



DJE GOLD & STABILITÄTSFONDS JAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2025

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

Verwaltung, Vertrieb und Beratung	3
Fondsmanagerkommentar	4
Geografische und wirtschaftliche Aufteilung	5
Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre	9
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	9
Veränderungen des Netto-Teilfondsvermögens	10
Aufwands- und Ertragsrechnung	11
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025	12
Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025 (ungeprüft)	20
Ausgabeaufschläge, Rücknahmeaufschläge und Verwaltungsvergütung	23
Devisenkurse	23
Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. Dezember 2025	24
Bericht des <i>Réviseur d'Entreprises Agréé</i>	30
Zusätzliche Erläuterungen (ungeprüft)	32
Angaben gem. delegierter AIFM-Verordnung (ungeprüft)	33
Berechnung der Wiederanlage gemäß § 12 KARBV (ungeprüft)	36
Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomie- verordnung (ungeprüft)	37

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

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

VERWALTUNG, VERTRIEB UND BERATUNG

VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

DJE Investment S.A.
R.C.S. Luxembourg B 90 412
22 A, Schaffmill
L-6778 Grevenmacher, Luxemburg

Eigenkapital zum 31. Dezember 2024:
17.829.058,23 Euro

VERWALTUNGSRAT DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT (LEITUNGSORGAN)

(Stand: 31. Dezember 2025)

VORSITZENDER DES VERWALTUNGSRATES

Dr. Jens Ehrhardt
Vorstandsvorsitzender
der DJE Kapital AG
Pullach

STELLVERTRETENDER VERWALTUNGSRATSVORSITZENDER

Dr. Ulrich Kaffarnik
DJE Kapital AG
Pullach

VERWALTUNGSRATSMITGLIEDER

Peter Schmitz
Vorstand der DJE Kapital AG
Pullach

Thorsten Schrieber
Vorstand der DJE Kapital AG
Pullach
(bis zum 31. März 2026)

Christian Janas
Vorstand der DJE Kapital AG
Pullach
(seit dem 1. April 2026)

Bernhard Singer
Luxemburg

GESCHÄFTSFÜHRER DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

Mirko Bono
Manuela Kugel
Lukas Baginski

FUNKTIONEN DER REGISTER- UND TRANSFERSTELLE, DER BERECHNUNG DES ANTEILSWERTES, DER BUCHHALTUNG SOWIE KUNDENKOMMUNIKATION (ZUSAMMEN „OGA-VERWALTER“)

DZ PRIVATBANK AG,
Niederlassung Luxemburg¹
4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

VERWAHRSTELLE

DZ PRIVATBANK AG,
Niederlassung Luxemburg¹
4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

Eigenkapital zum 31. Dezember 2024:
1.288.098.947 Euro

ZAHLSTELLE GROSSHERZOGTUM LUXEMBURG

DZ PRIVATBANK AG,
Niederlassung Luxemburg¹
4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

ZAHL- UND INFORMATIONSTELLE BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND

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

VERTRIEBS- UND INFORMATIONSTELLE BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND

DJE Kapital AG
Pullacher Straße 24
D-82049 Pullach

FONDSMANAGER

DJE Kapital AG
Pullacher Straße 24
D-82049 Pullach

ABSCHLUSSPRÜFER DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

Deloitte Audit
Société à responsabilité limitée
Cabinet de Révision Agréé
20, Boulevard de Kockelscheuer
L-1821 Luxemburg

ABSCHLUSSPRÜFER DES FONDS

Deloitte Audit
Société à responsabilité limitée
Cabinet de Révision Agréé
20, Boulevard de Kockelscheuer
L-1821 Luxemburg

FONDSMANAGERKOMMENTAR

DJE GOLD & STABILITÄTSFONDS

Das Jahr 2025 erwies sich als positiv für Vermögenszuwächse, getragen von einem insgesamt robusten Weltwirtschaftswachstum, das sich trotz anhaltender geopolitischer Spannungen und handelspolitischer Unsicherheiten behaupten konnte. Die großen Zentralbanken, allen voran die US-Notenbank Fed und die Europäische Zentralbank (EZB), setzten ihren geldpolitischen Lockerungskurs fort, nachdem sich die Inflation weitgehend in Richtung der jeweiligen Zielkorridore stabilisiert hatte. Politische Entwicklungen führten zeitweise zu spürbaren Marktturbulenzen. Besonders im April erhöhte die Ankündigung von US-Präsident Trump, am sogenannten „Liberation Day“ eine umfassende handelspolitische Neuausrichtung inklusive deutlich erhöhter Importzölle umzusetzen, die Unsicherheit an den weltweiten Kapitalmärkten. Geopolitisch war das Jahr 2025 zudem stark geprägt durch den anhaltenden Russland-Ukraine-Krieg sowie von Eskalationen im Nahen Osten.

Der Aktienmarkt zeigte 2025 insgesamt eine positive Entwicklung. Der US-Markt, abgebildet durch den S&P 500, legte in US-Dollar um etwa 18% zu. Der deutsche Leitindex DAX verzeichnete einen Zuwachs von rund 22%, während der breite europäische Markt, gemessen am STOXX Europe 600, um etwa 20% zulegte. Für international investierende Anleger aus dem Euroraum war vor allem die US-Dollar-Entwicklung ein spürbarer Gegenwind. Der Euro wertete im Berichtszeitraum deutlich gegenüber dem US-Dollar auf (von rund 1,04 auf 1,17 US-Dollar/Euro). Demzufolge lag die Performance des S&P 500 in Euro gerechnet (inklusive eingerechneter Dividenden) bei lediglich 4,5%. Der weltweite Aktienindex in Euro gerechnet verzeichnete ein Plus von knapp 8% (inklusive eingerechneter Dividenden), während das Plus in US-Dollar bei rund 22% lag.

Geopolitische Unsicherheiten, Handelskonflikte und der schwache US-Dollar wirkten sich 2025 positiv auf den Goldpreis aus. Dieser verzeichnete den stärksten Anstieg seit den 1970er-Jahren. Der Feinunzenpreis stieg um gut 65% in US-Dollar bzw. 45% in Euro. Wichtiger positiver Einflussfaktor auf die Goldnachfrage waren insbesondere die anhaltenden Käufe der Zentralbanken. Auch Gold-ETFs traten wieder verstärkt als Käufer auf. Für den Fonds bleibt Gold ein zentraler Baustein. Neben ihrer Funktion als „sicherer Hafen“ in unsicheren oder rezessionären Zeiten wird die Anlageklasse weiterhin durch das anhaltende Interesse der Zentralbanken sowie durch die Nachfrage institutioneller Investoren und Gold-ETFs gestützt.

Der DJE Gold & Stabilitätsfonds erzielte im Betrachtungszeitraum auf Basis der Fondswährung Schweizer Franken eine positive Wertentwicklung von 14,82% (PA-Tranche) bzw. 16,92% (XP-Tranche). Die physischen Goldanlagen, die im Betrachtungszeitraum meist zwischen 28% und 30% des NAV ausmachten, wirkten sich damit auf Euro-Basis positiv auf die Wertentwicklung des Fonds aus. Auf Portfolioebene bewegte sich die Anleihenquote zwischen 17% und 30% des NAV. Im Jahresverlauf wurde die Gewichtung zugunsten der Aktien reduziert. Die Anleihenseite trug aufgrund der Marktentwicklung (Währungseffekte) negativ zur Gesamtjahresperformance bei. Die Aktienquote bewegte sich zwischen 30% und 52% des NAV und wurde im Jahresverlauf erhöht. Auf Sektorebene entfielen die höchsten Gewichtungen auf die Bereiche Rohstoffe, Bau, Technologie und Finanzdienstleistungen. Positive Performancebeiträge im Aktiensegment kamen unter anderem aus den Positionen bei Holcim (Schweiz, Baustoffe), Lam Research (USA, Halbleiter) und Samsung Electronics (Südkorea, Elektronik). Negativ auf die Aktienperformance wirkten sich unter anderem Novo Nordisk (Dänemark, Pharma), Oracle (USA, Hardware) und Xiaomi (China, Unterhaltungselektronik) aus.

Bei dem Fonds handelt es sich um ein Produkt nach Art. 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor. Die Informationen über die ökologischen und/oder sozialen Merkmale sind im entsprechenden Anhang enthalten.

ANTEILKLASSEN

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

	Anteilklasse PA	Anteilklasse XP
WP-Kenn-Nr.:	A0M67Q	A0NC62
ISIN-Code:	LU0323357649	LU0344733745
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00%	keiner
Rücknahmeaufschlag:	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	1,55% p. a.	0,65% p. a.
Mindestfolgeanlage:	keine	10.000,00 CHF
Ertragsverwendung:	ausschüttend	ausschüttend
Währung:	CHF	CHF

GEOGRAFISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG¹

Geografische Länderaufteilung		Wirtschaftliche Aufteilung	
Vereinigte Staaten von Amerika	23,97%	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	13,51%
Deutschland	10,32%	Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	5,92%
Schweiz	5,57%	Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	5,02%
Vereinigtes Königreich	3,29%	Software & Dienste	4,64%
Frankreich	2,98%	Versorgungsbetriebe	4,44%
Kanada	2,54%	Groß- und Einzelhandel	4,30%
Spanien	2,28%	Banken	3,40%
Finnland	2,02%	Staatsanleihen	3,01%
China	1,74%	Energie	2,63%
Luxemburg	1,69%	Investitionsgüter	2,54%
Italien	1,59%	Diversifizierte Finanzdienste	2,48%
Taiwan	1,22%	Sonstiges	2,21%
Japan	1,19%	Lebensmittel, Getränke & Tabak	2,16%
Norwegen	1,15%	Gebrauchsgüter & Bekleidung	2,08%
Polen	1,15%	Media & Entertainment	2,05%
Niederlande	1,13%	Hardware & Ausrüstung	2,04%
Südkorea	0,98%	Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1,19%
Chile	0,89%	Verbraucherdienste	1,15%
Südafrika	0,84%	Automobile & Komponenten	0,98%
Singapur	0,78%	Versicherungen	0,96%
Dänemark	0,69%	Telekommunikationsdienste	0,83%
Irland	0,63%	Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	0,81%
Argentinien	0,59%	Transportwesen	0,69%
Belgien	0,26%	Investmentfondsanteile	0,63%
Österreich	0,18%	Wertpapiervermögen	69,67%
Wertpapiervermögen	69,67%	Edelmetall Gold	28,95%
Edelmetall Gold	28,95%	Bankguthaben ²	1,19%
Bankguthaben ²	1,19%	Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,19%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,19%		
	100,00%		100,00%

¹ | Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.
² | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

GEOGRAFISCHE LÄNDERAUFTEILUNG ¹

Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten (inkl. Bankguthaben) **1,38 %**

Edelmetall Gold **28,95 %**

Österreich **0,18 %**

Belgien **0,26 %**

Argentinien **0,59 %**

Irland **0,63 %**

Dänemark **0,69 %**

Singapur **0,78 %**

Südafrika **0,84 %**

Chile **0,89 %**

Südkorea **0,98 %**

Niederlande **1,13 %**

Polen **1,15 %**

Norwegen **1,15 %**

Japan **1,19 %**

Taiwan **1,22 %**

Italien **1,59 %**

Luxemburg **1,69 %**

Vereinigte Staaten von Amerika **23,97 %**

Deutschland **10,32 %**

Schweiz **5,57 %**

Vereinigtes Königreich **3,29 %**

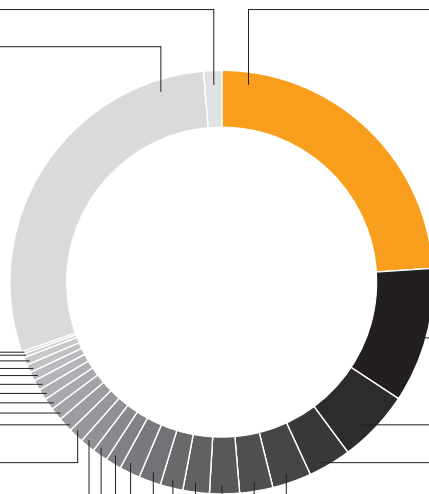
Frankreich **2,98 %**

Kanada **2,54 %**

Spanien **2,28 %**

Finnland **2,02 %**

China **1,74 %**



WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG ¹

Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten (inkl. Bankguthaben) **1,38 %**

Edelmetall Gold **28,95 %**

Investmentfondsanteile **0,63 %**

Transportwesen **0,69 %**

Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte **0,81 %**

Telekommunikationsdienste **0,83 %**

Versicherungen **0,96 %**

Automobile & Komponenten **0,98 %**

Verbraucherdienste **1,15 %**

Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste **1,19 %**

Hardware & Ausrüstung **2,04 %**

Media & Entertainment **2,05 %**

Gebrauchsgüter & Bekleidung **2,08 %**

Lebensmittel, Getränke & Tabak **2,16 %**

Sonstiges **2,21 %**

Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe **13,51 %**

Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften **5,92 %**

Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion **5,02 %**

Software & Dienste **4,64 %**

Versorgungsbetriebe **4,44 %**

Groß- und Einzelhandel **4,30 %**

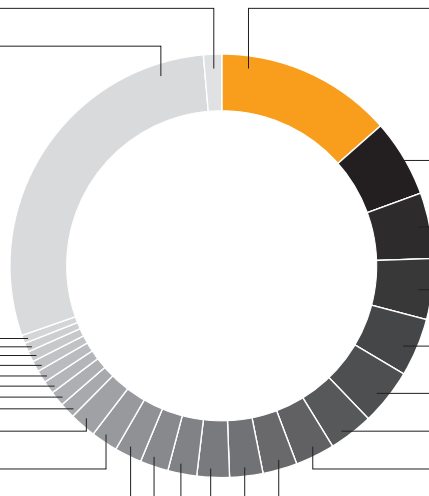
Banken **3,40 %**

Staatsanleihen **3,01 %**

Energie **2,63 %**

Investitionsgüter **2,54 %**

Diversifizierte Finanzdienste **2,48 %**



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

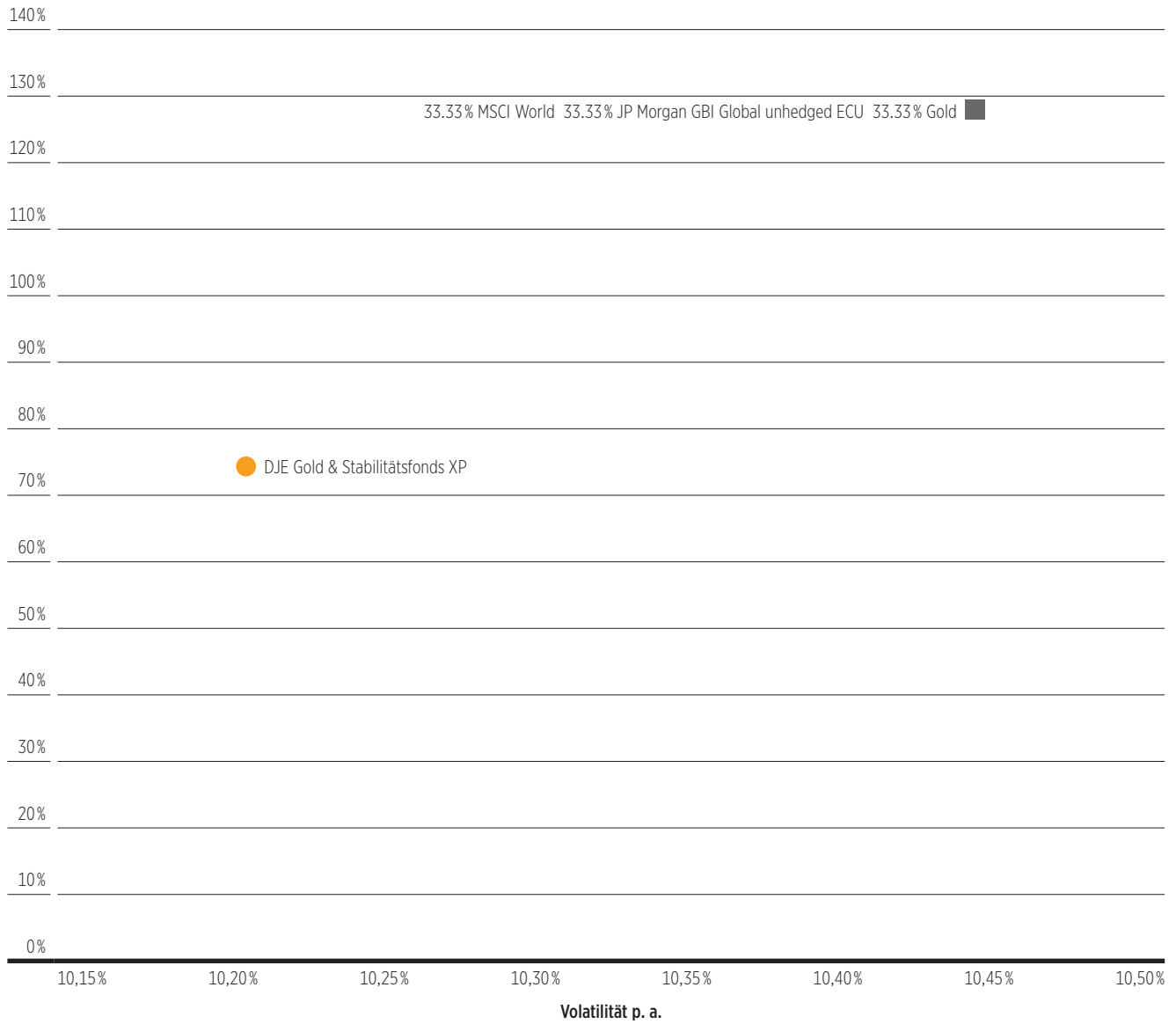
Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

