



DJE GOLD & STABILITÄTSFONDS

Halbjahresbericht zum 30. Juni 2018

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	8
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens	Seite	9
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018	Seite	11 – 17
Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2018 bis 30. Juni 2018	Seite	18 – 19
Erläuterungen zum Halbjahresbericht 30. Juni 2018	Seite	21 – 23

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
1445 Strassen, Luxemburg
Luxemburg

Eigenkapital zum 31. Dezember 2017:
13.947.500,00 Euro

Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft (Leitungsorgan) (Stand: 30. Juni 2018)

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 2017:
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
(bis zum 31. Dezember 2017)

Fondsmanager

DJE Kapital AG
Pullacher Straße 24
82049 Pullach
Deutschland
(ab dem 1. Januar 2018)

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
Cabinet de Révision Agréé
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 sechs Monate des Fiskaljahres 2018 waren generell durch ein schwieriges Kapitalmarktumfeld gekennzeichnet. Im Aktienbereich stand für den weltweiten Aktienindex MSCI World in Euro gerechnet ein Plus von 2,16% zu Buche. Vor allem der US-Markt entwickelte sich in den ersten sechs Monaten 2018 gut (S&P 500: +5,68%), zurückzuführen vor allem auf eine überdurchschnittliche Wertentwicklung hochkapitalisierter Technologieaktien. Die europäischen Aktienmärkte entwickelten sich deutlich schlechter. So verloren beispielsweise der deutsche und der Schweizer Markt gemessen am DAX bzw. SMI (in Euro) 4,7% bzw. 4,2%. Während sich die wichtigsten Rentenmärkte unter Schwankungen weitgehend seitwärts entwickelten, gaben die Preise für Edelmetalle nach. Der Goldpreis verlor in US-Dollar gerechnet 3,89% auf 1.255,4 USD/Unze. Belastet wurde die Goldpreisentwicklung vor allem durch den starken US-Dollar, die im Jahresverlauf höheren US-Anleiherenditen und die unerwartet schwache Goldnachfrage aus China und Indien. Nicht nachvollziehbar war, warum Gold im eskalierenden Handelsstreit USA vs. China stärker unter Druck kam, denn eigentlich hätte Gold als sicherer Hafen und Krisenwährung glänzen müssen. Stattdessen gab es Mitte Juni 2018 einen Abverkauf und der Goldpreis in US-Dollar fiel auf den tiefsten Stand seit sechs Monaten. Die Goldpreisentwicklung und die Kursverluste der zuvor genannten europäischen Märkte wirkten sich auch auf die Entwicklung des Fondspreises aus. Der DJE Gold & Stabilitätsfonds erzielte in diesem Umfeld auf Basis der Fondswährung Schweizer Franken eine negative Wertentwicklung in Höhe von -4,03% (I-Tranche) bzw.

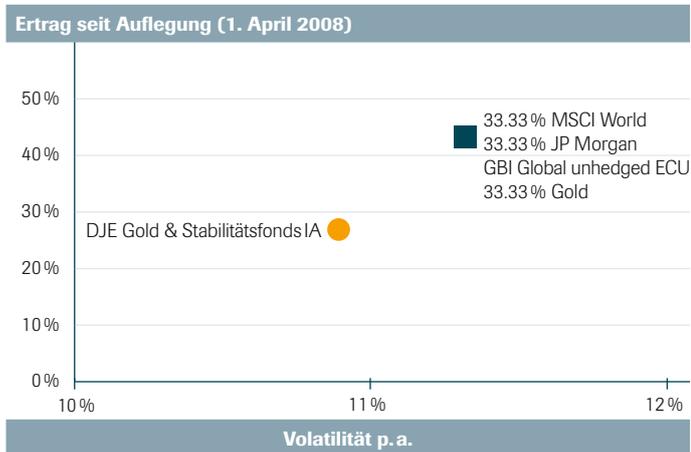
-3,33% (P-Tranche). Aufgrund der Aufwertung des Schweizer Franken gegenüber der europäischen Gemeinschaftswährung fiel der Fondspreisrückgang in Euro mit -3,03% (I-Tranche) bzw. -2,32% (P-Tranche) geringer aus. Positiv wirkte sich vor allem die Entwicklung einiger Anlagen aus dem Aktienbereich des Fonds aus. Auf Einzelwertebene kamen die höchsten Beiträge zur Gesamtperformance des Fonds aus den Engagements bei den europäischen Versorgertiteln Verbund und Orsted. Darüber hinaus wirkten sich insbesondere die Beteiligungen beim Schweizer Transport-/Touristikonzern Jungfraubahn Holding und beim französischen Ölwert Total positiv aus. Negativ aus dem Segment der Aktienanlagen wirkten sich dagegen in der Betrachtungsperiode unter anderem die Positionen beim Goldproduzenten Randgold, beim Nahrungsmittelwert Danone und beim Hüttenkonzern Aurubis aus. Die Aktienquote lag im Berichtszeitraum meist um 50%. Auf Sektorebene entfallen die höchsten Gewichtungen aktuell auf die Segmente Rohstoffe, Pharma/Gesundheit, Nahrungsmittel sowie Öl und Gas. Die Anlageklasse Aktien bleibt nach Ansicht des Fondsmanagements relativ zur Anlageklasse Renten vor allem in Europa attraktiv. Die Gewichtung im Rentenbereich wurde im Betrachtungszeitraum dennoch auf über 12% des NAV ausgebaut. Gekauft wurden dabei vor allem US-Staatsanleihen mit 10-jähriger Laufzeit. Die Gewichtung der Goldanlagen variierte im Betrachtungszeitraum meist zwischen 32% und 35%. Goldanlagen bleiben auch in Zukunft ein Kernbestandteil des Fonds. Aus dem Blickwinkel von Angebot und Nachfrage sollte der Goldpreis durch die längerfristig strukturell wachsende asiatische Goldnachfrage und durch das erwartete rückläufige Goldangebot aus laufender Minenproduktion gut unterstützt sein. Ferner sollte die Tendenz zu weiter tiefen bzw. negativen Realzinsen in den wichtigsten Volkswirtschaften bestehen bleiben.

