



DJE GOLD & STABILITÄTSFONDS JAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2022

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

Verwaltung, Vertrieb und Beratung	3
Fondsmanagerkommentar	4
Geografische und wirtschaftliche Aufteilung	5
Wertentwicklung	7
Risiko-Ertrags-Diagramm	7
Zusammensetzung des Netto- Fondsvermögens zum 31. Dezember 2022	8
Aufwands- und Ertragsrechnung	10
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022	11
Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022	18
Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. Dezember 2022	22
Angaben gem. delegierter AIFM-Verordnung (ungeprüft)	27
Bericht des Réviseur d'Entreprises Agréé	30
Berechnung der Wiederanlage gemäß § 12 KARBV (ungeprüft)	32
Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomie- verordnung (ungeprüft)	33

VERWALTUNG, VERTRIEB UND BERATUNG

VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

DJE Investment S.A.
R.C.S. Luxembourg B 90 412
4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

Eigenkapital zum 31. Dezember 2022:
13.947.500,00 Euro

VERWALTUNGSRAT DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT (LEITUNGSORGAN)

(Stand: 31. Dezember 2022)

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

Thorsten Schrieber
Vorstand der DJE Kapital AG
Pullach

Bernhard Singer
Luxemburg

GESCHÄFTSFÜHRER DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

Stefan-David Grün (bis zum 31.12.2022)
Dr. Ulrich Kaffarnik (bis zum 31.12.2022)
Mirko Bono
Dirk Vollkommer
Lukas Baginski (seit dem 01.01.2023)

VERWAHRSTELLE, ZENTRALVERWALTUNG SOWIE REGISTER- UND TRANSFERSTELLE

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

Eigenkapital zum 31. Dezember 2021:
850.312.151,00 Euro

ZAHLSTELLE GROSSHERZOGTUM LUXEMBURG

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

ZAHL- UND INFORMATIONSTELLE BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND

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

VERTRIEBS- UND INFORMATIONSTELLE BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND

DJE Kapital AG
Pullacher Straße 24
D-82049 Pullach

FONDSMANAGER

DJE Kapital AG
Pullacher Straße 24
D-82049 Pullach

ABSCHLUSSPRÜFER DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

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

ABSCHLUSSPRÜFER DES FONDS

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

FONDSMANAGERKOMMENTAR

DJE GOLD & STABILITÄTSFONDS

Das Jahr 2022 war ein äußerst schwieriges Börsenjahr. Sowohl Aktien (MSCI World in US-Dollar: minus 19,5%) als auch Anleihen kamen stärker unter Druck. Besonders ausgeprägt waren die Verluste im Bereich länger laufender Anleihen. So fielen beispielsweise die Kurse 30-jähriger US-Staatsanleihen um fast 37%. In Summe erlebten Aktien und Anleihen nach Berechnungen von Nobelpreisträger Robert J. Shiller und der Financial Times das verlustreichste Jahr seit 1871.

Der durchschnittliche Verlust bei US-Mischfonds (Portfolio: 60% Aktien/40% Anleihen) bewegte sich im Bereich von 16%. In diesem herausfordernden Umfeld konnte sich der DJE Gold & Stabilitätsfonds mit einem Rückgang von knapp über 8% in Euro gerechnet gut behaupten. Als Auslöser für die 2022 deutlich gefallen Kurse im Aktien- und Anleihen-Bereich ist an erster Stelle die restriktive Geldpolitik der amerikanischen Zentralbank zu nennen. Stark ansteigende Inflationsraten verhinderten eine weitere inflationäre Notenbankpolitik. Der Beginn eines Krieges zwischen Russland und der Ukraine und eine damit einsetzende Energiekrise in Europa belasteten die Märkte ebenso wie die Auswirkungen der anhaltenden Immobilienkrise in China. Die bis kurz vor Jahresende vorherrschende Null-Covid-Politik belastete ferner das chinesische und das globale Wirtschaftswachstum.

Der Kurs des DJE Gold & Stabilitätsfonds verlor in der Fondswährung Schweizer Franken 2022 inklusive erfolgter Ausschüttungen 12,90% (PA-Tranche). Aufgrund des im Betrachtungszeitraum gegenüber dem Euro abwertenden Schweizer Franken fiel der Verlust in Euro mit 8,71% (PA-Tranche) deutlich geringer aus. Gesteuert wurde der DJE Gold & Stabilitätsfonds auch 2022 stets aus der Perspektive eines Euro-Anlegers, das heißt, Fremdwährungsrisiken wurden je nach Markteinschätzung aktiv gemanagt. Die höchsten Performancebeiträge kamen 2022 aus den Positionen in Aktien des französischen Energieunternehmens TotalEnergies, im deutschen Energieversorgungskonzern RWE sowie in den Pharma-/Gesundheitsunternehmen Novo Nordisk (Dänemark), AstraZeneca (Großbritannien) und Eli Lilly (USA). Negativ wirkten sich dagegen vor allem die Positionen in den schweizerischen Unternehmen Sika (Spezialitätenchemie), Roche (Gesundheit) und Givaudan (Hersteller von Aromen und Duftstoffen), im deutschen Immobilienkonzern Vonovia sowie im amerikanischen Bezahl dienstleister PayPal aus.

Insgesamt variierte die Netto-Aktienquote 2022 etwas stärker und lag dabei in einer Bandbreite von rund 26% bis 69% des NAV. Die physische Goldquote lag meist im Bereich von rund 28%. Physisch hinterlegte Goldanlagen bleiben weiter ein zentraler Bestandteil der Anlagestrategie. Bei den Sektoren im Aktienbereich entfielen Ende 2022 die höchsten Gewichtung auf Gesundheit, Baustoffe und Finanzdienstleistungen.

Aufgrund der gestiegenen Zinsen und der Kursrückgänge ergaben sich attraktive Investmentmöglichkeiten im Anleihenbereich (mit Fokus auf Mindestrating IG), welche der Fondsmanager selektiv nutzte. Die Anleihenquote wurde deutlich von rund 1,4% zu Beginn des Jahres auf 28,13% zum Ende des Jahres aufgestockt. Zum Ende des Kalenderjahres lag die Rendite zur Endfälligkeit des Anleihenportfolios bei rund 4% gegenüber rund 1,5% zu Jahresbeginn.

Zum 30. Dezember 2022 lagen die Netto-Aktienquote bei 25,27% und die Goldquote bei 27,19%. Der Rest wurde als Liquidität gehalten.

ANTEILKLASSEN

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

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

GEOGRAFISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG¹

Geografische Länderaufteilung		Wirtschaftliche Aufteilung	
Vereinigte Staaten von Amerika	26,89%	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	9,13%
Deutschland	9,87%	Staatsanleihen	8,41%
Vereinigtes Königreich	6,27%	Lebensmittel, Getränke & Tabak	8,28%
Frankreich	5,77%	Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	8,07%
Dänemark	4,41%	Energie	5,93%
Schweiz	3,86%	Versorgungsbetriebe	4,76%
Norwegen	2,77%	Gebrauchsgüter & Bekleidung	2,58%
Finnland	2,71%	Media & Entertainment	2,57%
Indonesien	0,99%	Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	1,76%
Südkorea	0,92%	Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1,75%
Südafrika	0,85%	Software & Dienste	1,73%
Taiwan	0,82%	Versicherungen	1,73%
Wertpapiervermögen	66,13%	Investitionsgüter	1,50%
Edelmetall Gold	27,19%	Transportwesen	1,34%
Terminkontrakte	0,43%	Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	1,14%
Bankguthaben ²	6,15%	Telekommunikationsdienste	1,03%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,10%	Diversifizierte Finanzdienste	0,99%
	100,00%	Groß- und Einzelhandel	0,96%
		Automobile & Komponenten	0,95%
		Verbraucherdienste	0,95%
		Banken	0,57%
		Wertpapiervermögen	66,13%
		Edelmetall Gold	27,19%
		Terminkontrakte	0,43%
		Bankguthaben ²	6,15%
		Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,10%
			100,00%

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

GEOGRAFISCHE LÄNDERAUFTEILUNG ¹

Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten
(inkl. Bankguthaben) **6,25 %**

Terminkontrakte **0,43 %**

Edelmetall Gold **27,19 %**

Taiwan **0,82 %**

Südafrika **0,85 %**

Südkorea **0,92 %**

Indonesien **0,99 %**

Finnland **2,71 %**

Norwegen **2,77 %**

Schweiz **3,86 %**

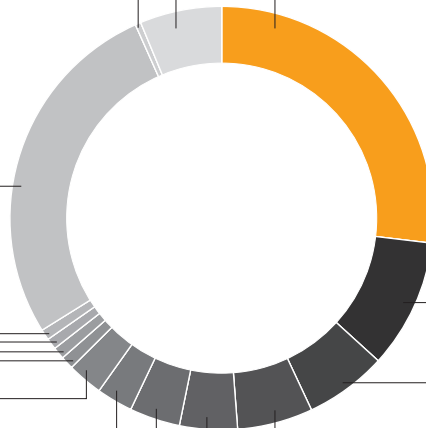
Vereinigte Staaten von Amerika **26,89 %**

Deutschland **9,87 %**

Vereinigtes Königreich **6,27 %**

Frankreich **5,77 %**

Dänemark **4,41 %**



WIRTSCHAFTLICHE LÄNDERAUFTEILUNG ¹

Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten
(inkl. Bankguthaben) **6,25 %**