WERTENTWICKLUNG DES DJE GOLD & STABILITÄTSFONDS ANTEILKLASSE XP IN CHF SEIT AUFLEGUNG AM 1. APRIL 2008



Monatsenddaten, Quelle: DJE Investment S.A.

RISIKO-ERTRAGS-DIAGRAMM (ERTRAG SEIT AUFLEGUNG AM 1. APRIL 2008)



ENTWICKLUNG DER LETZTEN 3 GESCHÄFTSJAHRE

Datum	Netto-Fondsvermögen Mio. CHF	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. CHF	Anteilwert CHF
Anteilklasse PA				
31.12.2023	181,00	1.537.053	-3.289,21	117,76
31.12.2024	193,51	1.467.915	-8.641,24	131,82
31.12.2025	242,37	1.631.681	23.230,67	148,54
Anteilklasse XP				
31.12.2023	6,09	49.676	-2.451,58	122,60
31.12.2024	7,03	50.793	175,22	138,34
31.12.2025	14,04	88.417	5.849,24	158,78

Entwicklungen der Vergangenheit sind keine Gewähr für zukünftige Ergebnisse.

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-FONDSVERMÖGENS

zum 31. Dezember 2025

	CHF 31. Dezember 2024	CHF 31. Dezember 2025
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten zum 31. Dezember 2024: CHF 124.015.512,03) (Wertpapiereinstandskosten zum 31. Dezember 2025: CHF 163.756.128,61)	134.485.711,53	178.569.415,39
Edelmetall Gold	58.158.269,98	74.245.707,55
Bankguthaben ^{1,2}	6.690.020,51	3.058.989,21
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	0,00	761.324,39
Zinsforderungen	757.699,69	593.379,25
Dividendenforderungen	13.199,93	28.005,85
Forderungen aus Absatz von Anteilen	1.696.935,59	2.669.163,59
	201.801.837,23	259.925.985,23
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-288.233,85	-146.657,71
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-50.401,34	0,00
Verwaltungsvergütung/Fondsmanagementvergütung/ggf. Anlageberatervergütung ³	-253.719,56	-319.810,24
Verwahrstellenvergütung ³	-10.851,14	-13.813,99
Performancevergütung	-633.198,03	-2.994.795,85
Zentralverwaltungsstellenvergütung ³	-4.651,83	-5.021,99
Register- und Transferstellenvergütung	-475,71	-467,13
Taxe d'abonnement ⁴	-24.932,92	-31.967,76
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-2.451,11	-2.250,43
	-1.268.915,49	-3.514.785,10
Netto-Fondsvermögen	200.532.921,74	256.411.200,13
Umlaufende Anteile	1.518.707,656	1.720.097,719

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

2 | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

3 | Rückstellungen für den Zeitraum 1. Dezember 2025 bis 31. Dezember 2025.

4 | Rückstellungen für das 4. Quartal 2025.

ZURECHNUNG AUF DIE ANTEILKLASSEN

	31. Dezember 2024	31. Dezember 2025
Anteilklasse PA		
Anteiliges Netto-Fondsvermögen	193.506.192,07 CHF	242.372.411,32 CHF
Umlaufende Anteile	1.467.914,998	1.631.681,061
Anteilwert	131,82 CHF	148,54 CHF
Anteilklasse XP		
Anteiliges Netto-Fondsvermögen	7.026.729,67 CHF	14.038.788,81 CHF
Umlaufende Anteile	50.792,658	88.416,658
Anteilwert	138,34 CHF	158,78 CHF

VERÄNDERUNG DES NETTO-FONDSVERMÖGENS

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025

	Total CHF	Anteilklasse PA CHF	Anteilklasse XP CHF
Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	200.532.921,74	193.506.192,07	7.026.729,67
Ordentlicher Nettoaufwand	-3.352.981,54	-3.402.277,96	49.296,42
Ertrags- und Aufwandsausgleich	142.822,81	162.241,60	-19.418,79
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	46.747.996,17	39.639.004,30	7.108.991,87
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-17.668.088,83	-16.408.334,84	-1.259.753,99
Realisierte Gewinne	28.339.475,30	27.130.449,29	1.209.026,01
Realisierte Verluste	-17.495.429,21	-16.724.771,95	-770.657,26
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	26.430.786,06	25.404.434,30	1.026.351,76
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-2.488.387,54	-2.410.150,35	-78.237,19
Ausschüttung	-4.777.914,83	-4.524.375,14	-253.539,69
Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	256.411.200,13	242.372.411,32	14.038.788,81

ENTWICKLUNG DER ANZAHL DER ANTEILE IM UMLAUF

	31. Dezember 2024 Stück	31. Dezember 2025 Stück
Anteilklasse PA		
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.537.053,369	1.467.914,998
Ausgegebene Anteile	132.351,746	281.253,612
Zurückgenommene Anteile	-201.490,117	-117.487,549
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	1.467.914,998	1.631.681,061
Anteilklasse XP		
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	49.675,635	50.792,658
Ausgegebene Anteile	8.042,023	46.191,000
Zurückgenommene Anteile	-6.925,000	-8.567,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	50.792,658	88.416,658

AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025

	Total CHF	Anteilklasse PA CHF	Anteilklasse XP CHF
Erträge			
Dividenden	1.588.254,85	1.527.547,99	60.706,86
Zinsen auf Anleihen	1.934.042,28	1.858.219,80	75.822,48
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	170.743,07	163.560,99	7.182,08
Bankzinsen	80.607,48	77.447,13	3.160,35
Sonstige Erträge	64,37	61,56	2,81
Ertragsausgleich	304.616,45	230.625,93	73.990,52
Erträge insgesamt	4.078.328,50	3.857.463,40	220.865,10
Aufwendungen			
Zinsaufwendungen	-1.081,05	-1.039,14	-41,91
Performancevergütung	-2.994.795,85	-2.994.795,85	0,00
Verwaltungsvergütung/Fondsmanagementvergütung	-3.406.260,48	-3.347.510,05	-58.750,43
Verwahrstellenvergütung	-147.020,02	-141.114,60	-5.905,42
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-58.602,98	-56.270,60	-2.332,38
Taxe d'abonnement	-115.882,25	-111.230,06	-4.652,19
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-47.659,41	-37.327,81	-10.331,60
Werbeausgaben	-104.930,31	-94.614,00	-10.316,31
Register- und Transferstellenvergütung	-4.311,28	-3.868,50	-442,78
Staatliche Gebühren	-5.200,70	-2.630,89	-2.569,81
Lagerstellengebühren	-49.167,81	-47.121,83	-2.045,98
Sonstige Aufwendungen ¹	-48.958,64	-29.350,50	-19.608,14
Aufwandsausgleich	-447.439,26	-392.867,53	-54.571,73
Aufwendungen insgesamt	-7.431.310,04	-7.259.741,36	-171.568,68
Ordentlicher Nettoaufwand	-3.352.981,54	-3.402.277,96	49.296,42
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt²	206.788,23		
Total Expense Ratio in Prozent²		1,79	1,30
Performancevergütung in Prozent²		1,39	-
Laufende Kosten in Prozent²		1,80	1,31

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

² | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. DEZEMBER 2025

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert CHF	%-Anteil vom NFV ¹
AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Argentinien								
US58733R1023	Mercadolibre Inc. ²	USD	958	0	958	2.014,9700	1.523.280,34	0,59
							1.523.280,34	0,59
China								
KYG017191142	Alibaba Group Holding Ltd. ³	HKD	89.900	0	89.900	144,5000	1.317.466,62	0,51
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd. ³	HKD	44.700	17.600	27.100	600,0000	1.649.045,45	0,64
KYG9830T1067	Xiaomi Corporation ³	HKD	577.800	197.200	380.600	39,3600	1.519.273,48	0,59
							4.485.785,55	1,74
Deutschland								
DE000A1EWWW0	adidas AG	EUR	17.393	8.462	8.931	169,0500	1.402.288,82	0,55
DE0008404005	Allianz SE	EUR	0	2.177	3.678	389,8000	1.331.606,07	0,52
DE000BAY0017	Bayer AG	EUR	96.370	0	96.370	36,6600	3.281.380,00	1,28
DE0005190003	Bayer. Motoren Werke AG	EUR	14.300	0	14.300	93,4000	1.240.523,86	0,48
DE000CBK1001	Commerzbank AG	EUR	39.473	0	39.473	36,1400	1.324.983,56	0,52
DE0005810055	Dte. Börse AG	EUR	9.513	14.971	5.109	223,4000	1.060.086,44	0,41
DE0005557508	Dte. Telekom AG	EUR	0	41.397	40.410	27,7100	1.040.034,11	0,41
DE000ENAG999	E.ON SE	EUR	80.655	128.989	73.725	16,0700	1.100.405,78	0,43
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	42.183	0	57.326	48,6700	2.591.404,40	1,01
DE0008402215	Hannover Rück SE	EUR	0	0	4.589	266,0000	1.133.762,01	0,44
DE0006047004	Heidelberg Materials AG	EUR	7.010	0	7.010	222,6000	1.449.323,67	0,57
DE0007236101	Siemens AG	EUR	15.390	0	15.390	237,7000	3.397.738,95	1,33
							20.353.537,67	7,95
Chile								
GB0000456144	Antofagasta Plc. ⁴	GBP	41.480	0	41.480	32,7400	1.448.675,40	0,56
							1.448.675,40	0,56
Frankreich								
FR0000120644	Danone S.A.	EUR	6.500	6.912	17.888	76,7200	1.274.654,80	0,50
FR0000120321	L'Oréal S.A.	EUR	6.085	0	6.085	365,5000	2.065.713,89	0,81
FR0000121972	Schneider Electric SE	EUR	19.482	10.338	9.144	235,8500	2.003.061,60	0,78
FR0000120271	TotalEnergies SE	EUR	45.475	18.670	43.853	56,2800	2.292.321,91	0,89
							7.635.752,20	2,98
Italien								
IT0003874101	Prada S.p.A.	HKD	254.500	0	254.500	45,0600	1.163.030,37	0,45
							1.163.030,37	0,45

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

2 | Hauptverwaltung in Argentinien, registriert in den Vereinigten Staaten von Amerika.

3 | Hauptverwaltung in China, registriert auf den Cayman Inseln.

4 | Hauptverwaltung in Chile, registriert im Vereinigten Königreich.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert CHF	%-Anteil vom NFV ¹
Japan								
JP3435000009	Sony Group Corporation	JPY	97.700	65.900	31.800	4.024,0000	647.907,87	0,25
JP3890350006	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	JPY	94.800	116.700	94.800	5.041,0000	2.419.653,62	0,94
							3.067.561,49	1,19
Kanada								
CA0084741085	Agnico Eagle Mines Ltd.	USD	30.900	10.800	20.100	171,3400	2.717.694,05	1,06
CA13321L1085	Cameco Corporation	USD	17.300	0	17.300	92,8400	1.267.438,74	0,49
CA9628791027	Wheaton Precious Metals Corporation	USD	27.300	0	27.300	117,3800	2.528.730,20	0,99
							6.513.862,99	2,54
Niederlande								
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	3.405	0	3.405	917,5000	2.901.652,47	1,13
							2.901.652,47	1,13
Schweiz								
CH1430134226	Amrize AG	CHF	35.302	0	35.302	43,5800	1.538.461,16	0,60
CH0210483332	Compagnie Financière Rlichemont SA	CHF	12.386	10.921	12.386	171,4000	2.122.960,40	0,83
CH0012214059	Holcim Ltd.	CHF	59.763	4.550	80.165	77,5000	6.212.787,50	2,42
CH0012005267	Novartis AG	CHF	6.000	0	16.513	109,6600	1.810.815,58	0,71
CH0418792922	Sika AG	CHF	12.941	0	12.941	162,8500	2.107.441,85	0,82
							13.792.466,49	5,38
Singapur								
SG1L01001701	DBS Group Holdings Ltd.	SGD	57.200	35.800	57.200	56,5000	1.987.878,04	0,78
							1.987.878,04	0,78
Spanien								
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA)	EUR	160.755	0	160.755	19,9550	2.979.465,97	1,16
ES0144580Y14	Iberdrola S.A.	EUR	35.652	44.600	114.310	18,4000	1.953.548,76	0,76
							4.933.014,73	1,92
Südafrika								
US38059T1060	Gold Fields Ltd. ADR	USD	83.200	20.500	62.700	43,6000	2.157.246,50	0,84
							2.157.246,50	0,84
Südkorea								
KR7005930003	Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	58.940	52.148	38.345	119.900,0000	2.503.998,47	0,98
							2.503.998,47	0,98
Taiwan								
US8740391003	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	USD	7.900	2.600	13.130	300,9200	3.117.895,27	1,22
							3.117.895,27	1,22

