

**DJE GOLD &
STABILITÄTSFONDS
HALBJAHRESBERICHT
ZUM 30. JUNI 2024**

INHALTSVERZEICHNIS

Verwaltung, Vertrieb und Beratung	3
Fondsmanagerkommentar	4
Geografische und wirtschaftliche Aufteilung	5
Wertentwicklung	7
Risiko-Ertrags-Diagramm	7
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens	8
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2024	10
Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2024 bis 30. Juni 2024	17
Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2024	19

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 2023:
17.227.137,96 Euro

**VERWALTUNGSRAT
DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT
(LEITUNGSORGAN)**
(Stand: 30. Juni 2024)

VORSITZENDER DES VERWALTUNGSRATES

Dr. Jens Ehrhardt
Vorstandsvorsitzender
der DJE Kapital AG
Pullach

STELLVERTRETENDER VERWALTUNGSRATSVORSITZENDER

Dr. Ulrich Kaffarnik
Vorstand der DJE Kapital AG
Pullach

VERWALTUNGSRATSMITGLIEDER

Peter Schmitz
Vorstand der DJE Kapital AG
Pullach

Thorsten Schrieber
Vorstand der DJE Kapital AG
Pullach

Bernhard Singer
Luxemburg

GESCHÄFTSFÜHRER DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

Mirko Bono
Manuela Kugel
Lukas Baginski

VERWAHRSTELLE, ZENTRALVERWALTUNG SOWIE REGISTER- UND TRANSFERSTELLE

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

Eigenkapital zum 31. Dezember 2023:
1.230.499.250 Euro

ZAHLSTELLE GROSSHERZOGTUM LUXEMBURG

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

ZAHL- UND INFORMATIONSSTELLE BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND

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

VERTRIEBS- UND INFORMATIONSSTELLE 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

In den ersten sechs Monaten des Jahres 2024 hielt die US-Zentralbank weiter an ihrer restriktiven Geldpolitik fest. Die US-Leitzinsen bildeten ein Plateau im Bereich von 5,5%. Zum ersten Mal in der Geschichte begann die Europäische Zentralbank vor der amerikanischen Notenbank die Zinsen zu senken. Die Wirtschaft in den USA zeigte sich trotz der hohen Zinsen weiterhin resilient, und die Arbeitslosenzahlen verharrten auf niedrigem Niveau. Die Markterwartung hinsichtlich einer „harten Landung“ der US-Wirtschaft nahm in den letzten zwölf Monaten von 26% auf 5% ab, während „keine Landung“ von 3% auf 26% zunahm. Die Aktienmärkte entwickelten sich positiv.

Der amerikanische Aktienmarkt, gemessen am S&P 500, stieg seit Jahresanfang (in US-Dollar) um rund 15,29%. Der deutsche Aktienindex DAX stieg um rund 8,86% und der breite europäische Markt, gemessen am Kurs des STOXX Europe 600, um circa 9,52%. Insgesamt gewannen weltweite Aktien, gemessen am MSCI World Index (in Euro), circa 15,68% in der Betrachtungsperiode.

Anleihen boten im 1. Halbjahr 2024 keinen Schutz. Die Kurse 10- bzw. 30-jähriger US-Staatsanleihen gaben um rund 1,96% bzw. 6,22% nach. Der US-Dollar wertete gegenüber dem Euro seit Jahresbeginn von 1,10 auf 1,07 EUR/USD auf. In einem Umfeld anhaltend hoher Zinsen, eines aufwertenden US-Dollar, von Inflationsraten über den Zielmarken der Zentralbanken sowie eines herausfordernden makroökonomischen Umfelds stieg der Goldpreis in der Betrachtungsperiode um 12,79% in US-Dollar und 16,16% in Euro an. Neben makroökonomischen und geopolitischen Ereignissen wurde die Goldpreisentwicklung vor allem von den anhaltend positiven Nettokäufen der Zentralbanken, insbesondere der People's Bank of China (PBOC), beeinflusst.

Die langfristige Wertaufbewahrung und Inflationsabsicherung, die Performance in Krisenzeiten, die effektive Portfoliodiversifizierung (gegenüber dem US-Dollar) und kein Ausfallrisiko machen Gold für Zentralbanken attraktiv. Goldanlagen bleiben auch in Zukunft einer der Kernbestandteile des Fonds. Neben seinem Charakter als „sicherer Hafen“ in rezessionären/unsicheren Zeiten dürften ein anhaltend hohes Interesse vieler Zentralbanken an Gold, die Rückkehr der Nachfrage durch Gold-ETFs (die im 1. Halbjahr 2024 schwach war) sowie eine gemäßigtere Fed den Goldpreis auch im 2. Halbjahr 2024 positiv unterstützen.

Der Dje Gold & Stabilitätsfonds erzielte im Betrachtungszeitraum auf Basis der Fondswährung Schweizer Franken eine positive Wertentwicklung in Höhe von 11,34% (P-Tranche). Aufgrund der Abwertung des Schweizer Franken gegenüber der europäischen Gemeinschaftswährung fiel der Gewinn in Euro mit circa 7,37% niedriger aus. 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.

Positive Performancebeiträge kamen darüber hinaus auch aus den Aktienanlagen. Auf Einzelwertebene kamen die höchsten Beiträge zur Gesamtperformance des Fonds aus den Engagements beim amerikanischen Technologieunternehmen Nvidia, von den beiden Pharmaunternehmen Novo Nordisk (Dänemark) und Eli Lilly (USA) sowie vom japanischen Finanzdienstleister Sumitomo Mitsui Financial und dem amerikanischen Onlineversandhändler Amazon.

Negativ aus dem Segment der Aktienanlagen wirkten sich dagegen unter anderem die Positionen in den beiden amerikanischen Unternehmen Adobe (Software) und Zoetis (Tiergesundheit), dem deutschen Automobilhersteller Porsche sowie dem südafrikanisch-britischen Bergbauunternehmen Anglo American und dem schweizerischen Unternehmen Sika (Spezialitätenchemie) aus.