Terminkontrakte **0,43 %**

Edelmetall Gold **27,19 %**

Banken **0,57 %**

Verbraucherdienste **0,95 %**

Automobile & Komponenten **0,95 %**

Groß- und Einzelhandel **0,96 %**

Diversifizierte Finanzdienste **0,99 %**

Telekommunikationsdienste **1,03 %**

Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte **1,14 %**

Transportwesen **1,34 %**

Investitionsgüter **1,50 %**

Versicherungen **1,73 %**

Software & Dienste **1,73 %**

Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste **1,75 %**

Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe **9,13 %**

Staatsanleihen **8,41 %**

Lebensmittel, Getränke & Tabak **8,28 %**

Pharmazeutika, Biotechnologie &
Biowissenschaften **8,07 %**

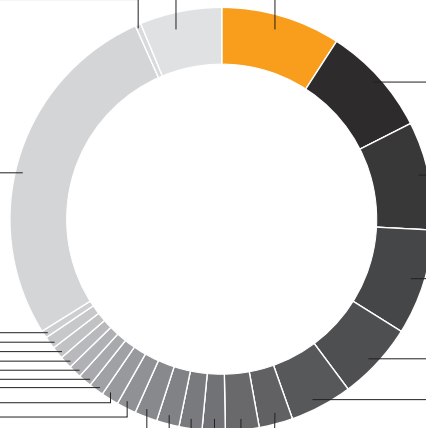
Energie **5,93 %**

Versorgungsbetriebe **4,76 %**

Gebrauchsgüter & Bekleidung **2,58 %**

Media & Entertainment **2,57 %**

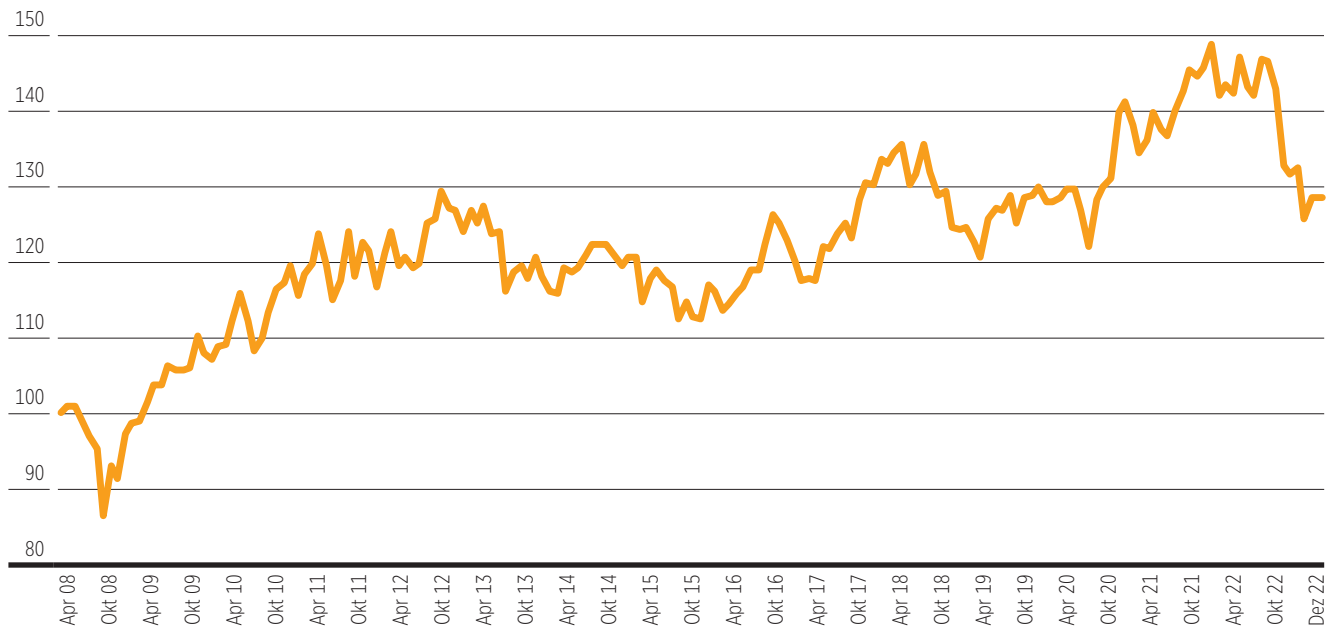
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion **1,76 %**



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

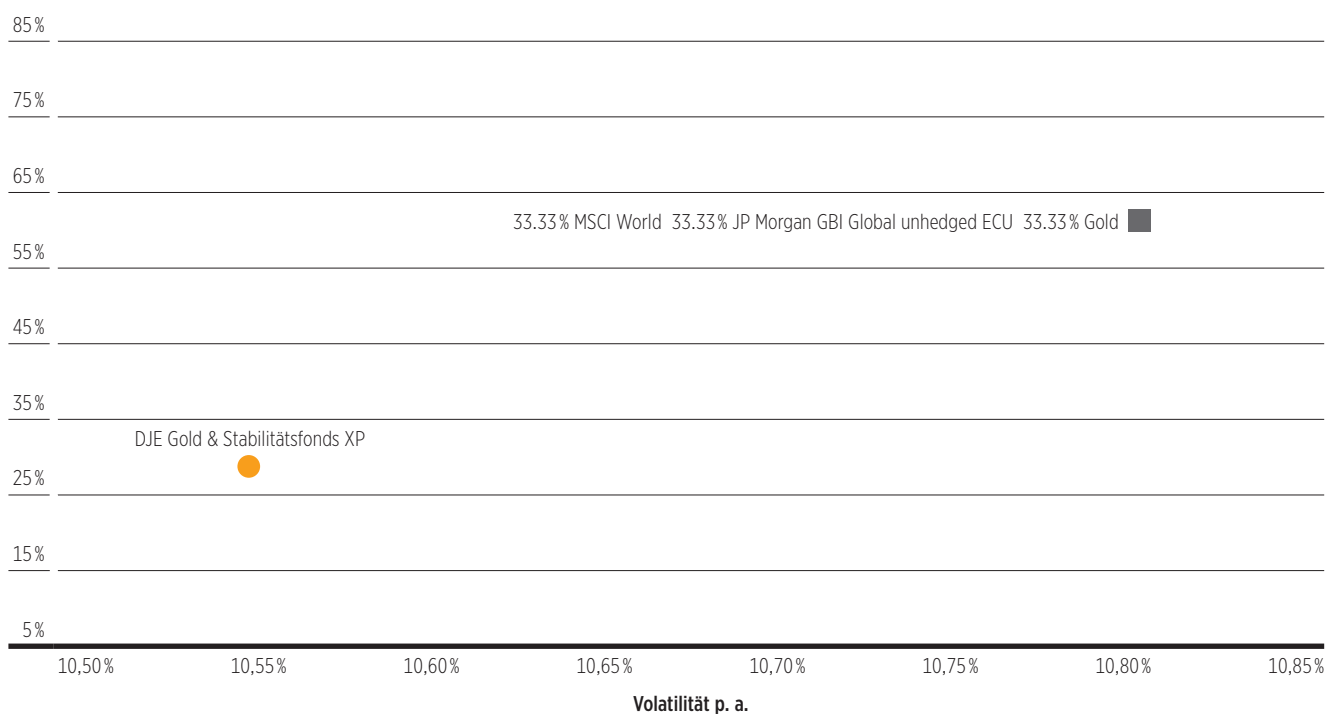
Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

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



Monatsenddaten, Quelle: DJE Investment S.A.

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



ENTWICKLUNG DER LETZTEN 3 GESCHÄFTSJAHRE

Datum	Netto-Fondsvermögen Mio. CHF	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. CHF	Anteilwert CHF
Anteilklasse PA				
31.12.2020	159,39	1.218.489	19.619,12	130,81
31.12.2021	186,52	1.363.619	19.339,14	136,78
31.12.2022	186,58	1.565.313	26.392,10	119,20
Anteilklasse XP				
31.12.2020	12,07	89.799	7.589,80	134,38
31.12.2021	6,53	46.219	-5.772,09	141,21
31.12.2022	8,51	69.029	3.057,31	123,29

Entwicklungen der Vergangenheit sind keine Gewähr für zukünftige Ergebnisse.

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-FONDSVERMÖGENS

zum 31. Dezember 2022

	CHF 31. Dezember 2021	CHF 31. Dezember 2022
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten zum 31. Dezember 2021: CHF 117.217.822,53) (Wertpapiereinstandskosten zum 31. Dezember 2022: CHF 125.621.779,10)	136.454.173,96	128.956.443,06
Edelmetall Gold	50.978.316,14	53.008.454,81
Bankguthaben ^{1,2}	4.831.392,40	11.999.637,91
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	0,00	851.303,53
Zinsforderungen	0,00	530.948,35
Dividendenforderungen	5.967,54	11.924,45
Forderungen aus Absatz von Anteilen	573.121,89	108.538,24
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	1.315.036,84	0,00
	194.158.008,77	195.467.250,35
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-217.146,06	-64.611,09
Zinsverbindlichkeiten	-4.289,01	0,00
Verwaltungsvergütung/Fondsmanagementvergütung/ggf. Anlageberatervergütung ³	-239.136,14	-247.116,83
Verwahrstellenvergütung ³	-10.216,69	-10.631,36
Performancevergütung	-606.551,29	0,00
Zentralverwaltungsstellenvergütung ³	-4.929,49	-5.088,99
Register- und Transferstellenvergütung	-539,17	-501,06
Taxe d'abonnement ⁴	-24.068,13	-24.322,96
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-2.718,44	-22.514,35
Sonstige Passiva	0,04	0,00
	-1.109.594,38	-374.786,64
Netto-Fondsvermögen	193.048.414,39	195.092.463,71
Umlaufende Anteile	1.409.837,315	1.634.341,771

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

2 | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

3 | Rückstellungen für den Zeitraum 1. Dezember 2022 bis 31. Dezember 2022.