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert CHF	%-Anteil vom NFV ¹
Vereinigte Staaten von Amerika								
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	8.768	0	8.768	313,5600	2.169.536,40	0,85
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	6.415	4.572	12.857	232,0700	2.354.530,88	0,92
US0378331005	Apple Inc.	USD	3.200	5.300	3.200	273,7600	691.298,66	0,27
US0382221051	Applied Materials Inc.	USD	9.590	3.600	5.990	263,0500	1.243.400,03	0,48
US0404132054	Arista Networks Inc.	USD	19.100	14.200	4.900	134,1500	518.719,41	0,20
US09290D1019	BlackRock Inc.	USD	1.727	0	1.727	1.088,4000	1.483.291,86	0,58
US11135F1012	Broadcom Inc.	USD	6.400	9.270	6.730	349,3900	1.855.544,09	0,72
US1667641005	Chevron Corporation	USD	3.616	0	11.677	150,9900	1.391.314,17	0,54
US5324571083	Eli Lilly and Co.	USD	4.258	1.447	4.388	1.078,7300	3.735.296,83	1,46
US3755581036	Gilead Sciences Inc.	USD	16.400	3.700	12.700	124,9100	1.251.833,80	0,49
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	15.480	0	15.480	207,5600	2.535.481,01	0,99
US5178341070	Las Vegas Sands Corporation	USD	23.300	0	23.300	65,6400	1.206.897,08	0,47
IE000S9YS762	Linde Plc. ²	USD	1.279	0	3.512	426,5400	1.182.115,78	0,46
US57636Q1040	Mastercard Inc.	USD	1.700	1.000	4.210	577,9000	1.919.908,51	0,75
US58933Y1055	Merck & Co. Inc.	USD	15.700	0	15.700	106,6200	1.320.942,99	0,52
US30303M1027	Meta Platforms Inc.	USD	2.763	4.184	2.741	658,6900	1.424.740,76	0,56
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	7.075	3.547	7.575	487,1000	2.911.699,22	1,14
US6516391066	Newmont Corporation	USD	58.800	28.500	30.300	99,8100	2.386.505,44	0,93
US65339F1012	NextEra Energy Inc.	USD	27.300	13.700	27.300	80,2700	1.729.265,41	0,67
US67066G1040	NVIDIA Corporation	USD	11.210	12.400	16.880	188,2200	2.507.171,00	0,98
US68389X1054	Oracle Corporation	USD	22.200	19.800	12.400	195,3800	1.911.822,35	0,75
US6974351057	Palo Alto Networks Inc.	USD	7.985	0	7.985	186,8500	1.177.372,17	0,46
US79466L3024	Salesforce Inc.	USD	11.808	7.362	9.003	266,2300	1.891.428,75	0,74
US81762P1021	ServiceNow Inc.	USD	8.500	500	8.000	154,5800	975.863,41	0,38
US88160R1014	Tesla Inc.	USD	3.500	0	3.500	459,6400	1.269.496,78	0,50
US92343V1044	Verizon Communications Inc.	USD	0	31.500	33.434	40,4800	1.068.008,20	0,42
US92537N1081	Vertiv Holdings Co.	USD	17.412	9.000	8.412	165,6200	1.099.405,20	0,43
							45.212.890,19	17,66
Vereinigtes Königreich								
GB00BTK05J60	Anglo American Plc.	GBP	65.170	1	65.169	30,6100	2.127.933,49	0,83
GB0009895292	AstraZeneca Plc.	GBP	0	0	8.210	137,3400	1.202.801,23	0,47
GB00BL6K5J42	Endeavour Mining Plc.	CAD	30.700	0	30.700	70,1600	1.242.194,02	0,48
							4.572.928,74	1,78
Börsengehandelte Wertpapiere							127.371.456,91	49,69
Aktien, Anrechte und Genussscheine							127.371.456,91	49,69

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

2 | Hauptverwaltung im Vereinigten Königreich, registriert in Irland.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert CHF	%-Anteil vom NFV ¹
ANLEIHEN							
Börsengehandelte Wertpapiere							
EUR							
XS3015761458	3,433 % American Express Co. Fix-to-Float v.25(2032)	800.000	0	800.000	100,5590	747.193,59	0,29
XS2536431617	4,750 % Anglo American Capital Plc. EMTN Reg.S. Sustainability Bond v.22(2032)	0	0	2.000.000	105,9670	1.968.442,99	0,77
DE000A351ZT4	3,875 % Dte. Börse AG Reg.S. v.23(2033)	0	0	1.200.000	103,1180	1.149.311,98	0,45
XS2791959906	3,500 % E.ON SE EMTN Reg.S. v.24(2032)	0	0	2.000.000	101,2570	1.880.950,03	0,73
XS1956027947	2,125 % Fortum Oyj EMTN Reg.S. v.19(2029)	0	0	3.170.000	97,8070	2.879.727,59	1,12
XS2606264005	4,000 % Fortum Oyj EMTN Reg.S. v.23(2028)	0	0	1.000.000	102,7170	954.035,50	0,37
XS2605914105	3,907 % General Mills Inc. v.23(2029)	0	0	1.200.000	103,0340	1.148.375,75	0,45
XS2715302001	4,125 % Givaudan Finance Europe BV Reg.S. v.23(2033)	0	0	500.000	103,8950	482.488,38	0,19
IT0005518128	4,400 % Italien Reg.S. v.22(2033)	0	1.000.000	2.900.000	108,2250	2.915.062,02	1,14
XS2844398482	4,250 % K+S Aktiengesellschaft Reg.S. v.24(2029)	0	0	600.000	103,5430	577.024,43	0,23
XS3030307865	3,750 % Neste Oyj EMTN Reg.S. Green Bond v.25(2030)	1.433.000	0	1.433.000	101,7770	1.354.621,74	0,53
XS3092057820	3,750 % Norsk Hydro ASA EMTN Reg.S. Green Bond v.25(2033)	1.180.000	0	1.180.000	100,8670	1.105.486,18	0,43
XS2886118236	3,750 % OMV AG EMTN Reg.S. v.24(2036)	0	0	500.000	99,9950	464.376,78	0,18
						17.627.096,96	6,88
NOK							
NO0010786288	1,750 % Norwegen Reg.S. v.17(2027)	0	0	24.000.000	97,6250	1.846.033,73	0,72
						1.846.033,73	0,72
PLN							
PL0000115291	6,000 % Polen v.22(2033)	4.500.000	0	12.500.000	107,0120	2.938.666,26	1,15
						2.938.666,26	1,15
USD							
USG0446NAS39	2,625 % Anglo American Capital Plc. Reg.S. v.20(2030)	0	0	2.600.000	92,4280	1.896.368,13	0,74
						1.896.368,13	0,74
Börsengehandelte Wertpapiere						24.308.165,08	9,49

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert CHF	%-Anteil vom NFV ¹	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
EUR								
BE6360449621	4,250 % Barry Callebaut Services NV Reg.S. v.25(2031)	700.000	0	700.000	102,5590	666.797,59	0,26	
XS2555218291	4,000 % Booking Holdings Inc. v.22(2026)	0	0	1.100.000	101,2970	1.034.931,19	0,40	
XS2802928775	3,750 % Brenntag Finance BV EMTN Reg.S. v.24(2028)	0	0	700.000	101,8610	662.259,48	0,26	
XS3178858224	3,500 % Fresenius SE & Co. KGaA EMTN Reg.S. v.25(2034)	510.000	0	510.000	98,6030	467.070,58	0,18	
XS3072230744	3,500 % Iberdrola Finanzas S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.25(2035)	1.000.000	0	1.000.000	99,6880	925.902,14	0,36	
XS2726263911	4,125 % McDonald's Corporation Reg.S. v.23(2035)	0	0	2.500.000	102,1700	2.372.387,40	0,93	
						6.129.348,38	2,39	
USD								
USG0399BAB39	6,250 % Antofagasta Plc. Reg.S. v.24(2034)	0	0	1.000.000	107,4400	847.835,79	0,33	
USK0479SAF58	4,500 % A.P.Moeller-Maersk A/S Reg.S. v.19(2029)	0	0	2.200.000	101,2340	1.757.497,93	0,69	
US037833EV87	4,300 % Apple Inc. v.23(2033)	0	0	1.700.000	101,2680	1.358.522,70	0,53	
US571676AB18	3,200 % Mars Inc. 144A v.19(2030)	0	0	3.200.000	96,4340	2.435.151,04	0,95	
US58013MFJ80	2,625 % McDonald's Corporation v.19(2029)	0	0	2.300.000	95,4960	1.733.240,23	0,68	
US30303M8G02	3,500 % Meta Platforms Inc. v.22(2027)	0	0	3.100.000	99,8420	2.442.422,04	0,95	
US595112CB74	5,875 % Micron Technology Inc. v.23(2033)	0	0	1.500.000	106,6480	1.262.378,88	0,49	
US594918BC73	3,500 % Microsoft Corporation v.15(2035)	0	800.000	2.200.000	94,6410	1.643.038,52	0,64	
						13.480.087,13	5,26	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						19.609.435,51	7,65	
Anleihen						43.917.600,59	17,14	
INVESTMENTFONDSANTEILE								
Irland								
IE00050EGWG5	Xtrackers DJE US Equity Research UCITS ETF	EUR	72.558,000	0,000	72.558,000	23,8900	1.609.991,78	0,63
						1.609.991,78	0,63	
Investmentfondsanteile						1.609.991,78	0,63	

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert CHF	%-Anteil vom NFV ¹
ZERTIFIKATE								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Luxemburg								
DE000A1EK0J7	Db Etc Plc./Silber Feinunze Zert. v.10(2060) ²	EUR	24.756	12.897	11.859	393,2600	4.331.617,01	1,69
							4.331.617,01	1,69
Deutschland								
DE000A1EK0H1	Db Etc Plc./Platin Unze (EUR) Zert. v.10(2060) ³	EUR	12.500	0	12.500	115,3100	1.338.749,10	0,52
							1.338.749,10	0,52
Börsengehandelte Wertpapiere							5.670.366,11	2,21
Zertifikate							5.670.366,11	2,21
Wertpapiervermögen							178.569.415,39	69,67

EDELMETALL GOLD

Edelmetalle		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert CHF	%-Anteil vom NFV ¹
USD							
Gold 388,086 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)		0	0	1	1.681.324,3821	1.326.774,92	0,52
Gold 394,739 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)		0	0	1	1.710.147,5067	1.349.519,97	0,53
Gold 395,087 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)		0	0	1	1.711.655,1645	1.350.709,70	0,53
Gold 396,373 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)		0	0	1	1.719.089,5197	1.356.576,33	0,53
Gold 396,423 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)		0	0	1	1.717.443,1841	1.355.277,17	0,53
Gold 397,857 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)		1	0	1	1.723.655,7740	1.360.179,68	0,53
Gold 398,018 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)		0	0	1	1.724.353,2823	1.360.730,10	0,53
Gold 398,035 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)		0	0	1	1.724.426,9323	1.360.788,22	0,53
Gold 398,448 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)		0	0	1	1.726.216,1928	1.362.200,17	0,53
Gold 398,597 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)		0	0	1	1.726.861,7130	1.362.709,56	0,53
Gold 399,065 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)		0	0	1	1.728.889,2528	1.364.309,55	0,53
Gold 399,443 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)		1	0	1	1.730.526,8811	1.365.601,84	0,53
Gold 399,589 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)		0	0	1	1.731.159,4042	1.366.100,98	0,53
Gold 399,785 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)		0	0	1	1.732.008,5448	1.366.771,06	0,53
Gold 399,79 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)		0	0	1	1.732.030,2065	1.366.788,16	0,53
Gold 400,082 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)		0	0	1	1.733.295,2527	1.367.786,43	0,53
Gold 400,305 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)		0	0	1	1.734.261,3668	1.368.548,82	0,53
Gold 400,348 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)		0	0	1	1.734.447,6578	1.368.695,83	0,53
Gold 400,617 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)		0	0	1	1.735.613,0600	1.369.615,47	0,53
Gold 400,652 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)		0	0	1	1.735.764,6922	1.369.735,13	0,53
Gold 400,818 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)		0	0	1	1.736.483,8623	1.370.302,64	0,53

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

2 | Hauptverwaltung in Luxemburg, registriert in den Vereinigten Staaten von Amerika.

3 | Hauptverwaltung in Deutschland, registriert im Vereinigten Königreich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025

Edelmetalle	Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert CHF	%-Anteil vom NFV ¹
USD						
Gold 401,189 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	1.738.091,1642	1.371.571,00	0,53
Gold 401,447 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	1.739.208,9105	1.372.453,05	0,54
Gold 401,896 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	1.741.154,1356	1.373.988,08	0,54
Gold 402,284 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	1.742.835,0874	1.375.314,56	0,54
Gold 402,530 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	1.743.900,8455	1.376.155,57	0,54
Gold 402,743 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	1.744.823,6361	1.376.883,77	0,54
Gold 402,936 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	1.745.659,7796	1.377.543,59	0,54
Gold 402,988 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	1.745.885,0618	1.377.721,36	0,54
Gold 403,195 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	1.746.781,8583	1.378.429,05	0,54
Gold 403,535 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	1.748.254,8573	1.379.591,43	0,54
Gold 403,625 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	1.748.644,7688	1.379.899,12	0,54
Gold 403,852 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	1.749.628,2122	1.380.675,18	0,54
Gold 403,948 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	1.750.044,1178	1.381.003,38	0,54
Gold 404,064 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	1.750.546,6704	1.381.399,96	0,54
Gold 404,153 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	1.750.932,2496	1.381.704,23	0,54
Gold 404,399 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	1.751.998,0077	1.382.545,24	0,54
Gold 404,507 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	1.752.465,9015	1.382.914,47	0,54
Gold 404,684 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	1.753.232,7274	1.383.519,59	0,54
Gold 404,715 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	1.753.367,0303	1.383.625,57	0,54
Gold 404,858 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	1.753.986,5563	1.384.114,46	0,54
Gold 405,045 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	1.754.796,7058	1.384.753,77	0,54
Gold 405,062 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	1.754.870,3557	1.384.811,89	0,54
Gold 405,151 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	1.755.255,9349	1.385.116,15	0,54
Gold 405,398 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	1.756.326,0253	1.385.960,59	0,54
Gold 405,716 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	1.757.703,7126	1.387.047,75	0,54
Gold 406,032 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	1.759.072,7352	1.388.128,09	0,54
Gold 406,040 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	1.759.107,3940	1.388.155,43	0,54
Gold 407,250 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	1.764.349,5375	1.392.292,14	0,54
Gold 407,415 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	1.765.064,3753	1.392.856,24	0,54
Gold 407,428 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	1.765.120,6958	1.392.900,68	0,54
Gold 408,085 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	1.767.967,0498	1.395.146,81	0,54
Gold 408,864 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	1.771.341,9504	1.397.810,03	0,55
Gold 409,491 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	1.774.058,3339	1.399.953,59	0,55
					74.245.707,55	28,95
Edelmetall Gold					74.245.707,55	28,95

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025

BANKGUTHABEN

Kontokorrent	Währung	Zinssatz in %	Fälligkeit	Bestand in Fremdwährung	Kurswert in CHF	%-Anteil vom NFV ¹
DZ PRIVATBANK S.A. ²	AUD	2,3050	täglich	939,93	497,75	0,00
DZ PRIVATBANK S.A. ²	CAD	0,9050	täglich	22.911,08	13.213,17	0,01
DZ PRIVATBANK S.A. ²	CHF	-0,8200	täglich	1.337.090,02	1.337.090,02	0,52
DZ PRIVATBANK S.A. ²	CNH	-0,3250	täglich	761,69	86,10	0,00
DZ PRIVATBANK S.A. ²	DKK	0,8150	täglich	539.420,49	67.095,26	0,03
DZ PRIVATBANK S.A. ²	EUR	1,5300	täglich	159.101,97	147.773,91	0,06
DZ PRIVATBANK S.A. ²	GBP	3,2550	täglich	50.814,36	54.205,10	0,02
DZ PRIVATBANK S.A. ²	HKD	2,0550	täglich	58.186,99	5.901,17	0,00
DZ PRIVATBANK S.A. ²	JPY	-1,2200	täglich	1.016.327,00	5.145,90	0,00
DZ PRIVATBANK S.A. ²	MXN	3,0050	täglich	750,09	32,93	0,00
DZ PRIVATBANK S.A. ²	NOK	1,7550	täglich	36.683,95	2.890,30	0,00
DZ PRIVATBANK S.A. ²	PLN	2,4250	täglich	754.518,60	165.759,23	0,06
DZ PRIVATBANK S.A. ²	SEK	1,2550	täglich	24.402,47	2.098,26	0,00
DZ PRIVATBANK S.A. ²	SGD	0,0550	täglich	133.332,62	82.012,81	0,03
DZ PRIVATBANK S.A. ²	USD	3,1650	täglich	1.489.209,00	1.175.171,89	0,46
DZ PRIVATBANK S.A. ²	ZAR	3,6550	täglich	325,17	15,41	0,00
Summe Bankguthaben – Kontokorrent³					3.058.989,21	1,19
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten					537.087,98	0,19
Netto-Fondsvermögen in CHF					256.411.200,13	100,00

DEISENTERMINGESCHÄFTE

Zum 31. Dezember 2025 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV ¹
CHF/USD	Währungsverkäufe	112.600.000,00	88.283.929,89	34,43

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 31. Dezember 2025. Die aufgeführten Salden der Bankguthaben sind auf Sicht fällig.

³ | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

ZU- UND ABGÄNGE VOM 1. JANUAR 2025 BIS 31. DEZEMBER 2025 (UNGEPRÜFT)

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				
China				
KYG040111059	Anta Sports Products Ltd. ¹	HKD	217.800	217.800
China				
CNE100006WS8	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd.	HKD	22.500	22.500
Dänemark				
DK0010181759	Carlsberg AS	DKK	11.480	11.480
DK0060336014	Novonosis A/S	DKK	0	19.860
DK0062498333	Novo-Nordisk AS	DKK	64.887	76.481
Deutschland				
DE000BCK2223	Ottobock SE & Co. KGaA	EUR	32.500	32.500
DE0007164600	SAP SE	EUR	2.230	9.392
DE000A1ML7J1	Vonovia SE	EUR	58.955	112.028
Frankreich				
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A.	EUR	0	10.566
FR0000121485	Kering S.A.	EUR	6.490	6.490
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	1.650	1.650
FR0000120578	Sanofi S.A.	EUR	0	11.990
Indien				
US40415F1012	HDFC Bank Ltd. ADR	USD	38.000	38.000
Japan				
JP3946750001	Japan Post Bank Co.Ltd	JPY	113.700	113.700
JP3970300004	Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	0	17.000
JP3910660004	Tokio Marine Holdings Inc.	JPY	47.300	104.500
Kanada				
CA0115321089	Alamos Gold Inc. [new]	USD	50.400	80.000
Niederlande				
NL0011794037	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	0	32.700
NL0000395903	Wolters Kluwer NV	EUR	0	6.700
Norwegen				
NO0010096985	Equinor ASA	NOK	22.384	47.079
Schweiz				
CH0038863350	Nestlé S.A.	CHF	37.302	37.302
CH0024608827	Partners Group Holding AG	CHF	1.599	1.599
CH1484953687	SMG Swiss Marketplace Group Holding AG	CHF	2.270	2.270
CH0012549785	Sonova Holding AG	CHF	3.718	3.718
CH0244767585	UBS Group AG	CHF	17.500	52.100

1 | Hauptverwaltung in China, registriert auf den Cayman Inseln.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025 (ungeprüft)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Spanien				
ES06445809U3	Iberdrola S.A. BZR 17.07.25	EUR	125.383	125.383
ES06445809T5	Iberdrola S.A. BZR 23.01.25	EUR	123.258	123.258
Südafrika				
ZAE000013181	Valterra Platinum Ltd.	GBP	5.260	5.260
Vereinigte Staaten von Amerika				
US00724F1012	Adobe Inc.	USD	1.290	2.573
US02079K1079	Alphabet Inc.	USD	0	12.803
US16411R2085	Cheniere Energy Inc.	USD	7.500	7.500
US19260Q1076	Coinbase Global Inc.	USD	14.070	14.070
US1941621039	Colgate-Palmolive Co.	USD	12.737	18.137
US4592001014	International Business Machines Corporation	USD	7.900	7.900
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	USD	0	8.028
US5128073062	Lam Research Corporation	USD	28.700	28.700
US64110L1061	Netflix Inc.	USD	7.920	8.800
US6541061031	NIKE Inc.	USD	18.020	18.020
US7802871084	Royal Gold Inc.	USD	14.200	14.200
US8725401090	TJX Companies Inc.	USD	5.200	10.000
US92826C8394	VISA Inc.	USD	3.998	10.236
Vereinigtes Königreich				
GB00B1XZS820	Anglo American Plc.	GBP	0	51.400
GB00B10RZP78	Unilever Plc.	EUR	0	46.739

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Indien				
US7594701077	Reliance Industries Ltd. GDR	USD	19.940	19.940
Japan				
JP3435350008	Sony Financial Holdings Inc.	JPY	97.700	97.700

Nicht notierte Wertpapiere

Spanien				
ES0144583327	Iberdrola S.A.	EUR	3.214	3.214
ES0144583319	Iberdrola S.A.	EUR	2.125	2.125

ANLEIHEN**Börsengehandelte Wertpapiere**

EUR				
XS2559580548	4,250% Fresenius SE & Co. KGaA EMTN Reg.S. v.22(2026)		0	1.200.000
XS2718201515	3,875% Neste Oyj EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2031)		0	500.000
FR001400DT99	3,250% Schneider Electric SE EMTN Reg.S. v.22(2027)		0	1.000.000

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025 (ungeprüft)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
USD			
US00287YAY59	3,200 % AbbVie Inc. v.16(2026)	0	2.200.000
US24422EWT27	5,050 % John Deere Capital Corporation v.23(2026)	0	2.100.000
US9128283F58	2,250 % Vereinigte Staaten von Amerika v.17(2027)	0	2.300.000
US91282CGM73	3,500 % Vereinigte Staaten von Amerika v.23(2033)	0	4.500.000

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR			
BE6350791073	3,875 % Solvay S.A. Reg.S. v.24(2028)	0	1.000.000
USD			
US084664DA63	2,875 % Berkshire Hathaway Finance Corporation v.22(2032)	0	1.300.000
US14913R3C97	5,400 % Caterpillar Financial Services Corporation v.23(2025)	0	2.000.000
US24703DBN03	5,400 % Dell International LLC/EMC Corporation v.24(2034)	0	1.100.000
US58013MGA62	4,950 % McDonald's Corporation v.25(2035)	2.400.000	2.400.000
US91086QAS75	6,750 % Mexiko v.04(2034)	0	640.000
US595112BV48	6,750 % Micron Technology Inc. v.22(2029)	0	500.000

ZERTIFIKATE

Börsengehandelte Wertpapiere

Vereinigte Staaten von Amerika

IE00B579F325	Invesco Physical Markets Plc./Gold Unze Zert. v.09(2100)	USD	16.659	25.259
--------------	--	-----	--------	--------

OPTIONEN

EUR			
Put on DAX Index September 2025/21.800,00		172	172

USD			
Put on S&P 500 Index September 2025/5.200,00		40	40

EDELMETALL GOLD

USD			
Gold 383,444 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)		0	1
Gold 399,443 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)		0	1
Gold 403,078 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)		0	1
Gold 404,469 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)		0	1
Gold 407,083 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)		0	1
Gold 408,163 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)		0	1
Gold 409,689 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)		0	1
Gold 409,879 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)		0	1
Gold 410,445 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)		0	1

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025 (ungeprüft)

Derivate	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
TERMINKONTRAKTE		
EUR		
DAX Index Future Juni 2025	29	29
Euro Stoxx 50 Price Index Future Juni 2025	337	337
USD		
Nasdaq 100 Index Future Juni 2025	34	34
Nikkei 225 Stock Average Index (JPY) Future September 2025	13	13
S&P 500 Index Future Juni 2025	75	75

AUSGABEAUFSCHLÄGE, RÜCKNAHMEABSCHLÄGE UND VERWALTUNGSVERGÜTUNG

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

ISIN	Wertpapiere	Ausgabeaufschlag in % ¹	Rücknahmeabschlag in % ¹	Verwaltungsvergütung in %
IE00050EGWG5	Xtrackers DJE US Equity Research UCITS ETF EUR	-	-	0,40

DEISENKURSE

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Dezember 2025 in Schweizer Franken umgerechnet.

	Währung		
Australischer Dollar	AUD	1	1,8884
Britisches Pfund	GBP	1	0,9374
China Renminbi Offshore	CNH	1	8,8470
Dänische Krone	DKK	1	8,0396
Euro	EUR	1	1,0767
Hongkong-Dollar	HKD	1	9,8602
Japanischer Yen	JPY	1	197,5022
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,7340
Mexikanischer Peso	MXN	1	22,7780
Norwegische Krone	NOK	1	12,6921
Polnischer Zloty	PLN	1	4,5519
Schwedische Krone	SEK	1	11,6298
Singapur-Dollar	SGD	1	1,6258
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	21,1047
Südkoreanischer Won	KRW	1	1.836,0896
US-Dollar	USD	1	1,2672

¹ | Ausgabeaufschläge und Rücknahmeabschläge wurden im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025 nicht bezahlt.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2025

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 16. Januar 2026 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. Eine letzte Satzungsänderung erfolgte am 2. April 2024 und wurde am 11. April 2024 im RESA veröffentlicht. Die Verwaltungsgesellschaft ist beim Handels- und Gesellschaftsregister Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxembourg B 90 412 eingetragen. Das Geschäftsjahr der Verwaltungsgesellschaft endet am 31. Dezember eines jeden Jahres.

Die Verwaltungsgesellschaft entspricht den Anforderungen der geänderten Richtlinie 2009/65/EG des Rates zur Koordination 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 über die Verwalter alternativer Investmentfonds (in seiner aktualisierten Fassung).

2. WESENTLICHE BUCHFÜHRUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE; ANTEILWERTBERECHNUNG

Dieser Jahresabschluss wird in der Verantwortung des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Erstellung und Darstellung von Jahresabschlüssen unter der Annahme der Unternehmensfortführung 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 in Umlauf befindlichen Anteile des Fonds geteilt sowie bis auf zwei Dezimalstellen kaufmännisch gerundet.

Ein Rechenbeispiel für die Ermittlung des Anteilwertes stellt sich wie folgt dar:

Netto-Fondsvermögen	10.000.000 Euro
/ Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile des Fonds	100.000 Stück
= Anteilwert	100 Euro

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 überprüfbar sowie geeigneten Grundlage 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 nachprüfbar sowie geeigneten, 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 bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar Bewertungsregeln festgelegt.
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 insgesamt. Soweit jedoch innerhalb des Fonds Anteilklassen gebildet wurden, erfolgt die daraus resultierende Anteilwertberechnung innerhalb des Fonds 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.
- 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 Anteilklasse am gesamten Netto-Fondsvermögen erhöht.
- Die Bewertung der Vermögensgegenstände des Fonds wird grundsätzlich von der Verwaltungsgesellschaft vorgenommen. Die Verwaltungsgesellschaft kann die Bewertung von Vermögensgegenständen delegieren und einen externen Bewerter, welcher die gesetzlichen Vorschriften erfüllt, heranziehen. Dieser darf die Bewertungsfunktion nicht an einen Dritten delegieren. Die Verwaltungsgesellschaft informiert die zuständige Aufsichtsbehörde über die Bestellung eines externen Bewerter. Die Verwaltungsgesellschaft bleibt auch dann für

die ordnungsgemäße Bewertung der Vermögensgegenstände des Fonds sowie für die Berechnung und Bekanntgabe des Nettoinventarwertes verantwortlich, wenn sie einen externen Bewerter bestellt hat. Ungeachtet des vorstehenden Satzes haftet der externe Bewerter gegenüber der Verwaltungsgesellschaft für jegliche Verluste der Verwaltungsgesellschaft, die sich auf fahrlässige oder vorsätzliche Nichterfüllung der Aufgaben durch den externen Bewerter zurückführen lassen.

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

Der Fonds unterliegt im Großherzogtum Luxemburg keiner Besteuerung auf seine Einkünfte und Gewinne. Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg lediglich der sog. „taxe d’abonnement“ in Höhe von derzeit 0,05% p. a. Eine reduzierte taxe d’abonnement von 0,01% p. a. ist anwendbar für (i) Fonds oder Anteilklassen, deren Anteile ausschließlich an institutionelle Anleger im Sinne des Artikel 174 des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 ausgegeben werden und (ii) Fonds, deren ausschließlicher Zweck die Anlage in Geldmarktinstrumente, in Termingelder bei Kreditinstituten oder beides ist. Die „taxe d’abonnement“ ist die vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Fondsvermögen zahlbar. Die Höhe der taxe d’abonnement ist für den Fonds oder dessen Anteilklassen im Anhang zum Verkaufsprospekt erwähnt. Eine Befreiung von der taxe d’abonnement findet u. a. Anwendung, soweit das Fondsvermögen in anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der taxe d’abonnement unterliegen.

Vom Fonds erhaltene Einkünfte (insbesondere Zinsen und Dividenden) können in den Ländern, in denen das Fondsvermögen angelegt ist, dort einer Quellenbesteuerung oder Veranlagungsbesteuerung unterworfen werden. Der Fonds kann auch auf realisierte oder unrealisierte Kapitalzuwächse seiner Anlagen im Quellenland einer Besteuerung unterliegen.

Ausschüttungen des Fonds sowie Liquidations- und Veräußerungsgewinne unterliegen im Großherzogtum Luxemburg keiner Quellensteuer. Weder die Verwahrstelle noch die Verwaltungsgesellschaft sind zur Einholung von Steuerbescheinigungen verpflichtet.

BESTEUERUNG DER ERTRÄGE AUS ANTEILEN AN DEM INVESTMENTFONDS BEIM ANLEGER

Anleger, die nicht im Großherzogtum Luxemburg steuerlich ansässig sind bzw. waren und dort keine Betriebsstätte oder einen permanenten Vertreter unterhalten, unterliegen keiner Luxemburger Ertragsbesteuerung im Hinblick auf ihre Einkünfte oder Veräußerungsgewinne aus ihren Anteilen am Fonds.

Natürliche Personen, die im Großherzogtum Luxemburg steuerlich ansässig sind, unterliegen der progressiven luxemburgischen Einkommensteuer.

Gesellschaften, die im Großherzogtum Luxemburg steuerlich ansässig sind, unterliegen mit den Einkünften aus den Fondsanteilen der Körperschaftsteuer.

Interessenten und Anlegern wird empfohlen, sich über Gesetze und Verordnungen, die auf die Besteuerung des Fondsvermögens, den Kauf, den Besitz, die Rücknahme oder andere Verfügungen von Anteilen Anwendung finden, zu informieren und sich durch externe Dritte, insbesondere durch einen Steuerberater, beraten zu lassen.

Ein Verfahren zur Befreiung von der deutschen Körperschaftsteuer nach §§ 8 bis 12 des deutschen Investmentsteuergesetzes zugunsten steuerbegünstigter bzw. steuerbefreiter Anleger wird grundsätzlich nicht durchgeführt. Anleger und Interessenten sollten sich darüber bewusst sein und die etwaigen Auswirkungen der Nicht-Durchführung mit ihrem Steuerberater besprechen.

