



DJE GOLD & STABILITÄTSFONDS HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2021

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	6
Wertentwicklung	8
Risiko-Ertrags-Diagramm	8
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens	9
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2021	11
Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2021 bis 30. Juni 2021	18
Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2021	21

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

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

VERWALTUNG, VERTRIEB UND BERATUNG

VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

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

Eigenkapital zum 31. Dezember 2020:
13.947.500,00 Euro
vor Gewinnverwendung

VERWALTUNGSRAT DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT (LEITUNGSORGAN)

(Stand: 30. Juni 2021)

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
Dr. Ulrich Kaffarnik
Mirko Bono
Dirk Vollkommer

VERWAHRSTELLE, ZENTRALVERWALTUNG SOWIE REGISTER- UND TRANSFERSTELLE

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

Eigenkapital zum 31. Dezember 2020:
835.289.354,00 Euro
vor Gewinnverwendung

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

KPMG Luxembourg
Société coopérative
Cabinet de Révision Agréé
39, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxemburg

ANLAGEAUSSCHUSS (bis zum 03.05.2021)

Dr. Jens Ehrhardt
Vorstandsvorsitzender
der DJE Kapital AG
Pullach

Stefan Breintner
Research & Portfoliokonzeption
DJE Kapital AG
Pullach

FONDSMANAGERKOMMENTAR

DJE GOLD & STABILITÄTSFONDS

Im 1. Halbjahr entwickelten sich Aktien durchweg positiv, wobei die Aktienmärkte in Europa und den USA die stärksten Zuwächse etwa in der Zeit von Anfang März bis Mitte April verzeichneten und sich danach mit positiver Grundtendenz weitgehend seitwärts bewegten. Die asiatischen Aktienmärkte entwickelten sich ebenfalls positiv, boten aber ein sehr heterogenes und vor allem im 1. Quartal erheblich volatileres Bild. Der deutsche Aktienindex DAX markierte Mitte Juni ein zwischenzeitliches Allzeithoch mit 15.730 Punkten und konnte um 13,21% zulegen. Der breite europäische Index STOXX Europe 600 erzielte mit 13,49% ein vergleichbares Plus. Der US-amerikanische Index S&P 500 gewann 18,05% hinzu, und der Hongkonger Hang-Seng-Index stieg um 9,04%. Insgesamt kamen weltweite Aktien, gemessen am MSCI World Index, um 15,72% voran – alle Index-Angaben auf Euro-Basis.

Die Corona-Pandemie belastete die Stimmung an den Börsen in den ersten beiden Monaten des Halbjahrs. Der Mangel an Impfstoffen, die hohe Zahl an Infizierten und die Ausbreitung von Virus-Mutationen dämpften den Optimismus der Investoren, obwohl zum oder kurz vor Jahresbeginn 2021 auf beiden Seiten des Atlantiks die Impfungen einsetzten. Mit wachsendem Impffortschritt und sinkenden Inzidenzen ließ die Belastung in der zweiten Hälfte des Halbjahrs zusehends nach. Die Stimmung an den Börsen schlug Anfang März um, als die neue US-Regierung unter Präsident Joe Biden ein Corona-Soforthilfepaket im Volumen von 1,9 Billionen US-Dollar durch den Kongress brachte und im April zusätzlich Pläne für ein auf acht Jahre angelegtes Infrastrukturprogramm in Höhe von 2,2 Billionen US-Dollar vorlegte.

Die Konjunkturindikatoren gaben den Aktienmärkten ab Februar ebenfalls Rückenwind. In Deutschland kletterte der ifo-Geschäftsklimaindex von 90,1 Ende Januar auf 101,8 Punkte Ende Juni und erreichte damit das höchste Niveau seit April 2018. Die Einkaufsmanagerindizes für die Industrie in Deutschland, im Euroraum und in den USA erholten sich kräftig. Noch deutlicher verbesserten sich ihre Pendant für Dienstleistungen: Sie übersprangen in Deutschland und im Euroraum mit einem Anstieg von über zehn Punkten auf 58,1 bzw. 58 Punkte die wichtige Marke von 50, was eine expandierende Wirtschaftsleistung signalisiert. In China gaben dagegen beide Einkaufsmanagerindizes auf Halbjahressicht leicht nach. Mit dem sich verbessernden Geschäftsklima, einem stabileren Konsumentenvertrauen – angesichts eines sich erholenden Arbeitsmarktes – und den weitgehend zulegenden

Einkaufsmanagerindizes stiegen auch die Auftragseingänge. Darüber hinaus verbesserten sich auch die Produktion der Industrie, die Exporte und die Einzelhandelsumsätze zum Teil um zweistellige Raten im Vergleich zum stark von Corona belasteten Vorjahreszeitraum. Vor allem aus China kamen außerordentlich starke Zahlen.

Viele Unternehmen über alle Branchen hinweg konnten ihre Umsätze und Gewinne in den Berichtsperioden des 1. und 2. Quartals 2021 gegenüber den Vorjahreszahlen ebenfalls sehr deutlich übertreffen. In Europa gehörten Banken und Automobile zu den besten Sektoren, in den USA waren es Energie, Finanzen und Immobilien, jeweils mit zweistelligen Kurszuwächsen. Schlusslicht war auf beiden Seiten des Atlantiks der Sektor Versorger mit einem leichten Plus in den USA und einem moderaten Minus in Europa.

Die Kehrseite der Medaille war eine über die Erwartungen vieler Marktteilnehmer hinaus gestiegene Inflation, da die Produzentenpreise angesichts der wieder erwachten Nachfrage und aufgrund von Lieferengpässen durch die Bank angezogen hatten und die Konsumentenpreise nachzogen. So stieg beispielsweise der Preis für ein Pfund Kupfer in diesem Halbjahr von 3,60 auf 4,23 US-Dollar und erreichte gegen Mitte Mai sogar ein Allzeithoch von 4,80 US-Dollar. Öl der Sorte Brent verteuerte sich von 51,40 US-Dollar pro Fass auf 75,58 US-Dollar, und für Kaffee musste man, stellvertretend für Agrarrohstoffe, am Ende des Halbjahrs 18,6% mehr ausgeben als zu Beginn. Halbleiter waren zwischenzeitlich wegen Lieferproblemen kaum zu bekommen, was unter anderem die Autoindustrie belastete. Im Euroraum stieg die Inflation von -0,30% auf 2,00% (USA: von 1,20% auf 5,00%) und die Kernrate ohne Energie und Nahrung von 0,20% auf 0,90% (USA: von 1,60% auf 3,80%).

