



DJE GOLD & STABILITÄTSFONDS

Halbjahresbericht zum 30. Juni 2017

Alternativer Investmentfonds gemäß Teil II des Luxemburger Gesetzes
vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen
in seiner derzeit gültigen Fassung.

INHALTSVERZEICHNIS

Verwaltung, Vertrieb und Beratung	Seite	3
Fondsmanagerkommentar	Seite	4
Risiko-Ertrags-Diagramm	Seite	5
Geografische und wirtschaftliche Aufteilung	Seite	6 – 7
Wertentwicklung	Seite	7
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens	Seite	8
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2017	Seite	10 – 16
Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2017 bis 30. Juni 2017	Seite	17 – 18
Erläuterungen zum Halbjahresbericht 30. Juni 2017	Seite	19 – 21

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

Der Verkaufsprospekt mit integriertem Verwaltungsreglement, die wesentlichen Anlegerinformationen sowie der Jahres- und Halbjahresbericht des Fonds sind am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, bei den Zahlstellen, der Vertriebsstelle der jeweiligen Vertriebsländer kostenlos per Post, per Telefax oder per E-Mail erhältlich. Weitere Informationen sind jederzeit während der üblichen Geschäftszeiten bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

VERWALTUNG, VERTRIEB UND BERATUNG

Verwaltungsgesellschaft

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

Eigenkapital zum 31. Dezember 2016:
13.897.500,00 Euro

Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft (Stand: 30. Juni 2017)

Vorsitzender des Verwaltungsrates

Dr. Jens Ehrhardt
Vorstandsvorsitzender der DJE Kapital AG
Pullach

Geschäftsführender stellvertretender Verwaltungsratsvorsitzender

Dr. Ulrich Kaffarnik
Vorstand der DJE Kapital AG
Pullach

Verwaltungsratsmitglieder

Dr. Jan Ehrhardt
stellvertretender Vorstandsvorsitzender
der DJE Kapital AG
Pullach

Peter Schmitz
Vorstand der DJE Kapital AG
Pullach

Bernhard Singer
Luxemburg

Geschäftsführer der Verwaltungsgesellschaft

Stefan-David Grün
Dr. Ulrich Kaffarnik
Mirko Bono

Verwahrstelle, Zentralverwaltung sowie Register- und Transferstelle

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

Eigenkapital zum 31. Dezember 2016:
629.269.065,00 Euro

Zahlstelle Großherzogtum Luxemburg

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

Zahl- und Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

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

Vertriebs- und Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

DJE Kapital AG
Pullacher Straße 24
82049 Pullach
Deutschland

Anlageberater

DJE Kapital AG
Pullacher Straße 24
82049 Pullach
Deutschland

Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft

Deloitte Audit
Société à responsabilité limitée
Cabinet de Révision agréé
560, rue de Neudorf
2220 Luxemburg
Luxemburg

Abschlussprüfer des Fonds

KPMG Luxembourg, Société coopérative
39, Avenue John F. Kennedy
1855 Luxemburg
Luxemburg

Anlageausschuss

Dr. Jens Ehrhardt
Vorstandsvorsitzender der DJE Kapital AG
Pullach

Stefan Breintner
Research & Portfoliokonzeption
DJE Kapital AG
Pullach

FONDSMANAGERKOMMENTAR

Bericht zum Geschäftsverlauf: Das Fondsmanagement berichtet im Auftrag des Verwaltungsrates der Verwaltungsgesellschaft.

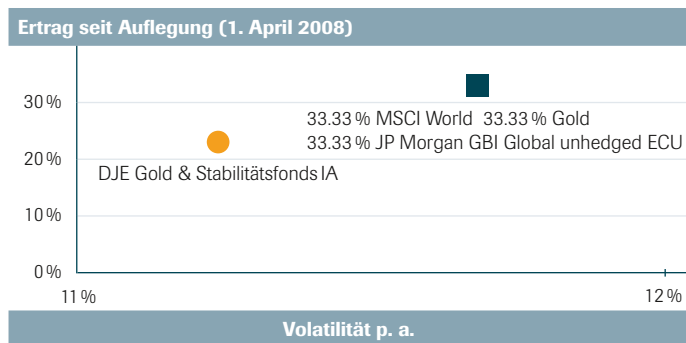
Die ersten 6 Monate des Fiskaljahres 2017 waren generell durch ein freundliches Aktien- und Edelmetallumfeld, durch schwierige Rentenmärkte und durch eine deutliche Aufwertung des Euros gegenüber dem US-Dollar gekennzeichnet. In US-Dollar gerechnet stieg der weltweite Aktienindex MSCI World um 9,43 % und der Preis für eine Feinunze Gold um 7,75 % auf 1.242,4 US-Dollar pro Unze. In Euro gerechnet hingegen lag das Plus beim Weltindex nur noch bei 1,2 %, und die Wertentwicklung von Gold in Euro gerechnet fiel im 1. Halbjahr 2017 sogar negativ mit einem Minus von 0,42 % aus. Als Gründe für die Eurostärke können primär der Ausgang der französischen Präsidentschaftswahl, eine sich verbessernde Konjunktur in der Eurozone und zunehmende politische Unsicherheiten in den USA genannt werden. Die Rentenmärkte waren vor allem durch einen Anstieg der Zinsen für langlaufende Anleihen belastet. Insgesamt schloss der JPM GBI Global Unhedged Index in Euro daher den Betrachtungszeitraum mit einem Minus von 3,76 % ab. Der DJE Gold & Stabilitätsfonds erzielte inklusive eingerechneter Ausschüttung in diesem Umfeld auf Basis der Fondswährung Schweizer Franken eine positive Wertentwicklung in Höhe von 4,32 % (IA-Tranche) bzw. 5,03 % (PA-Tranche). Da auch der Schweizer Franken gegenüber der europäischen Gemeinschaftswährung nachgab, fiel die Kursentwicklung in Euro mit +2,26 % (IA-Tranche) bzw. +2,95 % (PA-Tranche) geringer aus. Die größten Performancebeiträge kamen