4. VERWENDUNG DER ERTRÄGE

Im Dezember 2025 wurde für den Teilfonds nachstehende Beträge je Anteil ausgeschüttet:

Fonds-Name	Klasse	Währung	Betrag	Ex-Tag	Zahltag
DJE Gold & Stabilitätsfonds	PA	CHF	2,8000	17.12.2025	19.12.2025
DJE Gold & Stabilitätsfonds	XP	CHF	2,9500	17.12.2025	19.12.2025

5. INFORMATIONEN ZU DEN GEBÜHREN BZW. AUFWENDUNGEN

Angaben zur Verwaltungs- und Verwahrstellenvergütung können dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden. Gemäß dem Verkaufsprospekt darf die dem Fonds durch die

Verwaltungsgesellschaft maximal belastete Verwaltungsvergütung 1,55% p. a. (Anteilklasse PA) und 0,65% p. a. (Anteilklasse XP) nicht überschreiten.

6. TOTAL EXPENSE RATIO (TER)

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

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

(Basis: bewertungstagliches NFV¹)

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

Sofern der Teilfonds in Zielfonds investiert, wird auf die Berechnung einer synthetischen TER verzichtet.

7. LAUFENDE KOSTEN (GESAMTKOSTENQUOTE GEM. §299 ABS. 1 S. 1 NR. 3 BUCHSTABE I) KAGB)

Bei den „laufenden Kosten (Gesamtkostenquote gem. § 299 Abs. 1 S. 1 Nr. 3 Buchstabe i) KAGB)“ handelt es sich um eine Kennzahl, die nach Artikel 10 Absatz 2 Buchstabe b der Verordnung (EU) Nr. 583/2010 der Kommission vom 1. Juli 2010 zur Durchführung der Richtlinie 2009/65/EG des Europäischen Parlaments ermittelt wurde.

Die laufenden Kosten (Gesamtkostenquote gem. § 299 Abs. 1 S. 1 Nr. 3 Buchstabe i) KAGB) geben an, wie stark das Fondsvermögen im abgelaufenen Geschäftsjahr mit Kosten belastet wurde. Berücksichtigt werden neben der Verwaltungs- und Verwahrstellenvergütung sowie der „taxe d’abonnement“ alle übrigen Kosten mit Ausnahme der im Fonds angefallenen etwaigen erfolgsabhängigen Vergütungen (Performance Fee). Bei den Transaktionskosten werden nur die direkten Kosten der Verwahrstelle berücksichtigt. Die Kennzahl weist den Gesamtbetrag dieser Kosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb des Geschäftsjahres aus. Bei Investmentfonds, die zu mehr als 20% in andere Fondspro-

dukte/Zielfonds investieren, werden zusätzlich die Kosten der Zielfonds auf Basis der Portfoliogewichtung berücksichtigt – etwaige Einnahmen aus Retrozessionen (Bestandspflegeprovisionen) für diese Produkte werden aufwandsmindernd gegengerechnet. In Einzelfällen werden die Kosten der Zielfonds mittels eines Schätzverfahrens anhand von Investmentfondskategorien (z. B. Aktienfonds, Rentenfonds etc.) ermittelt. Die tatsächlichen Kosten einzelner Zielfonds können von dem Schätzwert abweichen.

8. TRANSAKTIONSKOSTEN

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr auf Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, Derivaten oder anderen Vermögensgegenständen stehen. Zu diesen Kosten zählen im Wesentlichen Kommissionen, Abwicklungsgebuhren und Steuern.

9. KONTOKORRENTKONTEN (BANKGUTHABEN BZW. BANKVERBINDLICHKEITEN) DES FONDS

Sämtliche Kontokorrentkonten des Fonds (auch solche in unterschiedlichen Währungen), die tatsächlich und rechtlich nur Teile eines einheitlichen Kontokorrentkontos bilden, werden in der Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens als einheitliches Kontokorrent ausgewiesen. Kontokorrentkonten in Fremdwährung, sofern vorhanden, werden in die Fondswährung umgerechnet. Als Basis für die Zinsberechnung gelten die Bedingungen des jeweiligen Einzelkontos. In der Ertrags- und Aufwandsrechnung werden Erträge aus positiven und Aufwendungen aus negativen Einlagenverzinsungen – jeweils für positive Kontensalden – unter „Bankzinsen“ erfasst. Unter „Zinsaufwendungen“ werden Zinsen auf negative Kontensalden ausgewiesen.

10. PERFORMANCEVERGÜTUNG

Für das am 31. Dezember 2025 endende Geschäftsjahr stellen sich die tatsächlich angefallene Performancevergütung und der entsprechende Prozentsatz der Performancevergütung (berechnet auf Basis des durchschnittlichen Fondsvermögens) für die Anteilklasse des Fonds wie folgt dar:

Fonds	Anteil- klasse	Performancevergütung in CHF	Performancevergütung in %
DJE Gold & Stabilitätsfonds	PA	2.994.795,85	1,39

1 | NFV = Netto-Fondsvermögen

11. WESENTLICHE EREIGNISSE IM BERICHTSZEITRAUM

RUSSLAND/UKRAINE KONFLIKT

Infolge der weltweit beschlossenen Maßnahmen aufgrund des Einmarschs russischer Truppen in die Ukraine Ende Februar 2022 verzeichneten vor allem europäische Börsen zweitweise eine erhöhte Unsicherheit. Die Finanzmärkte sowie die globale Wirtschaft sehen mittelfristig einer vor allem durch Unsicherheit geprägten Zukunft entgegen. Die konkreten bzw. möglichen mittel- bis langfristigen Implikationen des Russland/Ukraine Konflikts für die Weltwirtschaft, die Konjunktur, einzelne Märkte und Branchen sowie die sozialen Strukturen angesichts der Unsicherheit sind zum Zeitpunkt der Aufstellung des vorliegenden Jahresberichts nicht abschließend beurteilbar. Vor diesem Hintergrund können die Auswirkungen auf die Vermögenswerte des Fonds resultierend aus dem andauernden Konflikt nicht antizipiert werden.

Die Verwaltungsgesellschaft hat entsprechende Überwachungsmaßnahmen und Kontrollen eingerichtet, um die Auswirkungen auf den Fonds zeitnah zu beurteilen und die Anlegerinteressen bestmöglich zu schützen. Zum Zeitpunkt der Aufstellung des vorliegenden Berichts liegen nach Auffassung der Verwaltungsgesellschaft des Fonds weder Anzeichen vor, die gegen die Fortführung des Fonds sprechen, noch ergaben sich für diesen bedeutsame Bewertungs- oder Liquiditätsprobleme. Im Berichtszeitraum ergaben sich darüber hinaus keine weiteren wesentlichen Änderungen oder sonstigen wesentlichen Ereignisse.

ANPASSUNG VERKAUFSPROSPEKT

Mit Wirkung zum 15. Januar 2025 wurde der Verkaufsprospekt überarbeitet und aktualisiert. Folgende Änderungen wurden vorgenommen:

- Änderungen in Bezug auf die Rundschreiben der CSSF 22/811 und 24/856,
- Änderungen auf Grund des Gesetzes vom 21.07.2023 zur Novellierung diverser Fondsgesetze.

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

12. WESENTLICHE EREIGNISSE NACH DEM BERICHTSZEITRAUM

FORMWECHSEL DZ PRIVATBANK S.A.

Die DZ PRIVATBANK S.A. hat mit Wirkung zum 2. Januar 2026 einen grenzüberschreitenden Formwechsel durch Verlegung ihres derzeitigen Hauptsitzes von Luxemburg nach Deutschland und damit einhergehend eine Umwandlung der Gesellschaftsform von einer luxemburgischen Aktiengesellschaft (Société Anonyme) in eine deutsche Aktiengesellschaft (AG) vollzogen. Die umgewandelte deutsche Aktiengesellschaft wird als DZ PRIVATBANK AG firmieren. Die vormals durch die DZ PRIVATBANK S.A. ausgeführten Dienstleistungen werden ab dem 2. Januar 2026 durch die DZ PRIVATBANK AG, Niederlassung Luxemburg erbracht.

ANPASSUNG VERKAUFSPROSPEKT

Mit Wirkung zum 16. Januar 2026 wurde der Verkaufsprospekt überarbeitet und aktualisiert. Folgende Änderungen wurden vorgenommen:

- Anpassungen aufgrund des bereits bekannten grenzüberschreitenden Formwechsels und damit einhergehenden Umfirmierung der DZ PRIVATBANK S.A. zur DZ PRIVATBANK AG. Die bisher durch die DZ PRIVATBANK S.A. erbrachten Dienstleistungen für den Fonds werden zukünftig von der DZ PRIVATBANK AG, Niederlassung Luxemburg nahtlos fortgeführt.

Mit Wirkung zum 16. April 2026 wurde der Verkaufsprospekt überarbeitet und aktualisiert. Folgende Änderungen wurden vorgenommen:

- Umsetzung der Richtlinie (EU) 2024/927 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 13. März 2024 zur Änderung der Richtlinien 2011/61/EU und 2009/65/EG im Hinblick auf den Ausweis der Liquiditätsmanagement-Instrumente,
- Veränderungen im Verwaltungsrat sowie redaktionelle Anpassungen,
- Änderungen in Bezug auf den Repräsentanten und der Zahlstelle in Deutschland.

ÄNDERUNG VERWALTUNGSRAT

Mit Wirkung zum 31. März 2026 ist Herr Thorsten Schrieber aus dem Verwaltungsrat der DJE Investment S.A. zurückgetreten. Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft hat mit Wirkung zum 1. April 2026 Herrn Christian Janas zum Verwaltungsrat der DJE Investment S.A. ernannt.

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

**An die Anteilhaber des
DJE Gold & Stabilitätsfonds
22 A Schaffmill
L-6778 Grevenmacher, Luxemburg**

PRÜFUNGSURTEIL

Wir haben den Jahresabschluss des DJE Gold & Stabilitätsfonds (der „Fonds“) – bestehend aus der Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Veränderung des Netto-Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den Erläuterungen zum Jahresabschluss, mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden – geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des DJE Gold & Stabilitätsfonds zum 31. Dezember 2025 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Netto-Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

GRUNDLAGE FÜR DAS PRÜFUNGSURTEIL

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und nach den für Luxemburg von der *Commission de Surveillance du Secteur Financier* (CSSF) angenommenen internationalen Prüfungsstandards (ISA) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den ISA-Standards, wie sie in Luxemburg von der CSSF angenommen wurden, wird im Abschnitt „Verantwortung des *réviseur d'entreprises agréé* für die Jahresabschlussprüfung“ weitergehend beschrieben. Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem *International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards*, herausgegeben vom *International Ethics Standards Board for Accountants* (IESBA Code) und für Luxemburg von der CSSF angenommen, zusammen mit den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche wir im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns

erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

SONSTIGE INFORMATIONEN

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Jahresabschluss oder unseren Bericht des *réviseur d'entreprises agréé* zu diesem Jahresabschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

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

VERANTWORTUNG DES VERWALTUNGSRATES DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT DES FONDS FÜR DEN JAHRESABSCHLUSS

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des Fonds als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses ist der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des Fonds verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit und – sofern einschlägig – Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit stehen, und die Annah-

me der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des Fonds beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

VERANTWORTUNG DES RÉVISEUR D'ENTREPRISES AGRÉÉ FÜR DIE JAHRESABSCHLUSSPRÜFUNG

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist und darüber einen Bericht des *réviseur d'entreprises agréé*, welcher unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentlich falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Falsche Darstellungen können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt, die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung.

Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungs-

urteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.

- Beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des Fonds angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und der entsprechenden Erläuterungen.
- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des Fonds sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Bericht des *réviseur d'entreprises agréé* auf die dazugehörigen Erläuterungen zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des *réviseur d'entreprises agréé* erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds seine Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der Erläuterungen, und beurteilen ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen, unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, welche wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Für Deloitte Audit, *Cabinet de révision agréé*

Jan van Delden, *Réviseur d'entreprises agréé*
Partner

20, Boulevard de Kockelscheuer
L-1821 Luxembourg

Den 23. April 2026

1. TRANSPARENZ VON WERTPAPIERFINANZIERUNGS- GESCHÄFTEN 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 Geschäftsjahr des Investmentfonds kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps im Sinne dieser Verordnung zum Einsatz. Somit sind im Jahresbericht 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.

ANGABEN GEM. DELEGIERTER AIFM-VERORDNUNG (UNGEPRÜFT)

1. RISIKOMANAGEMENT-VERFAHREN

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet ein Risikomanagement-Verfahren, das es ihr erlaubt, das mit den Anlagepositionen verbundene Risiko angemessen zu überwachen und zu messen.

Je nach Ausgestaltung des Fonds verwendet die Verwaltungsgesellschaft grundsätzlich eines der folgenden Risikomanagement-Verfahren:

Im Einklang mit dem Gesetz vom 17. Dezember 2010 und den anwendbaren aufsichtsbehördlichen Anforderungen der CSSF berichtet die Verwaltungsgesellschaft regelmäßig der CSSF über das eingesetzte Risikomanagement-Verfahren. Dazu bedient sich die Verwaltungsgesellschaft folgender Methoden:

COMMITMENT APPROACH

Bei der Methode „Commitment Approach“ werden die Positionen aus derivativen Finanzinstrumenten in ihre entsprechenden (ggf. deltagewichteten) Basiswertäquivalente oder Nominale umgerechnet. Dabei werden Netting- und Hedgingeffekte zwischen derivativen Finanzinstrumenten und ihren Basiswerten berücksichtigt.

VAR-ANSATZ

Die Kennzahl Value-at-Risk (VaR) ist ein mathematisch-statistisches Konzept und wird als ein Standard-Risikomaß im Finanzsektor verwendet. Der VaR gibt den möglichen Verlust eines Portfolios während eines bestimmten Zeitraums (sogenannte Halteperiode) an, der mit einer bestimmten Wahrscheinlichkeit (sogenanntes Konfidenzniveau) nicht überschritten wird.

RELATIVER VAR-ANSATZ

Bei dem relativen VaR-Ansatz darf der VaR des Fonds den VaR eines Referenzportfolios um einen von der Höhe des Risikoprofils des Fonds abhängigen Faktor nicht übersteigen. Dabei ist das Referenzportfolio grundsätzlich ein korrektes Abbild der Anlagepolitik des Fonds.

ABSOLUTER VAR-ANSATZ

Bei dem absoluten VaR-Ansatz darf der VaR (99% Konfidenzniveau, 20 Tage Haltedauer) des Fonds einen von der Höhe des Risikoprofils des Fonds abhängigen Anteil des Fondsvermögens nicht überschreiten.

Zum Geschäftsjahresende unterliegt der Fonds folgendem Risikomanagement-Verfahren:

Fonds	Angewendetes Risikomanagement-Verfahren
DJE Gold & Stabilitätsfonds	Commitment Approach

Im Zeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025 wurde zur Überwachung und Messung des Risikos der Commitment Approach verwendet. Als interne Obergrenze (Limit) wurde ein absoluter Wert von 200% verwendet.

2. LIQUIDITÄTSRISIKOMANAGEMENT

Die Verwaltungsgesellschaft hat Grundsätze zur Ermittlung sowie fortlaufenden Überwachung des Liquiditätsrisikos festgelegt. Hierdurch soll gewährleistet werden, dass jederzeit ein ausreichender Anteil an liquiden Vermögenswerten im Fonds vorhanden ist, um Rücknahmen unter normalen Marktbedingungen bedienen zu können.

