DJE GOLD & STABILITÄTSFONDS

Jahresbericht zum 31. Dezember 2017

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

DJE Investment S.A. | R.C.S. Luxembourg B 90 412

DJE Investment S.A.

INHALTSVERZEICHNIS

Verwaltung, Vertrieb und Beratung	Seite	3
Fondsmanagerkommentar	Seite	4
Risiko-Ertrags-Diagramm	Seite	5
Geografische und wirtschaftliche Aufteilung	Seite	6 – 7
Wertentwicklung	Seite	8
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens	Seite	9
Aufwands- und Ertragsrechnung	Seite	11
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2017	Seite	12 – 19
Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2017 bis 31. Dezember 2017	Seite	20 – 22
Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. Dezember 2017	Seite	23 – 26
Angaben gem. delegierter AIFM-Verordnung (ungeprüft)	Seite	27 – 29
Bericht des Réviseur d'Entreprises Agréé	Seite	30 – 31
Berechnung der Ausschüttung gemäß § 12 KARBV (ungeprüft)	Seite	32

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

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

VERWALTUNG, VERTRIEB UND BERATUNG

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

Eigenkapital zum 31. Dezember 2017:
13.947.500,00 Euro

Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft (Leitungsorgan) (Stand: 31. Dezember 2017)

Vorsitzender des Verwaltungsrates
Dr. Jens Ehrhardt
Vorstandsvorsitzender der
DJE Kapital AG
Pullach

Geschäftsführender stellvertretender Verwaltungsratsvorsitzender
Dr. Ulrich Kaffarnik
Vorstand der DJE Kapital AG
Pullach

Verwaltungsratsmitglieder
Dr. Jan Ehrhardt
Stellvertretender Vorstandsvorsitzender
der DJE Kapital AG
Pullach

Peter Schmitz
Vorstand der DJE Kapital AG
Pullach

Bernhard Singer
Luxemburg

Geschäftsführer der Verwaltungsgesellschaft
Stefan-David Grün
Dr. Ulrich Kaffarnik
Mirko Bono

Verwahrstelle, Zentralverwaltung sowie Register- und Transferstelle
DZ PRIVATBANK S.A.
4, rue Thomas Edison
1445 Strassen, Luxemburg
Luxemburg

Eigenkapital zum 31. Dezember 2017:
629.269.065,00 Euro

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

Zahl- und Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland
DZ BANK AG
Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank
Frankfurt am Main
Platz der Republik
60265 Frankfurt am Main
Deutschland

Vertriebs- und Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland
DJE Kapital AG
Pullacher Straße 24
82049 Pullach
Deutschland

Anlageberater
DJE Kapital AG
Pullacher Straße 24
82049 Pullach
Deutschland

Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft
Deloitte Audit
Société à responsabilité limitée
Cabinet de Révision Agréé
560, rue de Neudorf
2220 Luxemburg
Luxemburg

Abschlussprüfer des Fonds
KPMG Luxembourg
Société coopérative
Cabinet de Révision Agréé
39, Avenue John F. Kennedy
1855 Luxemburg
Luxemburg

Anlageausschuss
Dr. Jens Ehrhardt
Vorstandsvorsitzender der
DJE Kapital AG
Pullach

Stefan Breintner
Research & Portfoliokonzeption
DJE Kapital AG
Pullach

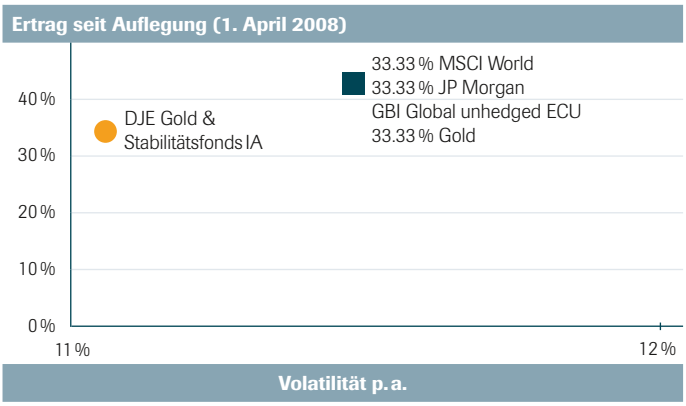
FONDSMANAGERKOMMENTAR

Aktienanlagen entwickelten sich 2017 deutlich besser als Goldinvestments und Anleihen. Auf Euro-Basis gewann der Weltaktienindex MSCI World inklusive eingerechneter Dividendenzahlungen 5,32 %. Aktienanlagen profitierten 2017 im Allgemeinen von einer sich global verbessernden Konjunktur, tendenziell steigenden Unternehmensgewinnen sowie einer im Vergleich zu Anleihen nach wie vor attraktiven Bewertung. Der Preis für eine Feinunze Gold verteuerte sich in US-Dollar zwar um 13,3 % auf ca. 1.306 USD/Unze, für in Euro rechnende Anleger brachten Goldanlagen aufgrund der deutlichen Abwertung des US-Dollar gegenüber der europäischen Gemeinschaftswährung aber keinen Gewinn. Auf die zahlreichen geopolitischen Risiken reagierte der Goldpreis 2017 kaum. Insgesamt standen Anlagen in physischem Gold vor allem durch die steigenden US-Anleiherenditen und die gut laufenden Aktienmärkte nicht im Fokus vieler Investoren. Auf Euro-Basis schloss der Goldpreis 2017 mit einem Minus in Höhe von 0,62 % ab. Noch deutlicher fiel das Minus 2017 für Euro-Anleger bei Silber (–5,82 %) und Platin (–16,50 %) aus, lediglich Palladium-Investments brachten im Edelmetallbereich 2017 einen Gewinn. Die Anleihemärkte überzeugten 2017 nicht. In den USA ließ sich ein weiterer Anstieg der Zinsen für 10-jährige Staatsanleihen beobachten. Auf Euro-Basis verlor der weltweite Anleihenindex J.P. Morgan GBI Global Unhedged EUR-Index auf Jahressicht daher ca. 6,2 %. Der DJE Gold & Stabilitätsfonds konnte sich in diesem Umfeld gut behaupten. Der Kurs des Fonds verteuerte sich in der Fondswährung Schweizer Franken 2017 (inklusive erfolgter Ausschüttungen) um 14,60 % (PA-Tranche) bzw. 13,88 % (IA-Tranche). Aufgrund der deutlichen Aufwertung des Euro 2017 gegenüber dem Schweizer Franken fiel das Kursplus in Euro mit 5,22 % (PA-Tranche) bzw. 4,56 % (IA-Tranche) geringer aus. Durchschnittlich waren 2017 vor Absicherung zwischen 12 % und 18 % der Assets in Schweizer Franken notiert. Der Schweizer Franken wurde dabei aber ebenso wie der US-Dollar und das britische Pfund aktiv zu großen Teilen abgesichert. Gesteuert wird der DJE Gold & Stabilitätsfonds weiter stets aus der Perspektive eines Euro-Anlegers. Die höchsten Performancebeiträge kamen 2017 aus dem Aktiensegment des Fonds. Insbesondere die Positionen beim dänischen Gesundheitswert Novo Nordisk, beim deutschen Rohstoffverarbeitungsunternehmen Aurubis, beim französischen Nahrungsmittelkonzern Danone und beim österreichischen Immobilienunternehmen Buwog lieferten hohe Wertbeiträge. Auch aus den währungsgesicherten Goldanlagen kamen 2017 positive Performancebeiträge. Überwiegend negativ wirkten sich 2017 dagegen die Anleihenengagements aus. Auf der Aktienseite belasteten vor allem die Position beim deutschen Kaliproduzenten K+S und beim britischen Gesundheitskonzern GSK. Insgesamt variierte die Aktienquote des Fonds im Bereich von ca. 45–55 %, während Gold bzw. Edelmetalle im Durchschnitt zwischen 30 % und 40 % gewichtet waren. Die Gewichtung in Anleihen wurde im Jahresverlauf sukzessive reduziert und lag zum 31. Dezember 2017 bei ca. 10 %. Physisch hinterlegte Goldanlagen bleiben weiter ein zentraler Bestandteil der Anlagestrategie. Bei anhaltend tiefen Realzinsen könnte die Goldanlage 2018 wieder stärker im Fokus der Investoren stehen. Die hohe weltweite Liquidität und die fehlenden Anlagealternativen sollten auch 2018 zu einem attraktiven Anlageumfeld für renditestarke Aktien führen. Aktien bleiben daher im Vergleich zu Anleihen weiter übergewichtet. Im Aktienbereich entfielen Ende 2017 die höchsten Gewichtungen auf die Sektoren Basic Resources/Rohstoffe, Healthcare/Pharma und Immobilien.

