

Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile am Ende des Jahres

23'706.000

DSBI Japan Equity Small Cap Absolute Value

Statistische Informationen

DSBI Japan Equity Small Cap Absolute Value P USD (abgesichert)

Geschäftsjahr/Zeitraum	Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile am Ende des Geschäftsjahres/Zeitraums	Nettoinventarwert am Ende des Geschäftsjahres/Zeitraums Währung	Nettoinventarwert je Anteil in Währung
2016/2017*)	Anteile 31'482.506	USD 3'154'354.27	USD 100.19
2017/2018	Anteile 56'541.006	USD 7'408'650.36	USD 131.03
2018/2019	Anteile 18'438.786	USD 2'076'208.66	USD 112.60

*) Einführung: 28.02.2017

Veränderung der Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile

Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile zu Beginn des Jahres
 Anzahl der ausgegebenen Anteile
 Anzahl der zurückgenommenen Anteile

Anteile

56'541.006
 0.000
 -38'102.220

Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile am Ende des Jahres

18'438.786

DSBI Japan Equity Small Cap Absolute Value

Statistische Informationen

DSBI Japan Equity Small Cap Absolute Value P GBP (nicht abgesichert)

Geschäftsjahr/Zeitraum	Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile am Ende des Geschäftsjahres/Zeitraums	Nettoinventarwert am Ende des Geschäftsjahres/Zeitraums	Währung	Nettoinventarwert je Anteil in Währung
2016/2017*)	Anteile 173'640.010	GBP 17'439'935.10	GBP	100.44
2017/2018	Anteile 267'094.296	GBP 32'238'220.75	GBP	120.70
2018/2019	Anteile 132'224.088	GBP 13'942'038.89	GBP	105.44

*) Einführung: 21.03.2017

Veränderung der Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile

Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile zu Beginn des Jahres
 Anzahl der ausgegebenen Anteile
 Anzahl der zurückgenommenen Anteile

Anteile

267'094.296
 63'005.000
 -197'875.208

Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile am Ende des Jahres

132'224.088

DSBI Japan Equity Small Cap Absolute Value

Statistische Informationen

DSBI Japan Equity Small Cap Absolute Value A USD (abgesichert)

Geschäftsjahr/Zeitraum	Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile am Ende des Geschäftsjahres/Zeitraums		Nettoinventarwert am Ende des Geschäftsjahres/Zeitraums Währung		Nettoinventarwert je Anteil in Währung	
2017/2018*)	Anteile	10'366.000	USD	1'288'184.47	USD	124.27
2018/2019	Anteile	6'221.000	USD	661'771.95	USD	106.38

*) Einführung: 09.05.2017

Veränderung der Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile

Anteile

Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile zu Beginn des Jahres	10'366.000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.000
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-4'145.000
Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile am Ende des Jahres	6'221.000

DSBI Japan Equity Small Cap Absolute Value

Statistische Informationen

DSBI Japan Equity Small Cap Absolute Value I USD (abgesichert)

Geschäftsjahr/Zeitraum	Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile am Ende des Geschäftsjahres/Zeitraums	Nettoinventarwert am Ende des Geschäftsjahres/Zeitraums Währung	Nettoinventarwert je Anteil in Währung
2017/2018*)	Anteile 90'613.112	USD 11'219'728.14	USD 123.82
2018/2019	Anteile 63'776.933	USD 6'787'809.31	USD 106.43

*) Einführung: 06.06.2017

Veränderung der Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile

Anteile

Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile zu Beginn des Jahres	90'613.112
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.000
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-26'836.179
Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile am Ende des Jahres	63'776.933

DSBI Japan Equity Small Cap Absolute Value

Statistische Informationen

DSBI Japan Equity Small Cap Absolute Value I GBP (abgesichert)

Geschäftsjahr/Zeitraum	Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile am Ende des Geschäftsjahres/Zeitraums		Nettoinventarwert am Ende des Geschäftsjahres/Zeitraums Währung		Nettoinventarwert je Anteil in Währung
2017/2018*)	Anteile	1'257.924	GBP	152'872.87	GBP 121.53
2018/2019	Anteile	1'200.250	GBP	123'188.61	GBP 102.64

*) Einführung: 13.06.2017

Veränderung der Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile

Anteile

Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile zu Beginn des Jahres	1'257.924
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.000
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-57.674
Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile am Ende des Jahres	1'200.250

DSBI Japan Equity Small Cap Absolute Value

Statistische Informationen

DSBI Japan Equity Small Cap Absolute Value I EUR (abgesichert)

Geschäftsjahr/Zeitraum	Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile am Ende des Geschäftsjahres/Zeitraums		Nettoinventarwert am Ende des Geschäftsjahres/Zeitraums Währung		Nettoinventarwert je Anteil in Währung
2017/2018*)	Anteile	1'525.000	EUR	180'434.59	EUR 118.32
2018/2019	Anteile	1'525.000	EUR	150'818.73	EUR 98.90

*) Einführung: 04.07.2017

Veränderung der Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile

Anteile

Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile zu Beginn des Jahres	1'525.000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.000
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	0.000
Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile am Ende des Jahres	1'525.000

DSBI Japan Equity Small Cap Absolute Value

Statistische Informationen

DSBI Japan Equity Small Cap Absolute Value S EUR (abgesichert)

Geschäftsjahr/Zeitraum	Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile am Ende des Geschäftsjahres/Zeitraums	Nettoinventarwert am Ende des Geschäftsjahres/Zeitraums Währung	Nettoinventarwert je Anteil in Währung
2017/2018*)	Anteile 421'388.177	EUR 46'076'659.32	EUR 109.34
2018/2019	Anteile 552'557.322	EUR 50'659'275.66	EUR 91.68

*) Einführung: 12.09.2017

Veränderung der Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile

Anteile

Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile zu Beginn des Jahres	421'388.177
Anzahl der ausgegebenen Anteile	295'044.145
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-163'875.000
Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile am Ende des Jahres	552'557.322

DSBI Japan Equity Small Cap Absolute Value

Statistische Informationen

DSBI Japan Equity Small Cap Absolute Value I JPY (nicht abgesichert)

Geschäftsjahr/Zeitraum	Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile am Ende des Geschäftsjahres/Zeitraums	Nettoinventarwert am Ende des Geschäftsjahres/Zeitraums Währung	Nettoinventarwert je Anteil in Währung
2017/2018*)	Anteile 523'274.138	JPY 5'535'028'917.00	JPY 10'577.68
2018/2019	Anteile 478'049.279	JPY 4'59'39'28.00	JPY 8'910.25

*) Einführung: 26.09.2017

Veränderung der Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile

Anteile

Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile zu Beginn des Jahres	523'274.138
Anzahl der ausgegebenen Anteile	39'988.661
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-85'213.520
Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile am Ende des Jahres	478'049.279

DSBI Japan Equity Small Cap Absolute Value

Statistische Informationen

DSBI Japan Equity Small Cap Absolute Value I GBP (nicht abgesichert)

Geschäftsjahr/Zeitraum	Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile am Ende des Geschäftsjahres/Zeitraums		Nettoinventarwert am Ende des Geschäftsjahres/Zeitraums Währung		Nettoinventarwert je Anteil in Währung
2017/2018*)	Anteile	14'418.890	GBP	1'453'763.43	GBP 100.82
2018/2019	Anteile	15'303.937	GBP	1'343'844.92	GBP 87.81

*) Einführung: 12.12.2017

Veränderung der Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile

Anteile

Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile zu Beginn des Jahres	14'418.890
Anzahl der ausgegebenen Anteile	2'022.504
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-1'137.457
Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile am Ende des Jahres	15'303.937

DSBI Japan Equity Small Cap Absolute Value

Statistische Informationen

DSBI Japan Equity Small Cap Absolute Value S JPY (nicht abgesichert)

Geschäftsjahr/Zeitraum	Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile am Ende des Geschäftsjahres/Zeitraums		Nettoinventarwert am Ende des Geschäftsjahres/Zeitraums Währung		Nettoinventarwert je Anteil in Währung	
2018/2019*)	Anteile	503'475.012	JPY	4'699'278'361.00	JPY	9'333.69

*) Einführung: 04.12.2018

Veränderung der Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile

	Anteile
Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	0.000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	503'475.012
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	0.000
Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile am Ende der Berichtsperiode	503'475.012

DSBI Japan Equity Sustainable Dividend Fund

Fondsstruktur zum 31.03.2019

Anlageschwerpunkt	Marktwert in JPY	% des Nettovermögens
I. Aktiva	2'038'742'162.00	101.05
1. Aktien	1'795'637'815.00	89.00
2. Bankguthaben	214'072'737.00	10.61
3. Sonstige Vermögenswerte	29'031'610.00	1.44
II. Verbindlichkeiten	-21'133'878.00	-1.05
1. Derivate	-15'051'654.00	-0.75
2. Sonstige Verbindlichkeiten	-6'082'224.00	-0.30
III. Nettovermögen	2'017'608'284.00	100.00