Der sprunghafte Anstieg der Inflation weckte Erwartungen, die Notenbanken könnten ihre expansive Geldpolitik durch geringere Anleihekäufe bzw. durch Zinsanhebungen zurücknehmen. Die Zentralbanken in den USA und im Euroraum bestätigten jedoch ihre monatlichen Anleihekäufe und das aktuelle Zinsniveau von 0,0% (Euroraum) bzw. 0,0%-0,25% (USA). Nur in der US-Notenbank Fed gab es Zinsdiskussionen, und die Mehrheit der Fed-Mitglieder erwartet inzwischen zwei Zinserhöhungen im Jahr 2023. Die gestiegenen Zinserwartungen in den USA stärkten den US-Dollar gegenüber dem Euro, der von 1,221 auf 1,186 US-Dollar zum Ende des Berichts-

zeitraums abwertete, und schwächten den Goldpreis. Gold verbilligte sich von 1.894,40 auf 1.770,11 US-Dollar/Feinunze.

An den Rentenmärkten stiegen die Zinsen hochwertiger Staats- und Unternehmensanleihen. Deutsche 10-jährige Bundesanleihen blieben zwar mit -0,207% im negativen Bereich, rentierten aber um 36 Basispunkte höher als zu Beginn des Jahres. Die Rendite 10-jähriger US-Staatsanleihen stieg um 55 Basispunkte auf 1,468%. Der Zinsanstieg hochwertiger Unternehmensanleihen fiel mit acht Basispunkten auf 0,331% (Europa) bzw. 29 Basispunkten auf 2,042% (USA) moderater aus. Die anspringende Konjunktur wirkte sich jedoch negativ auf die Renditen hochverzinslicher Anleihen aus. In Europa ging die durchschnittliche Rendite von 3,232% auf 2,790% zurück, und die Rendite ihrer US-amerikanischen Pendanten fiel von 4,185% auf 3,746%.

ANTEILKLASSEN

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

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

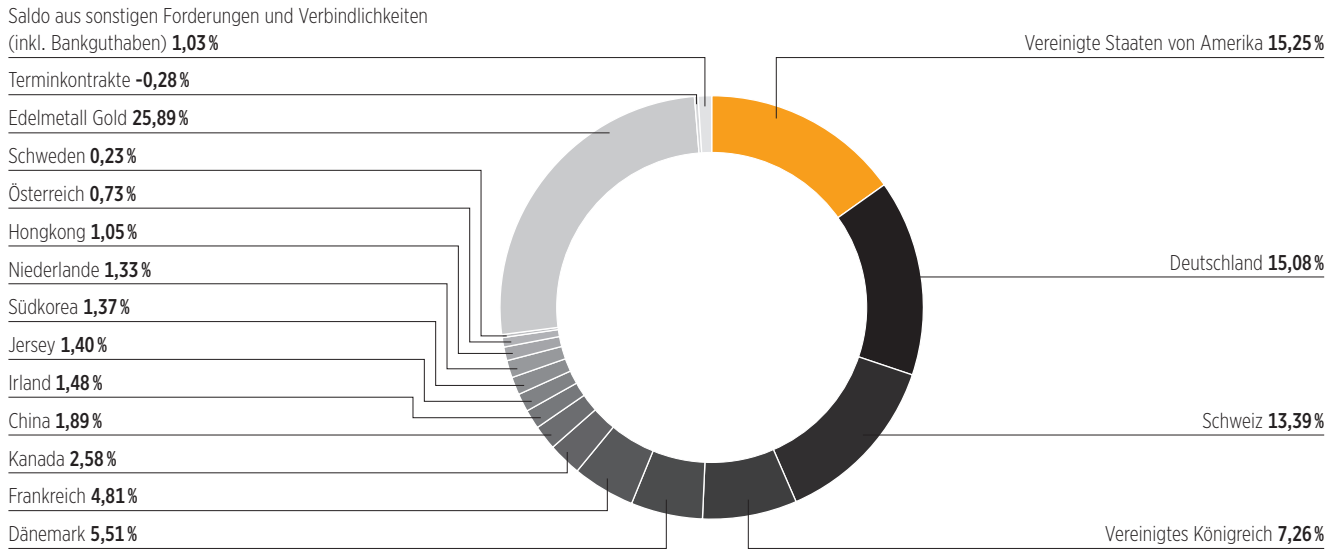
GEOGRAFISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG¹

Geografische Länderaufteilung		Wirtschaftliche Aufteilung	
Vereinigte Staaten von Amerika	15,25%	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	18,41%
Deutschland	15,08%	Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	7,66%
Schweiz	13,39%	Investitionsgüter	6,41%
Vereinigtes Königreich	7,26%	Groß- und Einzelhandel	4,86%
Dänemark	5,51%	Lebensmittel, Getränke & Tabak	4,67%
Frankreich	4,81%	Hardware & Ausrüstung	4,01%
Kanada	2,58%	Software & Dienste	3,27%
China	1,89%	Transportwesen	2,92%
Irland	1,48%	Versorgungsbetriebe	2,71%
Jersey	1,40%	Media & Entertainment	2,60%
Südkorea	1,37%	Diversifizierte Finanzdienste	2,56%
Niederlande	1,33%	Versicherungen	2,46%
Hongkong	1,05%	Energie	2,07%
Österreich	0,73%	Telekommunikationsdienste	1,73%
Schweden	0,23%	Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	1,40%
Wertpapiervermögen	73,36%	Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	1,21%
Edelmetall Gold	25,89%	Verbraucherdienste	0,96%
Terminkontrakte	-0,28%	Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,81%
Bankguthaben ²	2,24%	Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	0,81%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-1,21%	Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	0,71%
	100,00%	Immobilien	0,63%
		Staatsanleihen	0,49%
		Wertpapiervermögen	73,36%
		Edelmetall Gold	25,89%
		Terminkontrakte	-0,28%
		Bankguthaben ²	2,24%
		Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-1,21%
			100,00%