Die in diesem Bericht enthaltenen Angaben und Zahlen sind vergangenheitsbezogen und geben keinen Hinweis auf die zukünftige Entwicklung.

DJE GOLD & STABILITÄTSFONDS

Risiko-Ertrags-Diagramm



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

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

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

DJE GOLD & STABILITÄTSFONDS

Geografische und wirtschaftliche Aufteilung [1)]

Geografische Länderaufteilung	
Deutschland	13,18 %
Schweiz	12,93 %
Vereinigte Staaten von Amerika	6,70 %
Frankreich	6,15 %
Niederlande	6,04 %
Vereinigtes Königreich	5,77 %
Irland	4,29 %
Hongkong	4,07 %
Dänemark	3,19 %
Österreich	3,19 %
Jersey	3,12 %
Norwegen	0,90 %
Wertpapiervermögen	69,54 %
Edelmetall Gold	29,05 %
Terminkontrakte	0,50 %
Bankguthaben	1,25 %
Bankverbindlichkeiten	-0,30 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,04 %
	100,00 %

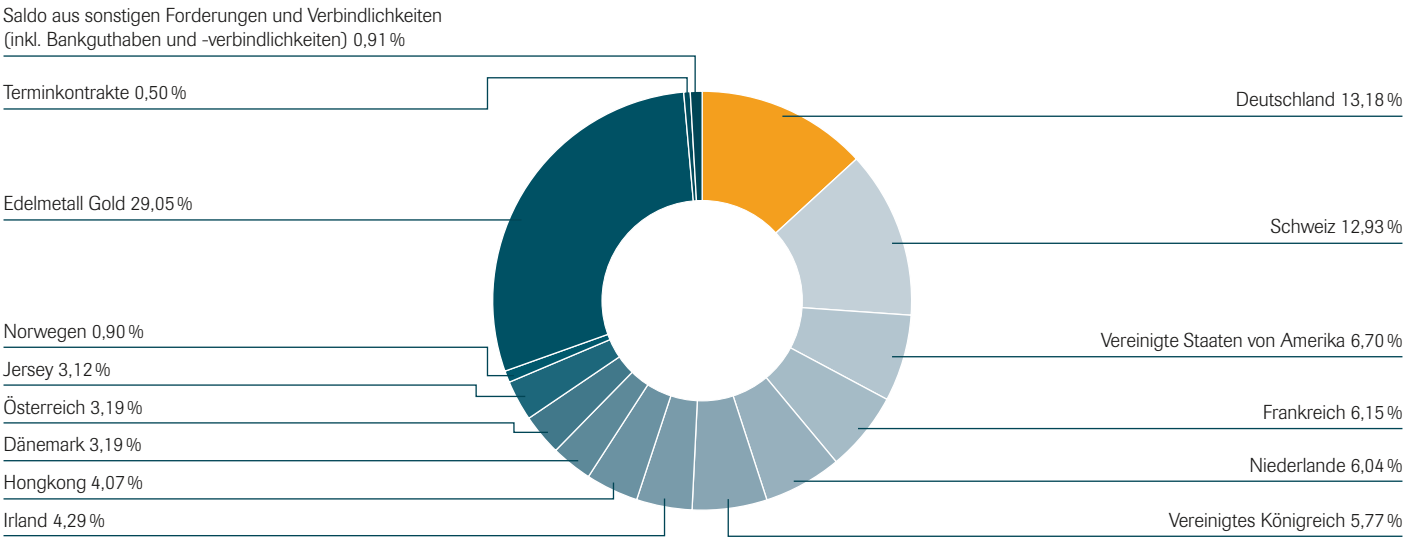
Wirtschaftliche Aufteilung	
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	17,12 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	8,89 %
Immobilien	6,40 %
Energie	6,11 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	5,05 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	4,81 %
Versorgungsbetriebe	4,70 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	3,92 %
Telekommunikationsdienste	2,23 %
Groß- und Einzelhandel	1,50 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	1,35 %
Investitionsgüter	1,35 %
Transportwesen	1,29 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	1,04 %
Sonstiges	1,00 %
Diversifizierte Finanzdienste	0,99 %
Staatsanleihen	0,90 %
Hardware & Ausrüstung	0,89 %
Wertpapiervermögen	69,54 %
Edelmetall Gold	29,05 %
Terminkontrakte	0,50 %
Bankguthaben	1,25 %
Bankverbindlichkeiten	-0,30 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,04 %
	100,00 %

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

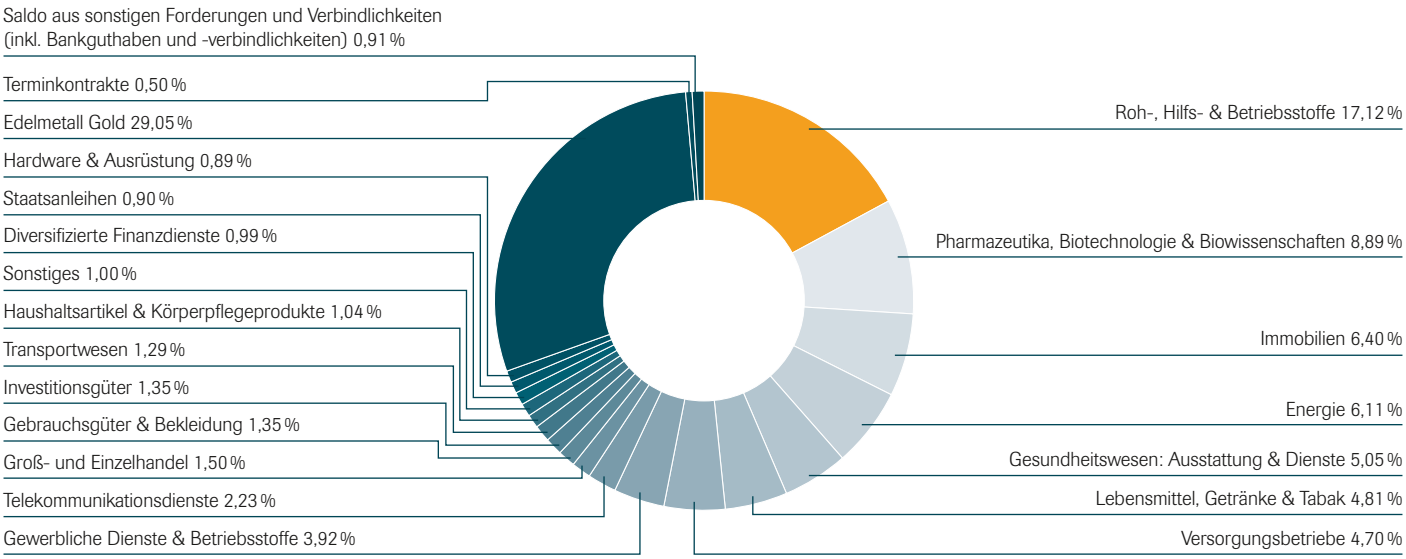
Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