4 | Rückstellungen für das 4. Quartal 2022.

ZURECHNUNG AUF DIE ANTEILKLASSEN

	31. Dezember 2021	31. Dezember 2022
Anteilklasse PA		
Anteiliges Netto-Fondsvermögen	186.521.801,56 CHF	186.581.793,87 CHF
Umlaufende Anteile	1.363.618,680	1.565.313,136
Anteilwert	136,78 CHF	119,20 CHF
Anteilklasse XP		
Anteiliges Netto-Fondsvermögen	6.526.612,83 CHF	8.510.669,84 CHF
Umlaufende Anteile	46.218,635	69.028,635
Anteilwert	141,21 CHF	123,29 CHF

VERÄNDERUNG DES NETTO-FONDSVERMÖGENS

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022

	Total CHF	Anteilklasse PA CHF	Anteilklasse XP CHF
Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	193.048.414,39	186.521.801,56	6.526.612,83
Ordentlicher Nettoaufwand	-252.514,94	-287.286,49	34.771,55
Ertrags- und Aufwandsausgleich	1.949,03	7.625,86	-5.676,83
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	43.658.547,46	40.120.217,61	3.538.329,85
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-14.209.137,64	-13.728.121,21	-481.016,43
Realisierte Gewinne	17.508.568,94	16.805.461,21	703.107,73
Realisierte Verluste	-30.490.068,61	-29.251.895,62	-1.238.172,99
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-11.579.561,53	-11.124.956,16	-454.605,37
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-2.430.470,28	-2.324.734,54	-105.735,74
Ausschüttung	-163.263,11	-156.318,35	-6.944,76
Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	195.092.463,71	186.581.793,87	8.510.669,84

ENTWICKLUNG DER ANZAHL DER ANTEILE IM UMLAUF

	31. Dezember 2021 Stück	31. Dezember 2022 Stück
Anteilklasse PA		
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.218.488,606	1.363.618,680
Ausgegebene Anteile	273.751,029	310.697,010
Zurückgenommene Anteile	-128.620,955	-109.002,554
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	1.363.618,680	1.565.313,136
Anteilklasse XP		
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	89.798,635	46.218,635
Ausgegebene Anteile	20.268,000	26.445,000
Zurückgenommene Anteile	-63.848,000	-3.635,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	46.218,635	69.028,635

AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022

	Total CHF	Anteilklasse PA CHF	Anteilklasse XP CHF
Erträge			
Dividenden	2.579.492,06	2.481.256,94	98.235,12
Zinsen auf Anleihen	656.151,13	628.694,16	27.456,97
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	10.980,89	10.525,23	455,66
Bankzinsen	-26.231,18	-25.355,97	-875,21
Sonstige Erträge	22.942,67	22.045,22	897,45
Ertragsausgleich	202.824,89	178.926,98	23.897,91
Erträge insgesamt	3.446.160,46	3.296.092,56	150.067,90
Aufwendungen			
Zinsaufwendungen	-1.108,31	-1.065,20	-43,11
Verwaltungsvergütung/Fondsmanagementvergütung/ ggf. Anlageberatervergütung	-2.974.892,15	-2.925.080,79	-49.811,36
Verwahrstellenvergütung	-128.447,81	-123.435,69	-5.012,12
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-61.175,07	-58.788,38	-2.386,69
Taxe d'abonnement	-97.404,28	-93.609,95	-3.794,33
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-47.907,06	-35.717,80	-12.189,26
Werbeausgaben	-67.680,95	-61.879,36	-5.801,59
Register- und Transferstellenvergütung	-7.543,36	-7.251,68	-291,68
Staatliche Gebühren	-5.277,84	-2.638,92	-2.638,92
Lagerstellengebühren	-65.657,63	-63.111,57	-2.546,06
Sonstige Aufwendungen ¹	-36.807,02	-24.246,87	-12.560,15
Aufwandsausgleich	-204.773,92	-186.552,84	-18.221,08
Aufwendungen insgesamt	-3.698.675,40	-3.583.379,05	-115.296,35
Ordentlicher Nettoaufwand	-252.514,94	-287.286,49	34.771,55
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt²	288.468,65		
Total Expense Ratio in Prozent²		1,80	1,27
Laufende Kosten in Prozent²		1,81	1,28

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

² | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. DEZEMBER 2022

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert CHF	%-Anteil vom NFV ¹
AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Dänemark								
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	DKK	17.000	13.100	32.400	941,1000	4.040.284,84	2,07
DK0061539921	Vestas Wind Systems AS	DKK	115.817	43.917	71.900	204,6500	1.949.718,17	1,00
							5.990.003,01	3,07
Deutschland								
DE000PAG9113	Dr. Ing. h.c. F. Porsche AG -VZ-	EUR	19.944	0	19.944	94,5500	1.857.419,62	0,95
DE0005810055	Dte. Börse AG	EUR	23.971	26.730	11.991	163,4500	1.930.530,02	0,99
DE0005557508	Dte. Telekom AG	EUR	126.900	96.100	107.800	18,8480	2.001.337,18	1,03
DE000A0LD6E6	Gerresheimer AG	EUR	32.490	12.470	20.020	63,6500	1.255.158,91	0,64
DE0008402215	Hannover Rück SE	EUR	7.443	3.443	18.400	186,1000	3.372.876,40	1,73
DE0007037129	RWE AG	EUR	79.247	100.547	61.000	41,6200	2.500.737,70	1,28
DE0007164600	SAP SE	EUR	12.016	12.500	12.016	96,9300	1.147.240,22	0,59
							14.065.300,05	7,21
Finnland								
FI0009005987	UPM Kymmene Corporation	EUR	73.000	0	73.000	35,1300	2.526.022,65	1,29
							2.526.022,65	1,29
Frankreich								
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A.	EUR	13.300	10.700	13.300	170,6000	2.234.945,30	1,15
FR0000120321	L'Oréal S.A.	EUR	5.580	4.180	6.700	338,0000	2.230.631,00	1,14
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	3.250	0	3.250	690,4000	2.210.143,00	1,13
FR0000120271	TotalEnergies SE	EUR	40.800	81.100	62.100	59,0800	3.613.834,98	1,85
							10.289.554,28	5,27
Norwegen								
NO0010096985	Equinor ASA	NOK	100.664	40.264	79.400	356,3000	2.650.660,78	1,36
							2.650.660,78	1,36
Schweiz								
CH0210483332	Compagnie Financière Richemont AG	CHF	30.454	22.354	8.100	121,4000	983.340,00	0,50
CH0038863350	Nestlé S.A.	CHF	10.319	7.559	44.100	107,8600	4.756.626,00	2,44
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	1.800	14.100	3.200	293,0000	937.600,00	0,48
CH0418792922	Sika AG	CHF	0	4.157	3.823	225,0000	860.175,00	0,44
							7.537.741,00	3,86
Südafrika								
US38059T1060	Gold Fields Ltd. ADR	USD	171.400	57.700	171.400	10,4800	1.658.848,60	0,85
							1.658.848,60	0,85
Taiwan								
US8740391003	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	USD	36.125	26.842	22.813	76,0000	1.601.144,93	0,82
							1.601.144,93	0,82

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert CHF	%-Anteil vom NFV ¹
Vereinigte Staaten von Amerika								
US00507V1098	Activision Blizzard Inc.	USD	23.400	7.800	15.600	76,7600	1.105.844,89	0,57
US02079K1079	Alphabet Inc.	USD	33.334	20.009	15.000	88,9500	1.232.173,50	0,63
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	34.395	25.170	10.100	84,1800	785.172,26	0,40
US0394831020	Archer Daniels Midland Company	USD	53.855	39.827	14.028	93,1200	1.206.350,13	0,62
US1667641005	Chevron Corporation	USD	27.400	2.300	25.100	178,3200	4.133.409,45	2,12
US22052L1044	Corteva Inc.	USD	59.400	26.100	33.300	58,9800	1.813.776,01	0,93
US5324571083	Eli Lilly and Company	USD	8.570	2.640	5.930	367,0200	2.009.921,41	1,03
US3703341046	General Mills Inc.	USD	15.900	0	15.900	84,3800	1.238.999,97	0,64
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	3.595	2.995	12.100	177,5600	1.984.107,31	1,02
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	USD	15.484	12.900	8.984	133,2200	1.105.283,85	0,57
US5128071082	Lam Research Corporation	USD	3.500	0	3.500	420,6100	1.359.509,63	0,70
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	13.200	14.100	3.700	241,0100	823.514,86	0,42
US6516391066	Newmont Corporation	USD	40.120	48.503	25.817	47,3600	1.129.151,25	0,58
US92826C8394	VISA Inc.	USD	7.300	4.500	7.300	208,0600	1.402.639,63	0,72
							21.329.854,15	10,95
Vereinigtes Königreich								
GB0009895292	AstraZeneca Plc.	GBP	3.800	7.100	16.100	112,9800	2.023.597,62	1,04
GB0007980591	BP Plc.	GBP	221.300	0	221.300	4,7925	1.179.886,54	0,60
GB0002374006	Diageo Plc.	GBP	24.400	59.400	24.400	36,4750	990.106,34	0,51
IE00BZ12WP82	Linde Plc. ²	EUR	0	3.800	7.600	306,1000	2.291.464,60	1,17
							6.485.055,10	3,32
Börsengehandelte Wertpapiere							74.134.184,55	38,00
Aktien, Anrechte und Genussscheine							74.134.184,55	38,00
ANLEIHEN								
Börsengehandelte Wertpapiere								
EUR								
XS2536431617	4,750 % Anglo American Capital Plc. EMTN Reg.S. v.22(2032)		3.100.000	0	3.100.000	98,8540	3.018.506,89	1,55
XS1956027947	2,125 % Fortum Oyj EMTN Reg.S. v.19(2029)		3.170.000	0	3.170.000	88,6240	2.767.240,09	1,42
XS2559580548	4,250 % Fresenius SE & Co. KGaA EMTN Reg.S. v.22(2026)		1.200.000	0	1.200.000	98,3770	1.162.816,14	0,60
XS1647481206	2,150 % Indonesien Reg.S. v.17(2024)		2.000.000	0	2.000.000	97,8750	1.928.137,50	0,99
XS2523390271	2,500 % RWE AG Reg.S. v.22(2025)		4.200.000	0	4.200.000	97,1770	4.020.212,49	2,06
FR001400DT99	3,250 % Schneider Electric SE EMTN Reg.S. v.22(2027)		1.000.000	0	1.000.000	98,8010	973.189,85	0,50
							13.870.102,96	7,12