DSBI Japan Equity Sustainable Dividend Fund

Vermögensaufstellung zum 31.03.2019

Beschreibung	ISIN	Einheiten/ % in '000	Beteiligungen 31.03.2019	Währung	Preis	Marktwert in JPY	% des Nettovermögen
Portfoliobestände				JPY		1'795'637'815.00	89.00
Börsengehandelte Wertpapiere				JPY		1'795'637'815.00	89.00
Aktien				JPY		1'795'637'815.00	89.00
Aica Kogyo Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3100800006	Einheiten	8'000	JPY	3'690.000	29'520'000.00	1.46
Asahi Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3116700000	Einheiten	6'800	JPY	2'002.000	13'613'600.00	0.67
Asahi Kasei Corp. Registered Shares o.N.	JP3111200006	Einheiten	5'100	JPY	1'142.000	5'824'200.00	0.29
Bridgestone Corp. Registered Shares o.N.	JP3830800003	Einheiten	2'700	JPY	4'266.000	11'518'200.00	0.57
Brother Industries Ltd. Registered Shares o.N.	JP3830000000	Einheiten	1'300	JPY	2'048.000	2'662'400.00	0.13
Canon Inc. Registered Shares o.N.	JP3242800005	Einheiten	4'200	JPY	3'213.000	13'494'600.00	0.67
Chugoku Electric Power Co. Inc., The Registered Shares o.N.	JP3522200009	Einheiten	5'400	JPY	1'381.000	7'457'400.00	0.37
Citizen Watch Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3352400000	Einheiten	15'200	JPY	617.000	9'378'400.00	0.46
Dai Nippon Printing Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3493800001	Einheiten	16'700	JPY	2'647.000	44'204'900.00	2.19
Daihen Corp. Registered Shares o.N.	JP3497800007	Einheiten	1'500	JPY	2'845.000	4'267'500.00	0.21
Daichikoshu Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3475200006	Einheiten	4'300	JPY	5'660.000	24'338'000.00	1.21
Daiwabo Holdings Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3505400006	Einheiten	2'200	JPY	6'370.000	14'014'000.00	0.69
DCM Holdings Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3548660004	Einheiten	7'700	JPY	1'032.000	7'946'400.00	0.39
Denka Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3549600009	Einheiten	5'100	JPY	3'190.000	16'269'000.00	0.81
DIC Corp. Registered Shares o.N.	JP3493400000	Einheiten	2'500	JPY	3'235.000	8'087'500.00	0.40
Electric Power Development Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3551200003	Einheiten	10'300	JPY	2'696.000	27'768'800.00	1.38
Fujimi Inc. Registered Shares o.N.	JP3820900003	Einheiten	2'500	JPY	2'419.000	6'047'500.00	0.30
Hanwa Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3777800008	Einheiten	2'100	JPY	3'085.000	6'478'500.00	0.32
Honda Motor Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3854600008	Einheiten	19'000	JPY	2'995.000	56'905'000.00	2.82
IBJ Leasing Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3286500008	Einheiten	4'100	JPY	2'614.000	10'717'400.00	0.53
Idemitsu Kosan Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3142500002	Einheiten	6'200	JPY	3'705.000	22'971'000.00	1.14
Inaba Denki Sangyo Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3146200005	Einheiten	2'100	JPY	4'285.000	8'998'500.00	0.45
ITOCHE Corp. Registered Shares o.N.	JP3143600009	Einheiten	29'300	JPY	2'002.500	58'673'250.00	2.91
Itochu Enex Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3144000001	Einheiten	6'500	JPY	892.000	5'798'000.00	0.29
Itochu Techno-Solutions Corp. Registered Shares o.N.	JP3143900003	Einheiten	9'200	JPY	2'583.000	23'763'600.00	1.18
Japan Airlines Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3705200008	Einheiten	14'400	JPY	3'899.000	56'145'600.00	2.78

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil des Jahresabschlusses.

DSBI Japan Equity Sustainable Dividend Fund

Vermögensaufstellung zum 31.03.2019

Beschreibung	ISIN	Einheiten/ % in '000	Beteiligungen 31.03.2019	Währung	Preis	Marktwert in JPY	% des Nettovermögen
Japan Post Holdings Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3752900005	Einheiten	40'000	JPY	1'296.000	51'840'000.00	2.57
Japan Tobacco Inc. Registered Shares o.N.	JP3726800000	Einheiten	26'700	JPY	2'745.000	73'291'500.00	3.63
JSR Corp. Registered Shares o.N.	JP3385980002	Einheiten	7'100	JPY	1'716.000	12'183'600.00	0.60
JXTG Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3386450005	Einheiten	54'600	JPY	506.500	27'654'900.00	1.37
Kandenko Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3230600003	Einheiten	9'200	JPY	946.000	8'703'200.00	0.43
Kanematsu Corp. Registered Shares o.N.	JP3217100001	Einheiten	14'900	JPY	1'265.000	18'848'500.00	0.93
Kanematsu Electronics Ltd. Registered Shares o.N.	JP3217200009	Einheiten	2'300	JPY	3'345.000	7'693'500.00	0.38
Keihanshin Building Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3279000008	Einheiten	5'300	JPY	1'081.000	5'729'300.00	0.28
Kyowa Exeo Corp. Registered Shares o.N.	JP3254200003	Einheiten	20'100	JPY	3'055.000	61'405'500.00	3.04
Lintec Corp. Registered Shares o.N.	JP3977200009	Einheiten	3'200	JPY	2'394.000	7'660'800.00	0.38
Maeda Road Construction Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3861600009	Einheiten	8'100	JPY	2'149.000	17'406'900.00	0.86
Marui Group Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3870400003	Einheiten	21'600	JPY	2'235.000	48'276'000.00	2.39
Mebuki Financial Group Inc. Registered Shares o.N.	JP3117700009	Einheiten	17'300	JPY	283.000	4'895'900.00	0.24
Mitsubishi Corp. Registered Shares o.N.	JP3898400001	Einheiten	21'000	JPY	3'074.000	64'554'000.00	3.20
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc. Registered Shares o.N.	JP3902900004	Einheiten	51'700	JPY	550.000	28'435'000.00	1.41
Mitsubishi UFJ Lease & Finance Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3499800005	Einheiten	18'000	JPY	564.000	10'152'000.00	0.50
NEC Networks & System Integration Corp. Registered Shares o.N.	JP3733800001	Einheiten	5'800	JPY	2'675.000	15'515'000.00	0.77
NGK Spark Plug Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3738600000	Einheiten	4'100	JPY	2'054.000	8'421'400.00	0.42
Nippon Light Metal Holdings Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3700200003	Einheiten	12'000	JPY	243.000	2'916'000.00	0.14
Nippon Parking Development Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3728000005	Einheiten	30'700	JPY	172.000	5'280'400.00	0.26
Nippon Telegraph & Telephone Corp. Registered Shares o.N.	JP3735400008	Einheiten	12'800	JPY	4'703.000	60'198'400.00	2.98
Nishimatsu Construction Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3659200004	Einheiten	8'800	JPY	2'453.000	21'586'400.00	1.07
Noevir Holdings Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3760450001	Einheiten	3'600	JPY	5'370.000	19'332'000.00	0.96
NSD Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3712600000	Einheiten	5'800	JPY	2'577.000	14'946'600.00	0.74
NTT DOCOMO Inc. Registered Shares o.N.	JP3165650007	Einheiten	8'100	JPY	2'451.500	19'857'150.00	0.98
Okinawa Electric Power Co. Inc., The Registered Shares o.N.	JP3194700005	Einheiten	7'425	JPY	1'885.000	13'996'125.00	0.69
Otsuka Holdings Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3188220002	Einheiten	7'600	JPY	4'349.000	33'052'400.00	1.64
PAL GROUP Holdings Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3781650001	Einheiten	1'500	JPY	3'005.000	4'507'500.00	0.22
Park24 Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3780100008	Einheiten	6'500	JPY	2'403.000	15'619'500.00	0.77
Penta-Ocean Construction Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3309000002	Einheiten	14'000	JPY	513.000	7'182'000.00	0.36
PS Mitsubishi Construction Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3801400007	Einheiten	9'300	JPY	662.000	6'156'600.00	0.31
Raito Kogyo Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3965800000	Einheiten	6'300	JPY	1'492.000	9'399'600.00	0.47
Resona Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3500610005	Einheiten	54'700	JPY	479.700	26'239'590.00	1.30

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil des Jahresabschlusses.