DJE GOLD & STABILITÄTSFONDS

Geografische Länderaufteilung [1)]



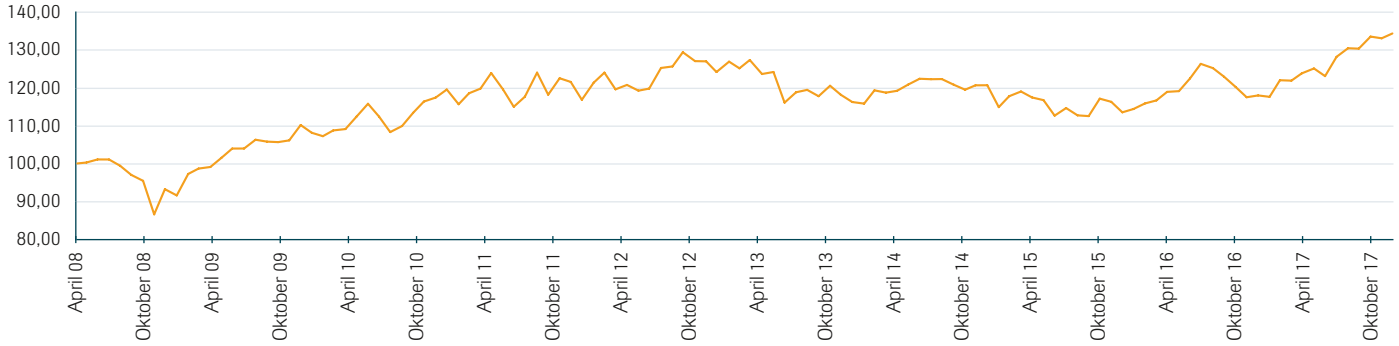
Wirtschaftliche Aufteilung [1)]



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

DJE GOLD & STABILITÄTSFONDS

Die Wertentwicklung in CHF seit Auflegung am 1. April 2008



Monatsenddaten, Quelle: DJE Investment S.A.

DJE GOLD & STABILITÄTSFONDS

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Datum	Netto-Fondsvermögen Mio. CHF	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. CHF	Anteilwert CHF
Anteilklasse PA				
31.12.2015	119,13	1.116.219	-15.185,81	106,73
31.12.2016	121,48	1.097.146	-2.180,18	110,73
31.12.2017	136,86	1.085.861	-1.425,36	126,03
Anteilklasse IA				
31.12.2015	1,27	11.398	-33,89	111,54
31.12.2016	1,55	13.472	248,42	115,32
31.12.2017	2,39	18.344	600,22	130,47

Entwicklungen der Vergangenheit sind keine Gewähr für zukünftige Ergebnisse.

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögen

zum 31. Dezember 2017

	CHF	CHF
	31. Dezember 2016	31. Dezember 2017
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten zum 31. Dezember 2016: CHF 80.050.745,45) (Wertpapiereinstandskosten zum 31. Dezember 2017: CHF 83.178.367,11)	85.554.981,07	96.845.186,23
Edelmetall Gold	35.390.166,75	40.438.090,76
Bankguthaben [1]	2.073.099,16	1.734.746,36
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	0,00	694.146,20
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	0,00	30.543,33
Zinsforderungen	228.806,69	167.459,94
Dividendenforderungen	96.843,26	50.559,28
Forderungen aus Absatz von Anteilen	29.068,08	44.551,78
Forderungen aus Devisengeschäften	0,00	100.000,00
	123.372.965,01	**140.105.283,88**
Bankverbindlichkeiten	0,00	-415.674,31
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-101.085,29	-102.149,22
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-15.345,51	0,00
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	0,00	-99.957,22
Verwaltungsvergütung/Anlageberatergebühr [2]	-171.909,48	-187.950,00
Verwahrstellenvergütung [2]	-8.881,62	-9.636,51
Zentralverwaltungsstellenvergütung [2]	-4.452,49	-4.698,22
Register- und Transferstellenvergütung	-947,40	-497,31
Taxe d'abonnement [3]	-15.297,66	-17.169,87
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-16.645,12	-18.486,54
Sonstige Passiva	0,00	-28,84
	-334.564,57	**-856.248,04**
Netto-Fondsvermögen	**123.038.400,44**	**139.249.035,84**

[1] Die gehaltenen Bankguthaben sind nicht durch eine Einrichtung zur Sicherung der Einlagen geschützt.
[2] Rückstellungen für den Zeitraum 1. Dezember 2017–31. Dezember 2017.
[3] Rückstellungen für das 4. Quartal 2017.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

DJE GOLD & STABILITÄTSFONDS

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse PA	31. Dezember 2016	31. Dezember 2017
Anteiliges Netto-Fondsvermögen	121.484.870,70 CHF	136.855.664,67 CHF
Umlaufende Anteile	1.097.145,934	1.085.861,495
Anteilwert	110,73 CHF	126,03 CHF

Anteilklasse IA	31. Dezember 2016	31. Dezember 2017
Anteiliges Netto-Fondsvermögen	1.553.529,74 CHF	2.393.371,17 CHF
Umlaufende Anteile	13.471,708	18.343,635
Anteilwert	115,32 CHF	130,47 CHF

Veränderung des Netto-Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2017 bis zum 31. Dezember 2017

	Total	Anteilklasse PA (CHF)	Anteilklasse IA (CHF)
	CHF	CHF	CHF
Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	123.038.400,44	121.484.870,70	1.553.529,74
Ordentlicher Nettoaufwand	-541.198,83	-518.551,78	-22.647,05
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-664,16	-4.514,86	3.850,70
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	14.734.206,35	13.832.346,52	901.859,83
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-15.559.349,86	-15.257.708,98	-301.640,88
Realisierte Gewinne	16.054.038,47	15.769.334,40	284.704,07
Realisierte Verluste	-9.103.767,71	-8.927.563,34	-176.204,37
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	9.002.647,57	8.879.589,72	123.057,85
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	2.507.004,32	2.469.615,74	37.388,58
Ausschüttung	-882.280,75	-871.753,45	-10.527,30
Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	**139.249.035,84**	**136.855.664,67**	**2.393.371,17**

Entwicklungen der Vergangenheit sind keine Gewähr für zukünftige Ergebnisse.