Luxemburg, im Juli 2018

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

DJE GOLD & STABILITÄTSFONDS

Risiko-Ertrags-Diagramm



Die Gesellschaft ist berechtigt, Anteilsklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden. Derzeit bestehen die folgenden Anteilsklassen 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:	10.000,00 CHF
Ertragsverwendung:	ausschüttend
Währung:	CHF

DJE GOLD & STABILITÄTSFONDS

Geografische und wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Geografische Länderaufteilung	
Deutschland	12,48 %
Vereinigte Staaten von Amerika	10,69 %
Schweiz	9,84 %
Frankreich	5,49 %
Niederlande	5,20 %
Vereinigtes Königreich	4,25 %
Irland	3,91 %
Hongkong	3,50 %
Jersey	3,00 %
Dänemark	2,11 %
Österreich	1,45 %
Brasilien	1,04 %
Russland	0,97 %
Norwegen	0,93 %
Japan	0,88 %
Wertpapiervermögen	65,74 %
Edelmetall Gold	29,25 %
Bankguthaben	4,79 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,22 %
	100,00 %

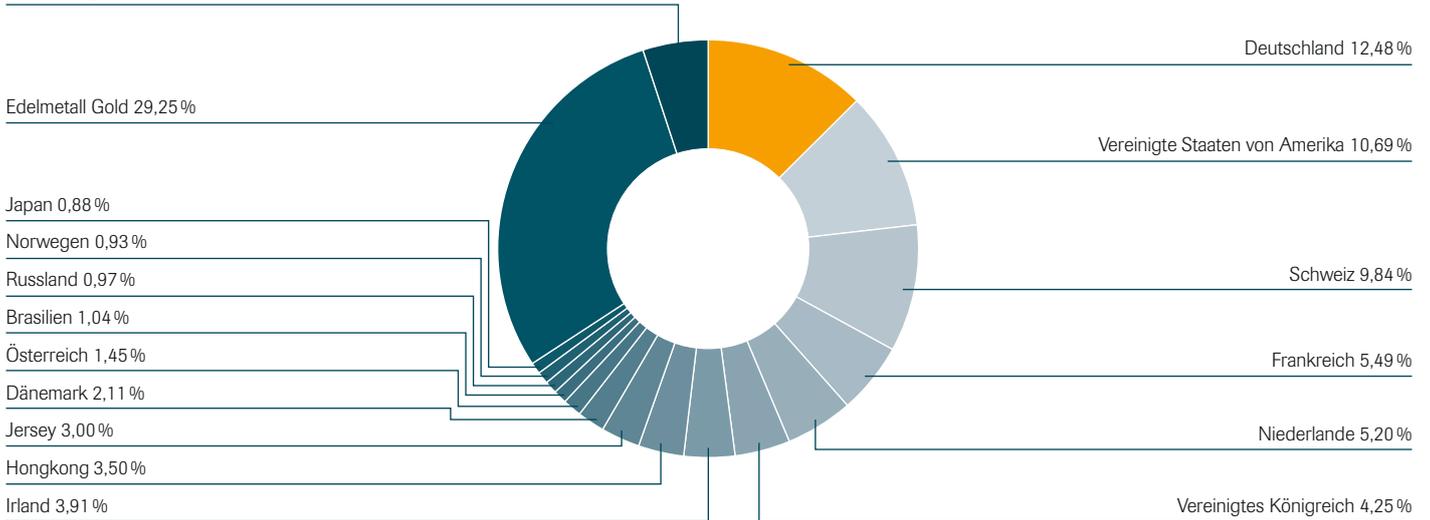
Wirtschaftliche Aufteilung	
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	16,82 %
Energie	7,08 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	6,31 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	5,68 %
Staatsanleihen	5,22 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	4,40 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	4,30 %
Versorgungsbetriebe	4,01 %
Immobilien	2,78 %
Telekommunikationsdienste	2,23 %
Groß- und Einzelhandel	1,64 %
Transportwesen	1,52 %
Investitionsgüter	1,34 %
Sonstiges	0,97 %
Hardware & Ausrüstung	0,93 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	0,51 %
Wertpapiervermögen	65,74 %
Edelmetall Gold	29,25 %
Bankguthaben	4,79 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,22 %
	100,00 %