dabei durch die Aktienanlagen des Fonds zustande. Auf Einzelwertebene stammten die höchsten Beiträge zur Gesamtentwicklung des Fonds aus den Engagements bei dem deutschen Kupferproduzenten Aurubis, dem Schweizer Duty-free-Anbieter Dufry und dem inzwischen von ChemChina übernommenen Schweizer Pflanzenschutz- und Saatgutkonzern Syngenta. Negativ innerhalb der Aktienanlagen wirkten sich dagegen die Positionen bei den europäischen Ölkonzernen Royal Dutch und Total sowie bei den Rohstoffwerten Norilsk Nickel und Newmont Mining aus. Die Aktienquote wurde im Berichtszeitraum weiter ausgebaut und lag zum 30. Juni 2017 bei ca. 52 %. Auf Sektorebene entfallen derzeit die höchsten Gewichtungen auf die Segmente Pharma/Gesundheit, Immobilien (mit klarem Schwerpunkt auf Deutschland und Hongkong) und Rohstoffe. Die Anlageklasse Aktien bleibt nach Ansicht der Fondsverantwortlichen in Relation zur Anlageklasse Renten attraktiv. Die Gewichtung im Rentenbereich wurde weiter reduziert und lag zum 30. Juni 2017 unter 12 %. Verkauft wurden dabei überwiegend Staats- und Unternehmensanleihen mit längerer Laufzeit. Die Gewichtung der Goldanlagen variierte im Betrachtungszeitraum meist zwischen 32 und 35 %. Goldanlagen bleiben auch in Zukunft ein Kernbestandteil des Fonds. Aus dem Angebots- und Nachfrageblickwinkel sollte der Goldpreis infolge der wachsenden Goldnachfrage aus Asien und durch das erwartete rückläufige Goldangebot aus der laufenden Minenproduktion gut unterstützt sein. Ferner sollte die Tendenz zu weiterhin niedriger bzw. negativen Realzinsen in den wichtigsten Volkswirtschaften bestehen bleiben. Das Umfeld für Gold- und Edelmetalle bleibt damit nach Ansicht der Fondsverantwortlichen weiter positiv.

Luxemburg, im Juli 2017
Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

DJE GOLD & STABILITÄTSFONDS

Risiko-Ertrags-Diagramm



Legende zum Risiko-Ertrags-Diagramm

- 33.33 % MSCI World 33.33 % Gold
33.33 % JP Morgan GBI Global unhedged ECU
- DJE Gold & Stabilitätsfonds IA

Anteilklassen

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

Anteilklasse PA	
WP-Kenn-Nr.:	A0M67Q
ISIN-Code:	LU0323357649
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	1,30 % p. a.
Mindestfolgeanlage:	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend
Währung:	CHF

Anteilklasse IA	
WP-Kenn-Nr.:	A0NC62
ISIN-Code:	LU0344733745
Ausgabeaufschlag:	bis zu 1,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,60 % p. a.
Mindestfolgeanlage:	10.000 CHF
Ertragsverwendung:	ausschüttend
Währung:	CHF

DJE GOLD & STABILITÄTSFONDS

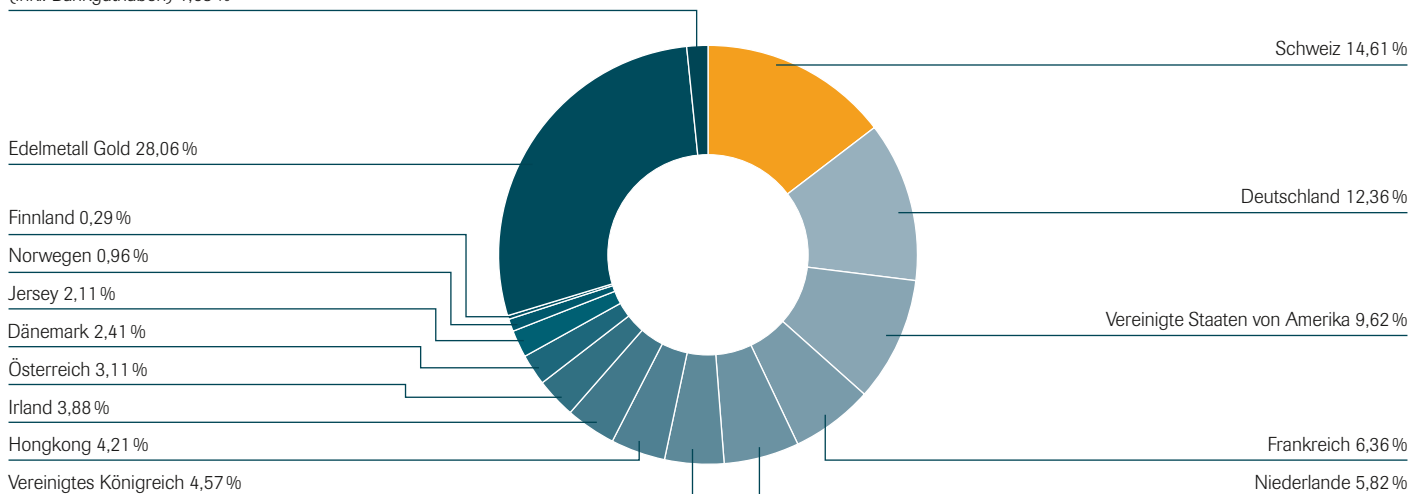
Geografische und wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Geografische Länderaufteilung	
Schweiz	14,61 %
Deutschland	12,36 %
Vereinigte Staaten von Amerika	9,62 %
Frankreich	6,36 %
Niederlande	5,82 %
Vereinigtes Königreich	4,57 %
Hongkong	4,21 %
Irland	3,88 %
Österreich	3,11 %
Dänemark	2,41 %
Jersey	2,11 %
Norwegen	0,96 %
Finnland	0,29 %
Wertpapiervermögen	70,31 %
Edelmetall Gold	28,06 %
Bankguthaben	0,72 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,91 %
100,00 %	

Wirtschaftliche Aufteilung	
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	19,31 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	13,30 %
Immobilien	7,98 %
Energie	5,72 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	4,92 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	3,26 %
Versorgungsbetriebe	2,90 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	2,39 %
Telekommunikationsdienste	2,01 %
Staatsanleihen	1,89 %
Groß- und Einzelhandel	1,47 %
Investitionsgüter	1,27 %
Transportwesen	1,24 %
Hardware & Ausrüstung	0,95 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,92 %
Diversifizierte Finanzdienste	0,78 %
Wertpapiervermögen	70,31 %
Edelmetall Gold	28,06 %
Bankguthaben	0,72 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,91 %
100,00 %	