DSBI Japan Equity Sustainable Dividend Fund

Vermögensaufstellung zum 31.03.2019

Beschreibung	ISIN	Einheiten/ % in '000	Beteiligungen 31.03.2019	Währung	Preis	Marktwert in JPY	% des Nettovermögen
Resorttrust Inc. Registered Shares o.N.	JP3974450003	Einheiten	4'300	JPY	1'500.000	6'450'000.00	0.32
SCSK Corp. Registered Shares o.N.	JP3400400002	Einheiten	8'800	JPY	4'935.000	43'428'000.00	2.16
Senko Group Holdings Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3423800006	Einheiten	23'000	JPY	919.000	21'137'000.00	1.05
Shimachu Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3356800007	Einheiten	11'500	JPY	2'884.000	33'166'000.00	1.65
Shimamura Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3358200008	Einheiten	500	JPY	9'370.000	4'685'000.00	0.23
Shimizu Corp. Registered Shares o.N.	JP3358800005	Einheiten	37'500	JPY	962.000	36'075'000.00	1.79
Sony Financial Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3435350008	Einheiten	8'500	JPY	2'088.000	17'748'000.00	0.88
Star Micronics Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3399000003	Einheiten	3'400	JPY	1'685.000	5'729'000.00	0.28
Starts Corp. Inc. Registered Shares o.N.	JP3399200009	Einheiten	8'200	JPY	2'363.000	19'376'600.00	0.97
Sumitomo Densetsu Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3407800006	Einheiten	1'200	JPY	1'878.000	2'253'600.00	0.11
Sumitomo Warehouse Co. Ltd.,The Registered Shares o.N.	JP3407000003	Einheiten	11'600	JPY	1'395.000	16'182'000.00	0.81
Taikisha Ltd. Registered Shares o.N.	JP3441200007	Einheiten	2'700	JPY	3'365.000	9'085'500.00	0.45
Takasago Thermal Engineering Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3455200000	Einheiten	7'700	JPY	1'782.000	13'721'400.00	0.68
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3463000004	Einheiten	13'700	JPY	4'521.000	61'937'700.00	3.07
TKC Corp. Registered Shares o.N.	JP3539400006	Einheiten	1'200	JPY	4'045.000	4'854'000.00	0.24
TOKAI Holdings Corp. Registered Shares o.N.	JP3552260006	Einheiten	15'000	JPY	919.000	13'785'000.00	0.68
Tokio Marine Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3910660004	Einheiten	11'900	JPY	5'362.000	63'807'800.00	3.17
Tokyo Ohka Kogyo Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3571800006	Einheiten	2'200	JPY	3'020.000	6'644'000.00	0.33
Tokyu Fudosan Holdings Corp. Registered Shares o.N.	JP3569200003	Einheiten	37'400	JPY	662.000	24'758'800.00	1.23
Toppan Forms Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3629200001	Einheiten	6'600	JPY	945.000	6'237'000.00	0.31
Ube Industries Ltd. Registered Shares o.N.	JP3158800007	Einheiten	20'400	JPY	2'275.000	46'410'000.00	2.31
USS Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3944130008	Einheiten	10'500	JPY	2'054.000	21'567'000.00	1.07
Wacoal Holdings Corp. Registered Shares o.N.	JP3992400006	Einheiten	6'800	JPY	2'752.000	18'713'600.00	0.93
West Japan Railway Co. Registered Shares o.N.	JP3659000008	Einheiten	7'500	JPY	8'339.000	62'542'500.00	3.10
Yokohama Reito Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3957000007	Einheiten	6'200	JPY	894.000	5'542'800.00	0.27
Summe Wertpapiere				JPY		1'795'637'815.00	89.00

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil des Jahresabschlusses.

DSBI Japan Equity Sustainable Dividend Fund

Vermögensaufstellung zum 31.03.2019

Beschreibung	Salden 31.03.2019	Währung	Marktwert in JPY	% des Nettovermögen
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds		JPY	214'072'737.00	10.61
Bankguthaben		JPY	214'072'737.00	10.61
Guthaben bei Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A Guthaben in der Währung des Teilfonds	166'235'179.00	JPY	166'235'179.00	8.24
Guthaben bei Daiwa Securities SMBC Europe Ltd. London Guthaben in der Währung des Teilfonds	47'837'558.00	JPY	47'837'558.00	2.37

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil des Jahresabschlusses.

DSBI Japan Equity Sustainable Dividend Fund

Vermögensaufstellung zum 31.03.2019

Beschreibung	Salden 31.03.2019	Währung	Marktwert in JPY	% des Nettovermögen
Sonstige Vermögenswerte		JPY	29'031'610.00	1.44
Anlageforderungen	2'423'081.00	JPY	2'423'081.00	0.12
Dividendenforderungen	24'250'184.00	JPY	24'250'184.00	1.20
Sonstige Vermögenswerte	2'358'345.00	JPY	2'358'345.00	0.12
Derivate		JPY	-15'051'654.00	-0.75
Devisentermingeschäfte		JPY	-14'535'654.00	-0.72
Termingeschäfte		JPY	-516'000.00	-0.03
Sonstige Verbindlichkeiten		JPY	-6'082'224.00	-0.30
Anlageverbindlichkeiten	-2'788'164.00	JPY	-2'788'164.00	-0.14
Zu zahlende Verwaltungsgebühr	-661'345.68	JPY	-661'345.68	-0.03
Zu zahlende Verwaltungsgesellschaft und Portfoliomanagementgebühr	-985'408.00	JPY	-985'408.00	-0.05
Zu zahlende Verwahrstellenbankgebühr	-206'684.32	JPY	-206'684.32	-0.01
Zu zahlende Prüfungskosten	-306'707.00	JPY	-306'707.00	-0.02
Zu zahlendes Verwaltungsrats honorar	-210'485.00	JPY	-210'485.00	-0.01
Zu zahlende Rechtsgebühren	-21'259.00	JPY	-21'259.00	-0.00
Zu zahlende Taxe d'Abonnement	-48'816.00	JPY	-48'816.00	-0.00
Sonstige Verbindlichkeiten	-853'355.00	JPY	-853'355.00	-0.04
Summe Nettovermögen		JPY	2'017'608'284.00	100.00

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil des Jahresabschlusses.

DSBI Japan Equity Sustainable Dividend Fund

Vermögensaufstellung zum 31.03.2019

DSBI Japan Equity Sustainable Dividend Fund I JPY (nicht abgesichert)

Nettoinventarwert je Anteil	JPY	9'042.64
Zeichnungspreis	JPY	9'042.64
Rücknahmepreis	JPY	9'042.64
Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile	Anteile	100'000.000

DSBI Japan Equity Sustainable Dividend Fund P USD (abgesichert)

Nettoinventarwert je Anteil	USD	93.11
Zeichnungspreis	USD	93.11
Rücknahmepreis	USD	93.11
Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile	Anteile	50'000.000

DSBI Japan Equity Sustainable Dividend Fund P EUR (abgesichert)

Nettoinventarwert je Anteil	EUR	96.09
Zeichnungspreis	EUR	96.09
Rücknahmepreis	EUR	96.09
Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile	Anteile	50'000.000

DSBI Japan Equity Sustainable Dividend Fund

Gewinn- und Verlustrechnung (einschliesslich Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.04.2018 bis 31.03.2019

		Summe
I. Erträge		
- Dividenden	JPY	62'537'450.00
Gesamterträge	JPY	62'537'450.00
II. Kosten		
- Zinsen für Kontokorrentkredite*)	JPY	-529'635.00
- Verwaltungsgebühr	JPY	-10'690'447.97
- Verwaltungsgesellschaft und Portfoliomanagementgebühr	JPY	-12'466'025.00
- Verwahrstellenbankgebühr	JPY	-3'340'988.03
- Revisions- und Veröffentlichungskosten	JPY	-1'025'029.00
- Zeichnungssteuer (« Taxe d'abonnement »)	JPY	-217'262.00
- Verwaltungsratshonorar	JPY	-575'703.00
- Rechtsgebühr	JPY	-107'176.00
- Ausländische Quellensteuer	JPY	-9'577'614.00
- Transaktionskosten	JPY	-2'056'460.00
- Sonstige Aufwendungen	JPY	-2'450'114.00
Gesamtaufwendungen	JPY	-43'036'454.00
- Aufwand (Verzicht)/Erstattung	JPY	1'985'418.00
Gesamtaufwendungen, netto	JPY	-41'051'036.00
III. Ausgleich		
- Ertragsausgleich	JPY	232'636.08
Gesamtausgleich	JPY	232'636.08
IV. Ordentliches Nettoergebnis	JPY	21'719'050.08

*) Einschliesslich negativer Zinsen auf Bankkonten.

DSBI Japan Equity Sustainable Dividend Fund

Gewinn- und Verlustrechnung (einschliesslich Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.04.2018 bis 31.03.2019

				Summe
V. Realisierte Gewinne/Verluste auf				
1. Realisierte Gewinne auf			JPY	84'044'316.00
- Wertpapiere	JPY	45'299'499.00		
- Devisentermingeschäfte	JPY	22'659'081.00		
- Termingeschäfte	JPY	9'687'000.00		
- Devisengeschäfte	JPY	6'398'736.00		
2. Realisierter Verlust auf			JPY	-146'140'665.00
- Wertpapiere	JPY	-121'969'750.00		
- Devisentermingeschäfte	JPY	-91'876.00		
- Termingeschäfte	JPY	-17'710'000.00		
- Devisengeschäfte	JPY	-6'369'039.00		
Summe realisierter Gewinn/Verlust			JPY	-62'096'349.00
VI. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste auf				
1. Veränderung der nicht realisierten Gewinne auf			JPY	37'693'364.00
- Wertpapiere	JPY	37'693'364.00		
2. Veränderung der nicht realisierten Verluste auf			JPY	-132'176'349.00
- Wertpapiere	JPY	-103'940'301.00		
- Devisentermingeschäfte	JPY	-27'622'810.00		
- Termingeschäfte	JPY	-613'000.00		
- Devisengeschäfte	JPY	-238.00		
Summe Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste			JPY	-94'482'985.00
VII. Ergebnis für das Geschäftsjahr			JPY	-134'860'283.92

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil des Jahresabschlusses.