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

DJE GOLD & STABILITÄTSFONDS

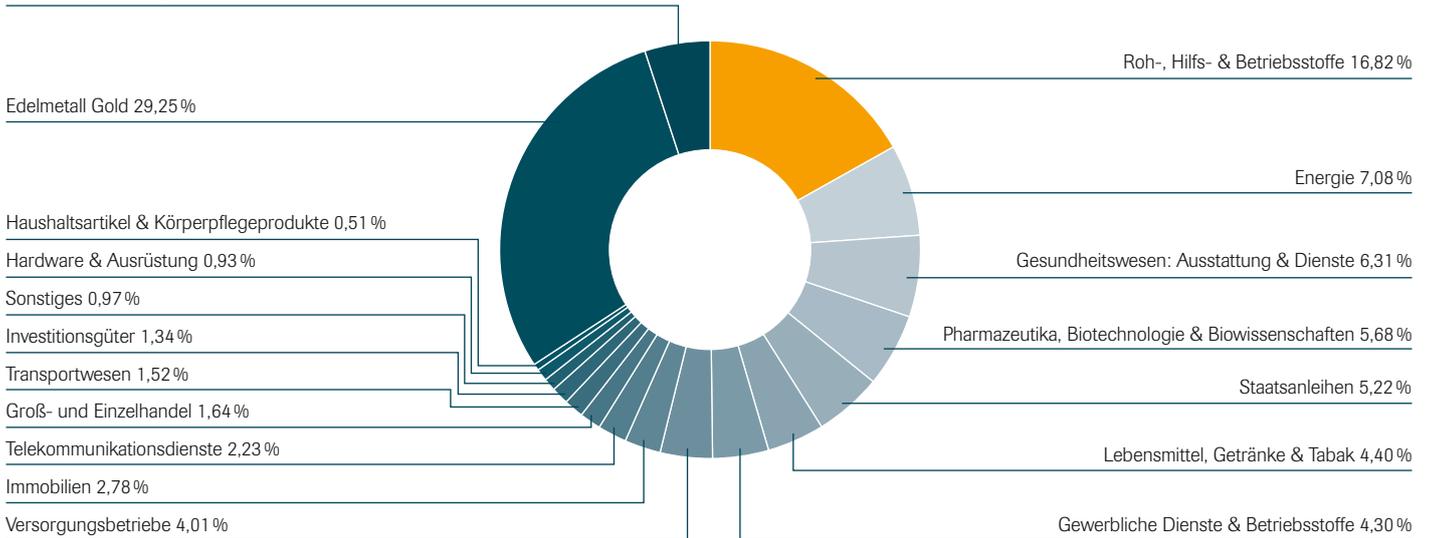
Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten
(inkl. Bankguthaben) 5,01 %



Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten
(inkl. Bankguthaben) 5,01 %



DJE GOLD & STABILITÄTSFONDS

Die Wertentwicklung in CHF seit Auflegung am 1. April 2008



Monatsenddaten, Quelle: DJE Investment S.A.

DJE GOLD & STABILITÄTSFONDS

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögen

zum 30. Juni 2018

	CHF	
	31. Dezember 2017	30. Juni 2018
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten zum 31. Dezember 2017: CHF 83.178.367,11) (Wertpapiereinstandskosten zum 30. Juni 2018: CHF 82.417.670,00)	96.845.186,23	87.133.481,58
Edelmetall Gold	40.438.090,76	38.779.352,22
Bankguthaben ¹⁾	1.734.746,36	6.344.991,90
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	694.146,20	0,00
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	30.543,33	0,00
Zinsforderungen	167.459,94	124.239,12
Dividendenforderungen	50.559,28	74.055,94
Forderungen aus Absatz von Anteilen	44.551,78	178.969,13
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	0,00	298.527,96
Forderungen aus Devisengeschäften	100.000,00	0,00
	140.105.283,88	132.933.617,85
Bankverbindlichkeiten	-415.674,31	0,00
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-102.149,22	-124.736,88
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-99.957,22	0,00
Verwaltungsvergütung/Fondsmanagementgebühr ²⁾	-187.950,00	-188.317,26
Verwahrstellenvergütung ²⁾	-9.636,51	-9.394,20
Zentralverwaltungsstellenvergütung ²⁾	-4.698,22	-4.652,57
Register- und Transferstellenvergütung	-497,31	-246,60
Taxe d'abonnement ³⁾	-17.169,87	-16.347,29
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-18.486,54	-11.854,16
Sonstige Passiva	-28,84	0,00
	-856.248,04	-355.548,96
Netto-Fondsvermögen	139.249.035,84	132.578.068,89

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

²⁾ Rückstellungen für den Zeitraum 1. Juni 2018–30. Juni 2018.