Geografische Länderaufteilung

Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten
(inkl. Bankguthaben) 1,63 %



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

DJE GOLD & STABILITÄTSFONDS

Wirtschaftliche Aufteilung

Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten
(inkl. Bankguthaben) 1,63 %

Edelmetall Gold 28,06 %

Diversifizierte Finanzdienste 0,78 %

Gebrauchsgüter & Bekleidung 0,92 %

Hardware & Ausrüstung 0,95 %

Transportwesen 1,24 %

Investitionsgüter 1,27 %

Groß- und Einzelhandel 1,47 %

Staatsanleihen 1,89 %

Telekommunikationsdienste 2,01 %

Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe 2,39 %

Versorgungsbetriebe 2,90 %

Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste 3,26 %

Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe 19,31 %

Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften 13,30 %

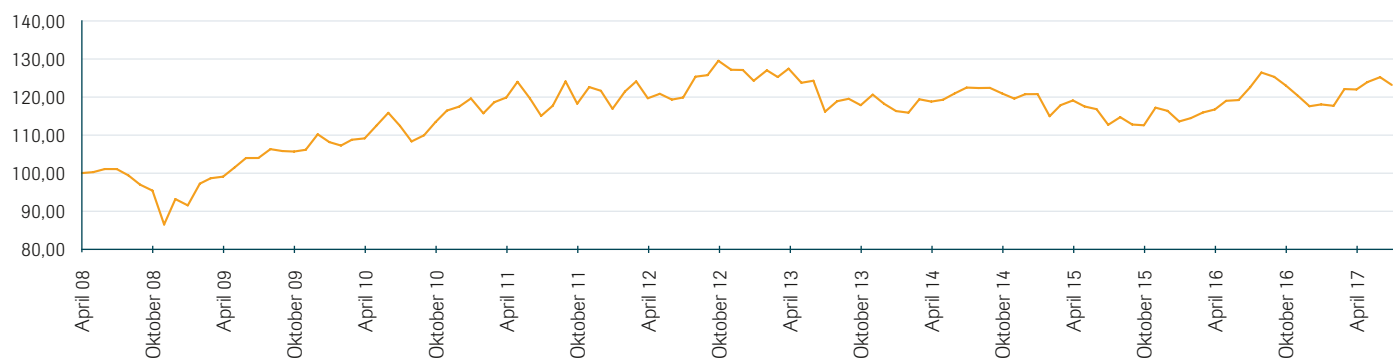
Immobilien 7,98 %

Energie 5,72 %

Lebensmittel, Getränke & Tabak 4,92 %

Die Wertentwicklung in CHF seit Auflegung am 1. April 2008

Anteilklasse IA



Monatsenddaten, Quelle: DJE Investment S.A.

DJE GOLD & STABILITÄTSFONDS

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

	CHF
	30. Juni 2017
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten zum 30. Juni 2017: CHF 82.717.108,67)	90.894.626,00
Edelmetall Gold	36.294.116,78
Bankguthaben ¹⁾	929.894,20
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	652.274,76
Zinsforderungen	114.793,72
Dividendenforderungen	82.791,97
Forderungen aus Absatz von Anteilen	107.356,11
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	644.924,08
	129.720.777,62
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-255.279,88
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	0,00
Verwaltungsvergütung/Anlageberatergebühr ²⁾	-184.453,44
Verwahrstellenvergütung ²⁾	-9.483,79
Zentralverwaltungsstellenvergütung ²⁾	-4.725,11
Register- und Transferstellenvergütung	-247,97
Taxe d'abonnement ³⁾	-16.113,01
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-8.625,23
	-478.928,43
Netto-Fondsvermögen	129.241.849,19

¹⁾ Die gehaltenen Bankguthaben sind nicht durch eine Einrichtung zur Sicherung der Einlagen geschützt.

²⁾ Rückstellungen für den Zeitraum 1. Juni 2017 bis 30. Juni 2017.

³⁾ Rückstellungen für das 2. Quartal 2017.

DJE GOLD & STABILITÄTSFONDS

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse PA	30. Juni 2017
Anteiliges Netto-Fondsvermögen	127.268.916,07 CHF
Umlaufende Anteile	1.101.916,911
Anteilwert	115,50 CHF

Anteilklasse IA	30. Juni 2017
Anteiliges Netto-Fondsvermögen	1.972.933,12 CHF
Umlaufende Anteile	16.506,845
Anteilwert	119,52 CHF

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

Anteilklasse PA	30. Juni 2017
	Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.097.145,934
Ausgegebene Anteile	80.527,078
Zurückgenommene Anteile	-75.756,101
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	1.101.916,911

Anteilklasse IA	30. Juni 2017
	Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	13.471,708
Ausgegebene Anteile	4.450,863
Zurückgenommene Anteile	-1.415,726
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	16.506,845