DSBI Japan Equity Sustainable Dividend Fund

Veränderung des Nettovermögens

GJ2019

I. Nettovermögen zu Beginn des Jahres			JPY	2'143'828'676.00
1. Netto-Cashflow			JPY	8'872'528.00
a) Erlöse aus ausgegebenen Anteilen	JPY	213'300'958.00		
b) Erlöse aus zurückgenommenen Anteilen	JPY	-204'428'430.00		
2. Ertrags-/Aufwandsausgleich			JPY	-232'636.08
3. Ergebnis für das Geschäftsjahr			JPY	-134'860'283.92
II. Nettovermögen am Ende des Jahres			JPY	2'017'608'284.00

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil des Jahresabschlusses.

DSBI Japan Equity Sustainable Dividend Fund

Statistische Informationen

DSBI Japan Equity Sustainable Dividend Fund I JPY (nicht abgesichert)

Geschäftsjahr/Zeitraum	Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile am Ende des Geschäftsjahres/Zeitraums		Nettoinventarwert am Ende des Geschäftsjahres/Zeitraums Währung		Nettoinventarwert je Anteil in Währung	
2017/2018*)	Anteile	100'000.000	JPY	960'282'295.00	JPY	9'602.82
2018/2019	Anteile	100'000.000	JPY	904'263'591.00	JPY	9'042.64

*) Einführung: 26.02.2018

Veränderung der Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile

	Anteile
Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile zu Beginn des Jahres	100'000.000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.000
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	0.000
Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile am Ende des Jahres	100'000.000

DSBI Japan Equity Sustainable Dividend Fund

Statistische Informationen

DSBI Japan Equity Sustainable Dividend Fund P USD (abgesichert)

Geschäftsjahr/Zeitraum	Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile am Ende des Geschäftsjahres/Zeitraums		Nettoinventarwert am Ende des Geschäftsjahres/Zeitraums Währung		Nettoinventarwert je Anteil in Währung
2017/2018*)	Anteile	50'000.000	USD	4'810'540.05	USD 96.21
2018/2019	Anteile	50'000.000	USD	4'655'734.91	USD 93.11

*) Einführung: 26.02.2018

Veränderung der Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile

Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile zu Beginn des Jahres
 Anzahl der ausgegebenen Anteile
 Anzahl der zurückgenommenen Anteile

Anteile

50'000.000
 0.000
 0.000

Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile am Ende des Jahres

50'000.000

DSBI Japan Equity Sustainable Dividend Fund

Statistische Informationen

DSBI Japan Equity Sustainable Dividend Fund P EUR (abgesichert)

Geschäftsjahr/Zeitraum	Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile am Ende des Geschäftsjahres/Zeitraums		Nettoinventarwert am Ende des Geschäftsjahres/Zeitraums Währung		Nettoinventarwert je Anteil in Währung	
2017/2018*)	Anteile	50'000.000	EUR	5'107'205.91	EUR	102.14
2018/2019	Anteile	50'000.000	EUR	4'804'581.58	EUR	96.09

*) Einführung: 26.03.2018

Veränderung der Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile

	Anteile
Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile zu Beginn des Jahres	50'000.000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.000
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	0.000
Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile am Ende des Jahres	50'000.000

DSBI Japan Equity Sustainable Dividend Fund

Statistische Informationen

DSBI Japan Equity Sustainable Dividend Fund P USD (nicht abgesichert)

Geschäftsjahr/Zeitraum	Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile am Ende des Geschäftsjahres/Zeitraums	Nettoinventarwert am Ende des Geschäftsjahres/Zeitraums Währung	Nettoinventarwert je Anteil in Währung
2018/2019*)	Anteile 0.000	USD 0.00	USD 0.00

*) Einführung: 10.05.2018; geschlossen 07.09.2018

Veränderung der Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile

	Anteile
Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile zu Beginn des Jahres	0.000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	19'438.710
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-19'438.710
Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile am Ende des Jahres	0.000

Erläuterungen zum Jahresabschluss

1. Allgemeines

Daiwa SBI Lux Funds SICAV (die «Gesellschaft») ist eine Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (société d'investissement à capital variable, «SICAV»), die am 25. Oktober 2013 in der Form einer Aktiengesellschaft (société anonyme, S.A.) nach luxemburgischem Recht in Übereinstimmung mit den Bestimmungen des luxemburgischen Gesetzes vom 10. August 1915 über Handelsgesellschaften in der geänderten Fassung (Gesetz «1915») und Teil I des luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in der geänderten Fassung (Gesetz «2010») gegründet wurde. Die Gesellschaft qualifiziert sich als ein Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren gemäss Artikel 1 Absatz 2 der Richtlinie 2009/65/EG, in seiner jeweiligen Fassung (die «OGAW-Richtlinie») und kann daher in jedem EU-Mitgliedstaat registrierungspflichtig zum Verkauf angeboten werden.

Derzeit ist die Gesellschaft als ein Umbrella-Fonds strukturiert und in der Lage, Anlegern Investitionsmöglichkeiten in einer Vielzahl von Teilfonds anzubieten.

Die Referenzwährung der Gesellschaft ist der Euro (EUR).

Dieser Jahresabschluss wurde nach luxemburgischen allgemein anerkannten Rechnungslegungsgrundsätzen unter der Aufsicht des Verwaltungsrats des Fonds erstellt.

2. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

2.1 Ermittlung des Nettoinventarwerts

Der Nettoinventarwert pro Teilfonds, Nettoinventarwert pro Anteil, Nettoinventarwert pro Klasse, der Rücknahmepreis von Anteilen und der Ausgabepreis von Anteilen werden an jedem Bewertungstag, mindestens zweimal im Monat, festgesetzt. Die Bewertungstage für die einzelnen Teilfonds sind im betreffenden Anhang des Prospekts angegeben.

Der Nettoinventarwert jedes Teilfonds und der Nettoinventarwert der betreffenden Klasse werden in der im betreffenden Anhang des Prospekts genannten Währung der einzelnen Teilfonds angegeben. Die Berichtswährung der Gesellschaft ist zwar der Euro, doch wird der Nettoinventarwert in der im betreffenden Anhang des Prospekts genannten Währung der einzelnen Teilfonds zugänglich gemacht. Der Nettoinventarwert wird an jedem Bewertungstag gesondert für jeden Anteil jedes Teilfonds und für jede Klasse ermittelt, indem der Gesamt-Nettoinventarwert des betreffenden Teilfonds und der betreffenden Klasse durch die entsprechende Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile dieses Teilfonds und der betreffenden Klasse dividiert wird.

Der Nettoinventarwert wird ermittelt, indem die Gesamtverbindlichkeiten des Teilfonds oder der Klasse vom Gesamtvermögen dieses Teilfonds oder dieser Klasse subtrahiert werden; dies erfolgt in Übereinstimmung mit den Grundsätzen in der Satzung der Gesellschaft sowie in weiteren Bewertungsvorschriften, die jeweils vom Verwaltungsrat verabschiedet werden können.

2.2 Bewertung von Anlagen

Anlagen werden wie folgt bewertet:

Der Wert solcher Vermögenswerte wird von der Verwaltungsgesellschaft wie folgt bestimmt:

(1) Der Wert aller Barmittel oder Termingelder, Wechsel, Sichtwechsel sowie von Forderungen, Rechnungsabgrenzungsposten, Barausschüttungen und erklärten oder aufgelaufenen, aber noch nicht erhaltenen Zinsen wird zu deren vollem Nennwert angenommen, es sei denn, es ist unwahrscheinlich, dass dieser Wert in voller Höhe gezahlt oder vereinnahmt wird. In diesem Fall wird ihr Wert nach Bildung einer Rückstellung ermittelt, die die Gesellschaft in diesem Fall für angemessen erachtet, um den tatsächlichen Wert dieser Vermögenswerte wiederzugeben.

(2) Der Wert aller Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse notiert sind, wird zu deren letztem verfügbaren Kurs ermittelt. Sind die Wertpapiere an mehr als einer Börse notiert, kann der Verwaltungsrat nach eigenem Ermessen die Börse wählen, die als Hauptbörse für diese Zwecke gelten soll.

Erläuterungen zum Jahresabschluss

2. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

2.2 Bewertung von Anlagen (Fortsetzung)

(3) An einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere werden ebenso bewertet wie börsennotierte Wertpapiere.

(4) Wertpapiere, die nicht an einer amtlichen Wertpapierbörse notiert sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden von der Gesellschaft in Übereinstimmung mit vom Verwaltungsrat beschlossenen Bewertungsgrundsätzen zu einem Preis bewertet, der über dem Geldkurs und unter dem Briefkurs am betreffenden Bewertungstag liegt.

(5) Derivate und Pensionsgeschäfte, die nicht an einer amtlichen Wertpapierbörse notiert sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden von der Gesellschaft in Übereinstimmung mit vom Verwaltungsrat beschlossenen Bewertungsgrundsätzen auf der Grundlage ihres Marked-to-Market-Preises bewertet.