Die Aktienquote lag im Berichtszeitraum in einer Bandbreite von 35% bis 42% des NAV. Die Gewichtung im Rentenbereich lag im Berichtszeitraum in einer Bandbreite zwischen 29% und 32% des NAV.

ANTEILKLASSEN

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, Anteilklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden.

Derzeit bestehen die folgenden Anteilklassen mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

	Anteilkasse PA	Anteilkasse XP
WP-Kenn-Nr.:	A0M67Q	A0NC62
ISIN-Code:	LU0323357649	LU0344733745
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %	keiner
Rücknahmeabschlag:	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	
Vereinigte Staaten von Amerika	31,64 %
Deutschland	8,52 %
Vereinigtes Königreich	5,32 %
Schweiz	4,56 %
Dänemark	3,05 %
Frankreich	2,93 %
Japan	2,36 %
Finnland	2,16 %
Norwegen	1,67 %
Italien	1,45 %
Niederlande	1,05 %
Indonesien	0,96 %
Spanien	0,61 %
Taiwan	0,61 %
Mexiko	0,59 %
Südafrika	0,54 %
Südkorea	0,53 %
Kanada	0,52 %
Belgien	0,48 %
Chile	0,47 %
Luxemburg	0,07 %
Wertpapiervermögen	70,09 %
Edelmetall Gold	28,84 %
Bankguthaben ²	0,90 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,17 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung	
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	10,35 %
Staatsanleihen	7,11 %
Pharmazentika, Biotechnologie & Biowissenschaften	5,91 %
Software & Dienste	4,86 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	4,83 %
Groß- und Einzelhandel	4,80 %
Diversifizierte Finanzdienste	4,19 %
Versicherungen	3,21 %
Versorgungsbetriebe	2,95 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	2,94 %
Energie	2,51 %
Banken	2,34 %
Investitionsgüter	2,33 %
Media & Entertainment	2,14 %
Telekommunikationsdienste	1,85 %
Hardware & Ausrüstung	1,53 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	1,32 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1,15 %
Transportwesen	0,97 %
Verbraucherdienste	0,93 %
Immobilienmanagement und Entwicklung	0,52 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	0,50 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,48 %
Automobile & Komponenten	0,37 %
Wertpapiervermögen	70,09 %
Edelmetall Gold	28,84 %
Bankguthaben ²	0,90 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,17 %
	100,00 %

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

² Siehe Erläuterungen zum Bericht.

GEOGRAFISCHE LÄNDERAUFTHEILUNG¹

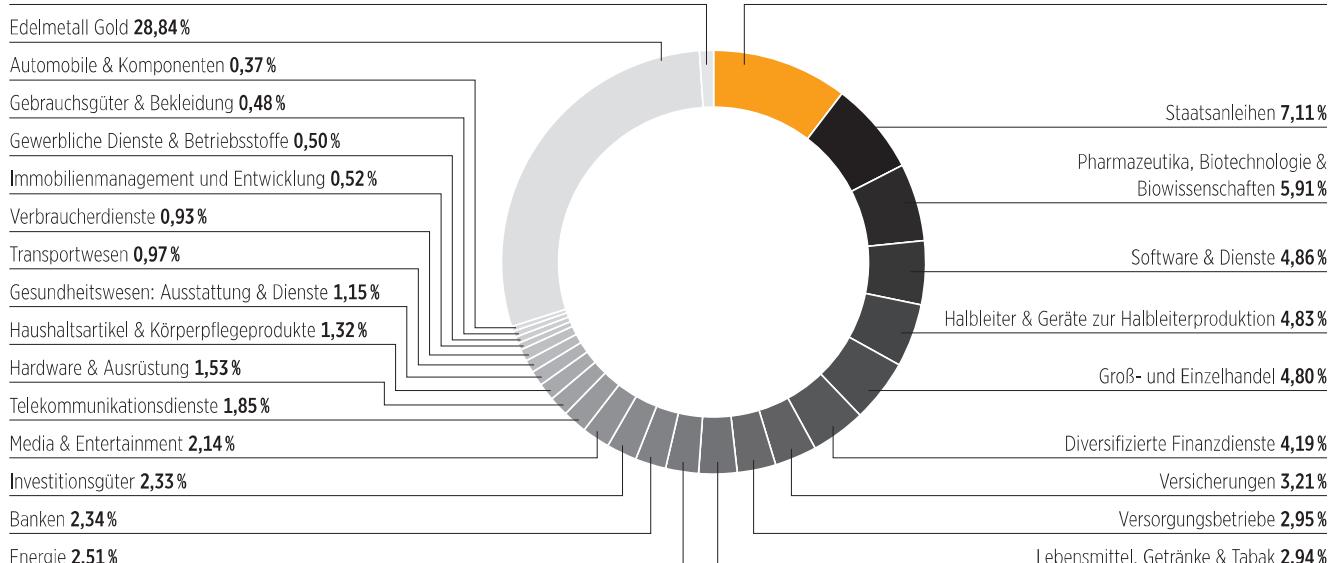
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten
(inkl. Bankguthaben) **1,07 %**



6

WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG¹

Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten
(inkl. Bankguthaben) **1,07 %**