³⁾ Rückstellungen für das 2. Quartal 2018.

DJE GOLD & STABILITÄTSFONDS

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse PA	31. Dezember 2017	30. Juni 2018
Anteiliges Netto-Fondsvermögen	136.855.664,67 CHF	130.221.855,63 CHF
Umlaufende Anteile	1.085.861,495	1.068.884,722
Anteilwert	126,03 CHF	121,83 CHF

Anteilklasse IA	31. Dezember 2017	30. Juni 2018
Anteiliges Netto-Fondsvermögen	2.393.371,17 CHF	2.356.213,26 CHF
Umlaufende Anteile	18.343,635	18.818,635
Anteilwert	130,47 CHF	125,21 CHF

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf Anteilklasse PA

	31. Dezember 2017	30. Juni 2018
	Stück	Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.097.145,934	1.085.861,495
Ausgegebene Anteile	118.167,796	41.324,765
Zurückgenommene Anteile	-129.452,235	-58.301,538
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	1.085.861,495	1.068.884,722

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf Anteilklasse IA

	31. Dezember 2017	30. Juni 2018
	Stück	Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	13.471,708	18.343,635
Ausgegebene Anteile	7.333,609	556,000
Zurückgenommene Anteile	-2.461,682	-81,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	18.343,635	18.818,635

DJE GOLD & STABILITÄTSFONDS

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert CHF	% - Anteil vom NFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Brasilien								
US91912E1055	Vale S.A. ADR	USD	108.000	0	108.000	12,7800	1.373.585,95	1,04
							1.373.585,95	1,04
Dänemark								
DK0010181759	Carlsberg AS -B-	DKK	6.000	0	6.000	751,0000	699.167,27	0,53
DK0060094928	Orsted AS	DKK	0	3.600	35.000	386,3000	2.097.889,72	1,58
							2.797.056,99	2,11
Deutschland								
DE0006766504	Aurubis AG	EUR	9.500	7.500	17.000	65,8000	1.293.101,60	0,98
DE000BAY0017	Bayer AG	EUR	13.168	10.000	15.868	95,7800	1.756.931,62	1,33
DE0005557508	Dte. Telekom AG	EUR	53.000	41.900	106.000	13,3300	1.633.404,88	1,23
DE0005785802	Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	EUR	8.300	7.000	16.300	86,2800	1.625.756,78	1,23
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	13.500	9.500	19.000	68,7600	1.510.244,64	1,14
DE000KSAG888	K+S AG	EUR	85.000	96.000	49.000	21,1800	1.199.719,92	0,90
DE000LEG1110	LEG Immobilien AG	EUR	3.100	7.300	13.300	92,6200	1.424.013,98	1,07
DE000PAT1AG3	Patrizia Immobilien AG	EUR	65.000	28.500	36.500	16,4000	691.981,60	0,52
DE0007037129	RWE AG	EUR	39.000	61.300	39.000	19,6950	887.929,38	0,67
DE000UNSE018	Uniper SE	EUR	0	0	46.500	25,6500	1.378.790,10	1,04
							13.401.874,50	10,11
Frankreich								
FR000120644	Danone S.A.	EUR	5.000	26.500	30.000	63,3500	2.196.978,00	1,66
FR000120859	Imerys S.A.	EUR	0	0	13.500	69,9000	1.090.859,40	0,82
FR000120321	L'Oreal S.A.	EUR	2.800	0	2.800	209,6000	678.433,28	0,51
FR000120271	Total S.A.	EUR	888	0	33.729	52,6000	2.050.912,08	1,55
							6.017.182,76	4,54
Hongkong								
HK2778034606	Champion Real Estate Investment Trust	HKD	0	0	1.955.000	5,2100	1.291.728,83	0,97
BMG4069C1486	Great Eagle Holding Ltd. ²⁾	HKD	0	0	325.143	38,3000	1.579.283,33	1,19
HK0000051067	Hopewell Holdings Ltd.	HKD	0	0	523.000	26,8000	1.777.556,24	1,34
							4.648.568,40	3,50
Japan								
JP3402600005	Sumitomo Metal Mining Co. Ltd.	JPY	30.500	0	30.500	4.238,0000	1.162.556,63	0,88
							1.162.556,63	0,88
Jersey								
US7523443098	Randgold Resources Ltd. ADR	USD	9.800	7.800	19.000	75,2100	1.422.100,93	1,07
							1.422.100,93	1,07

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

²⁾ Hauptverwaltung in Hongkong, registriert auf Bermudas.