(6) Termineinlagen werden zu ihrem Zeitwert bewertet.

(7) Handelbare Optionen und Future-Kontrakte, deren Partei die Gesellschaft ist und die an einer Börse gehandelt werden, Finanzfutures oder sonstige Geldwechsel werden unter Bezugnahme auf den Gewinn oder Verlust bewertet, der sich bei Glattstellung des betreffenden Kontrakts bei oder unmittelbar vor Handelsschluss des betreffenden Marktes ergeben würde.

Alle Wertpapiere oder sonstigen Vermögenswerte, deren Bewertung in Übereinstimmung mit den vorstehenden Absätzen nicht möglich oder nicht durchführbar wäre oder nicht repräsentativ für ihren angemessenen Realisierungswert wäre, werden zu ihrem angemessenen Realisierungswert bewertet, der mit der gebotenen Sorgfalt und nach dem Grundsatz von Treu und Glauben gemäss den vom Verwaltungsrat festgelegten Verfahren geschätzt wird.

Die in Übereinstimmung mit diesen Bewertungsgrundsätzen ermittelten Beträge werden zu den jeweiligen durchschnittlichen Wechselkursen in die Währung der Konten des Teilfonds umgerechnet, wobei die von einer Bank oder einem anderen erstklassigen Finanzinstitut angegebenen entsprechenden Kurse zugrunde gelegt werden.

Der realisierte Gewinn/Verlust aus dem Verkauf von Wertpapieren und Derivaten wird auf Basis der Durchschnittskosten ermittelt und in der Gewinn- und Verlustrechnung unter «Realisierte Gewinne/Verluste» ausgewiesen.

3. Steuern

Die Gesellschaft unterliegt den luxemburger Steuergesetzen. Gemäss luxemburgischem Recht und der derzeitigen Praxis unterliegt die Gesellschaft weder der Einkommensteuer noch der Kapitalertragssteuer für realisierte und nicht realisierte Bewertungsgewinne. Keine Steuern sind in Luxemburg auf die Ausgabe von Anteilen zu zahlen.

Gemäss Artikel 174 des Gesetzes von 2010 unterliegen die Vermögenswerte der Gesellschaft im Grossherzogtum Luxemburg einer jährlichen Zeichnungssteuer (taxe d'abonnement).

Die Teilfonds unterliegen einer jährlichen Zeichnungssteuer von 0.05 % des Nettoinventarwerts, wie zum Ende jedes Quartals bewertet und die vierteljährlich zu zahlen ist. In dem Masse, wie Teile der Vermögenswerte der Gesellschaft in anderen luxemburger OGAW investiert werden, die der Steuer unterliegen, werden solche Teile nicht besteuert.

Der Nettoinventarwert, der einer Aktienkategorie für «institutionelle Anleger» gemäss dem luxemburgischen Steuerrecht entspricht, wie in den Anhängen der jeweiligen Teilfonds beschrieben, unterliegt einem reduzierten Steuersatz von 0.01 % pro Jahr, auf der Grundlage, dass die Gesellschaft die Anleger in dieser Anteilskategorie als institutionelle Anleger im Sinne der Steuergesetzgebung klassifiziert. Diese Klassifizierung basiert auf dem Verständnis der Gesellschaft der aktuellen Rechtslage. Diese Rechtslage kann sich ändern, auch rückwirkend, was dazu führen kann, dass eine Steuerpflicht von 0.05 % angewendet wird, auch rückwirkend. Gegebenenfalls kann die reduzierte Steuer für weitere Anteilskategorien angewendet werden, wie im jeweiligen Anhang des Teilfonds angegeben.

Kapitalgewinne und Erträge aus Dividenden, Zinsen und Zinszahlungen, die ihren Ursprung in anderen Ländern haben, können in solchen Ländern einer nicht erstattungsfähigen Quellensteuer oder Kapitalertragsteuer unterliegen.

Erläuterungen zum Jahresabschluss

4. Verwaltungsgesellschaftsgebühr

Die Verwaltungsgesellschaft erhält eine Verwaltungsgebühr in Höhe des Nettoinventarwerts des Fonds für die Anteilsklassen «I», «P», «S» und «A» bis zu 0.05 % p.a., aber mindestens EUR 30'000.00 p.a. Die Gebühr wird anhand der täglichen Berechnung des Nettoinventarwerts berechnet und monatlich ausgezahlt.

5. Portfoliomanagementgebühr

Der Portfoliomanager erhält eine Gebühr von bis zu 1.50 % p.a. auf der Grundlage des Nettoinventarwerts für die Anteile «I», «P», «S» und «A».

6. Verwahrstellenbankgebühr und Zahlstellengebühr

Die Gesellschaft der oben genannten Funktionen erhält eine Gebühr für die Wahrnehmung ihrer Aufgaben von bis zu 0.04 % p.a. des Nettoinventarwerts des Teilfonds mit einem Minimum von bis zu EUR 2'250.00 pro Monat plus Luxemburger MwSt., abhängig vom Transaktionsbetrag kann die Gebühr auch höher sein.

7. Register- und Transferstellen- und Verwaltungsstellengebühr

Die Gesellschaft der oben genannten Funktionen erhält eine Gebühr für die Wahrnehmung ihrer Aufgaben von bis zu 0.08 % p.a. des Nettoinventarwerts des Teilfonds mit einem Minimum von bis zu EUR 2'250.00 pro Monat plus Luxemburger MwSt.

8. Ausgleich

Das Ausgleichsverfahren charakterisiert eine Methode, um das normale Ergebnis und das Ergebnis je Aktie für alle Anteile des Fonds gleich zu halten, unabhängig vom Zeitpunkt des Kaufs oder Verkaufs.

9. - Wechselkurs

Zum 31. März 2019 wurden auf ausländische Währungen lautende Positionen zu den folgenden Wechselkursen bewertet:

EUR – JPY	124.3728
GBP – JPY	145.0508
USD – JPY	110.7850

Erläuterungen zum Jahresabschluss

10. Derivate

DSBI Japan Equity Fundamental Active

Aufstellung der Devisentermingeschäfte mit abgesicherten Anteilklassen zum 31.03.2019

Anteilkategorie	Währung	Menge	Währung	Menge	Verpflichtung in JPY	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn/Verlust in JPY	Gegenpartei
P EUR	Kaufen	EUR	39'836'294.70	Verkaufen	JPY -5'044'410'243.00	25.04.2019	-90'263'408.00	Brown Brothers Harriman & Co. New York
P EUR	Kaufen	EUR	296'223.24	Verkaufen	JPY -37'518'865.00	25.04.2019	-679'760.00	Brown Brothers Harriman & Co. New York
Summe nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften							-90'943'168.00	

Aufstellung der zukünftigen Transaktionen zum 31.03.2019

Vertragsbeschreibung	Fälligkeit	Nummer	Währung	Selbstkostenpreis	Marktpreis	Nicht realisierter Gewinn/Verlust	Verpflichtung in JPY	Gegenpartei
FUTURE TOKYO STK.PR. (TOPIX) IND. 06.19 OSE	13.06.2019	8.00	JPY	1'595.00	1'592.00	-240'000.00	127'360'000.00	Daiwa Securities Co. Ltd.
Summe nicht realisierte Verluste aus Termingeschäften							-240'000.00	
Summe nicht realisierte Verluste aus Derivaten							-91'183'168.00	

Daiwa SBI Lux Funds SICAV

Erläuterungen zum Jahresabschluss

10. Derivate (Fortsetzung)

DSBI Japan Small Cap Absolute Value

Aufstellung der Devisentermingeschäfte mit abgesicherten Anteilklassen zum 31.03.2019