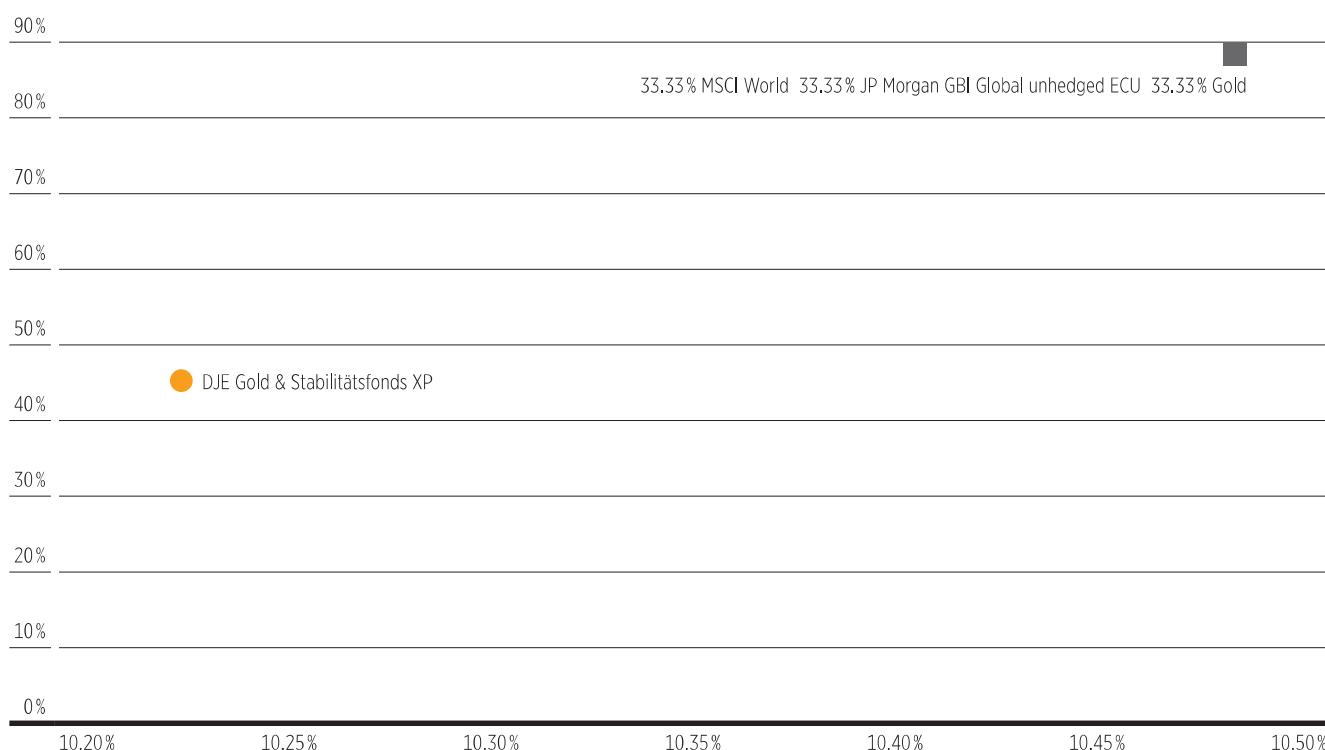
WERTENTWICKLUNG DES DJE GOLD & STABILITÄTSFONDS ANTEILKLASSE XP IN CHF SEIT AUFLEGUNG AM 1. APRIL 2008



Monatsendaten, Quelle: Dje Investment S.A.

7

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



ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-FONDSVERMÖGENS

zum 30. Juni 2024

	CHF 31. Dezember 2023	CHF 30. Juni 2024
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten zum 31. Dezember 2023: CHF 122,000,171,56) (Wertpapiereinstandskosten zum 30. Juni 2024: CHF 123,592,566,87)	124,561,455,81	139,610,798,32
Edelmetall Gold	54,846,624,18	57,442,445,10
Bankguthaben ^{1,2}	2,878,307,49	1,787,197,68
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	550,800,00	0,00
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	3,544,014,84	130,730,88
Zinsforderungen	687,837,47	715,169,43
Dividendenforderungen	2,416,86	58,038,01
Forderungen aus Absatz von Anteilen	851,619,49	57,774,14
Forderungen aus Devisengeschäften	0,00	120,000,00
	187,923,076,14	199,922,153,56
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-559,809,44	-243,002,92
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	0,00	-120,330,29
Verwaltungsvergütung/Fondsmanagementvergütung ³	-232,844,70	-234,399,68
Verwahrstellenvergütung ³	-9,953,49	-10,024,76
Performancevergütung	0,00	-73,640,40
Zentralverwaltungsstellenvergütung ³	-4,794,92	-4,789,01
Register- und Transferstellenvergütung	-483,09	-236,76
Taxe d'abonnement ⁴	-23,069,28	-24,222,78
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	869,59	-11,305,85
	-830,085,33	-721,952,45
Netto-Fondsvermögen	187,092,990,81	199,200,201,11
Umlaufende Anteile	1,586,729,004	1,517,239,090

¹ Die gehaltenen Bankguthaben sind nicht durch eine Einrichtung zur Sicherung der Einlagen geschützt.² Siehe Erläuterungen zum Bericht.³ Rückstellungen für den Zeitraum 1. Juni 2024 bis 30. Juni 2024.⁴ Rückstellungen für das 2. Quartal 2024.

ZURECHNUNG AUF DIE ANTEILKLASSEN

	31. Dezember 2023	30. Juni 2024
Anteilkasse PA		
Anteiliges Netto-Fondsvermögen	181.002.793,86 CHF	192.605.907,54 CHF
Umlaufende Anteile	1.537.053,369	1.469.058,432
Anteilwert	117,76 CHF	131,11 CHF
Anteilkasse XP		
Anteiliges Netto-Fondsvermögen	6.090.196,95 CHF	6.594.293,57 CHF
Umlaufende Anteile	49.675,635	48.180,658
Anteilwert	122,60 CHF	136,87 CHF

ENTWICKLUNG DER ANZAHL DER ANTEILE IM UMLAUF

	31. Dezember 2023	30. Juni 2024
	Stück	Stück
Anteilkasse PA		
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.565.313,136	1.537.053,369
Ausgegebene Anteile	149.145,793	55.565.060
Zurückgenommene Anteile	-177.405,560	-123.559,997
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	1.537.053,369	1.469.058,432
Anteilkasse XP		
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	69.028,635	49.675,635
Ausgegebene Anteile	13.109,000	3.195,023
Zurückgenommene Anteile	-32.462,000	-4.690,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	49.675,635	48.180,658

