



# **DJE PREMIUM**

## **JAHRESBERICHT**

### **ZUM 31. DEZEMBER 2021**

**DES DJE PREMIUM MIT DEM TEILFONDS  
DJE PREMIUM - MALINA**

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

---

Verwaltung, Vertrieb und Beratung	3
Makroökonomischer Rückblick 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021	4
Geografische und Wirtschaftliche Aufteilung des DJE Premium – Malina	5
Zusammensetzung des Netto- Teilfondsvermögens des DJE Premium – Malina	6
Aufwands- und Ertragsrechnung des DJE Premium – Malina	7
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021 des DJE Premium – Malina	8
Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021 des DJE Premium – Malina	12
Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. Dezember 2021	22
Bericht des <i>Réviseur d'Entreprises Agréé</i>	29

---

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 und der Vertriebsstelle der jeweiligen Vertriebsländer 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.

## **VERWALTUNGSGESELLSCHAFT**

---

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

## **VERWALTUNGSRAT DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT**

(Stand: 31. Dezember 2021)

## **VORSITZENDER DES VERWALTUNGSRATES**

---

Dr. Jens Ehrhardt  
Vorstandsvorsitzender  
der DJE Kapital AG  
Pullach

## **STELLVERTRETENDER VERWALTUNGSRATSVORSITZENDER UND GESCHÄFTSFÜHRENDES VERWALTUNGSRATSMITGLIED**

---

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

## **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 DES FONDS UND DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT**

---

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

# MAKROÖKONOMISCHER RÜCKBLICK

## 1. JANUAR 2021 BIS 31. DEZEMBER 2021

Das Jahr 2021 war ebenso von der Corona-Pandemie geprägt wie das Vorjahr. Zusätzlich stieg die Inflation in den USA und im Euroraum deutlich schneller und stärker, als die Marktteilnehmer einschließlich der großen Zentralbanken erwartet hatten. Dennoch konnten die meisten Aktienmärkte mit Ausnahme von Hongkong und Brasilien das Jahr mit einem erfreulichen Plus abschließen. Der deutsche Aktienindex DAX legte um 15,79% zu. Mit 22,25% stieg der breite europäische Index STOXX Europe 600 noch etwas stärker. Auf der anderen Seite des Atlantiks gewann der US-amerikanische S&P 500 36,24% hinzu. Der Hongkonger Hang-Seng-Index fiel jedoch um 8,26%. Hier belasteten die starken regulatorischen Eingriffe der Regierung, vor allem im Technologiesektor, das Anlegervertrauen. Insgesamt stiegen weltweite Aktienwerte, gemessen am MSCI World, um 28,99% – alle Index-Angaben auf Euro-Basis.

Zu Beginn des Jahres stand die Überwindung der Corona-Krise ganz oben auf der Agenda der Marktteilnehmer. Auf den Weg zur Normalität sollten die frisch entwickelten Impfstoffe und zunächst zurückgehende Corona-Infektionen ebenso führen wie die expansive Geldpolitik der Zentralbanken inklusive Anleihekaufprogrammen zur Stützung der Wirtschaft und umfangreiche Konjunkturprogramme seitens der Regierungen in den USA und in Europa. Gleichwohl war man mehrheitlich überzeugt davon, dass die Inflation stabil bleiben würde. So wurde noch im 1. Quartal eine US-Inflationsrate zum Ende des Jahres von nicht mehr als 2% erwartet.

Dieses optimistische Szenario bekam erste Risse, als die Corona-Variante Delta die Fallzahlen in vielen Ländern im 2. Quartal in zuvor ungeahnte Höhen trieb und die Impfstoffe sich gegen eine Infektion als weniger effektiv herausstellten als erhofft, auch wenn sie weiterhin recht wirksam Krankenhauseinweisungen verhinderten. Die Inflation begann spürbar zu steigen. Zunächst schien das coronabedingt sehr niedrige Ausgangsniveau verschiedener für die Inflation relevanter Faktoren wie Energie für diese Entwicklung verantwortlich. Die Zentralbanken in den USA und im Euroraum sowie viele Experten sahen darin einen Nachholbedarf nach der Krise von 2020. Sie gingen davon aus, dass sich die starke Teuerung nach diesen einmaligen Basiseffekten wieder beruhigen würde und daher vorübergehend sei. Jedoch rechneten die

Marktteilnehmer zusehends mit einem Kurswechsel der Geldpolitik und mit Zinserhöhungen in den USA im Jahr 2022. Entgegen den Erwartungen der Zentralbanken gingen die Preise für Energie und andere Rohstoffe aber nicht nur nicht zurück, sondern stiegen angesichts der Störung der weltweiten Logistikketten und aufgrund von Materialengpässen weiter stark an. In Europa beispielsweise verdreifachten sich die Erdgaspreise im Laufe des 3. Quartals, und der Preis für ein Fass Öl der Marke Brent stieg um rund 50% von 51,71 auf 76,23 US-Dollar.

In der Folge wurden die Inflationsprognosen nach oben korrigiert. Die US-Notenbank Fed bereitete im 4. Quartal die geldpolitische Wende vor, indem sie erst laut über eine Drosselung ihres Anleihekaufprogramms nachdachte und diese im November dann umsetzte. Im Dezember beschleunigte sie die Drosselung noch weiter, sodass das Programm im März 2022 auslaufen sollte. Im Dezember betrug die Inflation in den USA 7,0% im Vergleich zum Vorjahresmonat (Euroraum: 5,0%). Die Marktteilnehmer rechneten daraufhin mit drei, zum Teil auch mit vier Zinsschritten der Fed im Jahr 2022. Die Europäische Zentralbank behielt dagegen ihre expansive Geldpolitik bei. Parallel trat mit Omikron eine noch ansteckendere Corona-Variante als Delta auf, was in mehreren Ländern zu einem weiteren Lockdown und an den Aktienmärkten zu einem vorübergehenden Kurseinbruch führte.

Hohe Inflationsraten und die Erwartung steigender Zinsen belasteten den Rentenmarkt. Die Rendite 10-jähriger deutscher Bundesanleihen stieg im Jahresvergleich von -0,57% auf -0,18%, und ihre US-amerikanischen Pendanten rentierten mit 1,51% um 60 Basispunkte höher. Dieser Entwicklung konnten sich auch hochwertige Unternehmensanleihen nicht entziehen. Ihre Rendite stieg im Euroraum um 28 Basispunkte auf 0,52% und in den USA um 59 Basispunkte auf 2,33%. Bei hochverzinslichen Unternehmensanleihen ergab sich ein unterschiedliches Bild. Während ihre Rendite im Euroraum von 3,23% auf 3,37% stieg, sank sie in den USA um 3 Basispunkte auf 4,21%. Gold wiederum wurde 2021 seinem Ruf als sicherer Hafen gegen inflationäre Entwicklungen nicht gerecht. Der Preis für eine Feinunze Gold fiel um 3,64% von 1.898,4 auf 1.829,2 US-Dollar. Das Edelmetall litt unter den Erwartungen steigender Zinsen und einem erstarkenden US-Dollar.