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

2 | Hauptverwaltung im Vereinigten Königreich, registriert in Irland.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert CHF	%-Anteil vom NFV ¹
NOK							
NO0010821598	2,000 % Norwegen Reg.S. v.18(2028)	31.000.000	0	31.000.000	94,6080	2.747.940,87	1,41
						2.747.940,87	1,41
USD							
US00287YAY59	3,200 % AbbVie Inc. v.16(2026)	4.000.000	0	4.000.000	94,3770	3.486.268,33	1,79
USG0446NAS39	2,625 % Anglo American Capital Plc. Reg.S. v.20(2030)	3.600.000	0	3.600.000	82,1050	2.729.648,70	1,40
USY52758AG77	4,375 % LG Chem Ltd. Reg.S. Green Bond v.22(2025)	2.000.000	0	2.000.000	96,8770	1.789.308,93	0,92
US912828D564	2,375 % Vereinigte Staaten von Amerika v.14(2024)	6.000.000	0	6.000.000	96,6602	5.355.911,51	2,75
US912828XB14	2,125 % Vereinigte Staaten von Amerika v.15(2025)	2.200.000	0	3.100.000	95,1719	2.724.613,92	1,40
US9128283F58	2,250 % Vereinigte Staaten von Amerika v.17(2027)	4.250.000	0	4.250.000	92,2656	3.621.291,70	1,86
						19.707.043,09	10,12
Börsengehandelte Wertpapiere						36.325.086,92	18,65
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
USD							
USK0479SAF58	4,500 % A.P.Moeller-Maersk A/S Reg.S. v.19(2029)	3.000.000	0	3.000.000	94,6421	2.622.045,80	1,34
US571676AB18	3,200 % Mars Inc. 144A v.19(2030)	3.200.000	0	3.200.000	89,4820	2.644.358,37	1,36
US58013MFJ80	2,625 % McDonald's Corporation v.19(2029)	2.300.000	0	2.300.000	87,5798	1.860.229,11	0,95
USU59197AB66	3,500 % Meta Platforms Inc. Reg.S. v.22(2027)	3.100.000	0	3.100.000	93,0897	2.665.004,68	1,37
US595112BV48	6,750 % Micron Technology Inc. v.22(2029)	500.000	0	500.000	102,2790	472.270,84	0,24
US641062BA11	4,000 % Nestlé Holdings Inc. 144A v.22(2025)	5.800.000	0	5.800.000	98,6960	5.286.426,48	2,71
US654106AH65	2,400 % NIKE Inc. v.20(2025)	2.100.000	0	2.100.000	95,4270	1.850.653,94	0,95
						17.400.989,22	8,92
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						17.400.989,22	8,92
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind							
EUR							
XS2555218291	4,000 % Booking Holdings Inc. v.22(2026)	1.100.000	0	1.100.000	101,1705	1.096.182,37	0,56
						1.096.182,37	0,56
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind						1.096.182,37	0,56
Anleihen						54.822.258,51	28,13
Wertpapiervermögen						128.956.443,06	66,13

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022

Derivate	Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert CHF	%-Anteil vom NFV ¹
TERMINKONTRAKTE						
Long-Positionen						
USD						
EUR/USD Future März 2023	304	0	304		114.402,59	0,06
					114.402,59	0,06
Long-Positionen					114.402,59	0,06
Short-Positionen						
CHF						
EUR/CHF Future März 2023	0	385	-385		103.180,00	0,05
					103.180,00	0,05
EUR						
DAX Index Future März 2023	11	32	-21		196.024,10	0,10
Euro Stoxx 50 Price Index Future März 2023	0	210	-210		-15.188,70	-0,01
EUX 10YR Euro-Bund Future März 2023	0	74	-74		229.780,64	0,12
					410.616,04	0,21
USD						
E-Mini S&P 500 Index Future März 2023	0	54	-54		223.104,90	0,11
					223.104,90	0,11
Short-Positionen					736.900,94	0,37
Terminkontrakte					851.303,53	0,43
EDELMETALL GOLD						
USD						
Gold 383,444 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	695.916,3500	642.675,42	0,33
Gold 388,086 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	704.341,1623	650.455,69	0,33
Gold 394,739 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	716.415,7585	661.606,53	0,34
Gold 395,087 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	717.047,3472	662.189,80	0,34
Gold 396,373 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	718.921,5288	663.920,60	0,34
Gold 396,422 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	719.470,2520	664.427,34	0,34
Gold 398,018 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	722.366,8484	667.102,33	0,34
Gold 398,035 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	722.397,7019	667.130,82	0,34
Gold 398,833 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	723.846,0000	668.468,32	0,34
Gold 399,065 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	724.267,0592	668.857,17	0,34
Gold 399,443 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	724.953,0951	669.490,72	0,34
Gold 399,589 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	725.218,0720	669.735,42	0,34
Gold 399,79 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	725.582,8689	670.072,31	0,34
Gold 400,082 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	726.112,8226	670.561,72	0,34
Gold 400,305 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	726.517,5476	670.935,48	0,34
Gold 400,348 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	726.595,5887	671.007,55	0,34

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022

Edelmetalle	Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert CHF	%-Anteil vom NFV ¹
USD						
Gold 400,617 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	727.083,7995	671.458,41	0,34
Gold 400,652 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	727.147,3213	671.517,07	0,34
Gold 400,818 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	727.448,5964	671.795,30	0,34
Gold 401,189 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	728.121,9280	672.417,12	0,34
Gold 401,447 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	1	0	1	728.590,1748	672.849,54	0,34
Gold 401,896 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	729.405,0694	673.602,09	0,35
Gold 402,284 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	730.109,2544	674.252,40	0,35
Gold 402,530 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	730.555,7223	674.664,71	0,35
Gold 402,743 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	730.942,2981	675.021,72	0,35
Gold 402,936 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	1	0	1	731.292,5758	675.345,20	0,35
Gold 402,988 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	731.386,9511	675.432,35	0,35
Gold 403,078 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	731.550,2930	675.583,19	0,35
Gold 403,195 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	1	0	1	731.762,6375	675.779,30	0,35
Gold 403,534 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	732.377,8919	676.347,48	0,35
Gold 403,625 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	732.543,0488	676.500,00	0,35
Gold 403,851 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	732.953,2184	676.878,79	0,35
Gold 403,948 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	733.129,2647	677.041,37	0,35
Gold 404,064 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	733.339,7942	677.235,79	0,35
Gold 404,153 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	733.501,3212	677.384,96	0,35
Gold 404,398 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	733.945,9742	677.795,59	0,35
Gold 404,469 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	734.074,8328	677.914,60	0,35
Gold 404,507 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	734.143,7994	677.978,29	0,35
Gold 404,684 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	734.465,0384	678.274,95	0,35
Gold 404,685 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	734.466,8534	678.276,62	0,35
Gold 404,858 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	1	0	1	734.780,8328	678.566,58	0,35
Gold 405,045 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	735.120,2210	678.880,01	0,35
Gold 405,062 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	735.151,0744	678.908,50	0,35
Gold 405,151 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	735.312,6014	679.057,67	0,35
Gold 405,397 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	735.759,0693	679.469,98	0,35
Gold 405,674 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	736.261,7993	679.934,25	0,35
Gold 405,716 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	736.338,0256	680.004,65	0,35
Gold 406,032 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	736.911,5371	680.534,28	0,35
Gold 406,040 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	736.926,0564	680.547,69	0,35
Gold 407,083 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	738.819,0075	682.295,82	0,35
Gold 407,250 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	739.122,0975	682.575,73	0,35
Gold 407,415 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	739.421,5577	682.852,28	0,35
Gold 407,428 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	739.445,1515	682.874,06	0,35
Gold 408,059 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	740.590,3597	683.931,66	0,35
Gold 408,163 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	1	0	1	740.305,6413	683.668,72	0,35
Gold 408,864 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	742.051,3622	685.280,88	0,35
Gold 409,490 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	743.187,4959	686.330,10	0,35