Anteilkategorie	Währung	Menge	Währung	Menge	Verpflichtung in JPY	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn/Verlust in JPY	Gegenpartei		
P EUR	Kaufen	EUR	2'539'769.89	Verkaufen	JPY	-321'607'251.00	315'878'211.45	25.04.2019	-5'754'758.00	Brown Brothers Harriman & Co. New York
P EUR	Kaufen	EUR	21'368.31	Verkaufen	JPY	-2'706'455.00	2'657'635.86	25.04.2019	-49'036.00	Brown Brothers Harriman & Co. New York
P USD	Kaufen	USD	2'020'448.18	Verkaufen	JPY	-224'930'030.00	223'835'347.51	25.04.2019	-1'552'674.00	Brown Brothers Harriman & Co. New York
P USD	Kaufen	USD	20'969.17	Verkaufen	JPY	-2'333'552.00	2'323'069.46	25.04.2019	-15'236.00	Brown Brothers Harriman & Co. New York
P USD	Kaufen	USD	78'305.21	Verkaufen	JPY	-8'612'485.00	8'675'042.53	25.04.2019	44'807.00	Brown Brothers Harriman & Co. New York
A USD	Kaufen	USD	643'151.43	Verkaufen	JPY	-71'599'991.00	71'251'529.86	25.04.2019	-494'249.00	Brown Brothers Harriman & Co. New York
A USD	Kaufen	USD	7'293.52	Verkaufen	JPY	-811'659.00	808'012.60	25.04.2019	-5'300.00	Brown Brothers Harriman & Co. New York
A USD	Kaufen	USD	25'398.58	Verkaufen	JPY	-2'793'491.00	2'813'781.63	25.04.2019	14'533.00	Brown Brothers Harriman & Co. New York
I USD	Kaufen	USD	6'726'143.67	Verkaufen	JPY	-748'800'051.00	745'155'812.80	25.04.2019	-5'168'910.00	Brown Brothers Harriman & Co. New York
I USD	Verkaufen	USD	-123'273.23	Kaufen	JPY	13'574'651.00	13'656'824.53	25.04.2019	-54'230.00	Brown Brothers Harriman & Co. New York
I USD	Kaufen	USD	69'807.73	Verkaufen	JPY	-7'768'546.00	7'733'649.23	25.04.2019	-50'721.00	Brown Brothers Harriman & Co. New York
I USD	Verkaufen	USD	-126.31	Kaufen	JPY	13'909.00	13'993.25	25.04.2019	-56.00	Brown Brothers Harriman & Co. New York
I USD	Kaufen	USD	259'265.70	Verkaufen	JPY	-28'515'623.00	28'722'750.05	25.04.2019	148'357.00	Brown Brothers Harriman & Co. New York
I GBP	Kaufen	GBP	118'418.60	Verkaufen	JPY	-17'462'670.00	17'176'711.65	25.04.2019	-300'554.00	Brown Brothers Harriman & Co. New York
I GBP	Kaufen	GBP	2'615.22	Verkaufen	JPY	-385'776.00	379'339.73	25.04.2019	-6'759.00	Brown Brothers Harriman & Co. New York
I GBP	Kaufen	GBP	4'633.91	Verkaufen	JPY	-670'619.00	672'152.31	25.04.2019	962.00	Brown Brothers Harriman & Co. New York
I EUR	Kaufen	EUR	146'809.71	Verkaufen	JPY	-18'590'293.00	18'259'130.01	25.04.2019	-332'649.00	Brown Brothers Harriman & Co. New York
I EUR	Kaufen	EUR	1'201.16	Verkaufen	JPY	-152'136.00	149'391.59	25.04.2019	-2'757.00	Brown Brothers Harriman & Co. New York
I EUR	Kaufen	EUR	5'719.06	Verkaufen	JPY	-708'826.00	711'295.32	25.04.2019	2'411.00	Brown Brothers Harriman & Co. New York
S EUR	Kaufen	EUR	49'305'770.53	Verkaufen	JPY	-6'243'515'763.00	6'132'295'162.15	25.04.2019	-111'719'901.00	Brown Brothers Harriman & Co. New York
S EUR	Kaufen	EUR	403'333.80	Verkaufen	JPY	-51'085'210.00	50'163'741.16	25.04.2019	-925'553.00	Brown Brothers Harriman & Co. New York
S EUR	Kaufen	EUR	1'926'316.74	Verkaufen	JPY	-238'749'623.00	239'581'345.11	25.04.2019	812'215.00	Brown Brothers Harriman & Co. New York

Summe nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften mit abgesicherten Anteilklassen

1'023'285.00

Summe nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften

-126'433'343.00

Summe nicht realisierte Gewinne aus Derivaten

1'023'285.00

Summe nicht realisierte Verluste aus Derivaten

-126'433'343.00

Daiwa SBI Lux Funds SICAV

Erläuterungen zum Jahresabschluss

10. Derivate (Fortsetzung)

DSBI Japan Equity Sustainable Dividend Fund

Aufstellung der Devisentermingeschäfte mit abgesicherten Anteilklassen zum 31.03.2019

Anteilsklasse		Währung	Menge		Währung	Menge	Verpflichtung in JPY	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn/Verlust in JPY	Gegenpartei
P USD	Kaufen	USD	4'638'864.32	Verkaufen	JPY	-516'429'920.00	513'916'574.25	25.04.2019	-3'564'876.00	Brown Brothers Harriman & Co. New York
P USD	Kaufen	USD	46'699.02	Verkaufen	JPY	-5'196'896.00	5'173'550.84	25.04.2019	-33'931.00	Brown Brothers Harriman & Co. New York
P EUR	Kaufen	EUR	4'788'022.75	Verkaufen	JPY	-606'300'139.00	595'499'642.95	25.04.2019	-10'848'982.00	Brown Brothers Harriman & Co. New York
P EUR	Kaufen	EUR	38'288.90	Verkaufen	JPY	-4'849'573.00	4'762'096.48	25.04.2019	-87'865.00	Brown Brothers Harriman & Co. New York
Summe nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften									-14'535'654.00	

Aufstellung der zukünftigen Transaktionen zum 31.03.2019

Vertragsbeschreibung	Fälligkeit	Nummer	Währung	Selbstkostenpreis	Marktpreis	Nicht realisierter Gewinn/Verlust	Verpflichtung in JPY	Gegenpartei
FUTURE TOKYO STK.PR.(TOPIX) IND. 06.19 OSE	13.06.2019	12.00	JPY	1'596.30	1'592.00	-516'000.00	191'040'000.00	Daiwa Securities Co. Ltd.
Summe nicht realisierte Verluste aus Termingeschäften							-516'000.00	

Summe nicht realisierte Verluste aus Derivaten **-15'051'654.00**

Erläuterungen zum Jahresabschluss

11. Gesamtkostenquote/PTR

Für den Berichtszeitraum vom 1. April 2018 bis 31. März 2019:

DSBI Japan Equity Fundamental Active	186.72 %
DSBI Japan Equity Small Cap Absolute Value	51.76 %
DSBI Japan Equity Sustainable Dividend Fund	102.60 %

Die PTR wurde gemäss der folgenden Formel berechnet:

$$\text{Turnover} = \frac{[\text{Total 1} - \text{Total 2}]}{M} * 100$$

Summe 1 = Summe Käufe + Summe Käufe von Wertpapieren

Summe 2 = Summe Zeichnungen + Summe Rücknahmen

M = durchschnittliche Vermögenswerte (täglich)

Erläuterungen zum Jahresabschluss

12. Gesamtkostenquote/TER*)

Gesamtkostenquote (TER) – Messgrösse für die gesamten Kosten die einem Investmentfonds belastet werden und ausgedrückt in Prozent der durchschnittlichen gesamten Vermögenswerte des Fonds im Berichtszeitraum. Die Gesamtkostenquote beinhaltet die Verwaltungsgebühr, Verwahrstellenbankgebühr, globale Verwahrstellengebühr, Zeichnungssteuer, Prüfungsgebühr, Veröffentlichungsgebühr, Rechtsgebühr, Portfoliomanagementgebühr, Register- und Transferstellengebühr, Zahlstellengebühr und die sonstigen Aufwendungen. Quellensteuer, Zinsen für Kontokorrentkredite und die an die Wertentwicklung gebundene Gebühr sind von der Gesamtkostenquote ausgeschlossen.

Anteilsklasse	Berichtszeitraum	TER in %
DSBI Japan Equity Fundamental Active I JPY (Nicht gesichert)	1. April 2018 bis 31. März 2019	1.22
DSBI Japan Equity Fundamental Active P EUR (abgesichert)	1. April 2018 bis 31. März 2019	0.50
DSBI Japan Equity Small Cap Absolute Value S EUR (nicht abgesichert)	1. April 2018 bis 31. März 2019	0.75
DSBI Japan Equity Small Cap Absolute Value P JPY (nicht abgesichert)	1. April 2018 bis 31. März 2019	1.00
DSBI Japan Equity Small Cap Absolute Value P EUR (abgesichert)	1. April 2018 bis 31. März 2019	1.00
DSBI Japan Equity Small Cap Absolute Value P USD (abgesichert)	1. April 2018 bis 31. März 2019	1.00
DSBI Japan Equity Small Cap Absolute Value P GBP (nicht abgesichert)	1. April 2018 bis 31. März 2019	0.72
DSBI Japan Equity Small Cap Absolute Value A USD (abgesichert)	1. April 2018 bis 31. März 2019	1.46
DSBI Japan Equity Small Cap Absolute Value I USD (abgesichert)	1. April 2018 bis 31. März 2019	1.03
DSBI Japan Equity Small Cap Absolute Value I GBP (abgesichert)	1. April 2018 bis 31. März 2019	1.04
DSBI Japan Equity Small Cap Absolute Value I EUR (abgesichert)	1. April 2018 bis 31. März 2019	1.04
DSBI Japan Equity Small Cap Absolute Value S EUR (abgesichert)	1. April 2018 bis 31. März 2019	0.73
DSBI Japan Equity Small Cap Absolute Value I JPY (nicht abgesichert)	1. April 2018 bis 31. März 2019	1.03
DSBI Japan Equity Small Cap Absolute Value I GBP (nicht abgesichert)	1. April 2018 bis 31. März 2019	1.04
DSBI Japan Equity Small Cap Absolute Value S JPY (nicht abgesichert)	4. Dezember 2018 bis 31. März 2019	0.83
DSBI Japan Equity Sustainable Dividend Fund I JPY (nicht abgesichert)	1. April 2018 bis 31. März 2019	1.67
DSBI Japan Equity Sustainable Dividend Fund P USD (abgesichert)	1. April 2018 bis 31. März 2019	1.00
DSBI Japan Equity Sustainable Dividend Fund P EUR (abgesichert)	1. April 2018 bis 31. März 2019	1.00
DSBI Japan Equity Sustainable Dividend Fund P USD (nicht abgesichert)	10. Mai 2018 bis 7. September 2018	1.00

*) Der Gesamtkostensatz wird für die vergangenen zwölf Monate berechnet. Der Gesamtkostensatz wird für Zeiträume von weniger als einem Jahr annualisiert.