**ANTEILKLASSEN**

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

	<b>Anteilklasse</b>
WP-Kenn-Nr.:	A0DPS8
ISIN-Code:	LU0210054101
Ausgabeaufschlag:	bis zu 6,00%
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,65% p. a.
Mindestfolgeanlage:	3.000.000,00 EUR
Ertragsverwendung:	thesaurierend
Währung:	EUR

**GEOGRAFISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG<sup>1</sup>**

<b>Geografische Länderaufteilung</b>		<b>Wirtschaftliche Aufteilung</b>	
Deutschland	31,41%	Versorgungsbetriebe	18,28%
Vereinigte Staaten von Amerika	11,75%	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	13,03%
Hongkong	10,68%	Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	8,99%
Dänemark	4,04%	Gebrauchsgüter & Bekleidung	6,25%
Österreich	3,84%	Investitionsgüter	5,63%
Finnland	3,47%	Immobilien	4,75%
Vereinigtes Königreich	2,67%	Energie	3,67%
Kanada	2,35%	Banken	3,47%
Frankreich	2,15%	Transportwesen	3,08%
Luxemburg	1,78%	Media & Entertainment	2,67%
Schweiz	1,78%	Hardware & Ausrüstung	2,28%
Japan	1,45%	Versicherungen	2,26%
Südafrika	1,07%	Diversifizierte Finanzdienste	2,07%
Norwegen	0,99%	Software & Dienste	2,04%
Südkorea	0,99%	Investmentfondsanteile	1,78%
Schweden	0,87%	Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	0,95%
Russische Föderation	0,63%	Automobile & Komponenten	0,49%
Italien	0,57%	Lebensmittel, Getränke & Tabak	0,30%
Australien	0,32%	Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	0,29%
Wertpapiervermögen	82,81%	Telekommunikationsdienste	0,28%
Terminkontrakte	0,09%	Groß- und Einzelhandel	0,25%
Bankguthaben <sup>2</sup>	17,56%	Wertpapiervermögen	82,81%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,46%	Terminkontrakte	0,09%
	<b>100,00%</b>	Bankguthaben <sup>2</sup>	17,56%
		Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,46%
			<b>100,00%</b>

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

<sup>2</sup> | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

**ENTWICKLUNG DER LETZTEN 3 GESCHÄFTSJAHRE**

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2019	15,02	4.628	-3.643,02	3.245,81
31.12.2020	12,86	3.750	-2.818,97	3.430,33
31.12.2021	12,89	3.360	-1.378,95	3.836,65

**ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS**

zum 31. Dezember 2021

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 10.186.859,73)	10.676.620,77
Bankguthaben <sup>1</sup>	2.263.613,40
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	11.070,00
Dividendenforderungen	3.655,56
	<b>12.954.959,73</b>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-7.609,12
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-38.435,51
Zinsverbindlichkeiten	-2.751,92
Sonstige Passiva <sup>2</sup>	-15.015,07
	<b>-63.811,62</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>12.891.148,11</b>
Umlaufende Anteile	3.360,000
Anteilwert	3.836,65 EUR

**VERÄNDERUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS**

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	12.863.754,24
Ordentlicher Nettoertrag	163.396,46
Ertrags- und Aufwandsausgleich	4.710,63
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	907.778,46
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-2.286.725,64
Realisierte Gewinne	3.919.568,74
Realisierte Verluste	-2.724.886,04
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-144.223,55
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	187.774,81
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>12.891.148,11</b>

1 | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

2 | Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsvergütung und Transfer Agent Fees.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

**ENTWICKLUNG DER ANZAHL DER ANTEILE IM UMLAUF**

	Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	3.750,000
Ausgegebene Anteile	250,000
Zurückgenommene Anteile	-640,000
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>3.360,000</b>

**AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG**

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021

	EUR
<b>Erträge</b>	
Dividenden	352.201,32
Erträge aus Investmentanteilen	587,69
Zinsen auf Anleihen	423,29
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	5.859,60
Bankzinsen	-11.795,65
Sonstige Erträge	1.694,44
Ertragsausgleich	-14.349,04
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>334.621,65</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Zinsaufwendungen	-121,85
Verwaltungsvergütung/Fondsmanagementvergütung	-83.834,28
Verwahrstellenvergütung	-8.435,35
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-15.222,16
Taxe d'abonnement	-6.409,46
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-19.040,34
Werbeausgaben	-2.127,90
Register- und Transferstellenvergütung	-3.092,65
Staatliche Gebühren	-8.149,82
Sonstige Aufwendungen <sup>1</sup>	-34.429,79
Aufwandsausgleich	9.638,41
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-171.225,19</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>163.396,46</b>
<b>Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt<sup>2</sup></b>	<b>152.571,59</b>
<b>Total Expense Ratio in Prozent<sup>2</sup></b>	<b>1,40</b>

<sup>1</sup> | Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lieferspesen und allgemeinen Verwaltungskosten.<sup>2</sup> | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. DEZEMBER 2021

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1</sup>
<b>AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Australien</b>								
AU000000PLS0	Pilbara Minerals Ltd.	USD	19.700	0	19.700	2,3460	40.888,44	0,32
							<b>40.888,44</b>	<b>0,32</b>
<b>Dänemark</b>								
DK0010244508	A.P.Moeller-Maersk A/S	DKK	214	333	81	23.740,0000	258.605,66	2,01
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	DKK	5.300	2.650	2.650	734,9000	261.906,59	2,03
							<b>520.512,25</b>	<b>4,04</b>
<b>Deutschland</b>								
DE0008404005	Allianz SE	EUR	3.250	3.910	440	207,6500	91.366,00	0,71
DE0006766504	Aurubis AG	EUR	10.650	6.691	3.959	90,0200	356.389,18	2,76
US09075V1026	BioNTech SE ADR	USD	7.002	6.913	529	240,6100	112.609,65	0,87
DE0007100000	Daimler AG	EUR	985	510	475	68,0000	32.300,00	0,25
DE0005552004	Dte. Post AG	EUR	7.240	9.990	2.050	56,2100	115.230,50	0,89
DE000DWS1007	DWS Group GmbH & Co. KGaA	EUR	3.400	7.350	1.700	35,5600	60.452,00	0,47
DE0005654933	Einhell Germany AG -VZ-	EUR	430	210	220	216,0000	47.520,00	0,37
DE000ENAG999	E.ON SE	EUR	89.500	92.550	100.200	12,2560	1.228.051,20	9,53
DE000EVNK013	Evonik Industries AG	EUR	0	2.100	1.200	28,4800	34.176,00	0,27
DE0008402215	Hannover Rück SE	EUR	2.670	2.610	1.060	168,0000	178.080,00	1,38
DE000HLAG475	Hapag-Lloyd AG	EUR	320	1.333	87	273,0000	23.751,00	0,18
DE0006231004	Infineon Technologies AG	EUR	9.600	11.200	3.000	40,7850	122.355,00	0,95
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs- Gesellschaft AG in München	EUR	1.365	2.782	83	260,9500	21.658,85	0,17
DE0007037129	RWE AG	EUR	32.070	39.720	21.950	35,7100	783.834,50	6,08
DE0007164600	SAP SE	EUR	1.000	0	1.000	124,0200	124.020,00	0,96
DE0007274136	STO SE & Co. KGaA -VZ-	EUR	2.742	2.780	462	218,5000	100.947,00	0,78
DE000UNSE018	Uniper SE	EUR	3.800	0	3.800	42,0000	159.600,00	1,24
DE000A2N4H07	Westwing Group AG	EUR	1.450	0	1.450	22,1000	32.045,00	0,25
							<b>3.624.385,88</b>	<b>28,11</b>
<b>Finnland</b>								
FI4000297767	Nordea Bank Abp	EUR	88.996	47.749	41.247	10,8400	447.117,48	3,47
							<b>447.117,48</b>	<b>3,47</b>
<b>Frankreich</b>								
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A.	EUR	930	720	210	187,6000	39.396,00	0,31
FR0000066722	Guillemot Corporation	EUR	6.900	9.000	2.400	14,7600	35.424,00	0,27
FR0000120271	TotalEnergies SE	EUR	13.010	8.500	4.510	44,9350	202.656,85	1,57
							<b>277.476,85</b>	<b>2,15</b>