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022

Edelmetalle	Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert CHF	%-Anteil vom NFV ¹
USD						
Gold 409,689 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	743.548,6630	686.663,63	0,35
Gold 409,879 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	743.893,4959	686.982,09	0,35
Gold 410,445 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	744.920,7350	687.930,73	0,35
Gold 410,451 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	744.931,6244	687.940,79	0,35
Gold 410,749 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	745.472,4676	688.440,26	0,35
Gold 411,745 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	747.280,1180	690.109,62	0,35
Gold 412,103 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	747.929,8557	690.709,65	0,35
Gold 412,300 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	748.287,3930	691.039,83	0,35
Gold 412,320 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	748.323,6912	691.073,35	0,35
Gold 413,213 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	749.944,4058	692.570,08	0,35
Gold 413,694 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	750.817,3775	693.376,26	0,36
Gold 414,04 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	751.445,3364	693.956,18	0,36
Gold 414,150 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	751.644,9765	694.140,55	0,36
Gold 414,214 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	751.761,1307	694.247,81	0,36
Gold 414,730 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	752.697,6243	695.112,65	0,36
Gold 416,268 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	755.488,9559	697.690,44	0,36
Gold 416,510 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	755.928,1641	698.096,04	0,36
Gold 417,445 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	757.625,1050	699.663,16	0,36
Gold 417,551 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	757.817,4854	699.840,83	0,36
Gold 417,777 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	758.227,6551	700.219,62	0,36
Gold 425,375 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	772.017,3413	712.954,32	0,37
					53.008.454,81	27,19
Edelmetall Gold					53.008.454,81	27,19

BANKGUTHABEN

Kontokorrent	Währung	Zinssatz in %	Fälligkeit	Bestand in Fremdwährung	Kurswert in CHF	%-Anteil vom NFV ¹
DZ PRIVATBANK S.A. ²	AUD	1,3750	täglich	1.629,76	1.023,47	0,00
DZ PRIVATBANK S.A. ²	CAD	3,4750	täglich	1.581,10	1.079,04	0,00
DZ PRIVATBANK S.A. ²	CHF	-0,4000	täglich	1.218.258,01	1.218.258,01	0,62
DZ PRIVATBANK S.A. ²	CNH	-0,3250	täglich	756,98	100,57	0,00
DZ PRIVATBANK S.A. ²	DKK	-0,2250	täglich	19.804,36	2.624,17	0,00
DZ PRIVATBANK S.A. ²	EUR	1,7700	täglich	3.873.129,99	3.815.033,04	1,97
DZ PRIVATBANK S.A. ²	GBP	3,0250	täglich	19.257,00	21.423,25	0,01
DZ PRIVATBANK S.A. ²	HKD	3,0750	täglich	12.655,49	1.498,82	0,00
DZ PRIVATBANK S.A. ²	JPY	-3,1500	täglich	58.814,00	412,80	0,00
DZ PRIVATBANK S.A. ²	NOK	0,8750	täglich	431.102,22	40.392,25	0,02
DZ PRIVATBANK S.A. ²	SEK	-3,6500	täglich	22.841,73	2.022,46	0,00
DZ PRIVATBANK S.A. ²	SGD	1,9750	täglich	407,97	281,07	0,00
DZ PRIVATBANK S.A. ²	USD	3,8950	täglich	3.554.627,60	3.282.681,59	1,68
DZ PRIVATBANK S.A. ²	ZAR	6,6750	täglich	269,57	14,62	0,00

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 2022. Die aufgeführten Salden der Bankguthaben sind auf Sicht fällig.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022

Kontokorrent	Währung	Zinssatz in %	Fälligkeit	Bestand in Fremdwährung	Kurswert in CHF	%-Anteil vom NFV ¹
DZ PRIVATBANK S.A. (Initial Margin) ²	CHF	-0,4000	täglich	1.386.000,00	1.386.000,00	0,71
DZ PRIVATBANK S.A. (Initial Margin) ²	EUR	1,5700	täglich	1.537.902,50	1.514.833,96	0,78
DZ PRIVATBANK S.A. (Initial Margin) ²	USD	4,0500	täglich	1.378.000,00	1.272.576,41	0,65
DZ PRIVATBANK S.A. (Variation Margin)	CHF	0,0000	täglich	142.257,50	142.257,50	0,07
DZ PRIVATBANK S.A. (Variation Margin)	EUR	0,0000	täglich	-385.534,08	-379.751,07	-0,19
DZ PRIVATBANK S.A. (Variation Margin)	USD	0,0000	täglich	-349.892,50	-323.124,05	-0,17
Summe Bankguthaben – Kontokorrent³					11.999.637,91	6,15
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten					276.624,40	0,10
Netto-Fondsvermögen in CHF					195.092.463,71	100,00

TERMINKONTRAKTE

	Bestand	Verpflichtungen CHF	%-Anteil vom NFV ¹
Long-Positionen			
USD			
EUR/USD Future März 2023	304	37.614.237,30	19,28
		37.614.237,30	19,28
Long-Positionen		37.614.237,30	19,28
Short-Positionen			
CHF			
EUR/CHF Future März 2023	-385	-47.210.625,00	-24,20
		-47.210.625,00	-24,20
EUR			
DAX Index Future März 2023	-21	-7.265.089,13	-3,72
Euro Stoxx 50 Price Index Future März 2023	-210	-7.916.149,50	-4,06
EUX 10YR Euro-Bund Future März 2023	-74	-9.720.610,40	-4,98
		-24.901.849,03	-12,76
USD			
E-Mini S&P 500 Index Future März 2023	-54	-9.653.965,05	-4,95
		-9.653.965,05	-4,95
Short-Positionen		-81.766.439,08	-41,91
Terminkontrakte		-44.152.201,78	-22,63

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 2022. Die aufgeführten Salden der Bankguthaben sind auf Sicht fällig.

3 | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

ZU- UND ABGÄNGE VOM 1. JANUAR 2022 BIS 31. DEZEMBER 2022 (UNGEPRÜFT)

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

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE				
Börsengehandelte Wertpapiere				
China				
KYG017191142	Alibaba Group Holding Ltd. ¹	HKD	135.200	135.200
Dänemark				
DK0010244508	A.P.Moeller-Maersk A/S	DKK	394	774
DK0060094928	Orsted A/S	DKK	12.400	24.900
Deutschland				
DE0008404005	Allianz SE	EUR	2.291	18.691
DE0006766504	Aurubis AG	EUR	14.700	28.300
DE000BASF111	BASF SE	EUR	31.220	31.220
DE000BAY0017	Bayer AG	EUR	18.300	18.300
DE0005552004	Dte. Post AG	EUR	53.661	82.761
DE000ENAG999	E.ON SE	EUR	197.270	417.470
DE000EVNK013	Evonik Industries AG	EUR	35.160	110.660
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	51.847	51.847
DE0006231004	Infineon Technologies AG	EUR	30.912	67.927
DE000KSAG888	K+S Aktiengesellschaft	EUR	73.000	73.000
DE000PAH0038	Porsche Automobil Holding SE -VZ-	EUR	27.200	27.200
DE0007236101	Siemens AG	EUR	3.630	9.830
DE0008303504	TAG Immobilien AG	EUR	25.500	25.500
DE000A1ML7J1	Vonovia SE	EUR	46.560	84.900
Finnland				
FI0009007132	Fortum Oyj	EUR	109.900	109.900
FI0009013296	Neste Oyj	EUR	0	24.700
FI4000297767	Nordea Bank Abp	EUR	33.500	178.800
Frankreich				
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain S.A.	EUR	9.000	59.900
FR0000121972	Schneider Electric SE	EUR	8.100	8.100
Hongkong				
KYG217651051	CK Hutchison Holdings Ltd. ²	HKD	142.000	142.000
Indien				
US40415F1012	HDFC Bank Ltd. ADR	USD	7.400	28.900
Italien				
IT0003132476	ENI S.p.A.	EUR	76.000	76.000
Japan				
JP3435000009	Sony Group Corporation	JPY	0	8.300
JP3402600005	Sumitomo Metal Mining Co. Ltd.	JPY	48.100	48.100

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

² | Hauptverwaltung in Hongkong, registriert auf den Cayman Inseln.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022 (ungeprüft)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Kanada				
CA0084741085	Agnico Eagle Mines Ltd.	USD	16.800	16.800
CA67077M1086	Nutrien Ltd.	USD	0	42.500
CA9628791027	Wheaton Precious Metals Corporation	USD	42.300	42.300
CA98462Y1007	Yamana Gold Inc.	USD	305.600	305.600
Norwegen				
NO0003054108	Mowi ASA	NOK	98.200	98.200
NO0005052605	Norsk Hydro ASA	NOK	126.100	126.100
NO0010063308	Telenor ASA	NOK	95.100	95.100
NO0011202772	VAR Energi ASA	NOK	961.846	961.846
Österreich				
AT0000746409	Verbund AG	EUR	0	15.600
Schweden				
SE0000825820	Lundin Energy AB	SEK	0	19.500
Schweiz				
CH0010645932	Givaudan SA	CHF	0	516
CH0012214059	Holcim Ltd.	CHF	42.981	97.081
CH0013841017	Lonza Group AG	CHF	0	3.090
CH0014284498	Siegfried Holding AG	CHF	0	1.100
CH0435377954	SIG Group AG	CHF	0	108.790
CH0244767585	UBS Group AG	CHF	117.300	174.300
Spanien				
ES0144580Y14	Iberdrola S.A.	EUR	155.404	356.704
ES0644580906	Iberdrola S.A. BZR 21.07.22	EUR	199.300	199.300
Südkorea				
KR7005930003	Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	0	45.700
KR7006400006	Samsung SDI Co. Ltd.	KRW	1.000	2.500
Vereinigte Staaten von Amerika				
US0126531013	Albemarle Corporation	USD	3.900	8.300
US0378331005	Apple Inc.	USD	6.400	23.400
US0758871091	Becton, Dickinson & Co.	USD	6.000	6.000
US09247X1019	Blackrock Inc.	USD	700	4.000
US09857L1089	Booking Holdings Inc.	USD	1.000	1.000
BMG169621056	Bunge Ltd. ¹	USD	20.560	20.560
US29082K1051	Embeckta Corporation	USD	800	800
US30303M1027	Meta Platforms Inc.	USD	2.030	5.330
US67066G1040	NVIDIA Corporation	USD	7.000	7.000
US6974351057	Palo Alto Networks Inc.	USD	2.100	4.000
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	USD	19.750	28.210
US7170811035	Pfizer Inc.	USD	20.400	137.900
US79466L3024	Salesforce Inc.	USD	0	4.000