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf Anteilklasse PA

Anteilklasse PA (CHF)	31. Dezember 2016	31. Dezember 2017
	Stück	Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.116.219,077	1.097.145,934
Ausgegebene Anteile	152.097,800	118.167,796
Zurückgenommene Anteile	-171.170,943	-129.452,235
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	**1.097.145,934**	**1.085.861,495**

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf Anteilklasse IA

Anteilklasse IA (CHF)	31. Dezember 2016	31. Dezember 2017
	Stück	Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	11.397,874	13.471,708
Ausgegebene Anteile	3.060,036	7.333,609
Zurückgenommene Anteile	-986,202	-2.461,682
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	**13.471,708**	**18.343,635**

DJE GOLD & STABILITÄTSFONDS

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2017 bis zum 31. Dezember 2017

Erträge	Total CHF	Anteilklasse PA CHF	Anteilklasse IA CHF
Dividenden	1.441.711,23	1.421.264,63	20.446,60
Erträge aus Investmentanteilen	66.360,09	65.304,27	1.055,82
Zinsen auf Anleihen	461.118,02	454.374,42	6.743,60
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	154.580,90	152.684,75	1.896,15
Bankzinsen	-6.966,96	-6.872,59	-94,37
Sonstige Erträge	18.072,89	17.838,25	234,64
Ertragsausgleich	-19.206,08	-25.306,09	6.100,01
Erträge insgesamt	**2.115.670,09**	**2.079.287,64**	**36.382,45**
Aufwendungen			
Zinsaufwendungen	-1.033,18	-1.005,37	-27,81
Verwaltungsvergütung/Anlageberatergebühr	-2.228.145,78	-2.208.556,16	-19.589,62
Verwahrstellenvergütung	-116.014,84	-114.291,39	-1.723,45
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-58.778,84	-57.905,54	-873,30
Taxe d'abonnement	-66.317,92	-65.333,01	-984,91
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-58.630,38	-42.474,65	-16.155,73
Werbeausgaben	-3.624,11	-2.088,98	-1.535,13
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-2.511,29	-2.479,79	-31,50
Register- und Transferstellenvergütung	-5.842,70	-5.756,06	-86,64
Staatliche Gebühren	-4.085,20	-2.042,60	-2.042,60
Lagerstellengebühren	-49.892,90	-49.152,50	-740,40
Sonstige Aufwendungen [1]	-81.862,02	-76.574,32	-5.287,70
Aufwandsausgleich	19.870,24	29.820,95	-9.950,71
Aufwendungen insgesamt	**-2.656.868,92**	**-2.597.839,42**	**-59.029,50**
Ordentlicher Nettoaufwand	**-541.198,83**	**-518.551,78**	**-22.647,05**
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt [2]	**171.353,17**		
Total Expense Ratio in Prozent [2]		**2,02**	**2,49**
Laufende Kosten in Prozent [2]		**2,03**	**2,51**

[1] Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lieferspesen.
[2] Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

DJE GOLD & STABILITÄTSFONDS

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2017

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert CHF	% - Anteil vom NFV [1]
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Dänemark								
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	DKK	9.000	7.500	45.500	335,7000	2.397.030,58	1,72
DK0060094928	Orsted AS	DKK	21.700	0	38.600	338,4000	2.049.880,28	1,47
							4.446.910,86	**3,19**
Deutschland								
DE0006766504	Aurubis AG	EUR	0	9.000	15.000	77,0900	1.350.848,07	0,97
DE000BAY0017	Bayer AG	EUR	0	0	12.700	104,2000	1.545.925,79	1,11
DE0005557508	Dte. Telekom AG	EUR	21.900	0	94.900	14,8200	1.642.977,51	1,18
DE000A0HN5C6	Dte. Wohnen SE	EUR	0	20.000	37.000	36,4200	1.574.196,23	1,13
DE0005664809	Evotec AG	EUR	37.000	0	37.000	13,5900	587.406,01	0,42
DE0005785802	Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	EUR	8.000	15.000	15.000	87,7800	1.538.168,94	1,10
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	15.000	0	15.000	65,0200	1.139.345,46	0,82
DE000KSAG888	K+S AG	EUR	104.500	44.500	60.000	20,7000	1.450.904,40	1,04
DE000LEG1110	LEG Immobilien AG	EUR	3.500	4.000	17.500	95,1300	1.944.790,16	1,40
DE0007037129	RWE AG	EUR	87.800	26.500	61.300	16,9050	1.210.578,21	0,87
DE0008303504	TAG Immobilien AG	EUR	47.000	25.000	92.000	15,7450	1.692.184,43	1,22
DE000UNSE018	Uniper SE	EUR	46.500	0	46.500	25,3650	1.377.859,77	0,99
							17.055.184,98	**12,25**
Frankreich								
FR0000120644	Danone S.A.	EUR	15.500	0	51.500	70,0500	4.214.369,12	3,03
FR0000120859	Imerys S.A.	EUR	4.100	0	13.500	78,9200	1.244.623,64	0,89
FR0000120271	Total S.A.	EUR	9.041	8.200	32.841	46,3800	1.779.362,03	1,28
							7.238.354,79	**5,20**
Hongkong								
HK2778034606	Champion Real Estate Investment Trust	HKD	0	545.000	1.955.000	5,7300	1.398.682,33	1,00
BMG4069C1486	Great Eagle Holding Ltd. [2]	HKD	6.143	141.000	325.143	40,9500	1.662.440,15	1,19
HK0101000591	Hang Lung Properties Ltd.	HKD	308.000	0	308.000	19,1000	734.516,89	0,53
HK0000051067	Hopewell Holdings Ltd.	HKD	73.000	0	523.000	28,8500	1.883.931,95	1,35
							5.679.571,32	**4,07**
Irland								
JE00B2QKY057	Shire Plc. [3]	GBP	13.500	0	13.500	38,8700	691.413,46	0,50
							691.413,46	**0,50**
Jersey								
US7523443098	Randgold Resources Ltd. ADR	USD	25.500	8.500	17.000	97,5400	1.617.743,34	1,16
							1.617.743,34	**1,16**

[1] NFV = Netto-Fondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.
[2] Hauptverwaltung in Hongkong, registriert auf Bermudas.
[3] Hauptverwaltung in Irland, registriert auf Jersey.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

DJE GOLD & STABILITÄTSFONDS

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2017

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert CHF	% - Anteil vom NFV [1]
Niederlande								
GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell Plc. -A- [2]	EUR	25.900	15.400	65.500	27,8550	2.131.383,82	1,53
							2.131.383,82	**1,53**
Österreich								
AT00BUWOG001	BUWOG AG	EUR	18.000	29.500	38.500	28,7150	1.291.477,23	0,93
AT0000746409	Verbund AG	EUR	42.000	0	82.000	19,8450	1.901.000,18	1,37
AT0000937503	voestalpine AG	EUR	27.000	5.600	21.400	49,8300	1.245.724,09	0,89
							4.438.201,50	**3,19**
Schweiz								
CH0210483332	Cie Financière Richemont AG	CHF	10.700	0	21.200	88,7500	1.881.500,00	1,35
CH0012142631	Clariant AG	CHF	100.000	75.000	25.000	27,7600	694.000,00	0,50
CH0023405456	Dufry AG	CHF	2.400	0	14.400	144,8000	2.085.120,00	1,50
CH0017875789	Jungfraubahn Holding AG	CHF	0	0	14.000	127,9000	1.790.600,00	1,29
CH0012214059	LafargeHolcim Ltd.	CHF	33.200	18.500	26.700	55,0000	1.468.500,00	1,05
CH0013841017	Lonza Group AG	CHF	4.500	0	4.500	264,9000	1.192.050,00	0,86
CH0038863350	Nestle S.A.	CHF	10.100	22.500	29.600	83,5500	2.473.080,00	1,78
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	0	5.700	10.300	246,5000	2.538.950,00	1,82
CH0002497458	SGS S.A.	CHF	565	0	565	2.542,0000	1.436.230,00	1,03
CH0244767585	UBS Group AG	CHF	52.500	69.500	77.000	17,9100	1.379.070,00	0,99
							16.939.100,00	**12,17**
Vereinigte Staaten von Amerika								
US0028241000	Abbott Laboratories	USD	27.600	0	27.600	57,4600	1.547.222,07	1,11
US1101221083	Bristol-Myers Squibb Co.	USD	22.500	0	22.500	61,7700	1.355.932,49	0,97
US5324571083	Eli Lilly & Co.	USD	0	19.000	15.000	85,0500	1.244.639,34	0,89
US61166W1018	Monsanto Co.	USD	0	0	15.000	116,2700	1.701.519,30	1,22
US6516391066	Newmont Mining Corporation	USD	18.400	0	38.400	37,5100	1.405.258,55	1,01
US7170811035	Pfizer Inc.	USD	0	30.000	23.500	36,3700	833.852,26	0,60
							8.088.424,01	**5,80**
Vereinigtes Königreich								
GB0000566504	BHP Billiton Plc.	GBP	73.800	44.600	79.200	15,1100	1.576.809,27	1,13
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	16.000	0	16.000	68,7200	1.448.747,34	1,04
GB0007188757	Rio Tinto Plc.	GBP	14.200	0	45.200	38,8600	2.314.359,12	1,66
GB00BH4HKS39	Vodafone Group Plc.	GBP	473.517	0	473.517	2,3415	1.460.895,86	1,05
							6.800.811,59	**4,88**
Börsengehandelte Wertpapiere							**75.127.099,67**	**53,94**
Aktien, Anrechte und Genussscheine							**75.127.099,67**	**53,94**