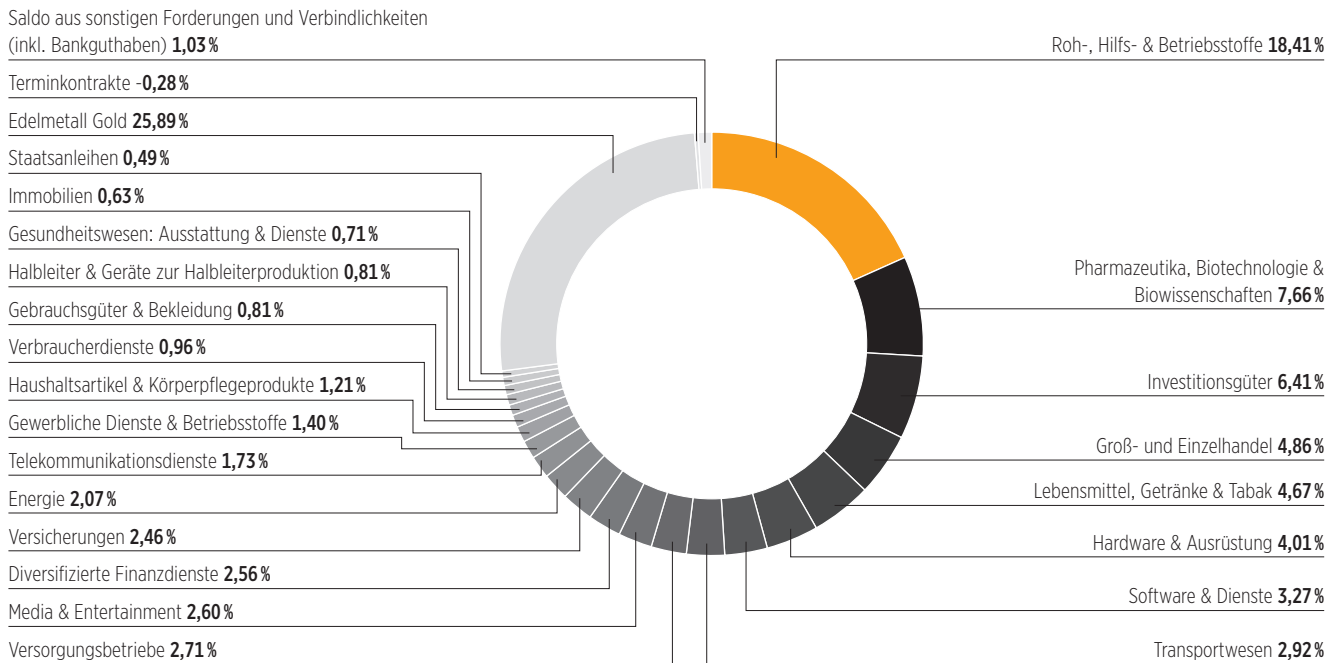
¹ | Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

² | Siehe Erläuterungen zum Bericht.

GEOGRAFISCHE LÄNDERAUFTEILUNG ¹



WIRTSCHAFTLICHE LÄNDERAUFTEILUNG ¹



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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

WERTENTWICKLUNG DES DJE GOLD & STABILITÄTSFONDS ANTEILKLASSE XP (VORMALS: IA) IN CHF SEIT AUFLEGUNG AM 1. APRIL 2008



Monatsenddaten, Quelle: DJE Investment S.A.

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



ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-FONDSVERMÖGENS

zum 30. Juni 2021

	CHF 31. Dezember 2020	CHF 30. Juni 2021
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten zum 31. Dezember 2020: CHF 109.417.094,54) (Wertpapiereinstandskosten zum 30. Juni 2021: CHF 114.929.902,40)	121.150.099,60	132.470.921,57
Edelmetall Gold	47.092.311,86	46.783.445,22
Bankguthaben ^{1,2}	1.502.204,32	4.056.833,93
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	817.820,21	0,00
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	115.163,02	0,00
Zinsforderungen	113.109,29	17.078,17
Dividendenforderungen	9.743,44	110.732,40
Forderungen aus Absatz von Anteilen	164.143,02	281.495,91
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	1.371.893,40	0,00
Forderungen aus Devisengeschäften	1.930.582,70	974.333,08
	174.267.070,86	184.694.840,28
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-54.136,29	-221.782,01
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	0,00	-506.323,09
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-513.715,74	-1.786.124,15
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-1.926.739,86	-974.454,92
Verwaltungsvergütung/Fondsmanagementvergütung	-238.222,93	-229.650,31
Verwahrstellenvergütung ³	-9.099,43	-9.797,90
Performancevergütung	0,00	-400.259,56
Zentralverwaltungsstellenvergütung ³	-4.499,76	-4.768,43
Register- und Transferstellenvergütung	-534,40	-271,27
Taxe d'abonnement ⁴	-21.317,31	-22.507,58
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-14.617,24	-7.348,82
Sonstige Passiva	-31.546,23	0,00
	-2.814.429,19	-4.163.288,04
Netto-Fondsvermögen	171.452.641,67	180.531.552,24
Umlaufende Anteile	1.308.287,241	1.337.549,796

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

2 | Siehe Erläuterungen zum Bericht.

3 | Rückstellungen für den Zeitraum 1. Juni 2021 bis 30. Juni 2021.

4 | Rückstellungen für das 2. Quartal 2021.

ZURECHNUNG AUF DIE ANTEILKLASSEN

	31. Dezember 2020	30. Juni 2021
Anteilklasse PA		
Anteiliges Netto-Fondsvermögen	159.385.493,25 CHF	175.174.040,54 CHF
Umlaufende Anteile	1.218.488,606	1.298.987,161
Anteilwert	130,81 CHF	134,85 CHF
Anteilklasse XP		
Anteiliges Netto-Fondsvermögen	12.067.148,42 CHF	5.357.511,70 CHF
Umlaufende Anteile	89.798,635	38.562,635
Anteilwert	134,38 CHF	138,93 CHF

ENTWICKLUNG DER ANZAHL DER ANTEILE IM UMLAUF

	31. Dezember 2020 Stück	30. Juni 2021 Stück
Anteilklasse PA		
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.064.793,616	1.218.488,606
Ausgegebene Anteile	278.144,998	147.987,225
Zurückgenommene Anteile	-124.450,008	-67.488,670
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	1.218.488,606	1.298.987,161
Anteilklasse XP		
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	25.391,635	89.798,635
Ausgegebene Anteile	70.312,000	11.836,000
Zurückgenommene Anteile	-5.905,000	-63.072,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	89.798,635	38.562,635