1 | Hauptverwaltung in den Vereinigten Staaten von Amerika, registriert auf den Bermudas.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022 (ungeprüft)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Vereinigtes Königreich				
GB00B1XZS820	Anglo American Plc.	GBP	49.300	104.300
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	0	12.100
GB00BH4HKS39	Vodafone Group Plc.	GBP	1.310.000	1.310.000

Nicht notierte Wertpapiere**Spanien**

ES0144583251	Iberdrola S.A.	EUR	3.355	3.355
ES06445809N8	Iberdrola S.A. BZR 24.01.22	EUR	201.300	201.300

ANLEIHEN**Börsengehandelte Wertpapiere****EUR**

XS2247718435	1,250% Blackstone Property Partners Europe Holdings S.A.R.L. EMTN Reg.S. v.20(2027)		1.200.000	1.200.000
IT0005094088	1,650% Italien Reg.S. v.15(2032)		1.100.000	1.100.000
DE000A3MQS56	1,375% Vonovia SE EMTN Reg.S. Social Bond v.22(2026)		200.000	200.000

CREDIT LINKED NOTES**Börsengehandelte Wertpapiere****USD**

XS0864383723	4,422% Novatek Finance DAC/NOVATEK Reg.S. LPN v.12(2022)		0	1.900.000
--------------	--	--	---	-----------

ZERTIFIKATE**Börsengehandelte Wertpapiere****Vereinigte Staaten von Amerika**

IE00B4ND3602	iShares Physical Metals Plc./Gold Unze 999 Zert. v.11(2199)	EUR	142.500	142.500
DE000A2T0VS9	XTrackers ETC PLC/Silber Feinunze Zert. v.20(2080)	EUR	86.200	125.700

Vereinigtes Königreich

DE000A0N62E5	Wisdom Tree Metal Securities Ltd./Palladium Zert. v.07(2199)	EUR	16.091	16.091
--------------	--	-----	--------	--------

OPTIONEN**EUR**

Put on DAX Index Oktober 2022/13.000,00			260	260
---	--	--	-----	-----

EDELMETALL GOLD**USD**

Gold 389,011 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)			0	1
Gold 392,052 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)			0	1
Gold 394,423 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)			0	1

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022 (ungeprüft)

Derivate	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
TERMINKONTRAKTE		
CHF		
EUR/CHF Future Dezember 2022	385	385
EUR/CHF Future September 2022	385	385
Swiss Market Index Future März 2022	34	34
EUR		
DAX Index Future Dezember 2022	76	76
DAX Index Future Juni 2022	50	50
DAX Index Future Juni 2022	16	16
DAX Index Future März 2022	63	63
DAX Index Future September 2022	100	100
Euro Stoxx 50 Price Index Future Dezember 2022	315	315
Euro Stoxx 50 Price Index Future Juni 2022	201	201
Euro Stoxx 50 Price Index Future März 2022	524	524
Euro Stoxx 50 Price Index Future September 2022	682	682
EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2022	29	29
USD		
E-Mini S&P 500 Index Future Dezember 2022	115	115
E-Mini S&P 500 Index Future März 2022	107	107
E-Mini S&P 500 Index Future September 2022	169	169
EUR/USD Future Dezember 2022	454	454
EUR/USD Future März 2022	245	245
EUR/USD Future September 2022	360	360
Nasdaq 100 Index Future Dezember 2022	36	36
Nasdaq 100 Index Future September 2022	32	32

DEISENKURSE

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Dezember 2022 in Schweizer Franken umgerechnet.

	Währung		
Australischer Dollar	AUD	1	1,5924
Britisches Pfund	GBP	1	0,8989
China Renminbi Offshore	CNH	1	7,5269
Dänische Krone	DKK	1	7,5469
Euro	EUR	1	1,0152
Hongkong Dollar	HKD	1	8,4437
Japanischer Yen	JPY	1	142,4772
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4653
Norwegische Krone	NOK	1	10,6729
Schwedische Krone	SEK	1	11,2940
Singapur Dollar	SGD	1	1,4515
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	18,4378
US-Dollar	USD	1	1,0828

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2022

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 3. Januar 2022 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 11. September 2020 und wurde am 11. September 2020 im Mémorial veröffentlicht. Die Verwaltungsgesellschaft ist beim Handels- und Gesellschaftsregister Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxembourg B 90 412 eingetragen. Das Geschäftsjahr der Verwaltungsgesellschaft endet am 31. Dezember eines jeden Jahres.

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

2. WESENTLICHE BUCHFÜHRUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE; ANTEILWERTBERECHNUNG

Dieser Jahresabschluss wird in der Verantwortung des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Erstellung und Darstellung von Jahresabschlüssen 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 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 sowie geeigneten Grundlage auf Tagesbasis bewertet. Optionen werden grundsätzlich zu den letzten verfügbaren Börsenkursen bzw. Maklerpreisen bewertet. Sofern ein Bewertungstag gleichzeitig Abrechnungstag einer Option ist, erfolgt die Bewertung der entsprechenden Option zu ihrem jeweiligen Schlussabrechnungspreis („settlement price“).
- d) Investmentanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet. Falls für Investmentanteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten und nachprüfbar sowie geeigneten, Bewertungsregeln festlegt.
- e) Festgelder können zum Renditekurs bewertet werden, sofern ein entsprechender Vertrag zwischen der Verwaltungsgesellschaft und der Verwahrstelle geschlossen wurde, gemäß dem die Festgelder jederzeit kündbar sind und der Renditekurs dem Realisierungswert entspricht.
- f) Physische Edelmetalle, Edelmetallkonten, Edelmetallzertifikate, Termin- und Optionsgeschäfte mit Bezug auf Edelmetalle werden mit ihrem täglich ermittelten Marktwert bewertet.
6. Falls die jeweiligen Kurse nicht handelbar sind oder falls für andere als die unter Lit. a) und b) genannten Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente keine Kurse festgelegt wurden, werden diese Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen aktuellen Verkehrswert, 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 Anteilklasse getrennt.

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

3. BESTEUERUNG

BESTEUERUNG DES INVESTMENTFONDS

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

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

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

BESTEUERUNG DER ERTRÄGE AUS ANTEILEN AN DEM INVESTMENTFONDS BEIM ANLEGER

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

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

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

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

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

4. VERWENDUNG DER ERTRÄGE

Im Dezember 2022 wurde für den Teilfonds nachstehende Beträge je Anteil ausgeschüttet:

Fonds-Name	Klasse	Währung	Betrag	Ex-Tag	Zahltag
DJE Gold & Stabilitätsfonds	PA	EUR	0,10	14.12.2022	16.12.2022
DJE Gold & Stabilitätsfonds	XP	EUR	0,10	14.12.2022	16.12.2022

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

6. TOTAL EXPENSE RATIO (TER)

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

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

(Basis: bewertungstägliches NFV¹)

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

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

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

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

Die laufenden Kosten (Gesamtkostenquote gem. § 299 Abs. 1 S. 1 Nr. 3 Buchstabe i) KAGB) geben an, wie stark das Fondsvermögen im abgelaufenen Geschäftsjahr mit Kosten belastet wurde. Berücksichtigt werden neben der Verwaltungs- und Verwahrstellenvergütung sowie der „taxe d’abonnement“ alle übrigen Kosten mit Ausnahme der im Fonds angefallenen etwaigen erfolgsabhängigen Vergütungen (Performance Fee).

1 | NFV = Netto-Fondsvermögen

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

8. TRANSAKTIONSKOSTEN

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

9. KONTOKORRENTKONTEN (BANKGUTHABEN BZW. BANKVERBINDLICHKEITEN) DES FONDS

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

10. WESENTLICHE EREIGNISSE IM BERICHTSZEITRAUM

ANPASSUNG VERKAUFSPROSPEKT

Mit Wirkung zum 3. Januar 2022 wurde der Verkaufsprospekt überarbeitet und aktualisiert. Folgende Änderungen wurden vorgenommen:

- Umsetzung von Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088
- Umsetzung Taxonomie-Verordnung
- Anpassung Valuta-Tage von 3 auf 2 bzgl. Ausgabe/Rücknahme von Anteilen
- Anpassung Jahresbericht von sechzehn auf achtzehn Monate

UKRAINE-KONFLIKT

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

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

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

11. WESENTLICHE EREIGNISSE NACH DEM BERICHTSZEITRAUM

Mit Wirkung zum 2. Januar 2023 wurde der Verkaufsprospekt überarbeitet und aktualisiert. Folgende Änderungen wurden vorgenommen:

- Umsetzung der Anforderungen der Verordnung (EU) 2022/1288 in Verbindung mit Verordnung (EU) 2019/2088 mit Wirkung zum 02.01.2023

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

12. KLASSIFIZIERUNG NACH SFDR-VERORDNUNG (EU 2019/2088) (UNGEPRÜFT)

Bei dem Teilfonds handelt es sich um ein Produkt nach Art. 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor. Die Informationen über die ökologischen und/oder sozialen Merkmale sind im nachfolgenden Anhang enthalten.