DJE GOLD & STABILITÄTSFONDS

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2017

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert CHF	% - Anteil vom NFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Dänemark								
DK0060094928	DONG Energy A/S	DKK	12.600	0	29.500	294,2000	1.275.859,11	0,99
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	DKK	9.000	7.500	45.500	275,3000	1.841.431,82	1,42
							3.117.290,93	2,41
Deutschland								
DE0006766504	Aurubis AG	EUR	0	4.700	19.300	68,5600	1.446.398,66	1,12
DE000BAY0017	Bayer AG	EUR	0	0	12.700	113,3500	1.573.566,64	1,22
DE0005557508	Dte. Telekom AG	EUR	21.900	0	94.900	15,9800	1.657.688,34	1,28
DE000A0HN5C6	Dte. Wohnen AG	EUR	0	20.000	37.000	33,2600	1.345.190,72	1,04
DE000ENAG999	E.ON SE	EUR	40.000	0	40.000	8,4240	368.330,98	0,28
DE0005785802	Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	EUR	0	8.000	14.000	84,5900	1.294.514,61	1,00
DE000A0LD6E6	Gerresheimer AG	EUR	12.000	13.000	12.000	70,7800	928.435,42	0,72
DE000KSAG888	K+S AG	EUR	79.000	0	79.000	22,7250	1.962.415,10	1,52
DE000LEG1110	LEG Immobilien AG	EUR	0	4.000	14.000	81,4000	1.245.696,76	0,96
DE0008303504	TAG Immobilien AG	EUR	47.000	25.000	92.000	13,7050	1.378.246,07	1,07
DE000A1ML7J1	Vonovia SE	EUR	0	15.000	26.000	34,5600	982.215,94	0,76
							14.182.699,24	10,97
Finnland								
FI0009005961	Stora Enso Oyj	EUR	30.000	0	30.000	11,3100	370.888,83	0,29
							370.888,83	0,29
Frankreich								
FR0000120644	Danone S.A.	EUR	15.500	0	51.500	66,7200	3.755.979,05	2,91
FR0000120859	Imerys S.A.	EUR	0	0	9.400	76,5200	786.253,71	0,61
FR0010613471	Suez S.A.	EUR	47.690	0	47.690	16,2350	846.329,56	0,65
FR0000120271	Total S.A.	EUR	8.553	8.200	32.353	43,7250	1.546.337,44	1,20
							6.934.899,76	5,37
Hongkong								
HK2778034606	Champion Real Estate Investment Trust	HKD	0	0	2.500.000	4,9700	1.525.818,42	1,18
BMG4069C1486	Great Eagle Holding Ltd. ²⁾	HKD	6.143	0	466.143	39,7000	2.272.564,04	1,76
HK0000051067	Hopewell Holdings Ltd.	HKD	0	0	450.000	29,7500	1.644.015,62	1,27
							5.442.398,08	4,21
Jersey								
US7523443098	Randgold Resources Ltd. ADR	USD	25.500	8.500	17.000	87,6800	1.428.486,00	1,11
							1.428.486,00	1,11

¹⁾ NFV = Netto-Fondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

²⁾ Hauptverwaltung in Hongkong, registriert auf den Bermudas.

DJE GOLD & STABILITÄTSFONDS

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2017

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert CHF	% - Anteil vom NFV ¹⁾
Niederlande								
GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell Plc. -A- ²⁾	EUR	14.000	15.400	53.600	23,2500	1.362.221,22	1,05
							1.362.221,22	1,05
Österreich								
AT00BUWOG001	BUWOG AG	EUR	6.250	0	56.250	25,3350	1.557.769,98	1,21
AT0000746409	Verbund AG	EUR	30.000	0	70.000	16,5600	1.267.121,52	0,98
AT0000937503	Voest-Alpine AG	EUR	27.000	0	27.000	40,4300	1.193.238,89	0,92
							4.018.130,39	3,11
Schweiz								
CH0210483332	Cie Financière Richemont AG	CHF	4.500	0	15.000	79,4500	1.191.750,00	0,92
CH0012142631	Clariant AG	CHF	100.000	0	100.000	20,9100	2.091.000,00	1,62
CH0023405456	Dufry AG	CHF	0	0	12.000	158,7000	1.904.400,00	1,47
CH0360674466	Galenica AG	CHF	3.200	0	3.200	45,8000	146.560,00	0,11
CH0017875789	Jungfraubahn Holding AG	CHF	0	0	14.000	114,6000	1.604.400,00	1,24
CH0012214059	LafargeHolcim Ltd.	CHF	22.000	0	34.000	55,5000	1.887.000,00	1,46
CH0013841017	Lonza Group AG	CHF	4.500	0	4.500	203,7000	916.650,00	0,71
CH0038863350	Nestle S.A.	CHF	3.500	22.500	23.000	84,1500	1.935.450,00	1,50
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	0	0	16.000	245,6000	3.929.600,00	3,04
CH0000587979	Sika AG	CHF	0	70	110	6.155,0000	677.050,00	0,52
CH0244767585	UBS Group AG	CHF	37.500	69.500	62.000	16,3400	1.013.080,00	0,78
							17.296.940,00	13,37
Vereinigte Staaten von Amerika								
US5324571083	Eli Lilly & Co.	USD	0	6.000	28.000	82,7000	2.219.167,42	1,72
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	3.000	0	14.500	132,6400	1.843.185,49	1,43
US58933Y1055	Merck & Co. Inc.	USD	0	0	20.000	64,3400	1.233.211,54	0,95
US61166W1018	Monsanto Co.	USD	0	0	15.000	118,0000	1.696.288,80	1,31
US6516391066	Newmont Mining Corporation	USD	11.000	0	31.000	32,2300	957.521,48	0,74
US7170811035	Pfizer Inc.	USD	0	10.500	43.000	33,6300	1.385.867,95	1,07
US7181721090	Philip Morris Internat. Inc.	USD	5.900	0	5.900	117,0800	662.004,97	0,51
							9.997.247,65	7,73
Vereinigtes Königreich								
GB0000566504	BHP Billiton Plc.	GBP	54.000	25.000	79.000	11,7850	1.160.424,54	0,90
GB0009252882	GlaxoSmithKline Plc.	GBP	17.000	72.200	64.800	16,3300	1.318.929,00	1,02
GB0007188757	Rio Tinto Plc.	GBP	0	0	31.000	32,5500	1.257.687,99	0,97
GB00BH4HKS39	Vodafone Group Plc.	GBP	345.000	0	345.000	2,1840	939.143,50	0,73
							4.676.185,03	3,62
Börsengehandelte Wertpapiere							68.827.387,13	53,24
Aktien, Anrechte und Genussscheine							68.827.387,13	53,24

¹⁾ NFV = Netto-Fondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

²⁾ Hauptverwaltung in den Niederlanden, registriert im Vereinigten Königreich.