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. JUNI 2021

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert CHF	%-Anteil vom NFV ¹
AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE								
Börsengehandelte Wertpapiere								
China								
KYG017191142	Alibaba Group Holding Ltd. ²	HKD	35.000	31.000	72.000	220,0000	1.882.126,34	1,04
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd. ²	HKD	32.800	10.800	22.000	584,0000	1.526.613,59	0,85
							3.408.739,93	1,89
Dänemark								
DK0010244508	A.P.Moeller-Maersk A/S	DKK	420	370	900	18.035,0000	2.393.913,21	1,33
DK0010181759	Carlsberg AS	DKK	5.200	0	5.200	1.182,0000	906.505,76	0,50
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	DKK	0	0	48.000	525,9000	3.723.009,58	2,06
DK0060094928	Orsted A/S	DKK	0	8.900	12.500	883,6000	1.628.978,92	0,90
DK0061539921	Vestas Wind Systems AS	DKK	65.000	28.800	36.200	243,2000	1.298.440,00	0,72
							9.950.847,47	5,51
Deutschland								
DE0008404005	Allianz SE	EUR	11.500	0	11.500	209,3000	2.639.461,37	1,46
DE0006766504	Aurubis AG	EUR	34.300	9.400	24.900	77,3200	2.111.248,89	1,17
DE000BASF111	BASF SE	EUR	5.100	5.900	28.900	65,9200	2.089.119,50	1,16
US09075V1026	BioNTech SE ADR	USD	20.700	15.900	4.800	228,0600	1.009.787,06	0,56
DE0005810055	Dte. Börse AG	EUR	8.100	0	8.100	147,9000	1.313.715,83	0,73
DE0005552004	Dte. Post AG	EUR	45.200	0	45.200	57,8700	2.868.402,94	1,59
DE0005557508	Dte. Telekom AG	EUR	77.000	201.100	77.000	17,8160	1.504.350,97	0,83
DE000EVNK013	Evonik Industries AG	EUR	72.400	0	72.400	28,0300	2.225.409,34	1,23
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	37.900	47.700	26.700	43,7100	1.279.794,71	0,71
DE0008402215	Hannover Rück SE	EUR	0	2.300	11.700	141,1000	1.810.344,04	1,00
DE0006231004	Infineon Technologies AG	EUR	14.500	0	14.500	34,0800	541.895,86	0,30
DE0005470405	LANXESS AG	EUR	13.100	0	13.100	57,4200	824.864,71	0,46
DE0007037129	RWE AG	EUR	0	34.650	58.100	30,4700	1.941.318,66	1,08
DE0007164600	SAP SE	EUR	9.000	0	9.000	119,3200	1.177.616,81	0,65
DE000A1ML7J1	Vonovia SE	EUR	19.200	22.100	19.200	54,1600	1.140.323,64	0,63
DE000ZAL1111	Zalando SE	EUR	31.400	15.000	16.400	101,9000	1.832.594,06	1,02
							26.310.248,39	14,58
Frankreich								
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain S.A.	EUR	9.800	7.400	50.900	55,7600	3.112.352,57	1,72
FR0000120644	Danone S.A.	EUR	25.900	17.000	8.900	59,1400	577.191,02	0,32
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A.	EUR	5.320	0	5.320	156,4800	912.890,55	0,51
FR0000120321	L'Oréal S.A.	EUR	0	1.100	5.300	376,8000	2.189.954,06	1,21
FR0000120271	TotalEnergies SE	EUR	92.700	47.200	45.500	38,0400	1.898.017,21	1,05
							8.690.405,41	4,81

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

2 | Hauptverwaltung in China, registriert auf den Cayman Islands.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2021

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert CHF	%-Anteil vom NFV ¹
Hongkong								
KYG525621408	Kingboard Holdings Ltd. ²	HKD	369.000	0	369.000	43,1000	1.889.719,01	1,05
							1.889.719,01	1,05
Kanada								
CA67077M1086	Nutrien Ltd.	USD	30.000	0	69.600	59,3200	3.808.463,76	2,11
CA9628791027	Wheaton Precious Metals Corporation	USD	34.600	38.400	20.800	43,7900	840.190,42	0,47
							4.648.654,18	2,58
Österreich								
AT0000746409	Verbund AG	EUR	15.600	0	15.600	77,3500	1.323.223,36	0,73
							1.323.223,36	0,73
Schweden								
SE0000114837	Trelleborg AB	SEK	19.400	0	19.400	196,6500	413.515,86	0,23
							413.515,86	0,23
Schweiz								
CH0002432174	Bucher Industries AG	CHF	5.200	0	8.300	477,6000	3.964.080,00	2,20
CH0210483332	Compagnie Financière Richemont AG	CHF	4.800	0	4.800	112,2000	538.560,00	0,30
CH0012214059	Holcim Ltd.	CHF	8.400	0	103.900	55,3200	5.747.748,00	3,18
CH0013841017	Lonza Group AG	CHF	0	0	2.480	654,8000	1.623.904,00	0,90
CH0038863350	Nestlé S.A.	CHF	4.100	0	37.400	115,4400	4.317.456,00	2,39
CH0012032048	Roche Holding AG Genusschein	CHF	2.800	7.800	13.900	347,9500	4.836.505,00	2,68
CH0418792922	Sika AG	CHF	2.000	0	10.300	305,5000	3.146.650,00	1,74
							24.174.903,00	13,39
Südkorea								
KR7005930003	Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	24.500	0	24.500	80.700,0000	1.616.545,15	0,90
KR7006400006	Samsung SDI Co. Ltd.	KRW	1.500	0	1.500	698.000,0000	856.041,66	0,47
							2.472.586,81	1,37
Vereinigte Staaten von Amerika								
US0126531013	Albemarle Corporation	USD	6.700	0	6.700	167,5400	1.035.458,65	0,57
US02079K1079	Alphabet Inc.	USD	250	500	900	2.520,3700	2.092.407,44	1,16
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	130	0	837	3.448,1400	2.662.255,87	1,47
US0378331005	Apple Inc.	USD	22.810	0	22.810	136,3300	2.868.508,66	1,59
US09247X1019	Blackrock Inc.	USD	3.300	0	3.300	873,5300	2.659.078,81	1,47
US11135F1012	Broadcom Inc.	USD	2.100	0	2.100	477,1500	924.301,52	0,51
US2441991054	Deere & Co.	USD	3.700	0	3.700	348,9300	1.190.911,47	0,66
US30303M1027	Facebook Inc.	USD	8.300	5.000	3.300	351,8900	1.071.174,71	0,59
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	3.500	7.200	11.500	164,0300	1.740.045,36	0,96
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	8.000	3.600	4.400	271,4000	1.101.544,29	0,61
US6516391066	Newmont Corporation	USD	37.600	23.100	44.500	62,5800	2.568.827,93	1,42
US6974351057	Palo Alto Networks Inc.	USD	4.000	1.100	2.900	375,6700	1.004.948,85	0,56
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	USD	1.650	9.950	3.800	292,7600	1.026.206,55	0,57
US7170811035	Pfizer Inc.	USD	25.000	0	25.000	39,1000	901.687,84	0,50