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. JUNI 2024

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert CHF	%-Anteil vom NFV ¹
AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Dänemark								
DK0060336014	Novogenesis A/S	DKK	19.860	0	19.860	427,0000	1.093.935,76	0,55
DK0062498333	Novo-Nordisk AS	DKK	4.402	9.840	23.660	1.000,4000	3.053.325,62	1,53
							4.147.261,38	2,08
Deutschland								
DE0008404005	Allianz SE	EUR	0	0	6.992	261,6000	1.759.235,31	0,88
DE000PAG9113	Dr. Ing. h.c. F. Porsche AG -VZ-	EUR	10.900	0	10.900	70,4800	738.885,54	0,37
DE0005810055	Dte. Börse AG	EUR	0	0	14.847	193,9500	2.769.575,86	1,39
DE0005557508	Dte. Telekom AG	EUR	0	0	57.400	23,5000	1.297.372,02	0,65
DE000ENAG999	E.ON SE	EUR	0	0	91.900	12,3650	1.092.935,18	0,55
DE0008402215	Hannover Rück SE	EUR	0	0	9.467	236,8000	2.156.149,39	1,08
DE0007164600	SAP SE	EUR	3.600	3.000	8.616	187,9800	1.557.765,60	0,78
DE000A1ML7J1	Vonovia SE	EUR	56.000	15.400	40.600	26,6700	1.041.438,96	0,52
							12.413.357,86	6,22
Frankreich								
FR0000120644	Danone S.A.	EUR	0	0	18.300	56,9400	1.002.197,52	0,50
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A.	EUR	0	0	5.670	203,1000	1.107.586,76	0,56
FR0000120321	L'Oréal S.A.	EUR	0	1.194	1.396	409,3000	549.555,98	0,28
FR0000120271	TotalEnergies SE	EUR	7.770	27.013	36.931	62,4500	2.218.238,73	1,11
							4.877.578,99	2,45
Japan								
JP3890350006	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	JPY	0	0	38.900	10.725,0000	2.332.124,63	1,17
JP3910660004	Tokio Marine Holdings Inc.	JPY	43.200	0	43.200	6.005,0000	1.450.112,22	0,73
JP3571400005	Tokyo Electron Ltd.	JPY	0	6.200	4.700	34.900,0000	916.913,02	0,46
							4.699.149,87	2,36
Kanada								
CA0084741085	Agnico Eagle Mines Ltd.	USD	17.430	0	17.430	66,3800	1.040.588,99	0,52
							1.040.588,99	0,52
Luxemburg								
JE00BRX98089	CVC Capital Partners Plc. ²	EUR	8.600	0	8.600	16,9600	140.284,30	0,07
							140.284,30	0,07
Niederlande								
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	1.173	0	1.173	969,4000	1.093.668,74	0,55
NL0000395903	Wolters Kluwer NV	EUR	6.700	0	6.700	155,1000	999.473,71	0,50
							2.093.142,45	1,05
Norwegen								
NO0010096985	Equinor ASA	NOK	0	19.300	54.110	304,3500	1.388.156,88	0,70
							1.388.156,88	0,70

¹ | NFV = Netto-Fondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.² | Hauptverwaltung in Luxemburg, registriert in Jersey

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2024

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert CHF	%-Anteil vom NFV ¹
Schweiz								
CH0210483332	Compagnie Financière Richemont AG	CHF	6.859	0	6.859	140,6500	964.718,35	0,48
CH0012214059	Holcim Ltd.	CHF	0	0	40.300	79,4800	3.203.044,00	1,61
CH0012005267	Novartis AG	CHF	0	0	28.972	95,9500	2.779.863,40	1,40
							6.947.625,75	3,49
Spanien								
ES0148396007	Industria de Diseño Textil S.A.	EUR	12.600	0	27.002	46,6000	1.210.226,40	0,61
							1.210.226,40	0,61
Südafrika								
US38059T1060	Gold Fields Ltd. ADR	USD	32.000	0	78.200	15,2900	1.075.372,27	0,54
							1.075.372,27	0,54
Südkorea								
KR7005930003	Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	0	11.800	19.900	81.500,0000	1.057.319,60	0,53
							1.057.319,60	0,53
Taiwan								
US8740391003	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	USD	7.830	0	7.830	171,6300	1.208.647,22	0,61
							1.208.647,22	0,61
Vereinigte Staaten von Amerika								
US02079K1079	Alphabet Inc.	USD	0	3.882	15.800	186,8600	2.655.327,08	1,33
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	0	3.020	14.758	197,8500	2.626.081,22	1,32
US0378331005	Apple Inc.	USD	10.300	0	10.300	214,1000	1.983.346,00	1,00
US0382221051	Applied Materials Inc.	USD	5.255	0	5.255	232,5300	1.098.996,49	0,55
US1273871087	Cadence Design Systems Inc.	USD	0	1.850	3.900	307,9200	1.080.058,05	0,54
US1667641005	Chevron Corporation	USD	0	6.750	6.455	156,3200	907.518,29	0,46
US5324571083	Eli Lilly and Company	USD	665	0	3.500	909,0400	2.861.512,39	1,44
US35671D8570	Freeport-McMoRan Inc.	USD	24.675	0	24.675	48,3200	1.072.330,55	0,54
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	USD	0	3.650	13.034	199,1700	2.334.781,44	1,17
US5128071082	Lam Research Corporation	USD	1.550	0	1.550	1.055,8300	1.471.872,83	0,74
US57636Q1040	Mastercard Inc.	USD	2.510	0	2.510	442,7500	999.486,39	0,50
US30303M1027	Meta Platforms Inc.	USD	2.300	0	2.300	519,5600	1.074.751,69	0,54
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	0	4.000	5.360	452,8500	2.183.050,36	1,10
US64110L1061	Netflix Inc.	USD	880	0	880	684,3400	541.625,61	0,27
US6516391066	Newmont Corporation	USD	12.600	14.780	40.950	41,8400	1.540.955,78	0,77
US67066G1040	NVIDIA Corporation	USD	20.943	6.900	17.570	123,9900	1.959.309,37	0,98
US8716071076	Synopsys Inc.	USD	0	1.000	2.340	595,0000	1.252.210,72	0,63
US92343V1044	Verizon Communications Inc.	USD	36.360	0	64.934	40,8200	2.383.909,42	1,20
US92826C8394	VISA Inc.	USD	1.960	0	13.560	266,5900	3.251.233,32	1,63
							33.278.357,00	16,71