DJE GOLD & STABILITÄTSFONDS

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2017

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert CHF	% - Anteil vom NFV ¹⁾
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
AUD							
XS0947397302	4,250 % Linde Finance BV v.13 (2019)	0	0	1.800.000	102,8400	1.362.048,51	1,05
XS1039259327	4,125 % Total Capital International S.A. EMTN v.14 (2019)	0	0	1.700.000	102,6540	1.284.052,56	0,99
						2.646.101,07	2,04
CHF							
CH0188295312	3,500 % Clariant AG v.12 (2022)	0	0	1.400.000	114,4830	1.602.762,00	1,24
						1.602.762,00	1,24
USD							
XS0919502434	3,416 % Lukoil International Finance BV v.13 (2018)	0	0	2.100.000	100,9010	2.030.679,07	1,57
XS1197832089	2,000 % Roche Holdings Inc. v.15 (2020)	0	0	2.900.000	99,9640	2.778.229,71	2,15
US912828XM78	1,625 % Vereinigte Staaten von Amerika v.15 (2020)	0	0	1.300.000	100,2188	1.248.587,77	0,97
US912810RM27	3,000 % Vereinigte Staaten von Amerika v.15 (2045)	0	0	1.200.000	103,4141	1.189.289,35	0,92
US92857WAV28	4,375 % Vodafone Group PLC DL-Notes v.11 (2021)	0	0	1.200.000	106,7600	1.227.768,08	0,95
						8.474.553,98	6,56
Börsengehandelte Wertpapiere						12.723.417,05	9,84
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
USD							
US984851AD75	3,800 % Yara International ASA 144A v.1 (2026)	0	0	1.300.000	99,4893	1.239.499,21	0,96
						1.239.499,21	0,96
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						1.239.499,21	0,96
Anleihen						13.962.916,26	10,80
Credit Linked Notes							
USD							
XS0864383723	4,422 % Novatek Finance DAC/ Novatek OAO LPN v.12 (2022)	1.200.000	0	1.200.000	102,0000	1.173.026,83	0,91
						1.173.026,83	0,91
Credit Linked Notes						1.173.026,83	0,91

¹⁾ NFV = Netto-Fondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

DJE GOLD & STABILITÄTSFONDS

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2017

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert CHF	% - Anteil vom NFV ¹⁾
Zertifikate								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Deutschland								
DE000A1E0HS6	DB ETC Plc./Silber Feinunze Zert. v.10 (2060) ²⁾	EUR	0	0	3.800	140,7900	584.810,69	0,45
DE000A1EK0J7	Dte. Bank ETC Plc./Silber Feinunze Zert. v.10(2060) ²⁾	EUR	4.300	3.500	9.500	116,5400	1.210.203,80	0,94
							1.795.014,49	1,39
Jersey								
DE000A1EK0G3	Dte. Bank ETC Plc./Phys. Gold EUR Zert. v.10 (2060) ³⁾	EUR	13.000	0	13.000	90,9100	1.291.858,37	1,00
							1.291.858,37	1,00
Irland								
IE00B579F325	Source Physical Markets Plc./Gold Unze 999 Zert. v.09 (2100) ⁴⁾	USD	0	0	33.000	121,5600	3.844.422,92	2,97
							3.844.422,92	2,97
Börsengehandelte Wertpapiere							6.931.295,78	5,36
Zertifikate							6.931.295,78	5,36
Wertpapiervermögen							90.894.626,00	70,31

Edelmetall Gold

Edelmetalle	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert CHF	% - Anteil vom NFV ¹⁾
USD						
Gold 396,125 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	1	0	1	492.581,4375	472.068,01	0,37
Gold 397,296 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	494.840,1139	474.232,62	0,37
Gold 397,327 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	494.878,7250	474.269,63	0,37
Gold 398,349 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	496.151,6465	475.489,54	0,37
Gold 398,510 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	496.352,1752	475.681,72	0,37
Gold 398,534 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	496.382,0677	475.710,36	0,37
Gold 398,596 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	496.459,2899	475.784,37	0,37
Gold 398,833 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	496.754,4782	476.067,26	0,37
Gold 398,948 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	496.897,7130	476.204,53	0,37
Gold 399,077 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	497.058,3850	476.358,52	0,37
Gold 399,226 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	497.243,9675	476.536,37	0,37
Gold 399,491 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	497.574,0303	476.852,68	0,37
Gold 399,496 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	497.580,2579	476.858,66	0,37
Gold 400,000 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	498.208,0000	477.460,25	0,37
Gold 400,009 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	498.219,2097	477.471,00	0,37

¹⁾ NFV = Netto-Fondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

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

³⁾ Hauptverwaltung in Jersey, registriert in den Vereinigten Staaten von Amerika.

⁴⁾ Hauptverwaltung in Irland, registriert im Vereinigten Königreich.

DJE GOLD & STABILITÄTSFONDS

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2017

Edelmetalle	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert CHF	% - Anteil vom NFV ¹⁾
Gold 400,284 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	498.561,7277	477.799,25	0,37
Gold 400,305 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	498.587,8836	477.824,31	0,37
Gold 400,348 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	498.641,4410	477.875,64	0,37
Gold 400,358 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	498.653,8962	477.887,58	0,37
Gold 400,617 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	498.976,4858	478.196,74	0,37
Gold 400,652 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	499.020,0790	478.238,51	0,37
Gold 400,818 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	499.226,8354	478.436,66	0,37
Gold 401,783 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	500.428,7622	479.588,53	0,37
Gold 402,089 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	500.809,8913	479.953,79	0,37
Gold 402,530 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	501.359,1656	480.480,19	0,37
Gold 402,743 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	501.624,4614	480.734,44	0,37
Gold 402,988 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	501.929,6138	481.026,88	0,37
Gold 403,078 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	502.041,7106	481.134,31	0,37
Gold 403,280 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	502.293,3056	481.375,43	0,37
Gold 403,534 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	502.609,6677	481.678,62	0,37
Gold 403,625 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	502.723,0100	481.787,24	0,37
Gold 403,851 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	503.004,4975	482.057,00	0,37
Gold 403,948 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	503.125,3130	482.172,78	0,37
Gold 404,064 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	503.269,7933	482.311,25	0,37
Gold 404,153 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	503.380,6446	482.417,48	0,37
Gold 404,398 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	503.685,7970	482.709,93	0,37
Gold 404,404 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	503.693,2701	482.717,09	0,37
Gold 404,469 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	503.774,2289	482.794,68	0,37
Gold 404,507 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	503.821,5586	482.840,04	0,37
Gold 404,683 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	504.040,7702	483.050,12	0,37
Gold 404,684 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	504.042,0157	483.051,32	0,37
Gold 404,685 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	504.043,2612	483.052,51	0,37
Gold 405,062 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	504.512,8222	483.502,51	0,37
Gold 405,151 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	504.623,6735	483.608,74	0,37
Gold 405,397 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	504.930,0714	483.902,38	0,37
Gold 405,580 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	505.158,0016	484.120,82	0,37
Gold 405,674 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	505.275,0805	484.233,03	0,37
Gold 406,032 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	505.720,9766	484.660,36	0,38
Gold 406,040 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	505.730,9408	484.669,90	0,38
Gold 406,908 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	506.812,0522	485.705,99	0,38
Gold 407,083 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	507.030,0182	485.914,88	0,38
Gold 407,250 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	507.238,0200	486.114,22	0,38
Gold 407,415 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	507.443,5308	486.311,17	0,38
Gold 407,428 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	507.459,7226	486.326,69	0,38
Gold 408,059 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	508.245,6457	487.079,89	0,38