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

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

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2021

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert CHF	%-Anteil vom NFV ¹
Vereinigte Staaten von Amerika								
US79466L3024	salesforce.com Inc.	USD	10.900	3.900	7.000	245,8100	1.587.219,65	0,88
US38141G1040	The Goldman Sachs Group Inc.	USD	4.700	2.800	1.900	372,6200	653.069,21	0,36
US88579Y1010	3M Co.	USD	14.000	5.200	8.800	196,0300	1.591.272,87	0,88
							26.678.919,68	14,76
Vereinigtes Königreich								
GB00B1XZS820	Anglo American Plc.	GBP	25.100	14.000	81.000	28,5800	2.951.525,42	1,63
GB0002374006	Diageo Plc.	GBP	10.400	0	59.400	34,8450	2.638.919,84	1,46
IE00BZ12WP82	Linde Plc. ²	EUR	1.700	1.900	11.400	242,5000	3.031.550,70	1,68
GB0007188757	Rio Tinto Plc.	GBP	0	7.200	37.650	59,8900	2.874.872,43	1,59
GB00BH4HKS39	Vodafone Group Plc.	GBP	1.663.400	613.400	1.050.000	1,2090	1.618.508,13	0,90
							13.115.376,52	7,26
Börsengehandelte Wertpapiere							123.077.139,62	68,16
Aktien, Anrechte und Genussscheine							123.077.139,62	68,16
ANLEIHEN								
Börsengehandelte Wertpapiere								
CHF								
XS2333565815	3,625% Dufry One BV Reg.S. v.21(2026)		2.400.000	0	2.400.000	100,3750	2.409.000,00	1,33
							2.409.000,00	1,33
USD								
US912828XB14	2,125% Vereinigte Staaten von Amerika v.15(2025)		0	2.700.000	900.000	105,6250	876.897,19	0,49
							876.897,19	0,49
Börsengehandelte Wertpapiere							3.285.897,19	1,82
Anleihen							3.285.897,19	1,82
CREDIT LINKED NOTES								
Börsengehandelte Wertpapiere								
USD								
XS0864383723	4,422% Novatek Finance DAC/ NOVATEK PJSC Reg.S. LPN v.12(2022)		0	0	1.900.000	104,8990	1.838.503,22	1,02
							1.838.503,22	1,02
Börsengehandelte Wertpapiere							1.838.503,22	1,02
Credit Linked Notes							1.838.503,22	1,02

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 Halbjahresberichtes.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2021

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert CHF	%-Anteil vom NFV ¹
ZERTIFIKATE								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Deutschland								
DE000A1E0HS6	Db Etc Plc./Silber Feinunze Zert. v.10(2060) ²	EUR	1.830	9.030	4.000	207,1200	908.511,17	0,50
							908.511,17	0,50
Irland								
DE000A2T0VS9	XTrackers ETC PLC/Silber Feinunze Zert. v.20(2080) ³	EUR	24.138	0	24.138	31,3460	829.720,18	0,46
							829.720,18	0,46
Jersey								
DE000A0N62D7	Wisdom Tree Metal Securities Ltd./Platin Unze (EUR) Zert. v.07(2199) ⁴	EUR	7.000	0	28.000	82,4350	2.531.150,19	1,40
							2.531.150,19	1,40
Börsengehandelte Wertpapiere							4.269.381,54	2,36
Zertifikate							4.269.381,54	2,36
Wertpapiervermögen							132.470.921,57	73,36
TERMINKONTRAKTE								
Long-Positionen								
USD								
EUR/USD Future September 2021			155	0	155		-506.323,09	-0,28
							-506.323,09	-0,28
Long-Positionen							-506.323,09	-0,28
Terminkontrakte							-506.323,09	-0,28

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

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

³ | Hauptverwaltung in Irland, registriert in den Vereinigten Staaten von Amerika.

⁴ | Hauptverwaltung auf Jersey, registriert im Vereinigten Königreich.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2021

Edelmetalle	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert CHF	%-Anteil vom NFV ¹
EDELMETALL GOLD						
USD						
Gold 383,444 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	675.336,9106	622.959,67	0,35
Gold 388,086 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	683.512,5866	630.501,27	0,35
Gold 389,011 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	1	0	1	685.141,7336	632.004,06	0,35
Gold 394,739 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	695.230,1164	641.310,02	0,36
Gold 395,087 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	695.843,0279	641.875,39	0,36
Gold 396,373 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	695.812,9829	641.847,67	0,36
Gold 396,422 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	698.194,2833	644.044,29	0,36
Gold 398,018 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	1	0	1	701.005,2223	646.637,22	0,36
Gold 398,035 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	1	0	1	701.035,1634	646.664,84	0,36
Gold 398,833 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	702.440,6329	647.961,30	0,36
Gold 399,589 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	703.772,1304	649.189,53	0,36
Gold 400,082 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	1	0	1	704.640,4217	649.990,48	0,36
Gold 400,305 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	705.033,1782	650.352,78	0,36
Gold 400,348 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	705.108,9115	650.422,64	0,36
Gold 400,617 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	705.582,6851	650.859,67	0,36
Gold 400,652 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	705.644,3285	650.916,53	0,36
Gold 400,818 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	705.936,6943	651.186,22	0,36
Gold 401,189 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	1	0	1	706.590,1144	651.788,96	0,36
Gold 401,896 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	1	0	1	707.835,3110	652.937,58	0,36
Gold 402,284 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	1	0	1	708.518,6722	653.567,95	0,36
Gold 402,530 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	708.951,9372	653.967,61	0,36
Gold 402,743 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	709.327,0813	654.313,66	0,36
Gold 402,988 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	709.758,5851	654.711,70	0,36
Gold 403,078 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	709.917,0967	654.857,92	0,36
Gold 403,534 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	710.720,2222	655.598,75	0,36
Gold 403,625 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	710.880,4950	655.746,60	0,36
Gold 403,851 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	711.278,5352	656.113,77	0,36
Gold 403,948 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	711.449,3755	656.271,36	0,36
Gold 404,064 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	711.653,6794	656.459,81	0,36
Gold 404,153 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	711.810,4297	656.604,41	0,36
Gold 404,398 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	712.241,9335	657.002,44	0,36
Gold 404,469 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	712.366,9816	657.117,79	0,36
Gold 404,507 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	712.433,9087	657.179,53	0,36
Gold 404,684 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	712.745,6482	657.467,09	0,36
Gold 404,685 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	712.747,4094	657.468,72	0,36
Gold 405,045 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	1	0	1	713.381,4558	658.053,59	0,36
Gold 405,062 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	713.411,3969	658.081,21	0,36
Gold 405,151 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	713.568,1472	658.225,80	0,36
Gold 405,397 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	714.001,4123	658.625,46	0,36