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2024

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert CHF	%-Anteil vom NFV ¹
Vereinigtes Königreich								
GB00B1XZS820	Anglo American Plc.	GBP	33.550	39.600	33.550	25,0250	954.736,89	0,48
GB0009895292	AstraZeneca Plc.	GBP	0	0	8.210	123,8400	1.156.168,66	0,58
IE000S9YS762	Linde Plc. ²	USD	0	0	6.160	440,2200	2.438.906,07	1,22
GB00B10RZP78	Unilever Plc.	EUR	41.737	0	41.737	51,5000	2.067.346,30	1,04
							6.617.157,92	3,32
Börsengehandelte Wertpapiere								
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
							82.194.226,88	41,26
ANLEIHEN								
Börsengehandelte Wertpapiere								
EUR								
XS2536431617	4,750% Anglo American Capital Plc. EMTN Reg.S. v.22(2032)		0	0	2.000.000	103,9190	1.998.985,88	1,00
DE000A351ZT4	3,875% Dte. Börse AG Reg.S. v.23(2033)		0	0	1.200.000	102,9750	1.188.496,26	0,60
XS2791959906	3,500% E.ON SE EMTN Reg.S. v.24(2032)		1.000.000	0	1.000.000	98,7130	949.421,63	0,48
XS1956027947	2,125% Fortum Oyj EMTN Reg.S. v.19(2029)		0	0	3.170.000	93,7470	2.858.257,91	1,43
XS2606264005	4,000% Fortum Oyj EMTN Reg.S. v.23(2028)		0	0	1.000.000	101,1060	972.437,51	0,49
XS2559580548	4,250% Fresenius SE & Co. KGaA EMTN Reg.S. v.22(2026)		0	0	1.200.000	101,0910	1.166.751,89	0,59
XS2605914105	3,907% General Mills Inc. v.23(2029)		0	0	1.200.000	101,5180	1.171.680,15	0,59
XS2715302001	4,125% Givaudan Finance Europe BV Reg.S. v.23(2033)		0	0	500.000	102,6900	493.836,21	0,25
XS1647481206	2,150% Indonesien Reg.S. v.17(2024)		0	0	2.000.000	99,8780	1.921.253,21	0,96
IT0005518128	4,400% Italien Reg.S. v.22(2033)		0	0	2.900.000	103,7290	2.893.230,01	1,45
XS2718201515	3,875% Neste Oyj EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2031)		0	0	500.000	100,6570	484.059,51	0,24
FR001400DT99	3,250% Schneider Electric SE EMTN Reg.S. v.22(2027)		0	0	1.000.000	99,8620	960.472,72	0,48
XS2616008541	3,750% Sika Capital BV Reg.S. v.23(2026)		0	0	600.000	100,4070	579.428,72	0,29
							17.638.311,61	8,85
NOK								
NO0010786288	1,750% Norwegen Reg.S. v.17(2027)		0	0	24.000.000	95,1050	1.923.987,74	0,97
							1.923.987,74	0,97

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2024

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert CHF	%-Anteil vom NFV ¹
							USD
US00287YAY59	3,200% AbbVie Inc. v.16(2026)	0	1.800.000	2.200.000	96,5920	1.911.210,10	0,96
USG0446NAS39	2,625% Anglo American Capital Plc. Reg.S. v.20(2030)	0	0	2.600.000	85,5320	2.000.076,32	1,00
US24422EWT27	5,050% John Deere Capital Corporation v.23(2026)	0	0	2.100.000	100,0570	1.889.780,51	0,95
US9128283F58	2,250% Vereinigte Staaten von Amerika v.17(2027)	0	0	2.300.000	93,1406	1.926.688,82	0,97
US91282CGM73	3,500% Vereinigte Staaten von Amerika v.23(2033)	0	670.000	5.100.000	94,1563	4.318.808,25	2,17
						12.046.564,00	6,05
Börsengehandelte Wertpapiere						31.608.863,35	15,87

Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind

EUR							
XS2844398482	4,250% K+S Aktiengesellschaft Reg.S. v.24(2029)	600.000	0	600.000	99,7720	575.764,26	0,29
						575.764,26	0,29

Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind

EUR							
XS2555218291	4,000% Booking Holdings Inc. v.22(2026)	0	0	1.100.000	101,3780	1.072.558,96	0,54
XS2802928775	3,750% Brenntag Finance BV EMTN Reg.S. v.24(2028)	700.000	0	700.000	99,8720	672.398,23	0,34
XS2726263911	4,125% McDonald's Corporation Reg.S. v.23(2035)	0	0	2.000.000	101,6700	1.955.724,12	0,98
BE6350791073	3,875% Solvay S.A. Reg.S. v.24(2028)	1.000.000	0	1.000.000	99,9620	961.434,52	0,48
						4.662.115,83	2,34

USD							
USG0399BAB39	6,250% Antofagasta Plc. Reg.S. v.24(2034)	1.000.000	0	1.000.000	103,9280	934.710,59	0,47
USK0479SAF58	4,500% A.P.Moeller-Maersk A/S Reg.S. v.19(2029)	0	0	2.200.000	97,5434	1.930.034,90	0,97
US037833ES58	4,421% Apple Inc. v.23(2026)	0	0	1.250.000	99,4150	1.117.651,80	0,56
US037833EV87	4,300% Apple Inc. v.23(2033)	1.700.000	0	1.700.000	98,4910	1.505.878,95	0,76
US084664DA63	2,875% Berkshire Hathaway Finance Corporation v.22(2032)	0	0	1.300.000	87,9400	1.028.192,44	0,52
US14913R3C97	5,400% Caterpillar Financial Services Corporation v.23(2025)	0	0	2.000.000	99,8410	1.795.905,63	0,90