1 | NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. 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 2021

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1</sup>
<b>Hongkong</b>								
BMG4069C1486	Great Eagle Holdings Ltd. <sup>2</sup>	HKD	0	0	61.000	22,2000	153.638,45	1,19
HK0160011786	Hon Kwok Land Investment Co. Ltd.	HKD	0	0	1.046.000	2,9600	351.269,54	2,72
KYG525621408	Kingboard Holdings Ltd. <sup>3</sup>	HKD	36.000	27.000	9.000	36,9500	37.728,89	0,29
BMG5256W1029	Kingmaker Footwear Holdings Ltd. <sup>2</sup>	HKD	644.000	0	5.790.000	1,0000	656.894,56	5,10
KYG7082H1276	Pico Far East Holdings Ltd. <sup>3</sup>	HKD	0	0	488.000	1,2600	69.760,16	0,54
BMG8646Z1086	Synergis Holdings Ltd. <sup>2</sup>	HKD	1.140.000	0	1.250.000	0,7600	107.780,63	0,84
							<b>1.377.072,23</b>	<b>10,68</b>
<b>Italien</b>								
IT0003261697	Azimut Holding S.p.A.	EUR	6.810	3.840	2.970	24,6300	73.151,10	0,57
							<b>73.151,10</b>	<b>0,57</b>
<b>Japan</b>								
JP3166000004	Ebara Corporation	JPY	11.100	8.000	3.100	6.390,0000	152.213,00	1,18
JP3266400005	Kubota Corporation	JPY	8.700	6.900	1.800	2.553,5000	35.318,12	0,27
							<b>187.531,12</b>	<b>1,45</b>
<b>Kanada</b>								
CA13321L1085	Cameco Corporation	USD	1.600	0	1.600	22,0300	31.184,64	0,24
CA67077M1086	Nutrien Ltd.	USD	3.150	1.800	4.050	76,0500	272.496,24	2,11
							<b>303.680,88</b>	<b>2,35</b>
<b>Norwegen</b>								
NO0010096985	Equinor ASA	NOK	9.250	3.850	5.400	236,6000	127.976,44	0,99
							<b>127.976,44</b>	<b>0,99</b>
<b>Österreich</b>								
AT0000741053	EVN AG	EUR	16.000	14.300	6.900	26,7500	184.575,00	1,43
AT000000STR1	Strabag SE	EUR	6.580	1.030	8.550	36,3000	310.365,00	2,41
							<b>494.940,00</b>	<b>3,84</b>
<b>Russische Föderation</b>								
JE00B6T5S470	Polymetal International Plc. <sup>4</sup>	GBP	20.886	15.586	5.300	12,8550	81.157,24	0,63
							<b>81.157,24</b>	<b>0,63</b>
<b>Schweden</b>								
SE0000825820	Lundin Energy AB	SEK	6.010	2.510	3.500	327,1000	111.938,40	0,87
							<b>111.938,40</b>	<b>0,87</b>
<b>Schweiz</b>								
CH0210483332	Compagnie Financière Richemont AG	CHF	3.375	3.100	275	139,2000	36.903,50	0,29
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	2.400	2.473	520	383,5000	192.249,11	1,49
							<b>229.152,61</b>	<b>1,78</b>
<b>Südafrika</b>								
US38059T1060	Gold Fields Ltd. ADR	USD	14.500	0	14.500	10,7400	137.777,58	1,07
							<b>137.777,58</b>	<b>1,07</b>

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

2 | Hauptverwaltung in Hongkong, registriert auf den Bermudas.

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

4 | Hauptverwaltung in der Russischen Föderation, registriert im Vereinigten Königreich.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1</sup>
<b>Südkorea</b>								
KR7005930003	Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	3.820	4.620	2.200	78.300,0000	128.218,30	0,99
							<b>128.218,30</b>	<b>0,99</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
US02079K1079	Alphabet Inc.	USD	329	353	106	2.930,0900	274.785,05	2,13
US0378331005	Apple Inc.	USD	7.000	6.410	590	179,3800	93.633,73	0,73
US09247X1019	Blackrock Inc.	USD	372	767	40	909,7200	32.193,93	0,25
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	690	340	350	341,9500	105.885,61	0,82
US6516391066	Newmont Corporation	USD	9.660	8.910	1.850	60,6200	99.218,79	0,77
US6974351057	Palo Alto Networks Inc.	USD	280	213	67	563,6000	33.408,12	0,26
US7170811035	Pfizer Inc.	USD	19.030	7.400	11.630	57,5800	592.458,11	4,60
US74762E1029	Quanta Services Inc.	USD	2.350	4.390	2.260	114,2800	228.499,34	1,77
LU0633102719	Samsonite International SA <sup>2</sup>	HKD	0	36.900	13.100	15,4000	22.888,07	0,18
US3825501014	The Goodyear Tire & Rubber Co.	USD	16.800	15.150	1.650	21,4000	31.239,49	0,24
							<b>1.514.210,24</b>	<b>11,75</b>
<b>Vereinigtes Königreich</b>								
GB00B1XZS820	Anglo American Plc.	GBP	8.300	16.100	2.200	30,3050	79.417,51	0,62
GB0002374006	Diageo Plc.	GBP	800	0	800	40,8900	38.966,05	0,30
IE00BZ12WP82	Linde Plc. <sup>3</sup>	EUR	470	370	500	304,0500	152.025,00	1,18
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	500	0	500	63,7400	37.963,07	0,29
GB00BH4HKS39	Vodafone Group Plc.	GBP	122.770	180.570	27.200	1,1208	36.314,19	0,28
							<b>344.685,82</b>	<b>2,67</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>10.021.872,86</b>	<b>77,73</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								
<b>Deutschland</b>								
DE0005088108	Baader Bank AG	EUR	26.200	20.000	16.200	6,2000	100.440,00	0,78
DE0005407506	Centrotec SE	EUR	4.500	0	13.850	23,4500	324.782,50	2,52
							<b>425.222,50</b>	<b>3,30</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>425.222,50</b>	<b>3,30</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>							<b>10.447.095,36</b>	<b>81,03</b>
<b>ANLEIHEN</b>								
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>								
<b>EUR</b>								
DE000A2E4MV1	0,000% DAH Energie v.12(2018)		0	0	400.000	0,0100	40,00	0,00
							<b>40,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>							<b>40,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Anleihen</b>							<b>40,00</b>	<b>0,00</b>

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

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

3 | Hauptverwaltung im Vereinigten Königreich, registriert in Irland.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1</sup>
<b>INVESTMENTFONDSANTEILE<sup>2</sup></b>							
<b>Luxemburg</b>							
LU0488317701	ComStage SICAV – NYSE Arca Gold BUGS UCITS ETF	EUR 59.627	49.350	10.277	22,3300	229.485,41	1,78
						<b>229.485,41</b>	<b>1,78</b>
<b>Investmentfondsanteile</b>						<b>229.485,41</b>	<b>1,78</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>						<b>10.676.620,77</b>	<b>82,81</b>
<b>TERMINKONTRAKTE</b>							
<b>Long-Positionen</b>							
<b>EUR</b>							
	Stoxx 600 Banks Index Future März 2022	36	0	36		9.720,00	0,08
	STOXX 600 Oil & Gas Index Future März 2022	18	0	18		1.350,00	0,01
						<b>11.070,00</b>	<b>0,09</b>
<b>Long-Positionen</b>						<b>11.070,00</b>	<b>0,09</b>
<b>Terminkontrakte</b>						<b>11.070,00</b>	<b>0,09</b>
<b>Bankguthaben – Kontokorrent<sup>3</sup></b>						<b>2.263.613,40</b>	<b>17,56</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>						<b>-60.156,06</b>	<b>-0,46</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>						<b>12.891.148,11</b>	<b>100,00</b>