¹⁾ NFV = Netto-Fondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

DJE GOLD & STABILITÄTSFONDS

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2017

Edelmetalle	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert CHF	% - Anteil vom NFV ¹⁾
Gold 408,221 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	508.447,4199	487.273,26	0,38
Gold 409,490 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	510.027,9848	488.787,99	0,38
Gold 409,689 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	510.275,8433	489.025,53	0,38
Gold 409,879 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	510.512,4921	489.252,33	0,38
Gold 410,445 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	511.217,4564	489.927,94	0,38
Gold 410,451 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	511.224,9295	489.935,10	0,38
Gold 410,749 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	511.596,0945	490.290,80	0,38
Gold 411,745 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	512.836,6324	491.479,68	0,38
Gold 412,103 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	513.282,5286	491.907,01	0,38
Gold 412,300 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	513.527,8960	492.142,16	0,38
Gold 412,320 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	513.552,8064	492.166,03	0,38
Gold 413,213 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	514.665,0558	493.231,96	0,38
Gold 414,150 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	515.832,1080	494.350,41	0,38
Gold 414,214 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	515.911,8213	494.426,80	0,38
Gold 414,730 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	516.554,5096	495.042,73	0,38
Gold 416,268 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	518.470,1194	496.878,56	0,38
Gold 416,510 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	518.771,5352	497.167,43	0,38
Gold 417,445 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	519.936,0964	498.283,49	0,39
Gold 417,551 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	520.068,1215	498.410,01	0,39
Gold 425,375 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	529.813,0700	507.749,14	0,39
					36.294.116,78	28,06
Edelmetall Gold					36.294.116,78	28,06

¹⁾ NFV = Netto-Fondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

DJE GOLD & STABILITÄTSFONDS

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2017

Bankguthaben

Kontokorrent	Währung	Zinssatz in %	Fälligkeit	Bestand in Fremdwährung	Kurswert in CHF	% - Anteil vom NFV ¹⁾
DZ PRIVATBANK S.A. ²⁾	AUD	0,7750	täglich	76.697,68	56.433,92	0,05
DZ PRIVATBANK S.A. ²⁾	CAD	-0,0750	täglich	2.657,29	1.960,37	0,00
DZ PRIVATBANK S.A. ²⁾	CHF	-1,1000	täglich	623.297,10	623.297,10	0,48
DZ PRIVATBANK S.A. ²⁾	CNH	0,0000	täglich	740,00	104,64	0,00
DZ PRIVATBANK S.A. ²⁾	DKK	-1,1000	täglich	1,26	0,19	0,00
DZ PRIVATBANK S.A. ²⁾	EUR	-0,5300	täglich	67.026,47	73.266,63	0,06
DZ PRIVATBANK S.A. ²⁾	GBP	-0,1500	täglich	43,06	53,67	0,00
DZ PRIVATBANK S.A. ²⁾	HKD	-0,7000	täglich	529.660,19	65.043,48	0,05
DZ PRIVATBANK S.A. ²⁾	JPY	-0,5000	täglich	23,00	0,20	0,00
DZ PRIVATBANK S.A. ²⁾	NOK	-0,2000	täglich	329,76	37,74	0,00
DZ PRIVATBANK S.A. ²⁾	SEK	-1,1500	täglich	47,10	5,33	0,00
DZ PRIVATBANK S.A. ²⁾	SGD	-0,5500	täglich	413,74	288,03	0,00
DZ PRIVATBANK S.A. ²⁾	USD	0,8750	täglich	114.140,43	109.387,08	0,08
DZ PRIVATBANK S.A. ²⁾	ZAR	6,2750	täglich	207,57	15,22	0,00
DZ PRIVATBANK S.A. (Initial Margin)	EUR	-0,5300	täglich	0,00	0,00	0,00
DZ PRIVATBANK S.A. (Initial Margin)	USD	0,8750	täglich	0,63	0,60	0,00
Summe Bankguthaben – Kontokorrent					929.894,20	0,72
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten					1.123.212,21	0,91
Netto-Fondsvermögen in CHF					129.241.849,19	100,00

Bilaterale Devisentermingeschäfte

Zum 30. Juni 2017 standen folgende offene bilaterale Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Kontrahent	Währungsbetrag in Kaufwährung	Währungsbetrag in Verkaufsaufwährung	Kurswert in CHF	% - Anteil vom NFV ¹⁾
EUR/GBP	Bilaterale Währungsgeschäfte	DZ PRIVATBANK S.A.	3.176.466,39	2.800.000,00	3.473.073,76	2,69
EUR/HKD	Bilaterale Währungsgeschäfte	DZ PRIVATBANK S.A.	2.519.035,90	22.000.000,00	2.755.369,35	2,13
EUR/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	DZ PRIVATBANK S.A.	29.446.407,54	33.000.000,00	32.241.147,67	24,95

¹⁾ NFV = Netto-Fondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

²⁾ Die gehaltenen Bankguthaben sind nicht durch eine Einrichtung zur Sicherung der Einlagen geschützt. Die angegebenen Zinssätze sind per 30. Juni 2017. Die aufgeführten Salden der Bankguthaben sind auf Sicht fällig.