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2021

Edelmetalle	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert CHF	%-Anteil vom NFV ¹
USD						
Gold 405,674 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	714.489,2758	659.075,49	0,37
Gold 405,716 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	1	0	1	714.563,2478	659.143,72	0,37
Gold 406,032 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	715.119,7997	659.657,11	0,37
Gold 406,040 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	715.133,8896	659.670,11	0,37
Gold 407,083 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	716.970,8629	661.364,61	0,37
Gold 407,250 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	717.264,9900	661.635,93	0,37
Gold 407,415 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	717.555,5946	661.903,99	0,37
Gold 407,428 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	717.578,4907	661.925,11	0,37
Gold 408,059 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	718.689,8332	662.950,26	0,37
Gold 408,864 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	1	0	1	720.107,6314	664.258,10	0,37
Gold 409,490 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	721.210,1676	665.275,13	0,37
Gold 409,689 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	721.560,6544	665.598,43	0,37
Gold 409,879 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	721.895,2900	665.907,11	0,37
Gold 410,445 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	722.892,1518	666.826,66	0,37
Gold 410,451 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	722.902,7192	666.836,41	0,37
Gold 410,749 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	723.427,5688	667.320,55	0,37
Gold 411,745 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	725.181,7638	668.938,69	0,37
Gold 412,103 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	725.812,2877	669.520,32	0,37
Gold 412,300 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	726.159,2520	669.840,37	0,37
Gold 412,320 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	726.194,4768	669.872,87	0,37
Gold 413,213 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	727.767,2641	671.323,67	0,37
Gold 413,694 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	728.614,4206	672.105,13	0,37
Gold 414,04 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	1	0	1	729.223,8096	672.667,25	0,37
Gold 414,150 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	729.417,5460	672.845,97	0,37
Gold 414,214 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	729.530,2654	672.949,94	0,37
Gold 414,730 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	730.439,0652	673.788,26	0,37
Gold 416,268 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	733.147,8523	676.286,96	0,37
Gold 416,510 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	733.574,0724	676.680,12	0,37
Gold 417,445 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	735.220,8318	678.199,16	0,38
Gold 417,551 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	735.407,5232	678.371,37	0,38
Gold 417,777 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	735.805,5635	678.738,54	0,38
Gold 425,375 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	749.187,4650	691.082,59	0,38
					46.783.445,22	25,89
Edelmetall Gold					46.783.445,22	25,89

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2021

BANKGUTHABEN

Kontokorrent	Währung	Zinssatz in %	Fälligkeit	Bestand in Fremdwährung	Kurswert in CHF	%-Anteil vom NFV ¹
DZ PRIVATBANK S.A. ²	AUD	-0,6500	täglich	1.637,47	1.134,26	0,00
DZ PRIVATBANK S.A. ²	CAD	-0,4000	täglich	1.581,47	1.176,07	0,00
DZ PRIVATBANK S.A. ²	CHF	-1,2000	täglich	1.211.164,57	1.211.164,57	0,67
DZ PRIVATBANK S.A. ²	CNH	2,8250	täglich	747,96	106,71	0,00
DZ PRIVATBANK S.A. ²	DKK	-1,2000	täglich	150.646,14	22.218,14	0,01
DZ PRIVATBANK S.A. ²	EUR	-0,6500	täglich	374.032,78	410.164,35	0,23
DZ PRIVATBANK S.A. ²	GBP	-0,3500	täglich	11.583,17	14.768,17	0,01
DZ PRIVATBANK S.A. ²	HKD	-1,1000	täglich	2.407.380,16	286.047,58	0,16
DZ PRIVATBANK S.A. ²	JPY	-0,5000	täglich	7.453,00	62,20	0,00
DZ PRIVATBANK S.A. ²	NOK	-0,7500	täglich	33.600,07	3.618,94	0,00
DZ PRIVATBANK S.A. ²	SEK	-0,8000	täglich	108.533,07	11.764,10	0,01
DZ PRIVATBANK S.A. ²	SGD	-1,0000	täglich	411,17	282,11	0,00
DZ PRIVATBANK S.A. ²	USD	-0,2000	täglich	1.450.252,06	1.337.774,57	0,74
DZ PRIVATBANK S.A. ²	ZAR	3,1750	täglich	255,26	16,47	0,00
DZ PRIVATBANK S.A. (Initial Margin)	USD	0,0500	täglich	341.000,00	314.552,99	0,17
DZ PRIVATBANK S.A. (Variation Margin)	USD	0,0000	täglich	479.143,75	441.982,70	0,24
Summe Bankguthaben – Kontokorrent³					4.056.833,93	2,24
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten					-2.273.325,39	-1,21
Netto-Fondsvermögen in CHF					180.531.552,24	100,00

TERMINKONTRAKTE

	Bestand	Verpflichtungen CHF	%-Anteil vom NFV ¹
Long-Positionen			
USD			
EUR/USD Future September 2021	155	21.292.199,44	11,79
		21.292.199,44	11,79
Long-Positionen		21.292.199,44	11,79
Terminkontrakte		21.292.199,44	11,79

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

² | Die gehaltenen Bankguthaben sind nicht durch eine Einrichtung zur Sicherung der Einlagen geschützt. Die angegebenen Zinssätze sind per 30. Juni 2021. Die aufgeführten Salden der Bankguthaben sind auf Sicht fällig.

³ | Siehe Erläuterungen zum Bericht.