**DEISENTERMINGESCHÄFTE**

Zum 31. Dezember 2021 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent	Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1</sup>	
HKD/EUR	Morgan Stanley Europe SE	Währungskäufe	18.700.000,00	2.120.125,55	16,45
USD/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	1.200.000,00	1.060.841,00	8,23
USD/EUR	J.P. Morgan AG, Frankfurt	Währungskäufe	2.510.000,00	2.218.659,04	17,21
EUR/HKD	J.P. Morgan AG, Frankfurt	Währungsverkäufe	30.700.000,00	3.479.460,85	26,99
EUR/USD	J.P. Morgan AG, Frankfurt	Währungsverkäufe	6.210.000,00	5.487.625,59	42,57

**TERMINKONTRAKTE**

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1</sup>
<b>Long-Positionen</b>			
<b>EUR</b>			
	36	260.010,00	2,02
	18	247.410,00	1,92
		<b>507.420,00</b>	<b>3,94</b>
<b>Long-Positionen</b>		<b>507.420,00</b>	<b>3,94</b>
<b>Terminkontrakte</b>		<b>507.420,00</b>	<b>3,94</b>

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

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

3 | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

**ZU- UND ABGÄNGE VOM 1. JANUAR 2021 BIS 31. DEZEMBER 2021 (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
<b>AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Australien</b>				
AU000000APT1	Afterpay Ltd.	AUD	400	400
AU000000FMG4	Fortescue Metals Group Ltd.	AUD	4.500	9.500
AU000000PLS0	Pilbara Minerals Ltd.	AUD	43.200	43.200
<b>Belgien</b>				
BE0974320526	Umicore S.A.	EUR	1.380	1.380
<b>Bermudas</b>				
BMG9456A1009	Golar LNG Ltd.	USD	3.200	3.200
BMG9078F1077	Triton International Ltd.	USD	3.720	7.120
<b>Cayman Inseln</b>				
KYG9361H1092	Vietnam Enterprise Investments Ltd	GBP	6.000	6.000
<b>China</b>				
KYG017191142	Alibaba Group Holding Ltd. <sup>1</sup>	HKD	1.630	1.630
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. ADR <sup>1</sup>	USD	200	425
KYG040111059	Anta Sports Products Ltd. <sup>1</sup>	HKD	0	6.000
US0567521085	Baidu Inc. ADR <sup>1</sup>	USD	1.460	1.460
CNE1000002Q2	China Petroleum & Chemical Corporation	HKD	290.000	290.000
US60879B1070	Hello Group Inc. ADR <sup>1</sup>	USD	2.400	2.400
KYG8208B1014	JD.com Inc. <sup>1</sup>	HKD	4.500	4.500
US47215P1066	JD.com Inc. ADR <sup>1</sup>	USD	3.050	3.050
CNE1000003K3	Jiangxi Copper Co. Ltd.	HKD	29.000	29.000
KYG596691041	Meituan <sup>1</sup>	HKD	900	900
CNE1000003X6	Ping An Insurance [Group] Co. of China Ltd.	HKD	42.500	42.500
CNE100001M79	Shanghai Fosun Pharmaceutical [Group] Co. Ltd.	HKD	45.000	45.000
CNE100003FF7	Shanghai Junshi Biosciences Co. Ltd.	HKD	11.700	11.700
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd. <sup>1</sup>	HKD	5.680	6.280
US92763W1036	Vipshop Holdings Ltd. ADR <sup>1</sup>	USD	1.600	1.600
CNE100000PP1	Xinjiang Goldwind Science & Technology Co. Ltd.	HKD	106.000	156.000
KYG9829N1025	Xinyi Solar Holdings Ltd. <sup>1</sup>	HKD	68.000	130.000
CNE1000004S4	Zhejiang Expressway Co. Ltd.	HKD	198.000	198.000
KYG989761062	Zhou Hei Ya International Holdings Co. Ltd. <sup>1</sup>	HKD	78.500	78.500
<b>Dänemark</b>				
DK0060094928	Orsted A/S	DKK	0	635
DK0010268606	Vestas Wind Systems AS	DKK	0	660

<sup>1</sup> | Hauptverwaltung in China, registriert auf den Cayman Inseln.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021 (ungeprüft)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
<b>Deutschland</b>				
DE000A3CNK42	ABOUT YOU Holding SE	EUR	3.200	3.200
DE000BASF111	BASF SE	EUR	4.650	10.950
DE0005190003	Bayer. Motoren Werke AG	EUR	430	430
DE0005227201	Biotest AG	EUR	0	3.500
NL0014040206	Centogene NV <sup>1</sup>	USD	0	5.800
DE000A2QDNX9	Compleo Charging Solutions AG	EUR	0	1.205
DE000DTR0CK8	Daimler Truck Holding AG	EUR	237	237
DE000A2GS5D8	Dermapharm Holding SE	EUR	2.190	2.190
DE0005557508	Dte. Telekom AG	EUR	9.200	13.000
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	3.730	3.730
DE0007571424	GK Software SE	EUR	270	270
DE000A1PHFF7	HUGO BOSS AG	EUR	1.500	1.500
DE0005759807	init innovation in traffic systems SE	EUR	1.400	1.400
DE000A2NB601	JENOPTIK AG	EUR	2.300	2.300
DE0006219934	Jungheinrich AG -VZ-	EUR	1.600	1.600
DE000KSAG888	K+S Aktiengesellschaft	EUR	34.256	47.756
US55406W1036	Myt Netherlands Parent BV ADR2)	USD	2.530	2.530
DE000A0D6554	Nordex SE	EUR	5.000	5.000
DE0007236101	Siemens AG	EUR	2.000	2.000
DE000ENER6Y0	Siemens Energy AG	EUR	9.850	9.850
DE0007297004	Südzucker AG	EUR	8.900	8.900
DE000TLX1005	Talanx AG	EUR	4.820	4.820
DE000A2YN900	TeamViewer AG	EUR	3.950	7.750
DE000A3H3LL2	Vantage Towers AG	EUR	2.300	2.300
DE0007664039	Volkswagen AG -VZ-	EUR	170	170
DE000ZAL1111	Zalando SE	EUR	3.110	3.110
<b>Finnland</b>				
FI0009003305	Sampo OYJ	EUR	1.900	1.900
FI0009005961	Stora Enso Oyj	EUR	0	2.800
<b>Frankreich</b>				
FR0010220475	Alstom S.A.	EUR	830	830
FR0004125920	Amundi S.A.	EUR	0	800
FR0014005AL0	Antin Infrastructure Partners	EUR	156	156
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain S.A.	EUR	6.600	6.600
FR0000120644	Danone S.A.	EUR	600	600
FR0000052292	Hermes International S.C.A.	EUR	96	96
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	1.311	1.311
FR0000124141	Veolia Environnement S.A.	EUR	1.250	1.250
<b>Guernsey</b>				
GG00BYXT888	VinaCapital Vietnam Opportunity Fund Ltd. <sup>2</sup>	GBP	8.400	8.400

1 | Hauptverwaltung in Deutschland, registriert in den Niederlanden.