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2024

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im	Abgänge im	Bestand	Kurs	Kurswert	%-Anteil
		Berichtszeitraum	Berichtszeitraum				
USD							
US571676AB18	3,200% Mars Inc. 144A v.19(2030)	0	0	3.200.000	91,6670	2.638.199,23	1,32
US58013MFJ80	2,625% McDonald's Corporation v.19(2029)	0	0	2.300.000	89,7950	1.857.481,87	0,93
US30303M8G02	3,500% Meta Platforms Inc. v.22(2027)	0	0	3.100.000	96,1540	2.680.856,96	1,35
US91086QAS75	6,750% Mexiko v.04(2034)	1.240.000	0	1.240.000	104,6220	1.166.780,86	0,59
US595112BV48	6,750% Micron Technology Inc. v.22(2029)	0	0	500.000	106,5560	479.173,19	0,24
US595112CB74	5,875% Micron Technology Inc. v.23(2033)	0	0	1.500.000	102,8250	1.387.185,59	0,70
US594918BC73	3,500% Microsoft Corporation v.15(2055)	0	0	1.200.000	91,0330	982.482,21	0,49
US641062BA11	4,000% Nestlé Holdings Inc. 144A v.22(2025)	0	1.100.000	1.200.000	98,7060	1.065.293,78	0,53
						20.569.828,00	10,33
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						25.231.943,83	12,67
Anleihen						57.416.571,44	28,83
Wertpapiervermögen						139.610.798,32	70,09

EDELMETALL GOLD**USD**

Gold 383,444 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	892.554,1021	802.747,83	0,40
Gold 388,086 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	903.359,4248	812.465,95	0,41
Gold 394,739 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	918.845,8125	826.394,15	0,41
Gold 395,087 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	919.655,8625	827.122,69	0,42
Gold 396,373 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	921.012,3028	828.342,65	0,42
Gold 396,422 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	922.763,3821	829.917,54	0,42
Gold 398,018 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	926.478,4391	833.258,80	0,42
Gold 398,035 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	926.518,0106	833.294,39	0,42
Gold 398,448 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	927.479,3630	834.159,01	0,42
Gold 398,597 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	927.826,1948	834.470,95	0,42
Gold 399,065 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	928.915,5725	835.450,72	0,42
Gold 399,443 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	929.795,4544	836.242,06	0,42
Gold 399,589 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	930.135,3030	836.547,72	0,42
Gold 399,785 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	930.591,5381	836.958,05	0,42
Gold 399,79 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	930.603,1767	836.968,52	0,42
Gold 400,082 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	931.282,8739	837.579,82	0,42
Gold 400,305 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	931.801,9577	838.046,69	0,42
Gold 400,348 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	931.902,0500	838.136,70	0,42
Gold 400,617 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	932.528,2094	838.699,86	0,42
Gold 400,652 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	932.609,6800	838.773,13	0,42
Gold 400,818 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	932.996,0831	839.120,66	0,42
Gold 401,189 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	933.859,6710	839.897,35	0,42

¹ UNFV = Netto-Fondsvermögen. Aufgrund von Dividendsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2024

Edelmetalle	Zugänge im	Abgänge im	Bestand	Kurs	Kurswert	%-Anteil
	Berichtszeitraum	Berichtszeitraum				
USD						
Gold 401,447 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	934,460,2253	840,437,49	0,42
Gold 401,896 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	935,505,3761	841,377,48	0,42
Gold 402,284 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	936,408,5353	842,189,76	0,42
Gold 402,530 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	936,981,1569	842,704,77	0,42
Gold 402,743 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	937,476,9634	843,150,68	0,42
Gold 402,936 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	937,926,2153	843,554,74	0,42
Gold 402,988 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	938,047,2572	843,663,60	0,42
Gold 403,078 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	938,256,7529	843,852,01	0,42
Gold 403,195 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	938,529,0974	844,096,96	0,42
Gold 403,534 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	939,318,1978	844,806,66	0,42
Gold 403,625 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	939,530,0213	844,997,17	0,42
Gold 403,851 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	940,056,0882	845,470,31	0,42
Gold 403,948 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	940,281,8780	845,673,38	0,42
Gold 404,064 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	940,551,8947	845,916,22	0,42
Gold 404,153 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	940,759,0627	846,102,55	0,42
Gold 404,398 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	941,329,3565	846,615,47	0,43
Gold 404,469 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	941,494,6254	846,764,11	0,43
Gold 404,507 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	941,583,0791	846,843,66	0,43
Gold 404,684 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	941,995,0873	847,214,21	0,43
Gold 404,685 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	941,997,4151	847,216,31	0,43
Gold 404,858 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	942,400,1123	847,578,48	0,43
Gold 405,045 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	942,835,3979	847,969,97	0,43
Gold 405,062 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	942,874,9693	848,005,56	0,43
Gold 405,151 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	943,082,1372	848,191,89	0,43
Gold 405,397 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	943,654,7588	848,706,89	0,43
Gold 405,716 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	944,397,3047	849,374,72	0,43
Gold 406,032 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	945,132,8674	850,036,28	0,43
Gold 406,040 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	945,151,4892	850,053,02	0,43
Gold 407,083 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	947,579,3116	852,236,56	0,43
Gold 407,250 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	947,968,0425	852,586,18	0,43
Gold 407,415 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	948,352,1180	852,931,61	0,43
Gold 407,428 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	948,382,3784	852,958,83	0,43
Gold 408,059 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	949,851,1761	854,279,84	0,43
Gold 408,163 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	948,407,5468	852,981,47	0,43
Gold 408,864 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	951,724,9987	855,965,13	0,43
Gold 409,490 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	953,182,1577	857,275,67	0,43
Gold 409,689 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	953,645,3760	857,692,28	0,43
Gold 409,879 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	954,087,6447	858,090,04	0,43
Gold 410,445 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	955,405,1399	859,274,98	0,43
Gold 410,451 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	955,419,1062	859,287,54	0,43
Gold 410,749 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	956,112,7698	859,911,41	0,43