Das Liquiditätsmanagement berücksichtigt die relative Liquidität der Vermögenswerte des Fonds sowie die für die Liquidierung erforderliche Zeit, um eine angemessene Liquiditätshöhe für die zugrunde liegenden Verbindlichkeiten zu gewährleisten. Die Ableitung der Verbindlichkeiten erfolgt aus einer Projektion historischer Rücknahmen und berücksichtigt die fonds-spezifischen Rücknahmebedingungen.

Das Liquiditätsmanagement stellt einen quantitativen Zugang dar, um die quantitativen und qualitativen Risiken von Positionen und beabsichtigten Investitionen zu bewerten, die wesentliche Auswirkungen auf das Liquiditätsprofil des Vermögenswertportfolios des Fonds haben.

Im Berichtszeitraum ergaben sich keine Änderungen der Grundsätze zur Ermittlung sowie der fortlaufenden Überwachung des Liquiditätsrisikos des Fonds. Ferner war in dem Fonds im Berichtszeitraum jederzeit ein ausreichender Anteil an Liquidität vorhanden, um Anteilscheinrücknahmen bedienen zu können.

Der prozentuale Anteil der schwer liquidierbaren Vermögensgegenstände, für die besondere Regelungen gelten, liegt bei 0,00%.

3. LEVERAGE NACH BRUTTO- UND COMMITMENT-METHODE

Die Verwaltungsgesellschaft hat die Berechnung des Risikos des Fonds sowohl anhand der Brutto- als auch der Commitment-Methode umgesetzt.

Im Rahmen der Brutto-Methode und der Commitment-Methode berechnet die Verwaltungsgesellschaft das Risiko gemäß der AIFMD-Verordnung als die Summe der absoluten Werte aller Positionen unter grundsätzlicher Einhaltung der in der AIFMD-Verordnung genannten Spezifikationen. Sowohl für die Commitment-Methode als auch für die Brutto-Methode beträgt die Hebelfinanzierung maximal 300% des Fondsvolumens.

Die Hebelwirkung wies zum Stichtag 31. Dezember 2025 die folgenden Werte auf:

Fonds	Commitment-Methode	Brutto-Methode
DJE Gold & Stabilitätsfonds	14,02%	77,91%

4. RISIKOPROFIL

Der von der Verwaltungsgesellschaft verwaltete Fonds wurde in das folgende Risikoprofil eingeordnet:

Fonds	Risikoprofil
DJE Gold & Stabilitätsfonds	Wachstumsorientiert

Der Fonds DJE Gold & Stabilitätsfonds eignet sich für wachstumsorientierte Anleger. Aufgrund der Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens besteht ein hohes Gesamtrisiko, dem auch hohe Ertragschancen gegenüberstehen. Die Risiken können insbesondere aus Aktienkursrisiken, Preisrisiken bei Rohstoffen und Edelmetallen, Bonitäts-, Branchenrisiken sowie aus Risiken, die aus den Änderungen des Marktzinsniveaus und Wechselkursen resultieren, bestehen.

Die Beschreibung des Risikoprofils wurde unter der Voraussetzung von normal funktionierenden Märkten erstellt. In unvorhergesehenen Marktsituationen oder Marktstörungen aufgrund nicht funktionierender Märkte können weitergehende Risiken als die in dem Risikoprofil genannten auftreten.

5. ANGABEN ZUR VERGÜTUNGSPOLITIK

Die Vergütungspolitik der DJE Investment S.A. gilt für alle Mitarbeiter sowie für die Geschäftsführung der DJE Investment S.A. Der Verwaltungsrat der DJE Investment S.A. erhält keine

Vergütung. Die Vergütungspolitik dient einem soliden und wirksamen Risikomanagement sowie der Sicherstellung, dass keine Anreize zum Eingehen übermäßiger Risiken geschaffen werden.

Die Vergütungspolitik der DJE Investment S.A. wird durch den Verwaltungsrat der DJE Investment S.A. festgelegt.

Die Vergütung der Mitarbeiter/Mitarbeiterinnen/Geschäftsführer besteht aus einem fixen Grundgehalt (12 Monatsgehälter) und einer variablen Vergütung. Kriterien für die Bestimmung der Höhe des fixen Grundgehalts sind u. a. die relevante Berufserfahrung und die Qualifikation, die Bedeutung der zu erfüllenden Rolle im Unternehmen sowie das allgemeine Gehaltsniveau der Gesellschaft und der Mitbewerber. Die Höhe der variablen Vergütung hängt vom Unternehmenserfolg und der individuellen Leistung des/der Mitarbeiters/Mitarbeiterin/Geschäftsführer ab. Bemessungsgrundlage für die variable Vergütung ist ein vertraglich fixierter Prozentsatz des fixen Grundgehalts, der insbesondere die Verantwortung und Bedeutung des Mitarbeiters in der unternehmerischen Tätigkeit der Gesellschaft widerspiegelt (Referenzbonus). Die individuelle Leistung des/der Mitarbeiters/Mitarbeiterin/Geschäftsführers wird auf der Basis der im Jahresgespräch festgelegten Zielvereinbarungen und Beurteilungen durch die jeweiligen Vorgesetzten festgelegt. Die endgültige Festlegung der Höhe der variablen Vergütung erfolgt bei Mitarbeitern durch die Geschäftsführung und bei der Geschäftsführung durch die Verwaltungsräte. Garantierte variable Vergütungen werden nicht gewährt.

Die variablen Vergütungen werden einmal jährlich ausbezahlt.

Die Grundlagen der Vergütungspolitik können kostenlos auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.dje.de unter „Datenschutz und Rechtliches“ abgerufen werden. Auf Anfrage wird Anlegern die Vergütungspolitik kostenlos zur Verfügung gestellt.

Da die geprüften Zahlen bzgl. der Vergütungen für das Geschäftsjahr 2025 noch nicht vorliegen, werden derzeit die Vergütungen des Geschäftsjahres 2024 gezeigt. Im Rahmen der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik ergaben sich keine wesentlichen Änderungen.

Die nachfolgende Angabe der Gesamtvergütung der Geschäftsführer und Mitarbeiter der DJE Investment S.A. erfolgt im proportionalen Verhältnis des insgesamt zum 31. Dezember

2024 in AIF verwalteten Fondsvermögens zum gesamten verwalteten Vermögen aller Fonds.

	Risikoträger nach Art. 20 ESMA/2012/2013		
		Geschäfts- führung	Mitarbeiter/ innen
Gesamtvergütung in EUR	81.897,90	37.765,43	44.132,47
davon			
fixe Vergütung in EUR	66.002,80	27.433,61	38.569,19
variable Vergütung in EUR	15.895,10	10.331,81	5.563,28
Anzahl der Begünstigten in Vollzeitäquivalenten	10,43	3,0	7,43

ANGABEN ZUR MITARBEITERVERGÜTUNG IM AUSLAGERUNGSFALL

Die DJE Investment S.A. hat die Portfolioverwaltung an die DJE Kapital AG ausgelagert. Die DJE Investment S.A. zahlt keine direkte Vergütung aus dem Fonds an Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens. Das Auslagerungsunternehmen hat folgende Informationen zur Verfügung gestellt:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025 des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR 27.639.314,73
Davon feste Vergütung	EUR 20.867.735,86
Davon variable Vergütung	EUR 6.771.578,87
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR 0,00
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens	179

6. ANLAGESTRATEGIE UND ZIELE

Angaben zur Anlagestrategie und zu Zielen des Fonds können dem aktuellen Emissionsdokument entnommen werden.

Die Struktur des Fonds hat sich im Vergleich zum Vorjahr nicht wesentlich geändert. Anlagen in Edelmetallen, Energie und Rohstoffe (inklusive Aktien und Anleihen, die von Unternehmen aus den beiden vorgenannten Sektoren begeben werden), Aktien und Anleihen, die von Unternehmen aus dem Versorgungs-, Pharma-, Telekommunikations- sowie aus dem Agrarsektor begeben werden, CHF Geldmarkt, CHF Renten, CHF Aktien, EUR Geldmarkt, EUR Renten sowie inflationsgeschützte Anleihen, bleiben Bestandteil der Strategie.

Die von dem Fonds verwendeten Techniken und Instrumente können gegebenenfalls durch die Verwaltungsgesellschaft erweitert werden, wenn am Markt neue, dem Anlageziel entsprechende Instrumente angeboten werden, die der Fonds gemäß den aufsichtsrechtlichen und gesetzlichen Bestimmungen anwenden darf.

7. RECHTSSTELLUNG DER ANLEGER

Angaben zur Rechtsstellung der Anleger des Fonds können dem aktuellen Emissionsdokument entnommen werden.

BERECHNUNG DER WIEDERANLAGE GEMÄSS § 12 KARBV (UNGEPRÜFT)

DJE Gold & Stabilitätsfonds		Währung	insgesamt	je Anteil ¹
ANTEILKLASSE PA				
LU0323357649				
1.	Vortrag aus dem Vorjahr	CHF	12.298.347,53	7,5372
2.	Ergebnis des Geschäftsjahres ²	CHF	7.003.399,38	4,2921
3.	Zuführung aus dem Sondervermögen ³	CHF	0,00	0,0000 ⁴
I.	Zur Ausschüttung verfügbar	CHF	19.301.746,91	11,8294⁴
1.	Vortrag auf neue Rechnung	CHF	14.733.039,94	9,0294 ⁴
II.	Gesamtausschüttung	CHF	4.568.706,97	2,8000
1.	Zwischenausschüttung	CHF	4.568.706,97	2,8000
a)	Barausschüttung	CHF	4.568.706,97	2,8000
b)	Einbehaltene Kapitalertragssteuer ⁵	CHF	0,00	0,0000
c)	Einbehaltener Solidaritätszuschlag	CHF	0,00	0,0000
ANTEILKLASSE XP				
LU0344733745				
1.	Vortrag aus dem Vorjahr	CHF	457.587,04	5,1753
2.	Ergebnis des Geschäftsjahres ²	CHF	487.665,17	5,5155
3.	Zuführung aus dem Sondervermögen ³	CHF	0,00	0,0000 ⁴
I.	Zur Ausschüttung verfügbar	CHF	945.252,21	10,6909⁴
1.	Vortrag auf neue Rechnung	CHF	684.423,07	7,7409 ⁴
II.	Gesamtausschüttung	CHF	260.829,14	2,9500
1.	Zwischenausschüttung	CHF	260.829,14	2,9500
a)	Barausschüttung	CHF	260.829,14	2,9500
b)	Einbehaltene Kapitalertragssteuer ⁵	CHF	0,00	0,0000
c)	Einbehaltener Solidaritätszuschlag	CHF	0,00	0,0000

¹ | Die Werte wurden rechnerisch aus den Gesamtbeträgen ermittelt und kaufmännisch auf vier Nachkommastellen gerundet.

² | Diese Position enthält den ordentlichen Nettoertrag inkl. Ertrags- und Aufwandsausgleich sowie das Nettoergebnis der realisierten Gewinne und Verluste inkl. außerordentlicher Ertrags- und Aufwandsausgleich.

³ | Der das Netto-Ergebnis übersteigende Betrag.

⁴ | Der Wert basiert auf der Anzahl der umlaufenden Aktien zum Berichtsstichtag. Diese können von den umlaufenden Aktien am Ex-Tag abweichen.

⁵ | Der Einbehalt der Kapitalertragssteuer findet auf Ebene der depotführenden Stelle statt.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: DJE Gold & Stabilitätsfonds **Unternehmenskennung (LEI-Code):** 5299007NDNRVRBU6YD77

Ökologische und/ oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
<input type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: _% <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: _%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 14.59% an nachhaltigen Investitionen <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

37



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit dem Finanzprodukt wurden im Geschäftsjahr die nachfolgenden ökologischen und/oder sozialen Merkmale beworben:

- Berücksichtigung von Ausschlusskriterien aus den Bereichen Umwelt und Soziales sowie Unternehmensführung
- Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen des Fonds auf Nachhaltigkeitsfaktoren
- Mindestquote von 50% des Fondsvermögens in Wertpapieren mit einem ESG-Rating MSCI ESG Research LLC von mindestens BB

Die Einhaltung der Ausschlusskriterien sowie Mindestquoten wurde im Geschäftsjahr fortlaufend im Pre- und Post-Trade Verfahren überwacht. Etwaige durch Datenveränderungen auf Seiten von MSCI ESG Research LLC aufgetretene Verstöße gegen die Ausschlusskriterien wurden geprüft und entsprechend gehandelt.

Es wurden Unternehmen ausgeschlossen, die in den folgenden kontroversen Geschäftsfeldern tätig sind und Umsätze durch die Involvierung in folgenden Geschäftsfeldern generieren:

- Kontroverse/geächtete Waffen (z.B. Landminen, Streubomben, Massenvernichtungswaffen)
- Einstufung „Rot“ bei Kontroversen in Bezug auf die Umwelt (*Environment Controversy Flag: Bei diesem Indikator geht es um die Bewertung von Kontroversen (falls vorhanden) im Zusammenhang mit den Auswirkungen eines Unternehmens auf die Umwelt. Zu den Faktoren, die sich auf diese Bewertung auswirken, gehört, ob ein Unternehmen in Kontroversen im Zusammenhang mit Landnutzung und Biodiversität, Freisetzung von Giftstoffen, Energie und Klimawandel, Wassermanagement, nicht gefährlichen Betriebsabfällen, Umweltauswirkungen von Produkten und Dienstleistungen und dem Management der Umweltauswirkungen der Lieferkette verwickelt ist.*)
- Einstufung „Rot“ bei Kontroversen in Bezug auf das Klima (*Environment Climate Flag: Dieser Indikator misst die Schwere der Kontroversen im Zusammenhang mit der Politik und den Initiativen eines Unternehmens im Bereich Klimawandel und Energie. Zu den Faktoren, die sich auf diese Bewertung auswirken, gehören unter anderem eine frühere Verwicklung in Rechtsfälle im Zusammenhang mit Treibhausgasen, weit verbreitete oder ungeheuerliche Auswirkungen aufgrund von Treibhausgasemissionen des Unternehmens, Widerstand gegen verbesserte Praktiken und Kritik von NGO's und/oder anderen Beobachtern.*)
- Rüstungsgüter (*Ausschluss, wenn Umsatz > 5% von Gesamtumsatz.*)
- Kraftwerkskohle (*Ausschluss, wenn Umsatz > 30% von Gesamtumsatz aus Produktion und/oder Vertrieb.*)
- Tabakwaren (*Ausschluss, wenn Umsatz > 5% von Gesamtumsatz aus Produktion und/oder Vertrieb.*)

38

Zum anderen wurden Unternehmen ausgeschlossen, die kontroverse Geschäftspraktiken verfolgen. Dazu gehören Unternehmen, die eindeutig und ohne Aussicht auf positive Veränderung gegen eines oder mehrere der zehn Prinzipien des „Global Compact der Vereinten Nationen“ verstoßen (im Internet unter <https://www.unglobalcompact.org/what-is-gc/mission-principles> verfügbar). Diese bestehen aus Vorgaben hinsichtlich Menschen- und Arbeitsrechten sowie hinsichtlich Umweltschutz sowie Korruption.

Ergänzend wurden Staatsemitenten ausgeschlossen, die ein unzureichendes Scoring (*Ausschluss, wenn Einstufung „Not free“*) nach dem Freedom House Index (<https://freedomhouse.org/>) und/oder nach den World Bank Governance Indikatoren (<https://info.worldbank.org/governance/wgi/>) vorweisen.

Die vorgenannten Ausschlüsse galten nur bei direkten Investitionen.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Die Einhaltung der Mindestquoten, der Ausschlusskriterien und die damit verbundene Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen des Fonds auf Nachhaltigkeitsfaktoren wurde im Geschäftsjahr fortlaufend im Pre- und Post-Trade Verfahren überwacht.