2 | Hauptverwaltung auf Guernsey, registriert im Vereinigten Königreich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021 (ungeprüft)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
<b>Hongkong</b>				
HK0000069689	AIA Group Ltd	HKD	6.200	18.200
HK0144000764	China Merchants Port Holdings Co. Ltd.	HKD	176.809	176.809
HK0941009539	China Mobile Ltd.	HKD	150.300	150.300
KYG2108Y1052	China Resources Land Ltd. <sup>1</sup>	HKD	10.000	10.000
BMG2178K1009	CK Infrastructure Holdings Ltd. <sup>2</sup>	HKD	8.500	8.500
HK0011000095	Hang Seng Bank Ltd.	HKD	0	5.000
HK0388045442	Hongkong Exchanges and Clearing Ltd.	HKD	4.000	8.500
KYG5257K1076	Kingboard Laminates Holdings Ltd. <sup>1</sup>	HKD	0	52.000
HK0992009065	Lenovo Group Ltd.	HKD	47.000	47.000
KYG7814S1021	Sa Sa International Holdings Ltd. <sup>1</sup>	HKD	330.000	330.000
HK0669013440	Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	0	9.000
<b>Indien</b>				
US40415F1012	HDFC Bank Ltd. ADR	USD	1.120	1.120
US45104G1040	ICICI Bank Ltd. ADR	USD	2.600	2.600
<b>Irland</b>				
IE00BTN1Y115	Medtronic Plc.	USD	400	400
<b>Italien</b>				
IT0004998065	Anima Holding S.p.A.	EUR	17.800	17.800
IT0001347308	BUZZI UNICEM S.p.A.	EUR	7.690	7.690
IT0001078911	Interpump Group S.p.A.	EUR	700	700
IT0005239360	UniCredit S.p.A.	EUR	3.600	3.600
<b>Japan</b>				
JP3116000005	Asahi Group Holdings Ltd.	JPY	6.200	6.200
JP3220580009	Calbee Inc.	JPY	1.800	1.800
JP3924800000	DMG Mori Co. Ltd.	JPY	2.400	2.400
JP3918000005	Meiji Holdings Co.Ltd.	JPY	800	800
JP3921270009	Menicon Co.Ltd.	JPY	700	700
JP3922930007	Monogatari Corporation	JPY	0	400
JP3866800000	Panasonic Corporation	JPY	21.200	21.200
JP3970300004	Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	2.100	2.100
JP3436100006	SoftBank Group Corporation	JPY	600	600
JP3435000009	SONY Corporation	JPY	1.200	1.200
JP3463000004	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	3.600	3.600
JP3571400005	Tokyo Electron Ltd.	JPY	200	200
JP3633400001	Toyota Motor Corporation	JPY	2.500	2.500
JP3659000008	West Japan Railway Co.	JPY	1.500	1.500
<b>Kanada</b>				
CA0084741085	Agnico Eagle Mines Ltd.	USD	800	800
CA05577W2004	BRP Inc.	USD	730	730
<b>Kasachstan</b>				
US48581R2058	Kaspi.kz JSC GDR	USD	350	350

<sup>1</sup> | Hauptverwaltung in Hongkong, registriert auf den Cayman Inseln.<sup>2</sup> | Hauptverwaltung in Hongkong, registriert auf den Bermudas.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021 (ungeprüft)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
<b>Luxemburg</b>				
LU1704650164	BEFESA S.A.	EUR	540	540
LU2010095458	Global Fashion Group S.A.	EUR	5.300	5.300
<b>Mexiko</b>				
US1512908898	Cemex S.A.B. de C.V. ADR	USD	0	8.600
<b>Niederlande</b>				
NL0013267909	Akzo Nobel NV	EUR	850	850
NL0012817175	Alfen NV	EUR	0	900
NL0015436031	CureVac N.V.	USD	3.160	3.160
NL0011821202	ING Groep NV	EUR	2.700	2.700
NL0013654783	Prosus NV	EUR	1.830	1.830
<b>Norwegen</b>				
NO0005052605	Norsk Hydro ASA	NOK	5.200	47.200
<b>Österreich</b>				
AT00000FACC2	Facc AG	EUR	4.000	4.000
AT0000743059	OMV AG	EUR	1.400	1.400
<b>Schweden</b>				
SE0000115446	AB Volvo [publ]	SEK	6.250	6.250
SE0000862997	BillerudKorsnäs AB	SEK	2.800	2.800
SE0015811559	Boliden AB	SEK	1.800	1.800
SE0012455673	Boliden AB	SEK	0	2.300
SE0007075056	Eolus Vind AB	SEK	6.700	12.980
SE0000202624	Getinge AB	SEK	2.160	2.160
SE0000112724	Svenska Cellulosa AB	SEK	5.850	20.850
SE0007100599	Svenska Handelsbanken AB [publ]	SEK	11.720	11.720
SE0000114837	Trelleborg AB	SEK	4.000	4.000
<b>Schweiz</b>				
JE00B4T3BW64	Glencore Plc. <sup>1</sup>	GBP	38.000	110.500
CH0012214059	Holcim Ltd.	CHF	2.420	2.420
CH0013841017	Lonza Group AG	CHF	66	66
CH0108503795	Meyer Burger Technology AG	CHF	107.663	107.663
CH0418792922	Sika AG	CHF	130	130
CH0013396012	SKAN Group AG	CHF	170	170
<b>Singapur</b>				
SG1L01001701	DBS Group Holdings Ltd.	SGD	2.000	2.000
SGXE21576413	Genting Singapore	SGD	121.000	121.000
SG1U76934819	Yangzijiang Shipbuilding Holdings Ltd.	SGD	473.800	473.800
<b>Spanien</b>				
ES0140609019	Caixabank S.A.	EUR	30.200	30.200
ES0105563003	Corporacion Acciona Energias Renovables S.A.	EUR	5.550	5.550
ES0143416115	Siemens Gamesa Renewable Energy S.A.	EUR	2.110	2.110