13. Transaktionskosten

Für den Teilfonds DSBI Japan Equity Fundamental Active fielen während des Vergleichszeitraums Transaktionskosten in Höhe von JPY 5'899'180.00 an.

Für den Teilfonds DSBI Japan Equity Small Cap Absolute Value fielen während des Vergleichszeitraums Transaktionskosten in Höhe von JPY 32'581'942.00 an.

Für den Teilfonds DSBI Japan Equity Sustainable Dividend Fund fielen während des Vergleichszeitraums Transaktionskosten in Höhe von JPY 2'056'460.00 an.

Erläuterungen zum Jahresabschluss

14. Gründungskosten

Die Gesellschaft zahlt ihre Gründungskosten einschliesslich der Kosten und Auslagen für die Herstellung des ersten Prospekts und die Kosten für die Rechtsberatung und sonstige Kosten und Auslagen, die durch die Festlegung der Struktur der Gesellschaft anfallen. Es wird davon ausgegangen, dass die Gründungskosten EUR 100'000.00 (ohne Steuern) nicht überschreiten werden. Diese Aufwendungen werden anteilig dem ersten Teilfonds zugewiesen und zu Bilanzierungszwecken über einen Zeitraum von höchstens fünf Jahren abgeschrieben. Die Abschreibung von Kosten kann nach Ermessen des Verwaltungsrats mit neuen Teilfonds geteilt werden. Kosten im Zusammenhang mit der Einführung eines zusätzlichen Teilfonds werden einem solchen zusätzlichen Teilfonds belastet und werden über einen Zeitraum von höchstens fünf Jahren seit der Einführung des jeweiligen Teilfonds abgeschrieben.

15. Änderungen in der Portfoliozusammensetzung

Einzelheiten zu den Käufen und Verkäufen von Anlagen sind kostenlos am eingetragenen Sitz des Fonds erhältlich.

16. Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft)

Im Berichtszeitraum fanden keine Wertpapierfinanzierungen und Total Return Swaps im Sinne der SFTR-Verordnung 2015/2365 statt. Darüber hinaus wurden keine entsprechenden Transaktionen während des Berichtszeitraums im Zusammenhang mit dem Jahresabschluss vorgenommen.

Erläuterungen zum Jahresabschluss

17. Bericht über die Vergütung (ungeprüft)

Angaben zur Vergütung der Organmitglieder von Duff & Phelps (Luxembourg) Management Company S.à r.l. («DPLMC») für 2018 dieser 11 Personen sind wie folgt:

Mitarbeitercode	Feste Vergütung	Variable Vergütung	Summe
Risikoträger	598'339.45 EUR	23'000.00 EUR	621'339.45 EUR
Mitarbeiter	142'490.96 EUR	0.00 EUR	142'490.96 EUR

Der Vorstand von DPLMC hat die Umsetzung der Vergütungspolitik überprüft und diesbezüglich keine Mängel festgestellt. Darüber hinaus waren die im Laufe des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2018 durchgeführten Aktualisierungen der Vergütungspolitik nicht wesentlich und betrafen im Wesentlichen organisatorische Änderungen.

Weitere Informationen zur Vergütungspolitik können beim Compliance Officer angefragt werden.

«DPLMC» ist eine autorisierte Verwaltungsgesellschaft gemäss Kapitel 15 («ManCo») im Sinne des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 sowie ein autorisierter Verwalter alternativer Investmentfonds («AIFM») im Sinne des Gesetzes vom 12. Juli 2013. Infolgedessen muss DPLMC die Anforderungen gemäss den OGAW- und AIFM-Verordnungen in Bezug auf Vergütungen einhalten.

Der Compliance Officer überprüft regelmässig, ob DPLMC die Vorgaben gemäss den OGAW- und die AIFM-Richtlinien einhält.

Die wichtigsten Grundsätze der Vergütungspolitik lauten wie folgt:

1. Jeder einzelne Mitarbeiter von DPLMC hat Anspruch auf ein festes Gehalt und gedeckelte Vorsorgeleistungen sowie einen variablen Bonus (nicht garantiert), dessen Höhe (die Null sein kann) sich sowohl nach seiner/ihrer individuellen Leistung in Bezug auf die zugewiesenen Aufgaben und das Erreichen der Ziele, die zu Beginn jedes Geschäftsjahres festgelegt werden und die Gesamtleistung von Kinetic Partners Business Unit richtet.
2. Es gibt keine direkte Beziehung zwischen der Gesamtvergütung (verstanden als Gehalt, Bonus und Vorsorgeleistungen) und die Performance der Fonds für die DPLMC als ManCo oder AIFM tätig ist, da die Portfolio-Management-Funktion komplett an Dritt-Anlageverwalter delegiert wird.
3. Die Festlegung der Höhe der Vergütung jedes Mitarbeiters wird vom Verwaltungsrat von DPLMC mindestens auf jährlicher Basis, unter Berücksichtigung der folgenden Komponenten überprüft:
 - a. Arbeitsmarktbedingungen und Dienstalter (für die Festlegung des Festgehalts).
 - b. Individuelle Leistung und Leistung in der Serviceline von Duff & Phelps (um festzulegen, ob einem Mitarbeiter ein Bonus gezahlt werden soll oder nicht). Wenn ein Mitarbeiter die Gesellschaft vor Ablauf des Performance-relevanten Jahres verlässt, hat er/sie keinen Anspruch auf einen Bonus.Einhaltung der Richtlinien für die Service Linie und Duff&Phelps insgesamt, in Bezug auf das Risikobewusstsein, Einhaltung von Vorschriften (einschliesslich PA Umgang) und Ethik bei der Arbeit, wie im Mitarbeiterhandbuch beschrieben, deren Bestimmungen jeder Mitarbeiter beim Eintritt in die Firma zugestimmt hat.
4. Der Compliance Officer von DPLMC prüft mindestens einmal jährlich die Einhaltung der aktuellen Vergütungskonditionen anhand der Grundsätze dieser Vergütungspolitik und die generelle Einhaltung der Vergütungspolitik mit den bestehenden Gesetzen. Diese Prüfung wird mittels eines Dashboards vorgenommen, einschliesslich einer Bewertung, ob die derzeitige Situation konform ist oder nicht, die in der Folge vom Verwaltungsrat überprüft wird. Einzelheiten zur Vergütung der Mitglieder der Organe von DPLMC finden die Anleger in den Jahresberichten gemäss den einschlägigen Vorschriften.

Erläuterungen zum Jahresabschluss

17. Bericht über die Vergütung (ungeprüft) (Fortsetzung)

Vergütung der delegierten Funktionen (Portfoliomanagement)

Die dem Personal der Daiwa SB investment (UK) Ltd. (DSBI) bezahlte Vergütung in Bezug auf das Geschäftsjahr 2018 (für 9 Monate aufgrund der Umstellung des Geschäftsjahres) belief sich auf GBP 1.87 Mio., bestehend aus einer festen Vergütung in Höhe von GBP 1.66 Mio. und einer variablen Vergütung von GBP 0.21 Mio. (die 20 Begünstigte erhielten). Dazu gehören Vergütungen für Mitarbeiter, deren Aufgabe sich auf andere Fonds von DSBI bezieht. Am 31. März 2018 beliefen sich die gesamten von DSBI verwalteten Vermögen auf GBP 4'631 Mio. Die von DSBI vertretenen verwalteten Vermögen beliefen sich zum gleichen Zeitpunkt auf GBP 251 Mio.

Die an die Geschäftsführung bezahlte Vergütung für das Geschäftsjahr 2018 belief sich auf GBP 342 Tausend und an andere Mitarbeiter, die wesentlichen Einfluss auf das Risikoprofil von DSBI haben (darunter leitende Angestellte in zentralisierten und Kontrollfunktionen sowie wie innerhalb der Portfolio-Management-Funktion) für das Geschäftsjahr 2018 auf GBP 242 Tausend. Die Rollen dieser Mitarbeiter umfassen Tätigkeiten in Bezug auf andere Fonds die von DSBI verwaltet werden, und diese Vergütung widerspiegelt diese anderen Rollen sowie die Aktivitäten in Bezug auf DSBI. Es wurde kein Carried Interest von der DSBI gezahlt.

18. Wesentliche Ereignisse während des Geschäftsjahrs

Zahlstelle in der Schweiz: Notenstein La Roche Private Bank Ltd., Bohl 17, 9004 St. Gallen, Schweiz änderte ihren Namen zu: Bank Vontobel AG, Gotthardstrasse 43, CH-8002 Zürich, Schweiz. Die Änderung trat am 1. Oktober 2018 in Kraft.