Etwas durch Datenveränderungen auf Seiten von MSCI ESG Research LLC aufgetretene Verstöße gegen die Ausschlusskriterien wurden geprüft und entsprechend gehandelt.

Es gab keine aktiven Verstöße gegen die definierten Ausschlusskriterien oder Mindestquoten.

Nachfolgend die Übersicht der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale sowie deren Anteil am Portfolio:

- Anteil der Investments in Unternehmen, die kontroverse/geächtete Waffen (z.B. Landminen, Streubomben, Massenvernichtungswaffen) herstellen: 0,00%

- Anteil der Investments in Unternehmen, die in Bezug auf Kontroversen auf die Umwelt in „Rot“ eingestuft sind: 0,00%
- Anteil der Investments in Unternehmen, die in Bezug auf Kontroversen auf das Klima in „Rot“ eingestuft sind: 0,00%
- Anteil der Investments in Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit Rüstungsgütern erzielen: 0,00%
- Anteil der Investments in Unternehmen, die mehr als 30% ihres Umsatzes mit der Produktion und/oder dem Vertrieb von Kraftwerkskohle erzielen: 0,00%
- Anteil der Investments in Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit der Produktion und/oder dem Vertrieb von Tabakwaren erzielen: 0,00%
- Anteil der Investments in Staaten, die als "Not Free" eingestuft werden: 0,00%
- Anteil in Wertpapieren mit einem ESG-Rating MSCI ESG Research LLC von mindestens BB: 64.29%

Die vorgenannten Angaben unterliegen keiner Prüfung durch einen Wirtschaftsprüfer oder durch andere Dritte.

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen gab es keine signifikanten Abweichungen beim Abschneiden der Nachhaltigkeitsindikatoren.

Die Nachhaltigkeitsindikatoren haben in den Vorjahren wie folgt abgeschnitten:

- Anteil der Investments in Unternehmen, die kontroverse/geächtete Waffen (z.B. Landminen, Streubomben, Massenvernichtungswaffen) herstellen
 - Jahr 2022: 0%
 - Jahr 2023: 0%
 - Jahr 2024: 0%
 - Jahr 2025: 0%
- Anteil der Investments in Unternehmen, die in Bezug auf Kontroversen auf die Umwelt in „Rot“ eingestuft sind
 - Jahr 2022: n/a
 - Jahr 2023: 0%
 - Jahr 2024: 0%
 - Jahr 2025: 0%
- Anteil der Investments in Unternehmen, die in Bezug auf Kontroversen auf das Klima in „Rot“ eingestuft sind
 - Jahr 2022: n/a
 - Jahr 2023: 0%
 - Jahr 2024: 0%
 - Jahr 2025: 0%
- Anteil der Investments in Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit Rüstungsgütern erzielen
 - Jahr 2022: 0%
 - Jahr 2023: 0%
 - Jahr 2024: 0%
 - Jahr 2025: 0%
- Anteil der Investments in Unternehmen, die mehr als 30% ihres Umsatzes mit der Produktion und/oder dem Vertrieb von Kraftwerkskohle erzielen
 - Jahr 2022: 0%
 - Jahr 2023: 0%
 - Jahr 2024: 0%
 - Jahr 2025: 0%

- Anteil der Investments in Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit der Produktion und/oder dem Vertrieb von Tabakwaren erzielen
 - Jahr 2022: 0%
 - Jahr 2023: 0%
 - Jahr 2024: 0%
 - Jahr 2025: 0%
- Anteil der Investments in Staaten, die als "Not Free" eingestuft werden
 - Jahr 2022: 0%
 - Jahr 2023: 0%
 - Jahr 2024: 0%
 - Jahr 2025: 0%
- Anteil in Wertpapieren mit einem ESG-Rating MSCI ESG Research LLC von mindestens BB
 - Jahr 2022: 63.61%
 - Jahr 2023: 64.21%
 - Jahr 2024: 62.61%
 - Jahr 2025: 64.29%

Die vorgenannten Angaben unterliegen keiner Prüfung durch einen Wirtschaftsprüfer oder durch andere Dritte.

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Der Fonds strebte keine Mindestquote in nachhaltigen Investitionen im Sinne von Art. 2 Ziff. 17 der Offenlegungs-Verordnung an. Es kann jedoch sein, dass einige der⁴⁰ Investitionen nachhaltige Investitionen im Sinne von Art. 2 Ziff. 17 der Offenlegungs-Verordnung darstellten, obwohl diese nicht angestrebt werden. Der zum Stichtag erreichte Wert ist oben angegeben.

Der positive Beitrag einer nachhaltigen Investition dieses Fonds wurde anhand einer oder mehrerer festgelegter Sustainable Development Goals („SDGs“) der Vereinten Nationen gemessen. Hierbei wurden Daten von MSCI ESG Research LLC verwendet. Diese waren

- Ziel 5 - Gleichstellung der Geschlechter – Geschlechtergleichstellung erreichen und alle Frauen und Mädchen zur Selbstbestimmung befähigen,
- Ziel 8 - Nachhaltiges Wirtschaftswachstum und menschenwürdige Arbeit für alle – dauerhaftes, breitenwirksames und nachhaltiges Wirtschaftswachstum, produktive Vollbeschäftigung und menschenwürdige Arbeit für alle fördern,
- Ziel 12 - Nachhaltige Konsum- und Produktionsweisen – nachhaltige Konsum- und Produktionsmuster sicherstellen und
- Ziel 13 - Sofortmaßnahmen ergreifen, um den Klimawandel und seine Auswirkungen zu bekämpfen

Ein positiver Beitrag einer nachhaltigen Investition dieses Fonds war gegeben, sofern das Netto-Scoring des Zielunternehmens, das durch MSCI ESG Research LLC einen Wert von -10 bis +10 zugeordnet werden kann, einen Wert von größer oder gleich 2 erhält und ein positiver Umsatz des Unternehmens aus den Bereichen:

- mit Umweltauswirkungen, darunter alternative Energie, Energieeffizienz, grünes Bauen, Vermeidung von Umweltverschmutzung, nachhaltige Wasserwirtschaft oder nachhaltige Landwirtschaft oder
- mit sozialer Wirkung, darunter Ernährung, Abwasserentsorgung, Behandlung schwerer Krankheiten, KMU-Finanzierung, Bildung, erschwingliche Immobilien oder Konnektivität.

stammt.

Sollte kein Netto-Scoring in Bezug auf die gewählten SDGs vorhanden sein, so ist die Einwertung für den positiven Beitrag ausreichend, wenn ein positiver Umsatz des

Unternehmens aus den vorgenannten Bereichen vorliegt.

Derzeit liegt noch keine verlässliche Datengrundlage zur Darstellung EU-Taxonomie konformer Investitionen sowie dem Beitrag zu den in der EU-Taxonomie genannten Umweltzielen vor.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Der Fonds strebte keine Mindestquote in nachhaltigen Investitionen im Sinne von Art. 2 Ziff. 17 der Offenlegungs-Verordnung an. Es kann jedoch sein, dass einige der Investitionen nachhaltige Investitionen im Sinne von Art. 2 Ziff. 17 der Offenlegungs-Verordnung darstellten, obwohl diese nicht angestrebt werden. Der zum Stichtag erreichte Wert ist oben angegeben.

Im Rahmen der Überprüfung, ob sich ein Einzeltitel als nachhaltige Investition qualifiziert, erfolgte eine Prüfung des „nicht schädigen“ bzw. der „erheblichen Beeinträchtigung“ anhand diverser Datenfelder, die sich u.a. auf die wichtigsten nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen beziehen, jedoch ist bspw. für den „Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen“ kein Schwellenwert festgelegt worden.

Ein „schädigen“ bzw. „erheblich beeinträchtigen“ könnte bspw. aufgrund von Kontroversen in den Bereichen Umwelt und/oder Soziales des Unternehmens oder durch die Tätigkeit des Unternehmens selbst vorliegen.

Beispielsweise konnte sich eine Investition in ein Unternehmen, das im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig ist oder mit negativen Kontroversen in Bezug auf Umwelt, Soziales und/oder Unternehmensführung behaftet ist, nicht als nachhaltige Investition qualifizieren.

Zudem durfte das Netto-Scoring einer oder mehrerer festgelegter Sustainable Development Goals („SDGs“) der Vereinten Nationen, das durch MSCI ESG Research LLC bewertet wird, nicht unter -2 liegen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fonds strebte keine Mindestquote in nachhaltigen Investitionen im Sinne von Art. 2 Ziff. 17 der Offenlegungs-Verordnung an. Es kann jedoch sein, dass einige der Investitionen nachhaltige Investitionen im Sinne von Art. 2 Ziff. 17 der Offenlegungs-Verordnung darstellten, obwohl diese nicht angestrebt werden. Der zum Stichtag erreichte Wert ist oben angegeben.

Auf der Grundlage eines Best-Effort-Ansatzes wurden die PAI-Indikatoren gem. Tabelle 1 von Anhang 1 der Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission vom 6. April 2022 verwendet, um die erreichten nachhaltigen Investitionen zu bewerten.

Den Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren wurden diverse Datenfelder von MSCI ESG Research LLC zugeordnet. Bei nachhaltigen Investitionen müssen diese einen gewissen Wert erreichen bzw. es darf kein vordefinierter Wert unterschritten werden.

Beispielsweise wurde für die Indikatoren

- THG-Emissionen
- CO₂-Fußabdruck
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird
- Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren

die Einstufung der Kontroversen auf das Klima (*Environment Climate Flag: Dieser Indikator misst die Schwere der Kontroversen im Zusammenhang mit der Politik und den Initiativen eines Unternehmens im Bereich Klimawandel und Energie. Zu den Faktoren, die sich auf diese Bewertung auswirken, gehören unter anderem eine*

frühere Verwicklung in Rechtsfälle im Zusammenhang mit Treibhausgasen, weit verbreitete oder ungeheuerliche Auswirkungen aufgrund von Treibhausgasemissionen des Unternehmens, Widerstand gegen verbesserte Praktiken und Kritik von NGO's und/oder anderen Beobachtern.) überprüft. Entsprechend durfte hier keine Einstufung „Rot“ oder „Orange“ erfolgen. „Rot“ weist auf eine laufende sehr schwerwiegende ESG-Kontroverse hin, in die ein Unternehmen direkt durch seine Handlungen, Produkte oder Tätigkeiten verwickelt ist. „Orange“ weist auf eine schwerwiegende laufende Kontroverse hin, in die das Unternehmen direkt involviert ist, oder auf eine sehr schwerwiegende Kontroverse, die entweder teilweise gelöst ist oder indirekt auf die Handlungen, Produkte oder Tätigkeiten des Unternehmens zurückzuführen ist.

In Bezug auf den Indikator

- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind

durfte der Emittent nicht mit „Ja“ gekennzeichnet sein, da er sonst die Anforderungen an eine nachhaltige Investition nicht erfüllt.

Weitere Informationen zu dem Verfahren können bei der Verwaltungsgesellschaft angefragt werden.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Der Fonds strebte keine Mindestquote in nachhaltigen Investitionen im Sinne von Art. 2 Ziff. 17 der Offenlegungs-Verordnung an. Es kann jedoch sein, dass einige der Investitionen nachhaltige Investitionen im Sinne von Art. 2 Ziff. 17 der Offenlegungs-Verordnung darstellten, obwohl diese nicht angestrebt werden. Der zum Stichtag erreichte Wert ist oben angegeben.

42

Die nachhaltigen Investitionen stehen im Einklang mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, indem Investitionen in Unternehmen, nur als nachhaltige Investition eingestuft werden können, die in Bezug auf die Einhaltung des UN Global Compact mit „Pass“ und in Bezug auf die Einhaltung der Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen nicht mit „Fail“ kategorisiert sind.

„Pass“ gibt einen Hinweis darauf, dass das Unternehmen in keine ESG-Kontroversen verwickelt ist oder seine Verwicklung auf der Grundlage der Methodik des Datenanbieters als nicht umfangreich oder nicht sehr schwerwiegend eingestuft wird.

„Fail“ zeigt an, dass das Unternehmen die OECD-Leitsätze nicht erfüllt.

Weitere Informationen zu dem Verfahren können bei der Verwaltungsgesellschaft angefragt werden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fondsmanager des Fonds berücksichtigte die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (sogenannte „principle adverse impacts“ („PAI’s“)) von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren im Sinne des Artikel 7 Absatz 1 a) der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor.

Nachhaltigkeitsfaktoren werden in diesem Sinne definiert als Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange, die Achtung der Menschenrechte und die Bekämpfung von Korruption und Bestechung. Dies gilt nur bei direkten Investitionen. Die PAI's entsprechen denen, die in Anhang I Tabelle 1 der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 vom 6. April 2022 der Kommission zur Ergänzung der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates genannt sind.

Die Berücksichtigung erfolgte dabei durch Ausschlusskriterien und/oder Engagement und/oder durch Stimmrechtsabgabe. Detaillierte Informationen können aus dem Verkaufsprospekt des Fonds entnommen werden.

Angaben zu den einzelnen PAI's können bei der Verwaltungsgesellschaft kostenlos angefragt sowie in der auf der Internetseite www.dje.lu veröffentlichten "Erklärung zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren" eingesehen werden.

Daneben können die Werte zu den einzelnen PAI's für das Portfolio zum Stichtag aus der nachfolgenden Tabelle entnommen werden. Der Wert „Coverage“ gibt den Prozentsatz des Portfolios an für den entsprechenden Daten zur Berechnung vorlagen.

Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird				
Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen	Messgröße	Auswirkungen	Coverage	
KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEOZUGENE INDIKATOREN				
Treibhausgasemissionen	1. THG-Emissionen	Scope-1-Treibhausgasemissionen	24.651,92	62,61 %
		Scope-2-Treibhausgasemissionen	3.985,35	62,61 %
		Scope-3-Treibhausgasemissionen	99.962,99	62,61 %
		THG-Emissionen insgesamt	128.877,03	62,61 %
	2. CO2-Fußabdruck	CO2-Fußabdruck	17,12	63,21 %
	3. THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	751,64	63,21 %
	4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	9,04 %	62,61 %
5. Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen	Energieerzeugung: 61,45 % Verbrauch: 61,45 %	Energieerzeugung: 62,00 % Verbrauch: 62,00 %	
6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren	NACE A:0,000000 NACE B:0,090982 NACE C:0,312614 NACE D:0,276691 NACE E:0,000000 NACE F:0,000000 NACE G:0,004366 NACE H:0,027343 NACE L:0,000000	NACE A:62,00 % NACE B:62,00 % NACE C:62,00 % NACE D:62,00 % NACE E:62,00 % NACE F:62,00 % NACE G:62,00 % NACE H:62,00 % NACE L:62,00 %	
Biodiversität	7. Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität, sofern sich die Tätigkeiten dieser Unternehmen nachteilig auf diese Gebiete auswirken	7,84 %	66,60 %

Wasser	8. Emissionen in Wasser	Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0,17	15,95 %
Abfall	9. Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	Tonnen gefährlicher und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0,03	62,22 %
INDIKATOREN IN DEN BEREICHEN SOZIALES UND BESCHÄFTIGUNG, ACHTUNG DER MENSCHENRECHTE UND BEKÄMPFUNG VON KORRUPTION UND BESTECHUNG				
Soziales und Beschäftigung	10. Verstöße gegen die UNGC- Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	0,00 %	64,17 %
	11. Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben	0,00 %	62,61 %
	12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	12,24 %	60,06 %
	13. Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	36,62 %	63,21 %
	14. Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	0,00 %	64,17 %
Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen				

Umwelt	15. THG-Emissionsintensität	THG-Emissionsintensität der Länder, in die investiert wird	1.402,08	100,00 %
Soziales	16. Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen (absolute Zahl und relative Zahl, geteilt durch alle Länder, in die investiert wird)	0	100,00 %
Indikatoren für Investitionen in Immobilien				
Fossile Brennstoffe	17. Engagement in fossilen Brennstoffen durch die Investition in Immobilien	Anteil der Investitionen in Immobilien, die im Zusammenhang mit der Gewinnung, der Lagerung, dem Transport oder der Herstellung von fossilen Brennstoffen stehen	n.a.	n.a.
Energieeffizienz	18. Engagement in Immobilien mit schlechter Energieeffizienz	Anteil der Investitionen in Immobilien mit schlechter Energieeffizienz	n.a.	n.a.
Weitere Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren				
Emissionen	Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO2-Emissionen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Initiativen zur Verringerung der CO2-Emissionen im Sinne des Übereinkommens von Paris umsetzen	20,23 %	61,98 %
Menschenrechte	Fehlende Sorgfaltspflicht	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Sorgfaltsprüfung zur Ermittlung, Verhinderung, Begrenzung und Bewältigung nachteiliger Auswirkungen auf die Menschenrechte durchführen	4,94 %	61,98 %



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden **Investitionen**, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.01.2025 - 31.12.2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Goldbarren		29,23%	
Holcim Ltd	Industrie	1,59%	Schweiz
POLAND GOVERNMENT BOND	Staat	1,30%	Polen
BUONI POLIENNALI DEL TES	Staat	1,29%	Italien
FORTUM OYJ	Dienstleistungen	1,27%	Finnland
Microsoft Corp	Technologie	1,18%	USA
META PLATFORMS INC	Kommunikation	1,10%	USA
MARS INC	Konsumgüter, nicht-zyklisch	1,10%	USA
MCDONALD'S CORP	Konsumgüter, zyklisch	1,07%	USA
Eli Lilly & Co	Konsumgüter, nicht-zyklisch	1,06%	USA
Siemens AG-Reg	Industrie	1,06%	Deutschland
Deutsche Boerse AG	Finanzen	1,01%	Deutschland
Xtrackers Physical Silver EUR		0,97%	Deutschland
NVIDIA Corp	Technologie	0,92%	USA
Newmont Corp	Grundstoffe	0,91%	USA

47



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Mit nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen gemeint, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie beitragen. Der Anteil betrug per Geschäftsjahresende 64.29% des Portfolios des Fonds.

Die Werte in den vorangegangenen Jahren lauten wie folgt:

- 2024: 62,61%

- 2023: 64,21%

- 2022: 63,61%.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die für den Fonds festgelegten Ausschlusskriterien wurden für alle direkten Investitionen angewendet.

Der Fonds strebte keine Mindestquote in nachhaltigen Investitionen im Sinne von Art. 2 Ziff. 17 der Offenlegungs-Verordnung an. Es kann jedoch sein, dass einige der Investitionen nachhaltige Investitionen im Sinne von Art. 2 Ziff. 17 der Offenlegungs-Verordnung darstellten, obwohl diese nicht angestrebt werden. Der zum Stichtag erreichte Wert kann aus der nachfolgenden Grafik entnommen werden.

Mindestens 50% des Fondsvermögens mussten in Wertpapieren angelegt sein, für die ein ESG-Rating MSCI ESG Research LLC von mindestens BB vorhanden war.

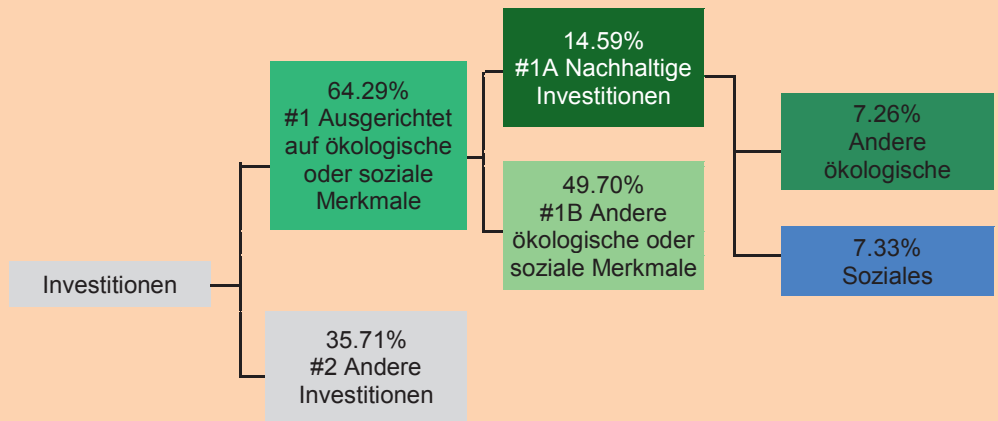
Andere Investitionen (u.a. Bankguthaben, Derivate etc.) waren auf 50% begrenzt.

Die Vermögensallokation zum Stichtag sah wie folgt aus:

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.

- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Sektor	In % der Vermögenswerte
Ohne Zuordnung	30,76%
Technologie	10,46%
Konsumgüter, nicht-zyklisch	10,08%
Grundstoffe	9,63%
Industrie	7,63%
Kommunikation	7,52%
Finanzen	7,37%
Konsumgüter, zyklisch	5,14%
Dienstleistungen	4,51%
Staat	3,03%
Energie	2,16%
	1,69%

Die Aufteilung der vorgenannten Sektoren in Sektoren und Teilsektoren der Wirtschaft, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Herstellung, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen gemäß der Begriffsbestimmung in Artikel 2 Nummer 62 der Verordnung (EU) 2018/1999 des Europäischen Parlaments und des Rates erzielen, ist nach aktuellem Stand nicht möglich. Der Gesamtanteil der

Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind, betrug zum Stichtag 9,04 %.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Fonds strebte kein Mindestmaß an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel an, die mit der EU-Taxonomie konform sind (ökologisch nachhaltige Investitionen), an. Die vom Fonds getätigten nachhaltigen Investitionen konnten jedoch mit der EU-Taxonomie konform sein. Derzeit liegt noch keine verlässliche Datengrundlage zur Darstellung EU-Taxonomie konformer Investitionen vor. Entsprechend wird der Anteil mit 0% gegenzeichnet.

● Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonmiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie¹ investiert?



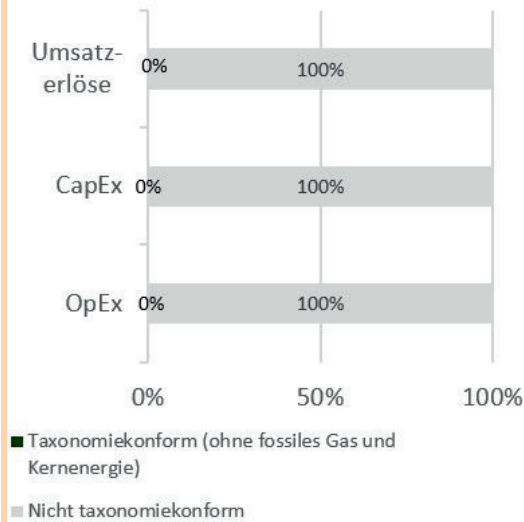
¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonmiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonmiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonmiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

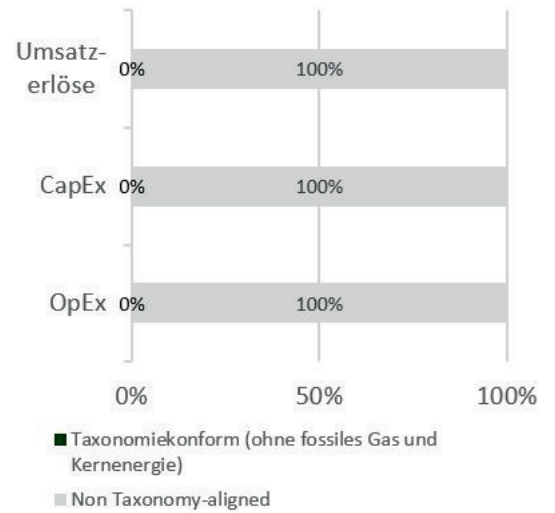
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige "Umweltfreundlichkeit" der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonmiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen*



2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*



Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

*Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Für den Fonds wurde kein Mindestanteil an Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten im Sinne der EU-Taxonomie festgelegt. Derzeit liegt noch keine verlässliche Datengrundlage zur Darstellung von Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten im Sinne der EU-Taxonomie vor. Entsprechend wird der Anteil mit 0% gekennzeichnet.

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Derzeit liegt noch keine verlässliche Datengrundlage zur Darstellung EU-Taxonomie konformer Investitionen vor. Ein Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen ist daher nicht möglich.



● **Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Die Zuordnung einer Investition in nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, erfolgte, sofern ein positiver Umsatz des Unternehmens aus den Bereichen:


- mit Umweltauswirkungen, darunter alternative Energie, Energieeffizienz, grünes Bauen, Vermeidung von Umweltverschmutzung, nachhaltige Wasser-wirtschaft oder nachhaltige Landwirtschaft

größer ist als der positive Umsatz aus dem Bereich

- mit sozialer Wirkung, darunter Ernährung, Abwasserentsorgung, Behandlung schwerer Krankheiten, KMU-Finanzierung, Bildung, erschwingliche Im-mobilien oder Konnektivität.

Der zum Stichtag erreichte Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, lautet: 7.26%.

● **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Die Zuordnung einer Investition in diesen Bereich erfolgt, sofern ein positiver Umsatz des Unternehmens aus den Bereichen:

- mit sozialer Wirkung, darunter Ernährung, Abwasserentsorgung, Behandlung schwerer Krankheiten, KMU-Finanzierung, Bildung, erschwingliche Immobilien oder Konnektivität
- mit Umweltauswirkungen, darunter alternative Energie, Energieeffizienz, grünes Bauen, Vermeidung von Umweltverschmutzung, nachhaltige Wasserwirtschaft oder nachhaltige Landwirtschaft

Der zum Stichtag erreichte Anteil sozial nachhaltiger Investitionen lautet: 7.33%.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Der Fonds konnte in Anlagen investieren, die nicht als auf die geförderten Merkmale ausgerichtet gelten (#2 Andere Investitionen). Diese verbleibenden Anlagen können alle in der spezifischen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen umfassen, unter anderem Wertpapiere, die über kein ESG-Rating von MSCI ESG Research LLC verfügen sowie Derivate, Bankguthaben etc.

Im Einklang mit der Marktpositionierung dieses Fonds bestand der Zweck dieser verbleibenden Anlagen darin, den Anlegern ein Engagement in nicht-ESG-ausgerichteten Anlagen zu ermöglichen und gleichzeitig ein überwiegendes Engagement in ökologisch und/oder sozial ausgerichteten Anlagen sicherzustellen. Die verbleibenden Anlagen konnten vom Portfoliomanagement zu Performance-, Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecken weiter verwendet werden.

Für die „#2 Andere Investitionen“ galten keine Mindestumwelt- oder Sozialschutzmaßnahmen. Ausnahmen bildeten die direkten Investitionen, für die die festgelegten Ausschlüsse Anwendung finden.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen des Fonds auf Nachhaltigkeitsfaktoren erfolgte dabei durch Ausschlusskriterien und/oder Engagement und/oder durch Stimmrechtsabgabe.

Die Einhaltung der Ausschlusskriterien wurde im Geschäftsjahr fortlaufend im Pre- und Post-Trade Verfahren überwacht. Etwaige durch Datenveränderungen auf Seiten von MSCI ESG Research LLC aufgetretene Verstöße gegen die Ausschlusskriterien wurden geprüft und entsprechend gehandelt.

Die Gesellschaften, in die investiert wurde, werden hinsichtlich wichtiger Angelegenheiten mit Hilfe der Analysen eines Stimmrechtsberaters im Sinne von Art. 1 Abs. 6 Nr. 2 des Gesetzes vom 24. Mai 2011 überwacht, auch in Bezug auf Strategie, finanzielle und nicht finanzielle Leistung und Risiko, Kapitalstruktur, soziale und ökologische Auswirkungen und Corporate Governance. Als Stimmrechtsberater fungiert die IVOX GLASS LEWIS GMBH.

Bei der Abgabe von Stimmrechtsempfehlungen des Stimmrechtsberaters zu den Tagespunkten der Hauptversammlungen der Gesellschaften, in die investiert wurde, wurden ESG-Faktoren berücksichtigt. Eine detaillierte Auflistung der einzelnen Maßnahmen auf Fondsebene ist nicht möglich, da die Stimmrechtsabgabe gegenüber den Unternehmen über das Gesamtinvestitionsvolumen der verwalteten Fonds erfolgt.

Das direkte Engagement gegenüber den Unternehmen erfolgt durch den Fondsmanager des Fonds. Im Rahmen des Engagements stellen Treffen von Unternehmensvertretern und Vorständen eine Möglichkeit dar auf Portfoliogesellschaften Einfluss zu nehmen. ESG relevante Themen sind inzwischen ein fester Bestandteil in jedem Unternehmensmeeting. Eventuell bestehende Kontroversen bei den Portfoliounternehmen werden generell in Gesprächen mit dem betroffenen Unternehmen adressiert.

Neben der Diskussion des gegenwärtigen Marktumfeldes und der aktuellen Chancen und Herausforderungen stehen hier z. B. auch öffentlich bekannte zukünftige Investitionsvorhaben und stellenweise mögliche Expansionen in andere Märkte mitunter auf der Agenda. Die Analysten können daher bei solchen Diskussionen über die strategische Ausrichtung des Unternehmens sowohl Zustimmung als auch Abneigung gegenüber den Führungsebenen der Portfoliogesellschaften zur Sprache bringen.

Die Analysten sind dazu angehalten, ESG-relevante Themen (Chancen und Risiken) zu adressieren und zu erörtern. Kritische bzw. aus dem ESG-Blickwinkel adressierbare Themen, die sich auch auf Basis der PAI-Indikatoren auf Unternehmensebene ableiten lassen, werden bewusst und auch konsequent angesprochen. Ferner wird auch die Umsetzung der von Unternehmen angekündigten Maßnahmen genau kontrolliert und in persönlichen Gesprächen diskutiert.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?



Für den Fonds wurde kein Referenzwert bestimmt, um festzustellen, ob dieses Finanzprodukt auf die beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

STANDORTE

MÜNCHEN

DJE Kapital AG
Pullacher Straße 24
82049 Pullach
Deutschland

T +49 89 790453-0
F +49 89 790453-185
E info@dje.de

FRANKFURT AM MAIN

DJE Kapital AG
Grillparzerstraße 15
60320 Frankfurt am Main
Deutschland

T +49 69 66059369-0
F +49 69 66059369-815
E frankfurt@dje.de

KÖLN

DJE Kapital AG
Spichernstraße 44
50672 Köln
Deutschland

T +49 221 9140927-0
F +49 221 9140927-825
E koeln@dje.de

ZÜRICH

DJE Finanz AG
Talstrasse 37 (Paradeplatz)
8001 Zürich
Schweiz

T +41 43 34462-80
F +41 43 34462-89
E info@djefinanz.ch

LUXEMBURG

DJE Investment S.A.
22 A, Schaffmill
6778 Grevenmacher
Luxemburg

T +352 26 9252-20
F +352 26 9252-52
E info@dje.lu