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2024

Edelmetalle	Zugänge im	Abgänge im	Bestand	Kurs	Kurswert	%-Anteil vom NFV ¹
	Berichtszeitraum	Berichtszeitraum				
USD						
Gold 411,745 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	958.431,1889	861.996,56	0,43
Gold 412,103 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	959.264,5162	862.746,04	0,43
Gold 412,320 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	959.769,6336	863.200,33	0,43
Gold 413,213 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	961.848,2965	865.069,85	0,43
Gold 414,04 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	963.773,3292	866.801,19	0,44
					57.442.445,10	28,84
Edelmetall Gold					57.442.445,10	28,84

BANKGUTHABEN

Kontokorrent	Währung	Zinssatz in %	Fälligkeit	Bestand in Fremdwährung	Kurswert in CHF	%-Anteil vom NFV ¹
DZ PRIVATBANK S.A. ²	AUD	4,0350	täglich	892,91	532,75	0,00
DZ PRIVATBANK S.A. ²	CAD	3,7850	täglich	1.672,11	1.097,10	0,00
DZ PRIVATBANK S.A. ²	CHF	0,5350	täglich	149.401,47	149.401,47	0,08
DZ PRIVATBANK S.A. ²	CNH	-0,3250	täglich	765,49	94,34	0,00
DZ PRIVATBANK S.A. ²	DKK	2,5350	täglich	64.851,54	8.365,75	0,00
DZ PRIVATBANK S.A. ²	EUR	3,2800	täglich	692.156,10	665.715,74	0,33
DZ PRIVATBANK S.A. ²	GBP	4,7350	täglich	12.226,10	13.902,89	0,01
DZ PRIVATBANK S.A. ²	HKD	2,9850	täglich	2.042.794,84	235.289,34	0,12
DZ PRIVATBANK S.A. ²	JPY	-0,4900	täglich	5.345.408,00	29.880,35	0,02
DZ PRIVATBANK S.A. ²	MXN	8,6350	täglich	919.095,65	44.974,44	0,02
DZ PRIVATBANK S.A. ²	NOK	3,4350	täglich	1.349,28	113,73	0,00
DZ PRIVATBANK S.A. ²	SEK	2,7850	täglich	23.666,74	1.998,27	0,00
DZ PRIVATBANK S.A. ²	SGD	2,1350	täglich	1.657,07	1.098,62	0,00
DZ PRIVATBANK S.A. ²	USD	4,8550	täglich	705.726,41	634.718,22	0,32
DZ PRIVATBANK S.A. ²	ZAR	6,8350	täglich	296,73	14,67	0,00
DZ PRIVATBANK S.A. (Initial Margin) ²	CHF		täglich	0,00	0,00	0,00
DZ PRIVATBANK S.A. (Initial Margin) ²	HKD		täglich	0,00	0,00	0,00
Summe Bankguthaben – Kontokorrent³					1.787.197,68	0,90
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten					359.760,01	0,17
Netto-Fondsvermögen in CHF					199.200.201,11	100,00

DEVISENTERMINGESCHÄFE

Zum 30. Juni 2024 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Währungsbetrag	Kurswert	%-Anteil vom NFV ¹
CHF/USD	Währungsverkäufe	22.500.000,00	20.094.811,79

¹ | NFV = Netto-Fondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.² | Die gehaltenen Bankguthaben sind nicht durch eine Einrichtung zur Sicherung der Einlagen geschützt. Die angegebenen Zinssätze sind per 30. Juni 2024. Die aufgeführten Salden der Bankguthaben sind auf Sicht fällig.³ | Siehe Erdälvorlagen zum Bericht.

ZU- UND ABGÄNGE VOM 1. JANUAR 2024 BIS 30. JUNI 2024

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				
Irland				
IE00B4BNMY34	Accenture Plc.	USD	4.100	4.100
Kanada				
CA13321L1085	Cameco Corporation	USD	0	28.400
Schweiz				
CH1335392721	Galderma Group AG	CHF	13.000	13.000
CH0418792922	Sika AG	CHF	0	4.439
Vereinigte Staaten von Amerika				
US00724F1012	Adobe Inc.	USD	793	3.000
US16411R2085	Cheniere Energy Inc.	USD	0	6.700
US4612021034	Intuit Inc.	USD	0	2.550
US6541061031	NIKE Inc.	USD	0	11.100
US91324P1021	UnitedHealth Group Inc.	USD	1.200	3.100
US98978V1035	Zoetis Inc.	USD	5.478	5.478
ANLEIHEN				
Börsengehandelte Wertpapiere				
EUR				
XS2630111982	4,000% Bayer AG EMTN Reg.S. v.23(2026)		0	1.100.000
DE000A351ZR8	3,875% Dte. Börse AG Reg.S. v.23(2026)		0	200.000
MXN				
MX0MG00001D6	7,500% Mexiko v.22(2033)		42.500.000	42.500.000
USD				
USY52758AG77	4,375% LG Chem Ltd. Reg.S. Green Bond v.22(2025)		0	2.000.000
US912828D564	2,375% Vereinigte Staaten von Amerika v.14(2024)		0	2.200.000
US912828XB14	2,125% Vereinigte Staaten von Amerika v.15(2025)		0	2.270.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
USD				
US654106AH65	2,400% NIKE Inc. v.20(2025)		0	2.100.000

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2024 bis 30. Juni 2024

Edelmetalle	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
-------------	--------------------------------	--------------------------------

EDELMETALL GOLD

USD

Gold 398,833 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	1
Gold 412,300 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	1
Gold 414,150 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	1
Gold 414,214 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	1
Gold 414,730 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	1
Gold 416,268 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	1
Gold 416,510 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	1
Gold 417,445 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	1
Gold 417,551 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	1
Gold 417,777 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	1

TERMINKONTRAKTE

CHF

EUR/CHF Future Juni 2024	85	85
EUR/CHF Future März 2024	357	85

HKD

Hang Seng Index Future Juni 2024	18	18
Hang Seng Index Future Mai 2024	36	36

DEVISENKURSE

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2024 in Schweizer Franken umgerechnet.