DJE GOLD & STABILITÄTSFONDS

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2017 bis 30. Juni 2017

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

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge
------	-------------	--	---------	---------

Aktien, Anrechte und Genussscheine

Börsengehandelte Wertpapiere

Deutschland				
DE000A2AADD2	innogy SE	EUR	0	24.300
Japan				
JP3496400007	KDDI Corporation	JPY	0	53.000
Kanada				
CA3809564097	Goldcorp Inc.	USD	25.000	25.000
Russland				
US55315J1025	PJSC MMC Norilsk Nickel ADR	USD	0	83.000
Schweden				
SE0000112724	Svenska Cellulosa AB -B-	SEK	0	56.000
Schweiz				
CH0351063620	Lonza Group AG BZR 10.05.17	CHF	3.500	3.500
CH0012255151	Swatch Group	CHF	2.100	2.100
CH0316124541	Syngenta AG	CHF	600	5.200
Vereinigte Staaten von Amerika				
US1941621039	Colgate-Palmolive Co.	USD	0	10.000
US92343V1044	Verizon Communications Inc.	USD	15.000	15.000
Vereinigtes Königreich				
GB0030913577	BT Group Plc.	GBP	220.000	220.000
GB0004544929	Imperial Brands Plc.	GBP	8.000	8.000

Nicht notierte Wertpapiere

Deutschland				
DE000A2E4SC8	Deutsche Telekom AG BZR 27.06.17	EUR	73.000	73.000
DE000A2E38R2	Vonovia SE BZR 16.06.17	EUR	26.000	26.000
Österreich				
AT0000A1W4R3	BUWOG AG BZR 01.06.17	EUR	50.000	50.000

Anleihen

Börsengehandelte Wertpapiere

EUR				
XS1169832810	3,250 % Telecom Italia S.p.A. EMTN v.15 (2023)		0	1.600.000

DJE GOLD & STABILITÄTSFONDS

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2017 bis 30. Juni 2017

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge
------	-------------	--	---------	---------

Zertifikate

Börsengehandelte Wertpapiere

Vereinigtes Königreich

DE000A0N62E5	ETFS Metal Securities Ltd./Palladium Zert. Perp.	EUR	0	16.500
--------------	--	-----	---	--------

Edelmetall Gold

USD

Gold 386,898 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	1	1
--	---	---

Terminkontrakte

EUR

DAX Performance-Index Future Juni 2017	28	28
EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Juni 2017	67	67

USD

E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2017	33	33
---------------------------------------	----	----

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2017 in Schweizer Franken umgerechnet.

	Währung		
Australischer Dollar	AUD	1	1,3591
Britisches Pfund	GBP	1	0,8023
China Renminbi Offshore	CNH	1	7,0720
Dänische Krone	DKK	1	6,8024
Euro	EUR	1	0,9148
Hongkong Dollar	HKD	1	8,1432
Japanischer Yen	JPY	1	116,8695
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,3555
Norwegische Krone	NOK	1	8,7383
Schwedische Krone	SEK	1	8,8364
Singapur Dollar	SGD	1	1,4365
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	13,6367
US-Dollar	USD	1	1,0435

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2017

1. Allgemeines

Der alternative Investmentfonds „DJE Gold & Stabilitätsfonds“ wird von der DJE Investment S.A. entsprechend dem Verwaltungsreglement des Fonds verwaltet. Das Verwaltungsreglement trat am 7. März 2008 in Kraft. Es wurde beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg hinterlegt und ein Hinweis auf diese Hinterlegung am 29. Mai 2008 im „Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations“, dem Amtsblatt des Großherzogtums Luxemburg („Mémorial“), veröffentlicht. Das Mémorial wurde zum 1. Juni 2016 durch die neue Informationsplattform Recueil électronique des sociétés et associations („RESA“) des Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg ersetzt. Das Verwaltungsreglement wurde letztmalig am 13. Oktober 2016 geändert und ein Hinweis auf die Hinterlegung im RESA veröffentlicht.

Das beschriebene Sondervermögen DJE Gold & Stabilitätsfonds ist ein alternativer Investmentfonds (AIF), der gemäß Teil II des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner derzeit gültigen Fassung („Gesetz vom 17. Dezember 2010“) als fonds commun de placement (FCP) auf unbestimmte Dauer errichtet wurde.

Die Verwaltungsgesellschaft DJE Investment S.A. wurde am 19. Dezember 2002 als Aktiengesellschaft nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg auf unbestimmte Zeit gegründet. Die Satzung der Verwaltungsgesellschaft wurde am 24. Januar 2003 im Mémorial veröffentlicht. Die letzte Satzungsänderung erfolgte am 8. Mai 2014 und wurde am 30. Mai 2014 im Mémorial veröffentlicht. Die Verwaltungsgesellschaft ist beim Handels- und Gesellschaftsregister Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxembourg B 90412 eingetragen.

Die Verwaltungsgesellschaft entspricht den Anforderungen der geänderten Richtlinie 2009/65/EG des Rates zur Koordinierung der Rechts- und Verwaltungsvorschriften betreffend bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren sowie der Richtlinie 2011/61/EU über Verwalter alternativer Investmentfonds. Die Verwaltungsgesellschaft fungiert als externer Verwalter des Fonds (AIFM) im Sinne des Gesetzes vom 12. Juli 2013.

2. Wesentliche Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze; Anteilwertberechnung

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

1. Das Netto-Fondsvermögen des Fonds lautet auf CHF („Fondswährung“).

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

3. Der Anteilwert wird von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr Beauftragten unter Aufsicht der Verwahrstelle an jedem Bankarbeitstag in Luxemburg mit Ausnahme des 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres („Bewertungstag“) berechnet.

4. Zur Berechnung des Anteilwertes wird der Wert der zu dem Fonds gehörenden Vermögenswerte abzüglich der Verbindlichkeiten des Fonds („Netto-Fondsvermögen“) an jedem Bewertungstag ermittelt und durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile des Fonds geteilt sowie bis auf zwei Dezimalstellen kaufmännisch gerundet.

5. Das Netto-Fondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

a) Wertpapiere und Geldmarktinstrumente und/oder derivative Finanzinstrumente, die an einer Börse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wird ein Wertpapier oder Geldmarktinstrument an mehreren Börsen amtlich notiert, ist der zuletzt verfügbare Kurs jener Börse maßgebend, die der Hauptmarkt für dieses Wertpapier oder Geldmarktinstrument ist.

b) Wertpapiere und Geldmarktinstrumente und/oder derivative Finanzinstrumente, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet.

c) OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfbaren Bewertung auf Tagesbasis bewertet. Optionen werden grundsätzlich zu den letzten verfügbaren Börsenkursen bzw. Maklerpreisen bewertet. Sofern ein Bewertungstag gleichzeitig Abrechnungstag einer Option ist, erfolgt die Bewertung der entsprechenden Option zu ihrem jeweiligen Schlussabrechnungspreis („settlement price“).

d) Investmentanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet. Falls für Investmentanteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und

Glauben und allgemein anerkannten und nachprüfbaren Bewertungsregeln festlegt.

e) Festgelder können zum Renditekurs bewertet werden, sofern ein entsprechender Vertrag zwischen der Verwaltungsgesellschaft und der Verwahrstelle geschlossen wurde, gemäß dem die Festgelder jederzeit kündbar sind und der Renditekurs dem Realisierungswert entspricht.

f) Physische Edelmetalle, Edelmetallkonten, Edelmetallzertifikate, Termin- und Optionsgeschäfte mit Bezug auf Edelmetalle werden mit ihrem täglich ermittelten Marktwert bewertet.