<sup>1</sup> | Hauptverwaltung in der Schweiz, registriert im Vereinigten Königreich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021 (ungeprüft)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
<b>Südafrika</b>				
ZAE00013181	Anglo American Platinum Ltd.	ZAR	840	1.440
ZAE000083648	Impala Platinum Holdings Ltd.	ZAR	13.500	17.500
ZAE000015889	Naspers Ltd.	ZAR	360	360
US82575P1075	Sibanye Stillwater Ltd. ADR	USD	9.300	12.300
ZAE000296554	Thungela Resources Ltd.	GBP	390	390
<b>Südkorea</b>				
KR7042660001	Daewoo Shipbuilding & Marine Engineering Co., Ltd.	KRW	4.300	4.300
KR7375500006	DL E&C Co. Ltd.	KRW	780	780
KR7035720002	Kakao Corporation	KRW	330	330
KR7009540006	Korea Shipbuilding & Offshore Engineering Co. Ltd.	KRW	660	660
KR7051910008	LG Chem Ltd.	KRW	238	453
KR7035420009	Naver Corporation	KRW	300	300
US7960508882	Samsung Electronics Co. Ltd. GDR	USD	0	124
KR7006400006	Samsung SDI Co. Ltd.	KRW	170	800
KR7096770003	SK Innovation Co. Ltd.	KRW	1.500	1.500
<b>Taiwan</b>				
TW0002458007	Elan Microelectronics Corp	TWD	17.000	17.000
TW0004938006	Pegatron Corporation	TWD	18.000	18.000
TW0003023008	Sinbon Electronics Co. Ltd.	TWD	10.000	10.000
US8740391003	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	USD	700	700
TW0003037008	Unimicron Technology Corporation	TWD	43.000	53.000
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>				
US0130911037	Albertsons Companies Inc.	USD	2.700	2.700
US00166B1052	ALX Oncology Holdings Inc.	USD	1.400	1.400
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	141	141
US03674X1063	Antero Resources Corporation	USD	14.000	14.000
US0394831020	Archer Daniels Midland Company	USD	1.710	1.710
US09260D1072	Blackstone Inc.	USD	2.500	2.500
US11135F1012	Broadcom Inc.	USD	95	95
BMG169621056	Bunge Ltd. <sup>1</sup>	USD	2.100	2.100
US2533931026	Dick's Sporting Goods Inc.	USD	600	600
US23331A1097	D.R.Horton Inc.	USD	3.155	3.155
US28414H1032	Elanco Animal Health Inc.	USD	6.900	6.900
US3364331070	First Solar Inc.	USD	0	1.000
US3755581036	Gilead Sciences Inc.	USD	3.370	5.170
US4227041062	Hecla Mining Co.	USD	16.700	16.700
US4435731009	HubSpot Inc.	USD	75	75
US45866F1049	Intercontinental Exchange Inc.	USD	330	330
US4612021034	Intuit Inc.	USD	120	120
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	500	500
US48666K1097	KB Home	USD	3.250	3.250

<sup>1</sup> | 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 2021 bis 31. Dezember 2021 (ungeprüft)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>				
US5128071082	Lam Research Corporation	USD	0	150
US5260571048	Lennar Corporation	USD	1.070	1.070
US30303M1027	Meta Platforms Inc.	USD	1.198	1.198
US60770K1079	Moderna Inc.	USD	88	88
US6174464486	Morgan Stanley	USD	480	480
US61945C1036	Mosaic Co., The	USD	8.550	8.550
US67066G1040	NVIDIA Corporation	USD	170	170
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	USD	700	1.090
US72352L1061	Pinterest Inc.	USD	0	450
US7458671010	Pulte Group Inc.	USD	2.420	2.420
US79466L3024	salesforce.com Inc.	USD	200	200
US38141G1040	The Goldman Sachs Group Inc.	USD	100	100
US8101861065	The Scotts Miracle-Gro Co.	USD	438	438
US8894781033	Toll Brothers Inc.	USD	3.078	3.078
US9111631035	United Natural Foods Inc.	USD	1.800	4.300
US88579Y1010	3M Co.	USD	570	570
<b>Vereinigtes Königreich</b>				
GB0009895292	AstraZeneca Plc.	GBP	3.050	3.050
GB0007980591	BP Plc.	GBP	29.000	29.000
GB00B1CRLC47	Mondi Plc.	GBP	0	6.000
VGG6564A1057	Nomad Foods Ltd. <sup>1</sup>	USD	2.900	2.900
GB0007188757	Rio Tinto Plc.	GBP	4.500	8.400
GB00BLGZ9862	Tesco Plc.	GBP	11.500	11.500
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				
<b>Belgien</b>				
BE0974400328	Azelis Group N.V.	EUR	1.400	1.400
<b>Deutschland</b>				
DE0006459324	Lang & Schwarz AG	EUR	2.650	4.750
DE000A2YN371	Pacifico Renewables Yield AG	EUR	1.150	1.150
<b>Italien</b>				
IT0005455875	INTERCOS S.p.A.	EUR	1.300	1.300
<b>Kanada</b>				
CA98985W1023	Zymeworks Inc.	USD	4.700	4.700
<b>Südafrika</b>				
US4525533083	Impala Platinum Holdings Ltd. ADR	USD	9.900	13.900
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>				
<b>Deutschland</b>				
DE000DTR01T1	Daimler Truck Holding AG BZR 01.01.99	EUR	475	475

1 | Hauptverwaltung im Vereinigten Königreich, registriert auf den Jungferinseln.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021 (ungeprüft)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
<b>ANLEIHEN</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>EUR</b>				
DE0001135499	1,500% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.12(2022)		1.300.000	1.300.000
<b>OPTIONSSCHEINE</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Schweiz</b>				
CH0559601544	Compagnie Financière Richemont AG/ Compagnie Financière Richemont AG WTS v.20(2023)	CHF	0	1.200
<b>INVESTMENTFONDSANTEILE<sup>1</sup></b>				
<b>Irland</b>				
IE00BHZRR030	Franklin Lib.FTSE Korea U.ETF	EUR	1.835	1.835
IE00BKM4GZ66	iShares – Core MSCI Emerging Markets IMI UCITS ETF	EUR	0	4.450
IE00BZCQB185	iShares MSCI India UCITS ETF	USD	25.000	25.000
IE00B5V87390	iShares MSCI Russia ADR/GDR UCITS ETF	EUR	225	225
<b>Luxemburg</b>				
LU0292109187	Xtrackers MSCI Taiwan UCITS ETF	EUR	850	850
<b>ZERTIFIKATE</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Vereinigtes Königreich</b>				
DE000A0N62D7	Wisdom Tree Metal Securities Ltd./Platin Unze (EUR) Zert. v.07(2199)	EUR	0	800
<b>OPTIONEN</b>				
<b>EUR</b>				
	Call on Kering S.A. September 2021/730,00		10	10
	Put on Deutsche Wohnen SE März 2021/41,00		65	65
	Put on Kering S.A. November 2021/610,00		12	12
	Put on Kering S.A. September 2021/710,00		21	21
<b>TERMINKONTRAKTE</b>				
<b>EUR</b>				
	DAX Index Future Dezember 2021		48	48
	DAX Index Future Dezember 2021		15	15
	DAX Index Future Juni 2021		19	19
	DAX Index Future Juni 2021		16	16
	DAX Index Future März 2021		101	101
	DAX Index Future März 2021		14	15
	DAX Index Future März 2022		1	1

<sup>1</sup> | Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie der maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021 (ungeprüft)