DJE GOLD & STABILITÄTSFONDS

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

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	12.500	0	78.000	30,0600	2.710.450,08	2,04
							2.710.450,08	2,04
Österreich								
AT0000743059	OMV AG	EUR	17.000	0	17.000	48,9300	961.572,36	0,73
AT0000746409	Verbund AG	EUR	0	52.000	30.000	27,5800	956.474,40	0,72
							1.918.046,76	1,45
Russland								
US55315J1025	PJSC MMC Norilsk Nickel ADR	USD	73.000	0	73.000	17,7550	1.289.866,51	0,97
							1.289.866,51	0,97
Schweiz								
CH0023405456	Dufry AG	CHF	2.600	0	17.000	127,5500	2.168.350,00	1,64
JE00B4T3BW64	Glencore Plc. ³⁾	GBP	201.800	0	201.800	3,6515	961.536,34	0,73
CH0017875789	Jungfraubahn Holding AG	CHF	0	5.300	8.700	149,5000	1.300.650,00	0,98
CH0025238863	Kühne + Nagel International AG	CHF	8.500	3.800	4.700	151,4500	711.815,00	0,54
CH0013841017	Lonza Group AG	CHF	3.300	2.900	4.900	263,8000	1.292.620,00	0,97
CH0038863350	Nestle S.A.	CHF	8.900	0	38.500	76,1800	2.932.930,00	2,21
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	1.700	0	12.000	218,9000	2.626.800,00	1,98
							11.994.701,34	9,05
Vereinigte Staaten von Amerika								
US0028241000	Abbott Laboratories	USD	0	12.600	15.000	61,2700	914.619,32	0,69
US0758871091	Becton Dickinson & Co.	USD	6.100	0	6.100	239,7000	1.455.120,97	1,10
US20825C1045	ConocoPhillips	USD	18.000	0	18.000	68,4100	1.225.443,60	0,92
US58933Y1055	Merck & Co. Inc.	USD	11.000	0	11.000	60,3000	660.102,27	0,50
US6516391066	Newmont Mining Corporation	USD	10.600	0	49.000	37,0000	1.804.259,64	1,36
US7170811035	Pfizer Inc.	USD	9.500	0	33.000	36,3600	1.194.095,45	0,90
							7.253.641,25	5,47
Vereinigtes Königreich								
GB00B1CRLC47	Mondi Plc.	GBP	65.900	15.400	50.500	20,4700	1.348.908,40	1,02
GB0007188757	Rio Tinto Plc.	GBP	0	14.200	31.000	42,4850	1.718.583,17	1,30
GB00BH4HKS39	Vodafone Group Plc.	GBP	284.219	207.736	550.000	1,8544	1.330.881,37	1,00
							4.398.372,94	3,32
Börsengehandelte Wertpapiere							60.388.005,04	45,55
Aktien, Anrechte und Genussscheine							60.388.005,04	45,55

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.

³⁾ Hauptverwaltung in der Schweiz, registriert auf Jersey.

DJE GOLD & STABILITÄTSFONDS

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

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	101,5450	1.344.029,23	1,01
XS1039259327	4,125 % Total Capital International S.A. EMTN v.14 (2019)	0	0	1.700.000	101,0060	1.262.623,19	0,95
						2.606.652,42	1,96
CHF							
CH0188295312	3,500 % Clariant AG v.12 (2022)	0	0	930.000	112,8600	1.049.598,00	0,79
						1.049.598,00	0,79
USD							
XS1197832089	2,000 % Roche Holdings Inc. v.15 (2020)	0	0	2.900.000	98,5750	2.844.893,51	2,15
US912828XM78	1,625 % Vereinigte Staaten von Amerika v.15 (2020)	0	0	1.300.000	98,1250	1.269.475,29	0,96
US912828XB14	2,125 % Vereinigte Staaten von Amerika v.15 (2025)	2.200.000	0	2.200.000	95,6406	2.093.950,16	1,58
US9128283W81	2,750 % Vereinigte Staaten von Amerika v.18 (2028)	3.600.000	0	3.600.000	99,0781	3.549.617,30	2,68
US92857WAV28	4,375 % Vodafone Group PLC DL-Notes v.11 (2021)	0	0	1.200.000	103,0779	1.230.971,62	0,93
						10.988.907,88	8,30
Börsengehandelte Wertpapiere						14.645.158,30	11,05
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
USD							
US984851AD75	3,800 % Yara International ASA 144A v.16 (2026)	0	0	1.300.000	94,8833	1.227.536,36	0,93
						1.227.536,36	0,93
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						1.227.536,36	0,93
Anleihen						15.872.694,66	11,98
Credit Linked Notes							
USD							
XS0864383723	4,422 % Novatek Finance DAC/ Novatek OAO LPN v.12 (2022)	0	0	1.200.000	98,3750	1.174.808,88	0,89
						1.174.808,88	0,89
Credit Linked Notes						1.174.808,88	0,89

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 2018

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert CHF	% - Anteil vom NFV ¹⁾
Zertifikate								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Jersey								
DE000A1EK0G3	Dte. Bank ETC Plc./Phys. Gold EUR Zert. v.10 (2060) ²⁾	EUR	0	0	25.000	88,4800	2.557.072,00	1,93
							2.557.072,00	1,93
Deutschland								
DE000A1EK0J7	Dte. Bank ETC Plc./Silber Feinunze Zert. v.10 (2060) ³⁾	EUR	15.500	0	25.000	108,5900	3.138.251,00	2,37
							3.138.251,00	2,37
Irland								
IE00B579F325	Source Physical Markets Plc./Gold Unze 999 Zert. v.09 (2100) ⁴⁾	USD	0	0	33.000	121,8800	4.002.650,00	3,02
							4.002.650,00	3,02
Börsengehandelte Wertpapiere							9.697.973,00	7,32
Zertifikate							9.697.973,00	7,32
Wertpapiervermögen							87.133.481,58	65,74