[1] NFV = Netto-Fondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.
[2] Hauptverwaltung in den Niederlanden, registriert im Vereinigten Königreich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

DJE GOLD & STABILITÄTSFONDS

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2017

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert CHF	% - Anteil vom NFV [1]
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
AUD							
XS0947397302	4,250 % Linde Finance BV v.13 (2019)	0	0	1.800.000	102,4490	1.405.989,16	1,01
XS1039259327	4,125 % Total Capital International S.A. EMTN v.14 (2019)	0	0	1.700.000	102,0915	1.323.244,96	0,95
						2.729.234,12	**1,96**
CHF							
CH0188295312	3,500 % Clariant AG v.12 (2022)	0	470.000	930.000	113,2890	1.053.587,70	0,76
						1.053.587,70	**0,76**
USD							
XS0919502434	3,416 % Lukoil International Finance BV v.13(2018)	0	0	2.100.000	100,2760	2.054.443,70	1,48
XS1197832089	2,000 % Roche Holdings Inc. v.15 (2020)	0	0	2.900.000	99,5700	2.817.114,20	2,02
US912828XM78	1,625 % Vereinigte Staaten von Amerika v.15 (2020)	0	0	1.300.000	99,1875	1.257.993,06	0,90
US92857WAV28	4,375 % Vodafone Group PLC DL-Notes v.11 (2021)	0	0	1.200.000	105,8540	1.239.271,52	0,89
						7.368.822,48	**5,29**
Börsengehandelte Wertpapiere						**11.151.644,30**	**8,01**
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
USD							
US984851AD75	3,800 % Yara International ASA 144A v.16 (2026)	0	0	1.300.000	99,0499	1.256.247,88	0,90
						1.256.247,88	**0,90**
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						**1.256.247,88**	**0,90**
Anleihen						**12.407.892,18**	**8,91**
Credit Linked Notes							
USD							
XS0864383723	4,422 % Novatek Finance DAC/Novatek OAO CLN/LPN v.12 (2022)	1.200.000	0	1.200.000	103,8750	1.216.102,64	0,87
						1.216.102,64	**0,87**
Credit Linked Notes						**1.216.102,64**	**0,87**

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

DJE GOLD & STABILITÄTSFONDS

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2017

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert CHF	% - Anteil vom NFV [1]
Zertifikate								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Jersey								
DE000A1EK0G3	Dte. Bank ETC Plc./Phys. Gold EUR Zert. v.10 (2060) [2]	EUR	37.940	12.940	25.000	93,4500	2.729.207,25	1,96
							2.729.207,25	**1,96**
Deutschland								
DE000A1EK0J7	Dte. Bank ETC Plc./Silber Feinunze Zert. v.10 (2060) [3]	EUR	4.300	3.500	9.500	116,2900	1.290.574,79	0,93
							1.290.574,79	**0,93**
Vereinigtes Königreich								
IE00B579F325	Source Physical Markets Plc./ Gold Unze 999 Zert. v.09 (2100)	USD	0	0	33.000	126,5500	4.074.309,70	2,93
							4.074.309,70	**2,93**
Börsengehandelte Wertpapiere							**8.094.091,74**	**5,82**
Zertifikate							**8.094.091,74**	**5,82**
Wertpapiervermögen							**96.845.186,23**	**69,54**
Terminkontrakte								
Long-Positionen								
AUD								
Australian Dollar Currency Future März 2018			12	0	12		-10.109,86	-0,01
							-10.109,86	**-0,01**
CHF								
Schweizer Franken Currency Future März 2018			120	0	120		10.500,00	0,01
							10.500,00	**0,01**
GBP								
Britische Pound Currency Future März 2018			50	0	50		50.176,54	0,04
							50.176,54	**0,04**
USD								
US Dollar Currency Future März 2018			307	0	307		643.579,52	0,46
							643.579,52	**0,46**
Long-Positionen							**694.146,20**	**0,50**
Terminkontrakte							**694.146,20**	**0,50**

[1] NFV = Netto-Fondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.
[2] Hauptverwaltung in Jersey, registriert in den Vereinigten Staaten von Amerika.
[3] Hauptverwaltung in Deutschland, registriert in den Vereinigten Staaten von Amerika.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

DJE GOLD & STABILITÄTSFONDS

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2017

Edelmetall Gold

Edelmetalle	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert CHF	%-Anteil vom NFV [1]
USD						
Gold 396,125 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	1	0	1	511.397,3750	498.926,36	0,36
Gold 397,148 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	1	0	1	512.718,0680	500.214,84	0,36
Gold 397,296 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	514.474,4822	501.928,42	0,36
Gold 397,327 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	514.514,6254	501.967,59	0,36
Gold 398,349 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	515.838,0541	503.258,74	0,36
Gold 398,510 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	516.046,5394	503.462,14	0,36
Gold 398,534 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	516.077,6180	503.492,46	0,36
Gold 398,596 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	516.157,9042	503.570,79	0,36
Gold 398,833 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	516.464,8050	503.870,21	0,36
Gold 398,948 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	516.613,7231	504.015,49	0,36
Gold 399,077 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	516.780,7704	504.178,47	0,36
Gold 399,226 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	516.973,7164	504.366,71	0,36
Gold 399,322 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	1	0	1	517.098,0307	504.487,99	0,36
Gold 399,491 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	517.316,8755	504.701,50	0,36
Gold 399,496 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	517.323,3502	504.707,81	0,36
Gold 400,000 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	517.976,0000	505.344,55	0,36
Gold 400,009 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	517.987,6545	505.355,92	0,36
Gold 400,284 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	518.343,7630	505.703,34	0,36
Gold 400,305 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	518.370,9567	505.729,88	0,36
Gold 400,348 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	518.426,6391	505.784,20	0,36
Gold 400,358 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	518.439,5885	505.796,83	0,36
Gold 400,617 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	518.774,9780	506.124,05	0,36
Gold 400,652 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	518.820,3009	506.168,26	0,36
Gold 400,818 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	519.035,2609	506.377,98	0,36
Gold 401,351 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	1	0	1	519.725,4639	507.051,35	0,36
Gold 401,783 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	520.284,8780	507.597,12	0,36
Gold 402,089 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	520.681,1297	507.983,71	0,36
Gold 402,530 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	521.252,1982	508.540,86	0,37
Gold 402,743 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	521.528,0204	508.809,95	0,37
Gold 402,988 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	521.845,2807	509.119,47	0,37
Gold 403,078 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	521.961,8253	509.233,18	0,37
Gold 403,280 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	522.223,4032	509.488,37	0,37
Gold 403,534 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	522.552,3180	509.809,27	0,37
Gold 403,625 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	522.670,1575	509.924,24	0,37
Gold 403,851 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	522.962,8139	510.209,75	0,37
Gold 403,948 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	523.088,4231	510.332,30	0,37
Gold 404,064 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	523.238,6362	510.478,85	0,37
Gold 404,153 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	523.353,8858	510.591,29	0,37
Gold 404,398 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	523.671,1461	510.900,82	0,37
Gold 404,404 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	523.678,9158	510.908,40	0,37