Derivate	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
<b>EUR</b>		
DAX Index Future September 2021	24	24
DAX Index Future September 2021	11	11
EURO STOXX Bank Index Future Dezember 2021	49	49
Euro Stoxx 50 Price Index Future Dezember 2021	27	27
Euro Stoxx 50 Price Index Future Dezember 2021	9	9
Euro Stoxx 50 Price Index Future Juni 2021	11	11
Euro Stoxx 50 Price Index Future März 2021	133	133
Euro Stoxx 50 Price Index Future März 2021	11	11
Euro Stoxx 50 Price Index Future September 2021	25	25
FTSE MIB Index Future Dezember 2021	3	3
FTSE MIB Index Future Juni 2021	4	4
FTSE MIB Index Future März 2021	9	9
MDAX Index Future Juni 2021	9	9
MDAX Index Future März 2021	22	22
STOXX Insurance Index Future Dezember 2021	15	15
STOXX Insurance Index Future Juni 2021	31	31
STOXX Insurance Index Future März 2021	13	13
Stoxx 600 Banks Index Future Dezember 2021	53	53
Stoxx 600 Banks Index Future Juni 2021	36	36
Stoxx 600 Banks Index Future März 2021	223	223
STOXX 600 Basic Resources Index Future Juni 2021	10	10
STOXX 600 Basic Resources Index Future Juni 2021	9	9
STOXX 600 Chemicals Index Future Dezember 2021	4	4
STOXX 600 Chemicals Index Future Dezember 2021	4	4
STOXX 600 Chemicals Index Future Juni 2021	6	6
STOXX 600 Chemicals Index Future März 2021	5	5
STOXX 600 Oil & Gas Index Future Dezember 2021	44	44
STOXX 600 Oil & Gas Index Future Juni 2021	44	44
STOXX 600 Oil & Gas Index Future März 2021	97	97
STOXX 600 Utilities Index Future Juni 2021	15	15
STOXX 600 Utilities Index Future März 2021	15	15
<b>GBP</b>		
FTSE 100 Index Future Juni 2021	5	5
<b>HKD</b>		
Hang Seng China Enterprises Index Future August 2021	10	10
Hang Seng China Enterprises Index Future Februar 2021	5	5
Hang Seng China Enterprises Index Future März 2021	10	10
Hang Seng Index Future April 2021	3	3
Hang Seng Index Future August 2021	4	4
Hang Seng Index Future Januar 2021	8	8
Hang Seng Index Future Juli 2021	1	1
Hang Seng Index Future Mai 2021	3	3

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021 (ungeprüft)

Derivate	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
<b>HKD</b>		
Hang Seng Index Future März 2021	6	6
Hang Seng Index Future März 2021	3	3
Hang Seng Index Future Oktober 2021	1	1
Hang Seng Index Future September 2021	3	3
<b>JPY</b>		
Tokyo Stock Price (TOPIX) Index Future Dezember 2021	4	4
<b>USD</b>		
E-Mini S&P 500 Index Future Dezember 2021	13	13
E-Mini S&P 500 Index Future März 2022	2	2
E-Mini S&P 500 Index Future September 2021	10	10
E-Mini S&P 500 Index Future September 2021	4	4
EUR/USD Future Dezember 2021	5	5
Nasdaq 100 Index Future Dezember 2021	16	16
Nasdaq 100 Index Future Dezember 2021	2	2
Nasdaq 100 Index Future Juni 2021	19	19
Nasdaq 100 Index Future Juni 2021	5	5
Nasdaq 100 Index Future März 2021	36	36
Nasdaq 100 Index Future März 2022	1	1
Nasdaq 100 Index Future September 2021	8	8
Nasdaq 100 Index Future September 2021	3	3
Nikkei 225 Stock Average Index (JPY) Future Dezember 2021	6	6
Nikkei 225 Stock Average Index (JPY) Future Dezember 2021	4	4
Nikkei 225 Stock Average Index (JPY) Future Juni 2021	5	5
Nikkei 225 Stock Average Index (JPY) Future März 2021	15	28
Nikkei 225 Stock Average Index (JPY) Future September 2021	4	4
Nikkei 225 Stock Average Index (USD) Future März 2022	2	2
Russell 2000 Index Future März 2021	7	7
S&P 500 Index Future Juni 2021	7	7
S&P 500 Index Future März 2021	21	21

**DEWISENKURSE**

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Dezember 2021 in Euro umgerechnet.

	<b>Währung</b>		
Australischer Dollar	AUD	1	1,5572
Britisches Pfund	GBP	1	0,8395
Dänische Krone	DKK	1	7,4358
Hongkong Dollar	HKD	1	8,8142
Japanischer Yen	JPY	1	130,1400
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4472
Malaysischer Ringgit	MYR	1	4,7184
Norwegische Krone	NOK	1	9,9834
Schwedische Krone	SEK	1	10,2275
Schweizer Franken	CHF	1	1,0373
Singapur Dollar	SGD	1	1,5301
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	18,0879
Südkoreanischer Won	KRW	1	1.343,4900
Taiwan Dollar	TWD	1	31,3054
US-Dollar	USD	1	1,1303

# ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS ZUM 31. DEZEMBER 2021

## 1. ALLGEMEINES

Der Investmentfonds „DJE Premium“ wird von der DJE Investment S.A. entsprechend dem Verwaltungsreglement des Fonds verwaltet. Das Verwaltungsreglement trat am 26. Januar 2005 in Kraft und wurde am 28. Februar 2005 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 Gesellschaftsregister in Luxemburg ersetzt. Das Verwaltungsreglement wurde letztmalig am 4. Januar 2021 geändert und im RESA veröffentlicht.

Der Fonds DJE Premium („der Fonds“) ist ein Luxemburger Investmentfonds (*fonds commun de placement*), der gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner derzeit gültigen Fassung („Gesetz vom 17. Dezember 2010“) in der Form eines Umbrella-Fonds mit einem oder mehreren Teilfonds auf unbestimmte Dauer errichtet wurde.

Die Verwaltungsgesellschaft DJE Investment S.A. wurde am 19. Dezember 2002 als Aktiengesellschaft nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg auf unbestimmte Zeit gegründet. Die Satzung der Verwaltungsgesellschaft wurde am 24. Januar 2003 im *Mémorial* veröffentlicht. Zum 22. November 2004 wurde die Satzung auf das Gesetz vom 20. Dezember 2002 umgestellt. Die letzte Satzungsänderung trat am 11. September 2020 in Kraft und wurde im RESA veröffentlicht. Die Verwaltungsgesellschaft ist beim Handels- und Gesellschaftsregister Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxembourg B 90412 eingetragen.

Der DJE Premium zum 31. Dezember 2021 nur aus dem Teilfonds DJE Premium – Malina bestanden hat, ist der konsolidierte Jahresabschluss des DJE Premium identisch mit dem Jahresabschluss des Teilfonds DJE Premium – Malina.

## 2. WESENTLICHE BUCHFÜHRUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE

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

1. Das Netto-Fondsvermögen des Fonds lautet auf Euro (EUR) („Referenzwährung“).

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

3. Der Anteilwert wird von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr Beauftragten unter Aufsicht der Verwahrstelle an jedem Tag, der Bankarbeitstag in Luxemburg ist, mit Ausnahme des 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres („Bewertungstag“) berechnet und bis auf zwei Dezimalstellen gerundet. Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds eine abweichende Regelung treffen, wobei zu berücksichtigen ist, dass der Anteilwert mindestens zweimal im Monat zu berechnen ist.

Die Verwaltungsgesellschaft kann jedoch beschließen den Anteilwert am 24. und 31. Dezember eines Jahres zu ermitteln, ohne dass es sich bei diesen Wertermittlungen um Berechnungen des Anteilwertes an einem Bewertungstag im Sinne des vorstehenden Absatzes 1 dieser Ziffer 3 handelt. Folglich können die Anleger keine Ausgabe, Rücknahme und/oder Umtausch von Anteilen auf Grundlage eines am 24. Dezember und/oder 31. Dezember eines Jahres ermittelten Anteilwertes verlangen.

4. Zur Berechnung des Anteilwertes wird der Wert der zu dem jeweiligen Teilfonds gehörenden Vermögenswerte abzüglich der Verbindlichkeiten des jeweiligen Teilfonds („Netto-Teilfondsvermögen“) an jedem Bewertungstag ermittelt und durch die Anzahl der am Bewertungstag in Umlauf befindlichen Anteile des jeweiligen Teilfonds geteilt.