Edelmetall Gold

Edelmetalle		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert CHF	% - Anteil vom NFV ¹⁾
USD							
Gold 397,296 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)		0	0	1	495.924,7320	493.533,91	0,37
Gold 397,327 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)		0	0	1	495.963,4278	493.572,42	0,37
Gold 398,349 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)		0	0	1	497.239,1393	494.841,98	0,37
Gold 398,510 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)		0	0	1	497.440,1075	495.041,98	0,37
Gold 398,534 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)		0	0	1	497.470,0655	495.071,80	0,37
Gold 398,596 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)		0	0	1	497.547,4570	495.148,82	0,37
Gold 398,833 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)		0	0	1	497.843,2923	495.443,22	0,37
Gold 398,948 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)		0	0	1	497.986,8410	495.586,08	0,37
Gold 399,077 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)		0	0	1	498.147,8653	495.746,33	0,37
Gold 399,226 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)		0	0	1	498.333,8545	495.931,41	0,37
Gold 399,322 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)		0	0	1	498.453,6865	496.050,68	0,37
Gold 399,491 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)		0	0	1	498.664,6408	496.260,61	0,37
Gold 399,496 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)		0	0	1	498.670,8820	496.266,82	0,37
Gold 400,000 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)		0	0	1	499.300,0000	496.892,91	0,37
Gold 400,009 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)		0	0	1	499.311,2343	496.904,08	0,37
Gold 400,284 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)		0	0	1	499.654,5030	497.245,70	0,38
Gold 400,305 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)		0	0	1	499.680,7163	497.271,79	0,38

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

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

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

⁴⁾ Hauptverwaltung in Irland, registriert im Vereinigten Königreich.

DJE GOLD & STABILITÄTSFONDS

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

Edelmetalle	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert CHF	% - Anteil vom NFV ¹⁾
USD						
Gold 400,348 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	499.734,3910	497.325,20	0,38
Gold 400,358 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	499.746,8735	497.337,62	0,38
Gold 400,617 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	500.070,1703	497.659,36	0,38
Gold 400,652 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	500.113,8590	497.702,84	0,38
Gold 400,818 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	500.321,0685	497.909,05	0,38
Gold 401,351 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	500.986,3858	498.571,17	0,38
Gold 401,783 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	501.525,6298	499.107,81	0,38
Gold 402,089 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	501.907,5943	499.487,93	0,38
Gold 402,530 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	502.458,0725	500.035,75	0,38
Gold 402,743 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	502.723,9498	500.300,35	0,38
Gold 402,988 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	503.029,7710	500.604,70	0,38
Gold 403,078 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	503.142,1135	500.716,49	0,38
Gold 403,280 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	503.394,2600	500.967,43	0,38
Gold 403,534 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	503.711,3155	501.282,96	0,38
Gold 403,625 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	503.824,9063	501.396,00	0,38
Gold 403,851 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	504.107,0108	501.676,74	0,38
Gold 403,948 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	504.228,0910	501.797,24	0,38
Gold 404,064 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	504.372,8880	501.941,34	0,38
Gold 404,153 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	504.483,9823	502.051,89	0,38
Gold 404,398 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	504.789,8035	502.356,24	0,38
Gold 404,404 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	504.797,2930	502.363,69	0,38
Gold 404,469 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	504.878,4293	502.444,44	0,38
Gold 404,507 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	504.925,8628	502.491,64	0,38
Gold 404,683 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	505.145,5548	502.710,28	0,38
Gold 404,684 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	505.146,8030	502.711,52	0,38
Gold 404,685 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	505.148,0513	502.712,76	0,38
Gold 405,062 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	505.618,6415	503.181,08	0,38
Gold 405,151 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	505.729,7358	503.291,65	0,38
Gold 405,397 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	506.036,8053	503.597,24	0,38
Gold 405,580 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	506.265,2350	503.824,57	0,38
Gold 405,674 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	506.382,5705	503.941,33	0,38
Gold 406,032 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	506.829,4440	504.386,05	0,38
Gold 406,040 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	506.839,4300	504.395,99	0,38
Gold 406,303 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	507.167,7198	504.722,70	0,38
Gold 406,908 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	507.922,9110	505.474,25	0,38
Gold 407,083 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	508.141,3548	505.691,63	0,38
Gold 407,250 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	508.349,8125	505.899,09	0,38
Gold 407,415 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	508.555,7738	506.104,05	0,38
Gold 407,428 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	508.572,0010	506.120,21	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 2018