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

DJE GOLD & STABILITÄTSFONDS

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2017

Edelmetalle	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert CHF	% - Anteil vom NFV [1]
USD						
Gold 404,469 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	523.763,0869	510.990,51	0,37
Gold 404,507 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	523.812,2946	511.038,51	0,37
Gold 404,683 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	524.040,2040	511.260,87	0,37
Gold 404,684 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	524.041,4990	511.262,13	0,37
Gold 404,685 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	524.042,7939	511.263,39	0,37
Gold 405,062 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	524.530,9863	511.739,69	0,37
Gold 405,151 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	524.646,2359	511.852,13	0,37
Gold 405,397 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	524.964,7912	512.162,91	0,37
Gold 405,580 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	525.201,7652	512.394,11	0,37
Gold 405,674 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	525.323,4896	512.512,86	0,37
Gold 406,032 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	525.787,0781	512.965,15	0,37
Gold 406,040 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	525.797,4376	512.975,25	0,37
Gold 406,303 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	1	0	1	526.138,0068	513.307,52	0,37
Gold 406,908 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	526.921,4455	514.071,85	0,37
Gold 407,083 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	527.148,0600	514.292,94	0,37
Gold 407,250 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	527.364,3150	514.503,92	0,37
Gold 407,415 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	527.577,9801	514.712,37	0,37
Gold 407,428 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	527.594,8143	514.728,79	0,37
Gold 408,059 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	528.411,9215	515.525,98	0,37
Gold 408,221 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	528.621,7017	515.730,64	0,37
Gold 409,490 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	530.264,9806	517.333,85	0,37
Gold 409,689 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	530.522,6737	517.585,25	0,37
Gold 409,879 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	530.768,7123	517.825,29	0,37
Gold 410,445 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	531.501,6483	518.540,36	0,37
Gold 410,451 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	531.509,4179	518.547,94	0,37
Gold 410,749 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	531.895,3101	518.924,42	0,37
Gold 411,745 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	533.185,0703	520.182,73	0,37
Gold 412,103 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	533.648,6588	520.635,01	0,37
Gold 412,300 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	533.903,7620	520.883,89	0,37
Gold 412,320 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	533.929,6608	520.909,16	0,37
Gold 413,213 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	535.086,0422	522.037,34	0,37
Gold 414,150 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	536.299,4010	523.221,11	0,38
Gold 414,214 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	536.382,2772	523.301,97	0,38
Gold 414,730 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	537.050,4662	523.953,87	0,38
Gold 416,268 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	539.042,0839	525.896,91	0,38
Gold 416,510 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	539.355,4594	526.202,65	0,38
Gold 417,445 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	540.566,2283	527.383,89	0,38
Gold 417,551 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	540.703,4919	527.517,80	0,38
Gold 425,375 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	550.835,1025	537.402,34	0,39
					40.438.090,76	**29,05**
Edelmetall Gold					**40.438.090,76**	**29,05**

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

DJE GOLD & STABILITÄTSFONDS

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2017

Bankguthaben

Kontokorrent	Währung	Zinssatz in %	Fälligkeit	Bestand in Fremdwährung	Kurswert in CHF	% - Anteil vom NFV [1]
DZ PRIVATBANK S.A. [2]	CHF	-1,2500	täglich	13.634,38	13.634,38	0,01
DZ PRIVATBANK S.A. [2]	CAD	0,8250	täglich	2.659,33	2.069,84	0,00
DZ PRIVATBANK S.A. [2]	AUD	0,8250	täglich	32.460,11	24.748,66	0,02
DZ PRIVATBANK S.A. [2]	CNH	0,0000	täglich	742,13	111,17	0,00
DZ PRIVATBANK S.A. [2]	DKK	-0,8500	täglich	55.509,90	8.711,27	0,01
DZ PRIVATBANK S.A. [2]	EUR	-0,5300	täglich	461.189,20	538.761,22	0,39
DZ PRIVATBANK S.A [2]	HKD	0,0750	täglich	470.623,50	58.761,29	0,04
DZ PRIVATBANK S.A. [2]	JPY	-3,3000	täglich	23,00	0,20	0,00
DZ PRIVATBANK S.A. [2]	NOK	-0,7000	täglich	329,70	39,13	0,00
DZ PRIVATBANK S.A. [2]	SEK	-1,1500	täglich	11,42	1,36	0,00
DZ PRIVATBANK S.A. [2]	SGD	-0,6000	täglich	412,98	301,70	0,00
DZ PRIVATBANK S.A. [2]	ZAR	6,7250	täglich	214,31	16,97	0,00
DZ PRIVATBANK S.A. (Initial Margin)	AUD	0,6250	täglich	37.200,00	28.362,51	0,02
DZ PRIVATBANK S.A. (Initial Margin)	CHF	-1,2500	täglich	294.000,00	294.000,00	0,21
DZ PRIVATBANK S.A. (Initial Margin)	GBP	0,2500	täglich	101.200,00	133.342,94	0,10
DZ PRIVATBANK S.A. (Initial Margin)	USD	1,6250	täglich	644.700,63	628.978,85	0,45
DZ PRIVATBANK S.A. (Variation Margin)	AUD	0,0000	täglich	3.810,00	2.904,87	0,00
Summe Bankguthaben – Kontokorrent					**1.734.746,36**	**1,25**

Bankverbindlichkeiten

Kontokorrent	Währung	Zinssatz in %	Fälligkeit	Bestand in Fremdwährung	Kurswert in CHF	% - Anteil vom NFV [1]
DZ PRIVATBANK S.A. [2]	GBP	1,6500	täglich	-2.484,95	-3.274,21	0,00
DZ PRIVATBANK S.A. [2]	USD	2,7500	täglich	-70.865,04	-69.136,91	-0,05
DZ PRIVATBANK S.A. (Variation Margin)	CHF	0,0000	täglich	-72.000,00	-72.000,00	-0,05
DZ PRIVATBANK S.A. (Variation Margin)	GBP	0,0000	täglich	-28.568,75	-37.642,70	-0,03
DZ PRIVATBANK S.A. (Variation Margin)	USD	0,0000	täglich	-239.460,00	-233.620,49	-0,17
Summe Bankverbindlichkeiten – Kontokorrent					**-415.674,31**	**-0,30**
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten					**-47.459,40**	**-0,04**
Netto-Fondsvermögen in CHF					**139.249.035,84**	**100,00**

[1] NFV = Netto-Fondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.
[2] Die gehaltenen Bankguthaben sind nicht durch eine Einrichtung zur Sicherung der Einlagen geschützt.
Die angegebenen Zinssätze sind per 31. Dezember 2017. Die aufgeführten Salden der Bankguthaben sind auf Sicht fällig.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