13. 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 des Investmentfonds kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps im Sinne dieser Verordnung zum Einsatz. Somit sind im Jahresbericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anleger aufzuführen.

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

ANGABEN GEM. DELEGIERTER AIFM-VERORDNUNG (UNGEPRÜFT)

1. RISIKOMANAGEMENT-VERFAHREN

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

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

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

COMMITMENT APPROACH

Bei der Methode „Commitment Approach“ werden die Positionen aus derivativen Finanzinstrumenten in ihre entsprechenden 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 um einen von der Höhe des Risikoprofils des Fonds abhängigen Faktor nicht übersteigen. Dabei ist das Referenzportfolio grundsätzlich ein korrektes Abbild der Anlagepolitik des Fonds.

ABSOLUTER VAR-ANSATZ

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

Zum Geschäftsjahresende unterliegt der Fonds folgendem Risikomanagement-Verfahren:

Fonds	Angewendetes Risikomanagement-Verfahren
DJE Gold & Stabilitätsfonds	Commitment Approach

Im Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022 wurde zur Überwachung und Messung des Risikos der Commitment Approach verwendet. Als interne Obergrenze (Limit) wurde ein absoluter Wert von 200% verwendet.

2. LIQUIDITÄTSRISIKOMANAGEMENT

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

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

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

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

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

3. LEVERAGE NACH BRUTTO- UND COMMITMENT-METHODE

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

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

Die Hebelwirkung wies zum Stichtag 31. Dezember 2022 die folgenden Werte auf:

Fonds	Commitment-Methode	Brutto-Methode
DJE Gold & Stabilitätsfonds	6,64%	21,89%

4. RISIKOPROFIL

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

Fonds	Risikoprofil
DJE Gold & Stabilitätsfonds	Wachstumsorientiert

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

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

5. ANGABEN ZUR VERGÜTUNGSPOLITIK

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

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

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

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

Die variablen Vergütungen werden einmal jährlich ausbezahlt.

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

Da die geprüften Zahlen bzgl. der Vergütungen für das Geschäftsjahr 2022 noch nicht vorliegen, werden derzeit die Vergütungen des Geschäftsjahres 2021 gezeigt. Im Rahmen der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik ergaben sich keine wesentlichen Änderungen.

Die nachfolgende Angabe der Gesamtvergütung der Geschäftsführer und Mitarbeiter der DJE Investment S.A. erfolgt im proportionalen Verhältnis des insgesamt zum 31. Dezember 2021 in AIF verwalteten Fondsvermögens zum gesamten verwalteten Vermögen aller Fonds.

	Risikoträger nach Art. 20 ESMA/2012/2013		
		Geschäfts- führung	Mitarbeiter/ innen
Gesamtvergütung in EUR	120.488,79	69.934,21	50.554,59
davon			
fixe Vergütung in EUR	84.490,28	46.535,17	37.955,11
variable Vergütung in EUR	35.998,51	23.399,03	12.559,48
Anzahl der Begünstigten in Vollzeitäquivalenten	11,2	3,5	7,7

ANGABEN ZUR MITARBEITERVERGÜTUNG IM
AUSLAGERUNGSFALL

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

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäfts- jahr zum 31. Dezember 2021 des Auslagerungs- unternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR 22.605.913,74
Davon feste Vergütung	EUR 15.515.582,59
Davon variable Vergütung	EUR 7.090.331,15
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR 0,00
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens	153

6. ANLAGESTRATEGIE UND ZIELE

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

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

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

7. RECHTSSTELLUNG DER ANLEGER

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

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

PRÜFUNGSURTEIL

Wir haben den Jahresabschluss des DJE Gold & Stabilitätsfonds (der „Fonds“) – bestehend aus der Zusammensetzung des Nettofondsvermögens und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Veränderung des Nettofondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den Erläuterungen zum Jahresabschluss, mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden – geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des DJE Gold & Stabilitätsfonds zum 31. Dezember 2022 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 dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den ISA-Standards, wie sie in Luxemburg von der CSSF angenommen wurden, wird im Abschnitt „Verantwortung des „*réviseur d'entreprises agréé*“ für die Jahresabschlussprüfung“ weitergehend beschrieben. Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem „*International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards*“, herausgegeben vom „*International Ethics Standards Board for Accountants*“ (IESBA Code) und für Luxemburg von der CSSF angenommen, zusammen mit den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche wir im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von

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

SONSTIGE INFORMATIONEN

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

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

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

VERANTWORTUNG DES VERWALTUNGSRATES DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT DES FONDS FÜR DEN JAHRESABSCHLUSS

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

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

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

VERANTWORTUNG DES „RÉVISEUR D'ENTREPRISES AGRÉÉ“ FÜR DIE JAHRESABSCHLUSSPRÜFUNG

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

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

Darüber hinaus:

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

urteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.

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

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

Für Deloitte Audit, *Cabinet de révision agréé*

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

20 Boulevard de Kockelscheuer
L-1821 Luxembourg

Den 28. April 2023

BERECHNUNG DER WIEDERANLAGE GEMÄSS § 12 KARBV (UNGEPRÜFT)

DJE Gold & Stabilitätsfonds	Währung	insgesamt	je Anteil ¹
ANTEILKLASSE PA			
LU0323357649			
1. Vortrag aus dem Vorjahr	CHF	9.212.164,59	7,5603
2. Ergebnis des Geschäftsjahres ²	CHF	-12.733.720,90	-10,4504
3. Zuführung aus dem Sondervermögen ³	CHF	3.677.874,66	3,0184 ⁴
I. Zur Ausschüttung verfügbar	CHF	156.318,35	0,1000⁴
1. Vortrag auf neue Rechnung	CHF	0,00	0,0000 ⁴
II. Gesamtausschüttung	CHF	156.318,35	0,1000
1. Zwischenausschüttung	CHF	156.318,35	0,1000
a) Barausschüttung	CHF	156.318,35	0,1000
b) Einbehaltene Kapitalertragssteuer ⁵	CHF	0,00	0,0000
c) Einbehaltener Solidaritätszuschlag	CHF	0,00	0,0000
ANTEILKLASSE IA			
LU0344733745			
1. Vortrag aus dem Vorjahr	CHF	339.070,11	7,3400
2. Ergebnis des Geschäftsjahres ²	CHF	-500.293,71	-10,8200
3. Zuführung aus dem Sondervermögen ³	CHF	168.126,46	3,6400 ⁴
I. Zur Ausschüttung verfügbar	CHF	6.902,86	0,1000⁴
1. Vortrag auf neue Rechnung	CHF	0,00	0,0000 ⁴
II. Gesamtausschüttung	CHF	6.902,86	0,1000
1. Zwischenausschüttung	CHF	6.902,86	0,1000
a) Barausschüttung	CHF	6.902,86	0,1000
b) Einbehaltene Kapitalertragssteuer ⁵	CHF	0,00	0,0000
c) Einbehaltener Solidaritätszuschlag	CHF	0,00	0,0000

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

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

³ | Der das Netto-Ergebnis übersteigende Betrag

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

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

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

Name des Produkts:

DJE Gold & Stabilitätsfonds

Unternehmenskennung (LEI-Code):

5299007NDNRVRBU6YD77

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

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



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

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: _%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: _%

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben**, obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden enthielt es 12.14% an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.

33

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

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

- Berücksichtigung von Ausschlusskriterien aus den Bereichen Umwelt und Soziales sowie Unternehmensführung
- Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen des Fonds auf Nachhaltigkeitsfaktoren

Die Einhaltung der Ausschlusskriterien wurde im Geschäftsjahr fortlaufend im Pre- und Post-Trade Verfahren überwacht. Etwaige durch Datenveränderungen auf Seiten von

MSCI ESG Research LLC aufgetretene Verstöße gegen die Ausschlusskriterien wurden geprüft und entsprechend gehandelt.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

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

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

Es gab keine aktiven Verstöße gegen die definierten Ausschlusskriterien.

Beworbene ökologische und/oder soziale Merkmale /Anteil in %:

- Anteil der Investments in Unternehmen, die kontroverse/geächtete Waffen (z.B. Landminen, Streubomben, Massenvernichtungswaffen) herstellen /0%
- Anteil der Investments in Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit Rüstungsgütern erzielen /0%
- Anteil der Investments in Unternehmen, die mehr als 30% ihres Umsatzes mit der Produktion und/oder dem Vertrieb von Kraftwerkskohle erzielen /0%
- Anteil der Investments in Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit der Produktion und/oder dem Vertrieb von Tabakwaren erzielen /0%
- Anteil der Investments in Staaten, die als "Not Free" eingestuft werden /0%

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

Die Vorgaben der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 vom 6. April 2022 der Kommission zur Ergänzung der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates sind zum 1. Januar 2023 In Kraft getreten. Ein Vergleich zum vorangegangenen Geschäftsjahr ist daher nicht möglich.

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

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

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

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

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

- mit Umweltauswirkungen, darunter alternative Energie, Energieeffizienz, grünes Bauen, Vermeidung von Umweltverschmutzung, nachhaltige Wasserwirtschaft oder

- nachhaltige Landwirtschaft oder
- mit sozialer Wirkung, darunter Ernährung, Abwasserentsorgung, Behandlung schwerer Krankheiten, KMU-Finanzierung, Bildung, erschwingliche Immobilien oder Konnektivität.

stammt.