Edelmetalle	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert CHF	% - Anteil vom NFV ¹⁾
USD						
Gold 408,059 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	509.359,6468	506.904,06	0,38
Gold 408,221 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	509.561,8633	507.105,29	0,38
Gold 409,490 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	511.145,8925	508.681,69	0,38
Gold 409,689 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	511.394,2943	508.928,89	0,38
Gold 409,879 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	511.631,4618	509.164,92	0,38
Gold 410,445 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	512.337,9713	509.868,02	0,38
Gold 410,451 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	512.345,4608	509.875,48	0,38
Gold 410,749 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	512.717,4393	510.245,66	0,38
Gold 411,745 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	513.960,6963	511.482,93	0,39
Gold 412,103 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	514.407,5698	511.927,64	0,39
Gold 412,300 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	514.653,4750	512.172,37	0,39
Gold 412,320 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	514.678,4400	512.197,21	0,39
Gold 413,213 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	515.793,1273	513.306,52	0,39
Gold 414,150 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	516.962,7375	514.470,50	0,39
Gold 414,214 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	517.042,6255	514.550,00	0,39
Gold 414,730 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	517.686,7225	515.190,99	0,39
Gold 416,268 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	519.606,5310	517.101,54	0,39
Gold 416,510 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	519.908,6075	517.402,16	0,39
Gold 417,445 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	521.075,7213	518.563,65	0,39
Gold 417,551 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	521.208,0358	518.695,33	0,39
Gold 425,375 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	530.974,3438	528.414,55	0,40
					38.779.352,22	29,25
Edelmetall Gold					38.779.352,22	29,25

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 2018

Bankguthaben

Kontokorrent	Währung	Zinssatz in %	Fälligkeit	Bestand in Fremdwährung	Kurswert in CHF	% - Anteil vom NFV ¹⁾
DZ PRIVATBANK S.A. ²⁾	AUD	3,1750	täglich	3.483,31	2.561,36	0,00
DZ PRIVATBANK S.A. ²⁾	CAD	0,5250	täglich	61,97	46,65	0,00
DZ PRIVATBANK S.A. ²⁾	CHF	-1,2500	täglich	3.428.745,85	3.428.745,85	2,59
DZ PRIVATBANK S.A. ²⁾	CNH	0,0000	täglich	742,66	111,49	0,00
DZ PRIVATBANK S.A. ²⁾	DKK	-0,8000	täglich	3.722,51	577,60	0,00
DZ PRIVATBANK S.A. ²⁾	EUR	-0,5300	täglich	1.386.152,74	1.602.392,57	1,21
DZ PRIVATBANK S.A. ²⁾	GBP	0,0250	täglich	345.731,72	451.141,17	0,34
DZ PRIVATBANK S.A. ²⁾	HKD	2,8750	täglich	3.744,06	474,82	0,00
DZ PRIVATBANK S.A. ²⁾	JPY	-0,6000	täglich	2.192.726,00	19.721,40	0,01
DZ PRIVATBANK S.A. ²⁾	NOK	-0,1250	täglich	5.531,95	675,55	0,00
DZ PRIVATBANK S.A. ²⁾	SEK	-1,1500	täglich	183.461,40	20.380,88	0,02
DZ PRIVATBANK S.A. ²⁾	SGD	-0,1500	täglich	412,67	301,32	0,00
DZ PRIVATBANK S.A. ²⁾	USD	1,5750	täglich	821.807,10	817.845,22	0,62
DZ PRIVATBANK S.A. ²⁾	ZAR	5,1250	täglich	221,21	16,02	0,00
Summe Bankguthaben – Kontokorrent					6.344.991,90	4,79
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten					320.243,19	0,22
Netto-Fondsvermögen in CHF					132.578.068,89	100,00

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 2018. Die aufgeführten Salden der Bankguthaben sind auf Sicht fällig.

DJE GOLD & STABILITÄTSFONDS

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2018 bis 30. Juni 2018

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 im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Aktien, Anrechte und Genussscheine				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Dänemark				
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	DKK	0	45.500
Deutschland				
DE000BAY1BR7	BAYER AG BZR 19.06.2018	EUR	14.600	14.600
DE000A0HN5C6	Dte. Wohnen SE	EUR	0	37.000
DE0005664809	Evotec AG	EUR	12.000	49.000
DE000SHL1006	Siemens Healthineers AG	EUR	11.800	11.800
DE0008303504	TAG Immobilien AG	EUR	0	92.000
Irland				
JE00B2QKY057	Shire Plc. ¹⁾	GBP	0	13.500
Island				
HK0101000591	Hang Lung Properties Ltd. ²⁾	HKD	0	308.000
Kanada				
CA8787422044	Teck Resources Ltd.	USD	30.600	30.600
Norwegen				
NO0005052605	Norsk Hydro ASA	NOK	62.000	62.000
Österreich				
AT00BUWOG001	BUWOG AG	EUR	0	38.500
AT0000937503	voestalpine AG	EUR	0	21.400
Schweiz				
CH0210483332	Cie Financière Richemont AG	CHF	0	21.200
CH0012142631	Clariant AG	CHF	0	25.000
CH0012214059	LafargeHolcim Ltd.	CHF	0	26.700
CH0386200239	Medartis Holding AG	CHF	6.000	6.000
CH0000816824	OC Oerlikon Corporation AG	CHF	88.000	88.000
CH0002497458	SGS S.A.	CHF	0	565
CH0244767585	UBS Group AG	CHF	0	77.000
Vereinigte Staaten von Amerika				
US0138721065	Alcoa Corporation	USD	8.000	8.000
US1101221083	Bristol-Myers Squibb Co.	USD	0	22.500
US5324571083	Eli Lilly & Co.	USD	0	15.000
US61166W1018	Monsanto Co.	USD	0	15.000
Vereinigtes Königreich				
GB0000566504	BHP Billiton Plc.	GBP	31.000	110.200
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	0	16.000