DJE GOLD & STABILITÄTSFONDS

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2017

Bilaterale Devisentermingeschäfte

Zum 31. Dezember 2017 standen folgende offene bilaterale Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Kontrahent	Währungsbetrag in Kaufwährung	Währungsbetrag in Verkaufsaufwährung	Kurswert in CHF	% - Anteil vom NFV [1)]
EUR/HKD	Bilaterale Währungsgeschäfte	DZ PRIVATBANK S.A.	3.495.773,88	32.500.000,00	4.088.440,77	2,94

Terminkontrakte

	Bestand	Verpflichtungen CHF	% - Anteil vom NFV [1)]
Long-Positionen			
AUD			
Australian Dollar Currency Future März 2018	12	1.761.449,20	1,26
		1.761.449,20	**1,26**
CHF			
Schweizer Franken Currency Future März 2018	120	17.517.000,00	12,58
		17.517.000,00	**12,58**
GBP			
Britische Pound Currency Future März 2018	50	7.326.778,85	5,26
		7.326.778,85	**5,26**
USD			
US Dollar Currency Future März 2018	307	45.067.413,80	32,36
		45.067.413,80	**32,36**
Long-Positionen		**71.672.641,85**	**51,46**
Terminkontrakte		**71.672.641,85**	**51,46**

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

DJE GOLD & STABILITÄTSFONDS

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2017 bis 31. Dezember 2017

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

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Aktien, Anrechte und Genussscheine				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Deutschland				
DE000ENAG999	E.ON SE	EUR	83.000	83.000
DE000A0LD6E6	Gerresheimer AG	EUR	12.000	25.000
DE000A2AADD2	innogy SE	EUR	0	24.300
DE000A1ML7J1	Vonovia SE	EUR	0	41.000
Finnland				
FI0009005961	Stora Enso Oyj	EUR	51.000	51.000
Frankreich				
FR0010613471	Suez S.A.	EUR	47.690	47.690
Israel				
US8816242098	Teva Pharmaceutical Industries Ltd. ADR	USD	23.400	23.400
Japan				
JP3496400007	KDDI Corporation	JPY	0	53.000
Kanada				
CA3809564097	Goldcorp Inc.	USD	25.000	25.000
Peru				
GB00B1FW5029	Hochschild Mining Plc. [1)]	GBP	81.000	81.000
Russland				
US55315J1025	PJSC MMC Norilsk Nickel ADR	USD	0	83.000
Schweden				
SE0000112724	Svenska Cellulosa AB -B-	SEK	0	56.000
Schweiz				
CH0002432174	Bucher Industries AG	CHF	4.620	4.620
CH0360674466	Galenica AG	CHF	3.200	3.200
CH0371153492	Landis & Gyr Holding AG	CHF	6.200	6.200
CH0351063620	Lonza Group AG BZR 10.05.17	CHF	3.500	3.500
CH0000587979	Sika AG	CHF	0	180
CH0012255151	Swatch Group	CHF	2.100	2.100
CH0316124541	Syngenta AG	CHF	600	5.200
CH0042615283	Zur Rose Group AG	CHF	2.000	2.000
Südafrika				
US38059T1060	Gold Fields Ltd. ADR	USD	70.000	70.000

[1)] Hauptverwaltung in Peru, registriert im Vereinigten Königreich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

DJE GOLD & STABILITÄTSFONDS

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2017 bis 31. Dezember 2017

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Vereinigte Staaten von Amerika				
US1941621039	Colgate-Palmolive Co.	USD	0	10.000
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	3.000	14.500
US58933Y1055	Merck & Co. Inc.	USD	0	20.000
US7181721090	Philip Morris Internat. Inc.	USD	5.900	5.900
US92343V1044	Verizon Communications Inc.	USD	15.000	15.000
Vereinigtes Königreich				
GB0030913577	BT Group Plc.	GBP	220.000	220.000
GB0009252882	GlaxoSmithKline Plc.	GBP	17.000	137.000
GB0004544929	Imperial Brands Plc.	GBP	8.000	8.000

Nicht notierte Wertpapiere

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

Anleihen

Börsengehandelte Wertpapiere

EUR				
XS1169832810	3,250 % Telecom Italia S.p.A. EMTN v.15 (2023)		0	1.600.000
USD				
US912810RM27	3,000 % Vereinigte Staaten von Amerika v.15 (2045)		0	1.200.000

Zertifikate

Börsengehandelte Wertpapiere

Deutschland				
DE000A1E0HS6	DB ETC Plc./Silber Feinunze Zert. v.10(2060) [1]	EUR	0	3.800
Jersey				
DE000A0N62E5	ETFS Metal Securities Ltd./Palladium Zert. Perp. [2]	EUR	0	16.500

Edelmetall Gold

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

[1] Hauptverwaltung in Deutschland, registriert in den Vereinigten Staaten von Amerika.
[2] Hauptverwaltung in Jersey, registriert im Vereinigten Königreich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

DJE GOLD & STABILITÄTSFONDS

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2017 bis 31. Dezember 2017

Derivate	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Terminkontrakte		
AUD		
Australian Dollar Currency Future Dezember 2017	12	12
CHF		
Schweizer Franken Currency Future Dezember 2017	120	120
EUR		
DAX Performance-Index Future Juni 2017	28	28
EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Juni 2017	67	67
GBP		
Britische Pound Currency Future Dezember 2017	41	41
USD		
E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2017	33	33
US Dollar Currency Future Dezember 2017	389	389

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Dezember 2017 in Schweizer Franken umgerechnet.

	Währung		
Australischer Dollar	AUD	1	1,3116
Britisches Pfund	GBP	1	0,7589
China Renminbi Offshore	CNH	1	6,6757
Dänische Krone	DKK	1	6,3722
Euro	EUR	1	0,8560
Hongkong Dollar	HKD	1	8,0091
Japanischer Yen	JPY	1	115,3570
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,2848
Norwegische Krone	NOK	1	8,4253
Schwedische Krone	SEK	1	8,4205
Singapur Dollar	SGD	1	1,3689
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	12,6302
US-Dollar	USD	1	1,0250

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2017

1. Allgemeines

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

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

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

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

2. Wesentliche Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze; Anteilwertberechnung

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Zum 31. Dezember 2017 wurden die Wertpapiere des Investmentportfolios des Fonds DJE Gold & Stabilitätsfonds, wie im Verkaufsprospekt beschrieben, zum Bewertungstag (29. Dezember 2017; letzte Nettoinventarwertberechnung zum 29. Dezember 2017) bewertet. Aufgrund von relativ starken Marktbewegungen am 29. Dezember 2017 ergibt sich für den Fonds DJE Gold & Stabilitätsfonds, unter Zugrundelegung der Wertpapierkurse per Ultimo (Schlusskurs) ein Bewertungsunterschied von EUR 614.259,33, welcher einen signifikanten Einfluss i. H. v. 0,44 % auf das Fondsvermögen darstellt.

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

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

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

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

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

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

3. Besteuerung

Besteuerung des Investmentfonds

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

Die Einkünfte des Fonds aus der Anlage des Fondsvermögens werden im Großherzogtum Luxemburg nicht besteuert. Allerdings

können diese Einkünfte in Ländern, in denen das Fondsvermögen angelegt ist, der Quellenbesteuerung unterworfen werden. In solchen Fällen sind weder die Verwahrstelle noch die Verwaltungsgesellschaft zur Einholung von Steuerbescheinigungen verpflichtet.

Besteuerung der Erträge aus Anteilen an dem Investmentfonds beim Anleger

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

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

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

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

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

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

Hinweis für in Deutschland steuerpflichtige Anleger

Die Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 Abs. 1 InvStG werden innerhalb der gesetzlichen Publikationsfrist im Bundesanzeiger www.bundesanzeiger.de unter dem Bereich „Kapitalmarkt – Besteuerungsgrundlagen“ zum Abruf zur Verfügung gestellt.