6. Falls die jeweiligen Kurse nicht handelbar sind oder falls für andere als die unter Lit. a) und b) genannten Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente keine Kurse festgelegt wurden, werden diese Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen aktuellen Verkehrswert, der bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten angemessen ist, bewertet.

7. Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.

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

9. Das Netto-Fondsvermögen wird um die Ausschüttungen reduziert, die gegebenenfalls an die Anteilinhaber des Fonds gezahlt wurden.

10. Die Anteilwertberechnung erfolgt nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für den Fonds. Soweit jedoch innerhalb des Fonds Anteilklassen gebildet wurden, erfolgt die daraus resultierende Anteilwertberechnung nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jede Anteilklasse getrennt.

a) Die Zusammenstellung und Zuordnung der Aktiva erfolgt immer für den Fonds insgesamt.

b) Der Mittelzufluss aufgrund der Ausgabe von Anteilen erhöht den prozentualen Anteil der jeweiligen Anteilklasse am gesamten Wert des Netto-Fondsvermögens. Der Mittelabfluss aufgrund der Rücknahme von Anteilen vermindert den prozentualen Anteil der

jeweiligen Anteilklasse am gesamten Wert des Netto-Fondsvermögens des Fonds.

c) Im Fall einer Ausschüttung vermindert sich der Anteilwert der ausschüttungsberechtigten Anteile um den Betrag der Ausschüttung. Damit vermindert sich zugleich der prozentuale Anteil dieser Anteilklasse am gesamten Wert des Netto-Fondsvermögens, während sich der prozentuale Anteil der nicht ausschüttungsberechtigten Anteile am gesamten Netto-Fondsvermögen erhöht.

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

3. Besteuerung

Besteuerung des Investmentfonds

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

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

Besteuerung der Erträge aus Anteilen an dem Investmentfonds beim Anleger

Mit Wirkung zum 1. Januar 2015 wurde die Vereinbarung der EU-Mitgliedstaaten zum automatischen Informationsaustausch zwischen den nationalen Steuerbehörden, dass alle Zinszahlungen nach den Vorschriften des Wohnsitzstaates besteuert werden sollen, im Rahmen der Richtlinie 2003/48/EG vom Großherzogtum Luxemburg umgesetzt.

Damit wurde die bisherige Regelung – eine Besteuerung an der Quelle (35 % der Zinszahlung) anstelle des Informationsaustauschs – für die sich die luxemburgische Regierung als Übergangslösung entschieden hatte, hinfällig.

Seit dem 1. Januar 2015 werden Informationen über die Zinsbeträge, die von den luxemburgischen Banken unmittelbar an natürliche Personen gezahlt werden, die ihren Wohnsitz in einem anderen Mitgliedstaat der Europäischen Union haben, automatisch an die luxemburgische Steuerbehörde weitergeleitet. Diese informiert daraufhin die Steuerbehörde des Landes, in dem der Begünstigte seinen Wohnsitz hat. Der erste Informationsaustausch fand im Jahr 2016 statt und bezog sich auf Zinszahlungen im Steuerjahr 2015. Infolgedessen wurde das System der nicht erstattungsfähigen Quellensteuer von 35 % auf Zinszahlungen am 1. Januar 2015 abgeschafft.

Anleger, die nicht im Großherzogtum Luxemburg ansässig sind, bzw. dort keine Betriebsstätte unterhalten, müssen auf ihre Anteile oder Erträge aus Anteilen im Großherzogtum Luxemburg darüber hinaus weder Einkommen-, Erbschaft-, noch Vermögensteuer entrichten. Für sie gelten die jeweiligen nationalen Steuervorschriften.

Natürliche Personen mit Wohnsitz im Großherzogtum Luxemburg, die nicht in einem anderen Staat steuerlich ansässig sind, müssen seit dem 1. Januar 2017 unter Bezugnahme auf das Luxemburger Gesetz zur Umsetzung der Richtlinie auf die dort genannten Zinserträge eine abgeltende Quellensteuer in Höhe von 20 % zahlen. Diese Quellensteuer kann unter bestimmten Bedingungen auch Zinserträge eines Investmentfonds betreffen.

Es wird den Anteilninhavern empfohlen, sich über Gesetze und Verordnungen, die auf den Kauf, den Besitz und die Rücknahme von Anteilen Anwendung finden, zu informieren und sich gegebenenfalls beraten zu lassen.

4. Verwendung der Erträge

Nähere Details zur Ertragsverwendung sind im Verkaufsprospekt enthalten.

5. Informationen zu den Gebühren bzw. Aufwendungen

Angaben zu Verwaltungs- und Verwahrstellengebühren können dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

6. Ereignisse im Berichtszeitraum

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

7. Ereignisse nach dem Berichtszeitraum

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

8. Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und deren Weiterverwendung

Die DJE Investment S.A., als Verwaltungsgesellschaft von Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) sowie als Manager alternativer Investmentfonds („AIFM“), fällt per Definition in den Anwendungsbereich der Verordnung (EU) 2015/2365 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 („SFTR“).

Im Berichtszeitraum des Investmentfonds kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamttrendite-Swaps im Sinne dieser Verordnung zum Einsatz. Somit sind im vorliegenden Bericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anleger aufzuführen.

Details zur Anlagestrategie und den eingesetzten Finanzinstrumenten des Investmentfonds können jeweils dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

Kontakt

DJE Investment S.A.

4, rue Thomas Edison
1445 Strassen, Luxemburg
Luxemburg
Tel.: +352 26 9252-20
Fax: +352 26 9252-52
E-Mail: Info@dje.lu

DJE Kapital AG

Pullacher Straße 24
82049 Pullach
Deutschland
Tel.: +49 89 790453-0
Fax: +49 89 790453-185
E-Mail: Info@dje.de

www.dje.lu

www.dje.de

www.dje.com