¹⁾ Hauptverwaltung in Irland, registriert im Vereinigten Königreich.

²⁾ Hauptverwaltung in Island, registriert in Hongkong.

DJE GOLD & STABILITÄTSFONDS

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2018 bis 30. Juni 2018

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Anleihen			
Börsengehandelte Wertpapiere			
USD			
XS0919502434	3,416% Lukoil International Finance BV v.13 (2018)	0	2.100.000
Edelmetall Gold			
USD			
	Gold 396,125 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	1
	Gold 397,148 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	1
Terminkontrakte			
AUD			
	Australian Dollar Currency Future Juni 2018	9	9
	Australian Dollar Currency Future März 2018	0	12
CHF			
	Schweizer Franken Currency Future Juni 2018	58	58
	Schweizer Franken Currency Future März 2018	0	120
EUR			
	DAX Performance-Index Future Juni 2018	11	11
	EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Juni 2018	102	102
GBP			
	Britische Pound Currency Future März 2018	0	50
JPY			
	Japanese Yen Currency Future Juni 2018	4	4
USD			
	US Dollar Currency Future Juni 2018	225	225
	US Dollar Currency Future März 2018	156	463

DJE GOLD & STABILITÄTSFONDS

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2018 in Schweizer Franken umgerechnet.

	Währung		
Australischer Dollar	AUD	1	1,3599
Britisches Pfund	GBP	1	0,7663
China Renminbi Offshore	CNH	1	6,6613
Dänische Krone	DKK	1	6,4448
Euro	EUR	1	0,8651
Hongkong Dollar	HKD	1	7,8852
Japanischer Yen	JPY	1	111,1851
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,3284
Norwegische Krone	NOK	1	8,1888
Schwedische Krone	SEK	1	9,0016
Singapur Dollar	SGD	1	1,3696
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	13,8097
US-Dollar	USD	1	1,0048

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2018

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 Gesellschaftsregisters in Luxemburg ersetzt. Das Verwaltungsreglement wurde letztmalig am 1. Januar 2018 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. Luxemburg 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 überprüfaren 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. bzw. 0,01 % p.a. für die Teilfonds oder Anteilklassen, deren Anteile ausschließlich an institutionelle Anleger ausgegeben werden. Die „*taxe d'abonnement*“ ist vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Fondsvermögen zahlbar. Die Höhe der *taxe d'abonnement* ist für den jeweiligen Teilfonds oder die Anteilklassen im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt erwähnt. 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

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.

Interessenten sollten sich über Gesetze und Verordnungen, die auf den Kauf, den Besitz und die Rücknahme von Anteilen Anwendung finden, informieren und sich gegebenenfalls beraten lassen.

4. Verwendung der Erträge

Nähere Details zur Ertragsverwendung sind im Verkaufsprospekt enthalten.

5. Informationen zu den Gebühren bzw. Aufwendungen

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

6. Ereignisse im Berichtszeitraum

Mit Wirkung zum 1. Januar 2018 wurde der Verkaufsprospekt überarbeitet und aktualisiert. Folgende Änderungen wurden vorgenommen:

- DJE Kapital AG fungiert als Fondsmanager (vorher: Anlageberater)
- DJE Gold & Stabilitätsfonds investiert zukünftig fortlaufend mindestens 25 % in Kapitalbeteiligungen → Mischfonds gemäß InvStRefG
- Allgemeiner Ausschluss von Wertpapierfinanzierungsgeschäfte sowie Swaps

Im Berichtszeitraum ergaben sich keine weiteren 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.

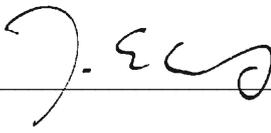
Details zur Anlagestrategie und den eingesetzten Finanzinstrumenten des Investmentfonds können jeweils aus dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

HALBJAHRESBERICHT DJE GOLD & STABILITÄTSFONDS ZUM 30. JUNI 2018

Die Erstellung und die den tatsächlichen Verhältnissen entsprechende Darstellung des beigefügten Jahresberichtes liegen in der Verantwortung des Verwaltungsrates der Verwaltungsgesellschaft.



Dr. Ulrich Kaffarnik
Verwaltungsrat der DJE Investment S.A.



Dr. Jan Ehrhardt
Verwaltungsrat der DJE Investment S.A.

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