ZU- UND ABGÄNGE VOM 1. JANUAR 2021 BIS 30. JUNI 2021

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				
Australien				
AU000000EVN4	Evolution Mining Ltd.	AUD	0	324.000
Dänemark				
DK0010268606	Vestas Wind Systems AS	DKK	0	13.000
Deutschland				
DE000A0HN5C6	Deutsche Wohnen SE	EUR	18.700	36.200
DE000ENAG999	E.ON SE	EUR	0	171.000
DE000A0LD6E6	Gerresheimer AG	EUR	0	22.000
DE000KSAG888	K+S Aktiengesellschaft	EUR	138.500	138.500
DE000LEG1110	LEG Immobilien SE	EUR	0	12.500
DE000A2YN900	TeamViewer AG	EUR	37.000	37.000
DE000WCH8881	Wacker Chemie AG	EUR	8.000	8.000
Hongkong				
HK0101000591	Hang Lung Properties Ltd.	HKD	0	370.000
HK0388045442	Hongkong Exchanges and Clearing Ltd.	HKD	0	22.000
Indien				
US40415F1012	HDFC Bank Ltd. ADR	USD	11.000	11.000
Russland				
US69343P1057	Lukoil PJSC ADR	USD	10.800	10.800
JE00B6T5S470	Polymetal Intl Plc. ¹	GBP	0	41.500
Schweden				
SE0009922164	Essity AB	SEK	0	66.000
Schweiz				
CH0130293662	BKW AG	CHF	0	19.400
CH0023405456	Dufry AG	CHF	0	26.400
CH0010645932	Givaudan SA	CHF	0	460
CH1110760852	PolyPeptide Group AG	CHF	1.150	1.150
Spanien				
ES0144580Y14	Iberdrola S.A.	EUR	0	106.500
ES06445809L2	Iberdrola S.A. BZR 26.01.21	EUR	106.500	106.500
ES0178430E18	Telefónica S.A.	EUR	338.000	338.000
Südafrika				
ZAE000296554	Thungela Resources Ltd.	GBP	8.100	8.100
Südkorea				
KR7051910008	LG Chem Ltd.	KRW	3.520	3.520
KR7096770003	SK Innovation Co. Ltd.	KRW	3.600	3.600

1 | Hauptverwaltung in Russland, registriert auf Jersey.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2021 bis 30. Juni 2021

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Vereinigte Staaten von Amerika				
US0028241000	Abbott Laboratories	USD	0	21.700
US1941621039	Colgate-Palmolive Co.	USD	0	24.100
US30231G1022	Exxon Mobil Corporation	USD	41.000	41.000
US58933Y1055	Merck & Co. Inc.	USD	0	24.200
US7476012015	Qualtrics International Inc.	USD	1.150	1.150

ANLEIHEN**Börsengehandelte Wertpapiere**

CHF				
CH0188295312	3,500% Clariant AG Reg.S. v.12(2022)		0	500.000
EUR				
XS2180007549	1,600% AT & T Inc. v.20(2028)		0	1.300.000
IT0005365165	3,000% Italien Reg.S. v.19(2029)		0	1.800.000
USD				
USG0446NAS39	2,625% Anglo American Capital Plc. Reg.S. v.20(2030)		0	1.800.000
US03512TAE10	3,750% AngloGold Ashanti Holdings Plc. v.20(2030)		0	1.700.000
XS2159874002	3,875% LUKOIL Securities BV Reg.S. v.20(2030)		0	1.400.000
US9128283W81	2,750% Vereinigte Staaten von Amerika v.18(2028)		0	2.200.000
US92857WAZ32	2,500% Vodafone Group Plc. v.12(2022)		0	1.300.000

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

USD				
US984851AD75	3,800% Yara International ASA 144A v.16(2026)		0	1.300.000

ZERTIFIKATE**Börsengehandelte Wertpapiere**

Jersey				
DE000A0N62E5	Wisdom Tree Metal Securities Ltd./Palladium Zert. v.07(2199) ¹	EUR	0	8.300

¹ | Hauptverwaltung auf Jersey, registriert im Vereinigten Königreich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2021 bis 30. Juni 2021

Edelmetalle	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
EDELMETALL GOLD		
USD		
Gold 382,393 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	1
Gold 390,268 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	1
Gold 394,604 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	1
Gold 398,534 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	1
Gold 398,805 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	1
Gold 398,948 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	1
Gold 399,077 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	1
Gold 399,226 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	1
Gold 400,009 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	1
Gold 401,783 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	1
TERMINKONTRAKTE		
EUR		
DAX Index Future März 2021	23	23
USD		
EUR/USD Future Juni 2021	155	155
EUR/USD Future März 2021	185	740
S&P 500 Index Future Juni 2021	96	96
S&P 500 Index Future März 2021	50	50

DEWEISENKURSE

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2021 in Schweizer Franken umgerechnet.

	Währung		
Australischer Dollar	AUD	1	1,4436
Britisches Pfund	GBP	1	0,7843
China Renminbi Offshore	CNH	1	7,0094
Dänische Krone	DKK	1	6,7803
Euro	EUR	1	0,9119
Hongkong Dollar	HKD	1	8,4160
Japanischer Yen	JPY	1	119,8249
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,3447
Norwegische Krone	NOK	1	9,2845
Schwedische Krone	SEK	1	9,2258
Singapur Dollar	SGD	1	1,4575
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	15,4991
Südkoreanischer Won	KRW	1	1.223,0713
US-Dollar	USD	1	1,0841

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2021

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. Mai 2021 geändert und ein Hinweis auf die Hinterlegung im RESA veröffentlicht.

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

Die Verwaltungsgesellschaft DJE Investment S.A. wurde am 19. Dezember 2002 als Aktiengesellschaft nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg auf unbestimmte Zeit gegründet. Die Satzung der Verwaltungsgesellschaft wurde am 24. Januar 2003 im Mémorial veröffentlicht. Die letzte Satzungsänderung erfolgte am 8. Mai 2014 und wurde am 30. Mai 2014 im Mémorial veröffentlicht. Die Verwaltungsgesellschaft ist beim Handels- und Gesellschaftsregister Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxembourg B 90 412 eingetragen. Das Eigenkapital der Verwaltungsgesellschaft belief sich am 31. Dezember 2020 auf 13.947.500,00 EUR vor Gewinnverwendung.

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

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

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

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

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

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

3. BESTEUERUNG

BESTEUERUNG DES INVESTMENTFONDS

Aus luxemburgischer Steuerperspektive hat der Fonds als Sondervermögen keine Rechtspersönlichkeit und ist steuertransparent.

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 Anteilsklassen, 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 Anteilsklassen 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.

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

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

Nähere Details zur Ertragsverwendung sind im Verkaufsprospekt enthalten.

5. INFORMATIONEN ZU DEN GEBÜHREN BZW. AUFWENDUNGEN

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

6. KONTOKORRENTKONTEN (BANKGUTHABEN BZW. BANKVERBINDLICHKEITEN) DES FONDS

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

11. WESENTLICHE EREIGNISSE IM BERICHTSZEITRAUM

COVID-19-PANDEMIE

Zum Schutz vor dem Coronavirus hat die Verwaltungsgesellschaft DJE Investment S.A. verschiedene Maßnahmen getroffen, um den Schutz ihrer Mitarbeiter sowie die Aufrechterhaltung des Geschäftsbetriebes zu gewährleisten. Die Maßnahmen wurden bzw. werden in Abhängigkeit des Eintritts definierter Risikoszenarien eingeleitet.