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

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

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

Im Rahmen der Überprüfung, ob sich ein Einzeltitel als nachhaltige Investition qualifiziert, erfolgte eine Prüfung des „nicht schädigen“ bzw. der „erheblichen Beeinträchtigung“ anhand diverser Datenfelder, die sich u.a. auf die wichtigsten nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen beziehen.

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

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

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

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

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

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

Beispielsweise wurde für die Indikatoren

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

die Einstufung der Kontroversen auf das Klima (Environment Climate Flag: Dieser Indikator misst die Schwere der Kontroversen im Zusammenhang mit der Politik und den Initiativen eines Unternehmens im Bereich Klimawandel und Energie. Zu den Faktoren, die sich auf diese Bewertung auswirken, gehören unter anderem eine frühere Verwicklung in Rechtsfälle im Zusammenhang mit Treibhausgasen, weit verbreitete oder ungeheuerliche Auswirkungen aufgrund von Treibhausgasemissionen des Unternehmens, Widerstand gegen verbesserte Praktiken und Kritik von NGO's und/oder anderen Beobachtern) überprüft.

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

Entsprechend durfte hier keine Einstufung „Rot“ oder „Orange“ erfolgen. „Rot“ weist auf eine laufende sehr schwerwiegende ESG-Kontroverse hin, in die ein Unternehmen direkt durch seine Handlungen, Produkte oder Tätigkeiten verwickelt ist. „Orange“ weist auf eine schwerwiegende laufende Kontroverse hin, in die das Unternehmen direkt involviert ist, oder auf eine sehr schwerwiegende Kontroverse, die entweder teilweise gelöst ist oder indirekt auf die Handlungen, Produkte oder Tätigkeiten des Unternehmens zurückzuführen ist.

In Bezug auf den Indikator

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

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

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

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

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

Für eine mögliche Einstufung als nachhaltige Investition kamen nur Unternehmen in Frage, die in Bezug auf die Einhaltung des UN Global Compact mit „Pass“ kategorisiert sind. „Pass“ gibt einen Hinweis darauf, dass das Unternehmen in keine ESG-Kontroversen verwickelt ist oder seine Verwicklung auf der Grundlage der Methodik des Datenanbieters als nicht umfangreich oder nicht sehr schwerwiegend eingestuft wird.

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

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

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

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



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

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

Nachhaltigkeitsfaktoren werden in diesem Sinne definiert als Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange, die Achtung der Menschenrechte und die Bekämpfung von Korruption

und Bestechung. Dies gilt nur bei direkten Investitionen. Die PAI's entsprechen denen, die in Anhang I Tabelle 1 der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 vom 6. April 2022 der Kommission zur Ergänzung der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates genannt sind.

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

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?



Die Liste umfasst die folgenden **Investitionen**, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.01.2022 - 31.12.2022

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Goldbarren		27,32%	
Cash CHF		5,05%	
US TREASURY N/B	Staat	2,40%	USA
NESTLE SA-REG	Konsumgüter, nicht-zyklisch	2,38%	Schweiz
ROCHE HOLDING AG-GENUSSSCHEIN	Konsumgüter, nicht-zyklisch	2,21%	Schweiz
CHEVRON CORP	Energie	2,06%	USA
NOVO NORDISK A/S-B	Konsumgüter, nicht-zyklisch	1,91%	Dänemark
TOTAL ENERGIES SE	Energie	1,74%	Frankreich
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	Kommunikation	1,66%	Deutschland
Ford. Wechselgeschaef DE		1,55%	
Ford. WP Geschaef DE		1,44%	
NESTLE HOLDINGS INC	Konsumgüter, nicht-zyklisch	1,43%	USA
EQUINOR ASA	Energie	1,40%	Norwegen
RWE AG	Dienstleistungen	1,36%	Deutschland
FORTUM OYJ	Dienstleistungen	1,23%	Finnland

37



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

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Mit nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen gemeint, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie beitragen. Der Anteil betrug per Geschäftsjahresende 63.61% des Portfolios des Fonds.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

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

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

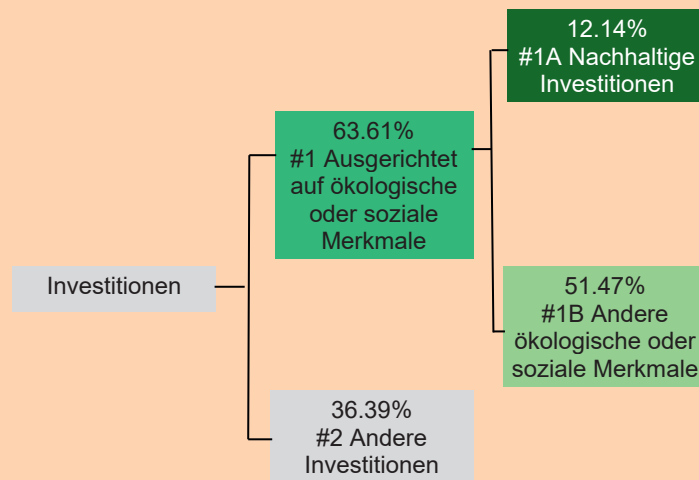
Da die nachhaltigen Investitionen sowohl ökologische als auch soziale Ziele umfassen, ist

die Darstellung von spezifischen Anteilen für jeweils ökologische und soziale Investitionen im Einzelnen nicht möglich.

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

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

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



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

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

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien: - Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen. - Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Die Aufteilung der Wirtschaftssektoren kann aus dem Abschnitt "Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?" entnommen werden.

Sektor	In % der Vermögenswerte
Ohne Zuordnung	33,63%
Konsumgüter, nicht-zyklisch	19,56%

Staat	8,46%
Grundstoffe	7,82%
Energie	6,93%
Dienstleistungen	4,81%
Konsumgüter, zyklisch	4,51%
Kommunikation	4,01%
Finanzen	4,00%
Technologie	3,34%
Industrie	2,93%



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

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

Wird mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie¹ investiert?

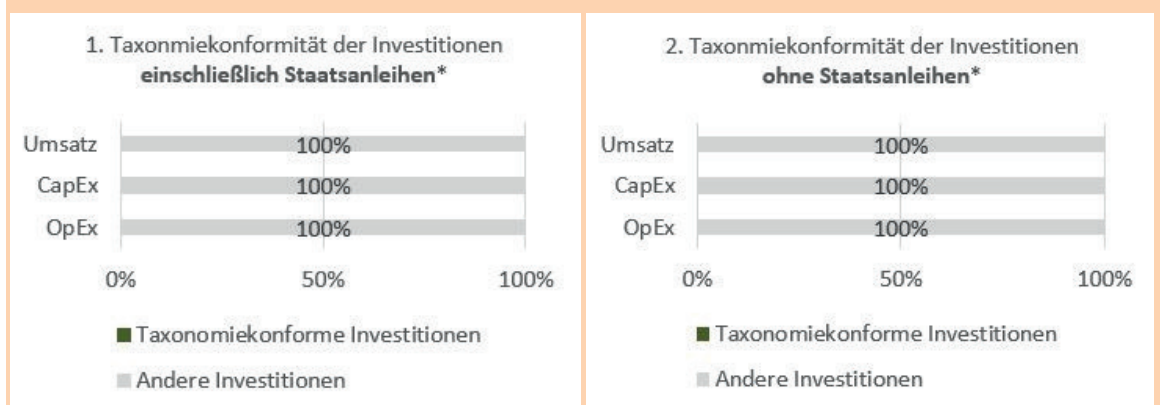


¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme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

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

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



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

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

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

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


Die Vorgaben der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 vom 6. April 2022 der Kommission zur Ergänzung der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates sind zum 1. Januar 2023 In Kraft getreten. Ein Vergleich zum vorangegangenen Geschäftsjahr ist daher nicht möglich.



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

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

Da die nachhaltigen Investitionen sowohl ökologische als auch soziale Ziele umfassen, ist die Darstellung von spezifischen Anteilen für jeweils ökologische und soziale Investitionen im Einzelnen nicht möglich.

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

40



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

Wie zuvor erläutert ist eine Trennung bei der Bewertung nachhaltiger Investitionen nicht möglich.



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

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

Anteile an OGAW oder anderen OGA wurden nur bis zu einer Höchstgrenze von 10% des Fondsvermögens erworben. Die zu erwerbenden Zielfonds konnten von der Anlagepolitik des Fonds abweichen und gegebenenfalls keine ESG-Faktoren, Nachhaltigkeitskriterien und/oder Ausschlüsse berücksichtigen.

Die verbleibenden Anlagen konnten vom Portfoliomanagement zu Performance-, Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecken weiter verwendet werden.

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



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

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

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

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

Bei der Abgabe von Stimmrechtsempfehlungen des Stimmrechtsberatern zu den Tagespunkten der Hauptversammlungen der Gesellschaften, in die investiert wurde, wurden ESG-Faktoren berücksichtigt.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?



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

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

STANDORTE

MÜNCHEN

DJE Kapital AG
Pullacher Straße 24
82049 Pullach
Deutschland

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

FRANKFURT AM MAIN

DJE Kapital AG
Grillparzerstraße 15
60320 Frankfurt am Main
Deutschland

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

KÖLN

DJE Kapital AG
Spichernstraße 44
50672 Köln
Deutschland

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

ZÜRICH

DJE Finanz AG
Talstrasse 37 (Paradeplatz)
8001 Zürich
Schweiz

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

LUXEMBURG

DJE Investment S.A.
4, rue Thomas Edison
1445 Luxemburg
Luxemburg

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