Im Laufe des Jahres gab es keine weiteren wesentlichen Ereignisse, die Auswirkungen auf den Fonds hatten.

19. Wesentliche Ereignisse nach dem Jahresende

Sub-Portfoliomanager, Daiwa SB Investments Ltd, 2-1, Kasumigaseki 3-Chome, Chiyoda-Ku, Tokio, 100-0013, Japan wird mit Sumitomo Mitsui DS Asset Management Company Limited, Atago Green Hills MORI Tower 28F, 2-5-1 Atago, Minato-ku, Tokio, 105-6228 Japan fusionieren und den Namen ändern. Die Änderung trat am 1. April 2019 in Kraft.

Schweizer Zahlstelle, Bank Vontobel AG, Gotthardstrasse 43, CH-8002 Zürich, Schweiz wird in Tellco AG, Bahnhofstrasse 4, 6430 Schwyz, Schweiz, umgewandelt. Die Änderung wird ab dem 1. Juni 2019 in Kraft treten.

Nach Ablauf des Jahres gab es keine weiteren wesentlichen Ereignisse, die Auswirkungen auf den Fonds hatten.

An die Anteilhaber der
Daiwa SBI Lux Funds SICAV
80, route d'Esch
L-1470 Luxemburg

BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

Bericht über die Prüfung des Jahresabschlusses

Stellungnahme

Wir haben den beigefügten Jahresabschluss der Daiwa SBI Lux Funds SICAV und jedes ihrer Teilfonds («der Fonds»), bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 31. März 2019 und der Gewinn- und Verlustrechnung sowie der Veränderung des Nettovermögens für das an diesem Datum abgelaufene Geschäftsjahr, sowie den Anhang einschliesslich einer Zusammenfassung der wesentlichen Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden geprüft.

Nach unserer Auffassung vermittelt der vorliegende Abschluss ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der Daiwa SBI Lux Funds SICAV und jedes ihrer Teilfonds zum 31. März 2019 sowie der Ertragslage und der Entwicklung ihres Nettovermögens für das an diesem Datum abgelaufene Geschäftsjahr in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Vorschriften für die Erstellung und Darstellung des Abschlusses.

Grundlagen für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über die Prüfungstätigkeit («Gesetz vom 23. Juli 2016») und unter Beachtung der international anerkannten Prüfungsgrundsätze (International Standards on Auditing, «ISA») gemäss den Festlegungen der Commission de Surveillance du Secteur Financier («CSSF») für Luxemburg festgelegt. Unsere Verantwortlichkeiten nach dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und die Prüfungsgrundsätze werden ausführlich im Abschnitt «Verantwortlichkeiten des «Réviseur d'Entreprises agréé» für die Prüfung des Abschlusses» in unserem Bericht beschrieben. In Übereinstimmung mit dem Code of Ethics for Professional Accountants des International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-Kodex), wie er von der CSSF für Luxemburg verabschiedet wurde, und den für unsere Prüfung des Abschlusses relevanten ethischen Anforderungen sind wir von der Gesellschaft unabhängig. Wir haben unsere übrigen ethischen Verantwortlichkeiten gemäss diesen ethischen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsbelege ausreichend und geeignet sind, um die Grundlage für unseren Bestätigungsvermerk zu bilden.

Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat des Fonds ist für die weiteren Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen beinhalten die im Jahresbericht enthaltenen Informationen, aber nicht den Abschluss und unseren diesbezüglichen Bericht des «Réviseur d'Entreprises agréé».

Unser Prüfungsurteil zum Abschluss erstreckt sich nicht auf die weiteren Informationen und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung des Abschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Abschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten zum Schluss kommen, dass die sonstigen Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben in dieser Hinsicht nichts zu berichten.

Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats des Fonds für den Jahresabschluss

Der Verwaltungsrat des Fonds ist verantwortlich für die Erstellung und angemessene Darstellung dieser Abschlüsse in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Bestimmungen hinsichtlich der Erstellung und Darstellung von Abschlüssen sowie für alle internen Kontrollen, welche der Verwaltungsrat des Fonds als notwendig erachtet, um die Erstellung eines Abschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben, sei es infolge Betrugs oder Irrtums, ist.

Bei der Erstellung des Abschlusses ist der Verwaltungsrat des Fonds verantwortlich für die Bewertung, ob der Fonds weiterhin als laufendes Unternehmen agieren kann; ggf. enthüllt er Angelegenheiten, die den laufenden Betrieb betreffen, und nutzt die Grundlage der Rechnungslegung des laufenden Unternehmens, sofern der Verwaltungsrat des Fonds nicht beabsichtigt, den Fonds oder seine Teilfonds aufzulösen oder den Geschäftsbetrieb einzustellen oder keine andere realistische Alternative dazu hat.

Verantwortlichkeiten des «Réviseur d'Entreprises agréé» für die Prüfung des Abschlusses

Ziel unserer Prüfung ist die Erlangung einer hinreichenden Sicherheit dahingehend, ob der Abschluss als Ganzes frei von wesentlichen Fehldarstellungen ist, sei es aufgrund von Betrug oder Fehlern, und die Erstellung eines Berichts des « Réviseur d'Entreprises agréé », der auch unser Prüfungsurteil beinhaltet. Hinreichende Sicherheit bezeichnet einen hohen Grad an Sicherheit, nicht jedoch eine Garantie dafür, dass eine Prüfung, die in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den ISA, wie sie von der CSSF für Luxemburg verabschiedet wurden, durchgeführt wurde, eine vorliegende wesentliche Fehldarstellung immer erkennt. Fehldarstellungen können auf Betrug oder Fehler zurückzuführen sein und gelten als wesentlich, wenn berechtigterweise davon ausgegangen werden kann, dass sie allein oder zusammen die auf der Grundlage dieses Abschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen könnten.

Im Rahmen einer in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den ISA, wie sie von der CSSF für Luxemburg verabschiedet wurden, durchgeführten Prüfung verlassen wir uns auf unser fachliches Urteilsvermögen und bewahren eine angemessene professionelle Skepsis. Weiterhin tun wir Folgendes:

- Wir identifizieren und beurteilen die Risiken wesentlicher Fehldarstellungen im Abschluss, sei es aufgrund von Betrug oder Fehlern, planen Prüfungsverfahren in Bezug auf diese Risiken und führen diese durch und holen Prüfungsnachweise ein, die als Grundlage für unseren Bestätigungsvermerk hinreichend und angemessen sind. Das Risiko, wesentliche Falschaussagen aufgrund von Betrug nicht zu entdecken, ist höher als im Fall eines Irrtums, da Betrug Absprachen, Fälschungen, vorsätzliche Unterlassungen, falsche Darstellungen oder die Nichtbeachtung interner Kontrollen umfassen kann.
- Wir verschaffen uns ein Verständnis der prüfungsrelevanten internen Kontrollen, um Prüfungsverfahren zu entwickeln, die den Umständen gerecht werden, nicht jedoch, um eine Meinung über die Wirksamkeit der internen Kontrollen der Gesellschaft zum Ausdruck zu bringen.
- Wir beurteilen, ob die angewandten Rechnungslegungsgrundsätze angemessen und die vom Verwaltungsrat des Fonds vorgenommenen bilanziellen Schätzungen und die damit verbundenen Angaben annehmbar sind.
- Wir schliessen aus der Angemessenheit der Verwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes in Bezug auf den laufenden Betrieb seitens des Verwaltungsrats des Fonds und auf der Grundlage der erzielten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit in Bezug auf Ereignisse oder Bedingungen besteht, die grosse Zweifel daran aufkommen lässt, dass der Fonds oder seine Teilfonds als wirtschaftliches Unternehmen fortgeführt werden kann. Wenn wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, in unserem Bericht des «Réviseur d'Entreprises agréé» auf die entsprechenden Angaben im Abschluss hinzuweisen oder, falls diese nicht ausreichend sind, unseren Bestätigungsvermerk zu ändern. Unsere Schlussfolgerungen stützen sich auf die bis zum Datum des Berichts des «Réviseur d'Entreprises agréé» erlangten Prüfungsnachweise. Künftige Ereignisse oder Bedingungen könnten jedoch dazu führen, dass die Fortführung des Fonds oder seiner Teilfonds eingestellt wird.
- Wir beurteilen die Gesamtdarstellung, die Struktur und den Inhalt des Abschlusses, einschliesslich der Angaben, sowie die Frage, ob der Abschluss die zugrunde liegenden Transaktionen und Ereignisse so darstellt, dass ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermittelt wird.

Wir kommunizieren mit den mit der Governance betrauten Personen unter anderem über den geplanten Umfang und den zeitlichen Rahmen der Prüfung sowie über wesentliche Prüfungsfeststellungen, einschliesslich etwaiger wesentlicher Mängel der internen Kontrollen, die wir bei unserer Prüfung feststellen.

Luxemburg, den 21. Juni 2019

(Revisionsgesellschaft)

KPMG Luxembourg, Société coopérative
Cabinet de révision agréé

S. Kraiker