Im Kern geht die DJE Investment S.A. von drei Risikoszenarien aus:

- Keine unmittelbare Betroffenheit der Mitarbeiter (Präventive Phase)
- Erkrankung eines geringen Anteils der Belegschaft
- Erkrankung eines signifikanten Anteils der Belegschaft

Die Maßnahmen beinhalten u. a., dass:

- Die Hygienemaßnahmen verstärkt wurden;
- Dienstreisen sowie persönliche Termine beschränkt und auf Telefonkonferenzen umgestellt wurden.
- Alle wesentlichen Prozesse dezentral oder durch Verlagerung an andere Standorte sichergestellt werden können;
- Die überwiegende Zahl unserer Mitarbeiter in der Lage ist, aus dem Homeoffice tätig zu sein. Bei Einreiseverbot von Deutschland nach Luxemburg ist die Aufrechterhaltung des Geschäftsbetriebes somit gewährleistet;
- Bestehende Notfallarbeitsplätze in Luxemburg kurzfristig besetzt werden können;
- Seit dem 10. März 2020 der Großteil der Mitarbeiter präventiv im Homeoffice tätig ist;
- DJE Investment S.A. bereits in den vergangenen Jahren laufend an der Optimierung der technischen Voraussetzungen für dezentrale Tätigkeiten gearbeitet hat.

Mit diesen Maßnahmen kann die DJE Investment S.A. flexibel auf Erkrankungsfälle in einzelnen Bereichen reagieren. Das gesamte Team der DJE Investment S.A. stimmt sich regelmäßig über die aktuelle Faktenlage ab. Darüber hinaus erfolgt ein regelmäßiger Austausch mit dem Mutterhaus DJE Kapital AG. Die Maßnahmen werden ständig überprüft und bei Bedarf angepasst. Ferner werden die vom luxemburger Staat und der luxemburgischen Aufsichtsbehörde, Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF), verkündeten Maßnahmen und Vorgaben bei den eigenen Vorkehrungen berücksichtigt.

Derzeit liegen keine Anzeichen vor, die gegen die Fortführung des Fonds sprechen.

Mit Wirkung zum 10. März 2021 wurde der Verkaufsprospekt überarbeitet und aktualisiert. Folgende Änderungen wurden vorgenommen:

I. UMSETZUNG VON ARTIKEL 6 DER VERORDNUNG (EU) 2019/2088

Im Rahmen der Umsetzung von Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Offenlegungsverordnung) erfolgen die nachfolgenden Ergänzungen:

- Ergänzender Hinweis in den Anlagezielen bezüglich der Grundsätze der Vereinten Nationen für verantwortliches Investieren,
- Aufnahme von Ausschlusskriterien,
- ESG-Integration,
- Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsrisiken,
- Aufnahme Risikohinweis „Risiko von ESG-Investitionen“,
- Aufnahme Risikohinweis „Nachhaltigkeitsrisiken“.

II. SENKUNG UND ÄNDERUNG DER VERWALTUNGS- GEBÜHREN

Die bisher separat aus dem Fondsvermögen erhobene Vergütung des Fondsmanagers in Höhe von bis zu 0,60% p. a. des Netto-Fondsvermögens wird zukünftig aus der Verwaltungsvergütung der Verwaltungsgesellschaft gezahlt. Bei der Anteilklasse PA wird die tatsächlich erhobene Vergütung um 0,20% gesenkt. Bei der Anteilklasse XP (vormals: IA) bleibt die Vergütung unverändert.

III. EINFÜHRUNG EINER ERFOLGSABHÄNGIGEN VERGÜTUNG (PERFORMANCE FEE) BEI DER ANTEILKLASSE PA

Mit Wirkung zum 3. Mai 2021 wurde der Verkaufsprospekt überarbeitet und aktualisiert. Folgende Änderungen wurden vorgenommen:

I. NAMENSÄNDERUNG DER ANTEILKLASSE IA

Die Anteilklasse IA wird in Anteilklasse XP umbenannt.

II. SENKUNG DER VERWALTUNGSVERGÜTUNG DER ANTEILKLASSE XP (VORMALS: IA)

Die Verwaltungsvergütung der Anteilklasse XP (vormals: IA) wird auf 0,65% gesenkt.

Anteilklasse	Bis zum 2. Mai 2021 Verwaltungsvergütung	Ab dem 3. Mai 2021 Verwaltungsvergütung
XP (vormals: IA)	bis zu 1,20% p.a.	bis zu 0,65% p.a.

Anteilklasse	Bis zum 2. Mai 2021 Verwaltungsvergütung (effektiv)	Ab dem 3. Mai 2021 Verwaltungsvergütung (effektiv)
XP (vormals: IA)	1,05% p.a.	0,65% p.a.

III. ENTFALL AUSGABEAUFSCHLAG DER ANTEILKLASSE XP (VORMALS: IA)

Der bisher maximal erhobene Ausgabeaufschlag von bis zu 1% bei der Anteilklasse XP (vormals: IA) entfällt ab dem 3. Mai 2021.

IV. ZENTRALVERWALTUNGSSTELLE – NAMENS- UND ADRESSÄNDERUNG

Aufgrund der Verschmelzung der bisher im Rahmen der Zentralverwaltungsstelle des Fonds ernannten Union Investment Financial Services S.A. mit der attrax S.A. wird im Abschnitt „Die Zentralverwaltungsstelle“ des Verkaufsprospektes der Name sowie die Adresse aktualisiert in:

Attrax Financial Services S.A.
3, Heienhaff
L-1736 Senningerberg

V. ANLAGEAUSSCHUSS

Der bisher für den Fonds tätige Anlageausschuss wird zum 3. Mai 2021 aufgelöst.

VI. ANPASSUNG WEITERER KOSTEN

Die mögliche Belastung von Auslagen eines etwaigen Anlageausschusses sowie Auslagen des Verwaltungsrates werden im Verkaufsprospekt und Verwaltungsreglement des Fonds gestrichen.

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

8. WESENTLICHE EREIGNISSE NACH DEM BERICHTSZEITRAUM

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

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

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

Halbjahresbericht DJE Gold & Stabilitätsfonds zum 30. Juni 2021

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

Luxemburg, 27. Juli 2021



Dr. Jens Ehrhardt

*Verwaltungsrat der
DJE Investment S.A.*



Dr. Ulrich Kaffarnik

*Verwaltungsrat der
DJE Investment S.A.*

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
Metzlerstraße 39
60594 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