	Währung		
Australischer Dollar	AUD	1	1,6760
Britisches Pfund	GBP	1	0,8794
China Renminbi Offshore	CNH	1	8,1143
Dänische Krone	DKK	1	7,7520
Euro	EUR	1	1,0397
Hongkong-Dollar	HKD	1	8,6821
Japanischer Yen	JPY	1	178,8937
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,5241
Mexikanischer Peso	MXN	1	20,4360
Norwegische Krone	NOK	1	11,8635
Schwedische Krone	SEK	1	11,8436
Singapur-Dollar	SGD	1	1,5083
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	20,2273
Südkoreanischer Won	KRW	1	1.533,9260
US-Dollar	USD	1	1,1119

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2024

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 2. April 2024 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. Zum 22. November 2004 wurde die Satzung auf das Gesetz vom 20. Dezember 2002 umgestellt. 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 Koordinierung der Rechts- und Verwaltungsvorschriften betreffend bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren sowie der Richtlinie 2011/61/EU über Verwalter alternativer Investmentfonds. Die Verwaltungsgesellschaft fungiert als externer Verwalter des Fonds („AIFM“) im Sinne des Gesetzes vom 12. Juli 2013 über die Verwalter alternativer Investmentfonds (in seiner aktualisierten Fassung).

2. WESENTLICHE BUCHFÜHRUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE; ANTEILWERTBERECHNUNG

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

1. Das Netto-Fondsvermögen des Fonds lautet auf CHF („Fondswährung“).
2. Der Wert eines Anteils („Anteilwert“) lautet auf die Fondswährung, sofern nicht für etwaige weitere Anteilklassen im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt eine von der Fondswährung abweichende Währung angegeben ist (Anteilklassenwährung).
3. Der Anteilwert wird von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr Beauftragten unter Aufsicht der Verwahrstelle an jedem Bankarbeitstag in Luxemburg mit Ausnahme des 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres („Bewertungstag“) berechnet.
4. Zur Berechnung des Anteilwertes wird der Wert der zu dem Fonds gehörenden Vermögenswerte abzüglich der Verbindlichkeiten des Fonds („Netto-Fondsvermögen“) an jedem Bewertungstag ermittelt und durch die Anzahl der am Bewertungstag in Umlauf befindlichen Anteile des Fonds geteilt sowie bis auf zwei Dezimalstellen kaufmännisch gerundet.
5. Das Netto-Fondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:
 - a) Wertpapiere und Geldmarktinstrumente und/oder derivative Finanzinstrumente, die an einer Börse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wird ein Wertpapier oder Geldmarktinstrument an mehreren Börsen amtlich notiert, ist der zuletzt verfügbare Kurs jener Börse maßgebend, die der Hauptmarkt für dieses Wertpapier oder Geldmarktinstrument ist.
 - b) Wertpapiere und Geldmarktinstrumente und/oder derivative Finanzinstrumente, die nicht an einer Wertpapierbörsen 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 überprüfbarer sowie geeigneter 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 nachprüfbaren 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, der bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten angemessen ist, bewertet.

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

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

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

10. Die Anteilwertberechnung erfolgt nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für den Fonds insgesamt. Soweit jedoch innerhalb des Fonds Anteilklassen gebildet wurden, erfolgt die daraus resultierende Anteilwertberechnung innerhalb des Fonds nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jede Anteilkasse 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 Anteilkasse am gesamten Wert des Netto-Fondsvermögens. Der Mittelabfluss aufgrund der Rücknahme von Anteilen vermindert den prozentualen Anteil der jeweiligen Anteilkasse 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 Anteilkasse am gesamten Wert des Netto-Fondsvermögens, während sich der prozentuale Anteil der nicht ausschüttungsberechtigten Anteilkasse am gesamten Netto-Fondsvermögen erhöht.

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

3. Besteuerung

BESTEUERUNG DES INVESTMENTFONDS

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

Interessenten sollten sich darüber bewusst sein und die etwaigen Auswirkungen der Nicht-Durchführung mit ihrem Steuerberater besprechen.

4. VERWENDUNG DER ERTRÄGE

Nähere Details zur Ertragsverwendung sind im Verkaufsprospekt enthalten.

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. (Anteilkasse PA) und 0,65% p. a. (Anteilkasse XP).

6. 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 Kontosalden – unter „Bankzinsen“ erfasst. Unter „Zinsaufwendungen“ werden Zinsen auf negative Kontosalden ausgewiesen.

7. WESENTLICHE EREIGNISSE IM BERICHTSZEITRAUM

ANPASSUNG VERKAUFSPROSPEKT

Mit Wirkung zum 2. April 2024 wurde der Verkaufsprospekt überarbeitet und aktualisiert. Folgende Änderungen wurden vorgenommen:

- Der eingetragene Sitz der Verwaltungsgesellschaft DJE Investment S.A. wurde per 1. April 2024 nach 22 A, Schaffmill, L-6778 Grevenmacher verlegt.
- ESG-Integration in Bezug auf Zielfonds

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 Berichts 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.

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

8. WESENTLICHE EREIGNISSE NACH DEM BERICHTSZEITRAUM

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

9. 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 Wertpapierefinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU)

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

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

STANDORTE

23

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