4. Verwendung der Erträge

Nähere Details zur Ertragsverwendung sind im Verkaufsprospekt enthalten.

5. Informationen zu den Gebühren bzw. Aufwendungen

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

6. Total Expense Ratio (TER)

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

$$\text{TER} = \frac{\text{Gesamtkosten in Fondswährung}}{\text{Durchschnittliches Fondsvolumen (Basis: bewertungstägliches NFV*)}} \times 100$$

Die TER gibt an, wie stark das Fondsvermögen mit Kosten belastet wird. Berücksichtigt werden neben der Verwaltungs- und Verwahrstellenvergütung sowie der taxe d’abonnement alle übrigen Kosten mit Ausnahme der im Fonds angefallenen Transaktionskosten. Sie weist den Gesamtbetrag dieser Kosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

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

* NFV = Netto-Fondsvermögen

7. Laufende Kosten

Bei den „laufenden Kosten“ 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 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 Fondsprodukte/Zielfonds investieren, werden zusätzlich die Kosten der Zielfonds berücksichtigt – etwaige Einnahmen aus Retrozessionen (Bestandspflegeprovisionen) für diese Produkte werden aufwandsmindernd gegengerechnet. In Einzelfällen werden die Kosten der Zielfonds mittels eines Schätzverfahrens anhand von Investmentfonds-Kategorien (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, Abwicklungsgebühren und Steuern.

9. Ertrags- und Aufwandsausgleich

Im ordentlichen Nettoergebnis sind ein Ertragsausgleich und ein Aufwandsausgleich verrechnet. Diese beinhalten während der Berichtsperiode angefallene Nettoerträge, die der Anteilerwerber im Ausgabepreis mitbezahlt und der Anteilverkäufer im Rücknahmepreis vergütet erhält.

10. Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

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

11. Wesentliche Ereignisse nach dem Berichtszeitraum

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

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

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

12. Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und deren Weiterverwendung (ungeprüft)

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 der 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:

a) 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 Basiswertäquivalente mittels des Delta-Ansatzes 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 nicht um mehr als maximal das Doppelte 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 maximal 20 % des Fondsvermögens nicht überschreiten.

b) Die Messung der mit den Anlagepositionen verbundenen Risiken erfolgt auf Basis des sogenannten Scoring-Modells. Im Einklang mit der delegierten Verordnung (EU) Nr. 231/2013 der Kommission vom 19. Dezember 2012 („AIFM-Verordnung") stellt dieses Modell ein wirksames Verfahren für das Risikomanagement dar, das es ermöglicht, alle wesentlichen Risiken zu ermitteln, messen, steuern und zu überwachen.

Zum Geschäftsjahresende unterliegt der Fonds folgendem Risikomanagement-Verfahren:

Fonds	Angewendetes Risikomanagementverfahren
DJE Gold & Stabilitätsfonds	Commitment Approach

Commitment Approach für den Fonds DJE Gold & Stabilitätsfonds

Im Zeitraum vom 1. Januar 2017 bis zum 31. Dezember 2017 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 fondsspezifischen 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.

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 2017 die folgenden Werte auf:

Fonds	Commitment-Methode	Brutto-Methode
DJE Gold & Stabilitätsfonds	64,05 %	107,77 %

4. Risikoprofil

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

Fonds	Risikoprofil
DJE Gold & Stabilitätsfonds	Wachstumsorieniert

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 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 wiederspiegelt (Referenzbonus). Die individuelle Leistung des 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.

Die nachfolgende Angabe der Gesamtvergütung der Geschäftsführer und Mitarbeiter der DJE Investment S.A. erfolgt im propor-

tionalen Verhältnis des insgesamt zum 31. Dezember 2017 in AIF verwalteten Fondsvermögens zum gesamten verwalteten Vermögen aller Fonds.

		Risikoträger nach Art. 20 ESMA/2012/2013	
		Geschäfts-führung	Mitarbeiter/innen
Gesamtvergütung in EUR	122.594,58	64.962,68	57.631,90
davon			
fixe Vergütung in EUR	89.426,70	45.061,95	44.364,75
variable Vergütung in EUR	33.167,88	19.900,73	13.267,15
Anzahl der Begünstigten in Vollzeitäquivalenten	8,3	2,1	6,2

6. Anlagestrategie und Ziele

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

Die Struktur des Fonds hat sich im Vergleich zum Vorjahr nicht wesentlich geändert. Anlagen in Edelmetallen, 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 Verkaufsprospekt entnommen werden.

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

Tel.: +352 22 51 51 1
Fax: +352 22 51 71
E-mail: info@kpmg.lu
Internet: www.kpmg.lu

BERICHT DES RÉVISEUR D'ENTREPRISES AGRÉÉ

An die Anteilinhaber des
DJE Gold & Stabilitätsfonds
4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

Bericht über die Jahresabschlussprüfung

Prüfungsurteil

Wir haben den beigefügten Jahresabschluss des DJE Gold & Stabilitätsfonds („der Fonds") geprüft, der aus der Aufstellung des Nettofondsvermögens, des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2017, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Nettofondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den Erläuterungen, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden, besteht.

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 Fonds zum 31. Dezember 2017 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Nettofondsvermögens 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 diesem Gesetz und diesen Standards wird im Abschnitt „Verantwortung des Réviseur d'Entreprises Agréé" für die Jahresabschlussprüfung weitergehend beschrieben. Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants („IESBA Code") 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 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 Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresabschluss

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

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses ist der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft 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 Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft 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

Unsere Zielsetzung 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 wesentliche 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 das 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 Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems abzugeben.

– Beurteilen wir die Angemessenheit der vom Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft 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 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 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.

Luxemburg, 10. April 2018

KPMG Luxembourg, Société coopérative
Cabinet de Révision Agréé

M. Wirtz-Bach

BERECHNUNG DER WIEDERANLAGE GEMÄSS § 12 KARBV (UNGEPRÜFT)

DJE Gold & Stabilitätsfonds (ehemals GoldPort Stabilitätsfonds) – Anteilklasse PA

ISIN: LU0323357649

	Währung	insgesamt	je Anteil [1]
Ergebnis des Geschäftsjahres [2]	CHF	6.323.219,28	5,8232
Zuführung aus dem Sondervermögen	CHF	0,00	0,0000
Für Wiederanlage verfügbar	CHF	6.323.219,28	5,8232
Wiederanlage	CHF	6.323.219,28	5,8232

DJE Gold & Stabilitätsfonds (ehemals GoldPort Stabilitätsfonds) – Anteilklasse IA

ISIN: LU0344733745

	Währung	insgesamt	je Anteil [1]
Ergebnis des Geschäftsjahres [2]	CHF	85.852,65	4,6802
Zuführung aus dem Sondervermögen	CHF	0,00	0,0000
Für Wiederanlage verfügbar	CHF	85.852,65	4,6802
Wiederanlage	CHF	85.852,65	4,6802

[1] Die Werte wurden rechnerisch aus den Gesamtbeträgen ermittelt und kaufmännisch auf vier Nachkommastellen gerundet.
[2] Diese Position enthält den ordentlichen Nettoaufwand inkl. Ertrags- und Aufwandsausgleich sowie das Nettoergebnis der realisierten Gewinne und Verluste inkl. außerordentlicher Ertrags- und Aufwandsausgleich.

Kontakt

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

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

www.dje.lu
www.dje.de
www.dje.com

Copyright: DJE Kapital AG
Stand: Dezember 2017
Realisation: dtplus GmbH, Frankfurt am Main

DJE Investment S.A.