5. Soweit in Jahres und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen des Verwaltungsreglements Auskunft über die Situation des Fondsvermögens des Fonds insgesamt gegeben werden muss, werden die Vermögenswerte des jeweiligen Teilfonds in die Referenzwährung umgerechnet. Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

a) Wertpapiere, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wird ein Wertpapier an mehreren Wertpapierbörsen amtlich notiert, ist der zuletzt verfügbare Kurs jener Börse maßgebend, die der Hauptmarkt für dieses Wertpapier ist.

- b) Wertpapiere, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs zur Zeit der Bewertung sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere verkauft werden können.
- c) OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfbaren Grundlage auf Tagesbasis bewertet.
- d) OGAW bzw. OGA werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet. Falls für Investmentanteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar, Bewertungsregeln festlegt.
- e) Falls die jeweiligen Kurse nicht marktgerecht sind und falls für andere als die unter den Buchstaben a) und b) genannten Wertpapiere keine Kurse festgelegt wurden, werden diese Wertpapiere, ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.
- f) Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.
- g) Der Marktwert von Wertpapieren und anderen Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung lauten, wird zum letzten Devisenmittelkurs in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen, werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt.
- h) Future-Kontrakte werden mit dem unrealisierten Ergebnis bewertet, das sich aus dem tagesaktuellen Terminkurs und dem vereinbarten Terminkurs ermittelt.

Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird um die Ausschüttungen reduziert, die gegebenenfalls an die Anleger des betreffenden Teilfonds gezahlt wurden.

6. Die Anteilwertberechnung erfolgt nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jeden Teilfonds separat. Soweit jedoch innerhalb eines Teilfonds Anteilklassen gebildet wurden, erfolgt die daraus resultierende Anteilwertberechnung innerhalb des betreffenden Teilfonds nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jede Anteilklasse getrennt. Die Zusammenstellung und Zuordnung der Aktiva erfolgt immer pro Teilfonds.

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

Im Zusammenhang mit dem Abschluss börsennotierter Derivate ist der Fonds verpflichtet, Sicherheiten zur Deckung von Risiken in Form von Bankguthaben oder Wertpapieren zu liefern. Die gestellten Sicherheiten in Form von Bankguthaben betragen:

Kontrahent	Währung	Initial Margin	Variation Margin	Traded Option Margin
<b>DJE Premium – Malina</b>				
DZ PRIVATBANK S.A.	USD	50.015,30	10.350,00	0,00

Es wurden keine Sicherheiten in Form von Wertpapieren gestellt.

### 3. BESTEUERUNG

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) die Teilfonds oder Anteilklassen, deren Anteile ausschließlich an institutionelle Anleger im Sinne des Artikel 174 des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 ausgegeben werden und (ii) Teilfonds, deren ausschließlicher Zweck die Anlage in Geldmarktinstrumente, in Termingelder bei Kreditinstituten oder beides ist. Die *taxe d'abonnement* ist vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Fondsvermögen zahlbar. Die Höhe der *taxe d'abonnement* ist für den jeweiligen Teilfonds oder die Anteilklassen im jeweiligen 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 und unterliegen der Ertragsbesteuerung im Hinblick auf ihre Einkünfte oder Veräußerungsgewinne aus ihren Anteilen am Fonds den Steuergesetzen des Landes, in dem sie steuerlich ansässig sind.

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

Gesellschaften, die im Großherzogtum Luxembourg 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

Die Gesellschaft legt während des Geschäftsjahres für Rechnung des Teilfonds angefallene und nicht zur Kostendeckung verwendete Erträge unter Berücksichtigung des zugehörigen Ertragsausgleichs sowie Veräußerungsgewinne und sonstige Erträge grundsätzlich wieder an.

#### 5. INFORMATIONEN ZU DEN GEBÜHREN BZW. AUFWENDUNGEN

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

#### 6. TOTAL EXPENSE RATIO (TER)

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

$$\text{TER} = \frac{\text{Gesamtkosten in Fondswahrung}}{\text{Durchschnittliches Fondsvolumen}} \times 100$$

(Basis: bewertungstagliches NTFV)

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

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

#### 7. 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.

#### 8. ERTRAGSAUSGLEICH

Im ordentlichen Nettoergebnis sind ein Ertragsausgleich und ein Aufwandsausgleich verrechnet. Diese beinhalten während



der Berichtsperiode angefallene Nettoerträge, die der Anteilserwerber im Ausgabepreis mitbezahlt und der Anteilverkäufer im Rücknahmepreis vergütet erhält.

## 9. RISIKOMANAGEMENT (UNGEPRÜFT)

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet ein Risikomanagement-Verfahren, das es ihr erlaubt, das mit den Anlagepositionen verbundene Risiko sowie ihren Anteil am Gesamtrisikoprofil des Anlageportfolios ihrer verwalteten Teilfonds jederzeit zu überwachen und zu messen. Im Einklang mit dem Gesetz vom 17. Dezember 2010 und den anwendbaren aufsichtsbehördlichen Anforderungen der *Commission de Surveillance du Secteur Financier* („CSSF“) berichtet die Verwaltungsgesellschaft regelmäßig der CSSF über das eingesetzte Risikomanagement-Verfahren. Die Verwaltungsgesellschaft stellt im Rahmen des Risikomanagement-Verfahrens anhand zweckdienlicher und angemessener Methoden sicher, dass das mit Derivaten verbundene Gesamtrisiko der verwalteten Teilfonds den Gesamtnettowert deren Portfolios nicht überschreitet. Dazu bedient sich die Verwaltungsgesellschaft folgender Methode(n):

Teilfonds	Angewendetes Risikomanagement-Verfahren
DJE Premium – Malina	Relativer VaR-Ansatz

### 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 (so genannte Halteperiode) an, der mit einer bestimmten Wahrscheinlichkeit (so genanntes Konfidenzniveau) nicht überschritten wird.

### RELATIVER VAR-ANSATZ

Bei dem relativen VaR-Ansatz darf der VaR des Teilfonds den VaR eines Referenzportfolios um einen von der Höhe des Risikoprofils des Teilfonds abhängigen Faktor nicht übersteigen. Der aufsichtsrechtlich maximal zulässige Faktor beträgt 200%. Dabei ist das Referenzportfolio grundsätzlich ein korrektes Abbild der Anlagepolitik des Teilfonds.

Für Teilfonds, deren Ermittlung des Gesamtrisikos durch die VaR-Ansätze erfolgt, schätzt die Verwaltungsgesellschaft den erwarteten Grad der Hebelwirkung. Dieser Grad der Hebelwirkung kann in Abhängigkeit der jeweiligen Marktlagen vom

tatsächlichen Wert abweichen und über als auch unterschritten werden. Der Anleger wird darauf hingewiesen, dass sich aus dieser Angabe keine Rückschlüsse auf den Risikogehalt des Teilfonds ergeben. Darüber hinaus ist der veröffentlichte erwartete Grad der Hebelwirkung explizit nicht als Anlagegrenze zu verstehen. Die verwendete Methode zur Bestimmung des Gesamtrisikos und, soweit anwendbar, die Offenlegung des Referenzportfolios und der erwartete Grad der Hebelwirkung sowie dessen Berechnungsmethode werden im teilfondsspezifischen Anhang des Verkaufsprospektes angegeben.

### RELATIVER VAR-ANSATZ FÜR DJE PREMIUM – MALINA

Im Zeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos der relative VaR-Ansatz verwendet. Das dazu-gehörige Referenzportfolio setzt sich zusammen aus 50% MSCI World, 25% IBOXX Euro Corp 3-5Y BBB und 25% EURO STOXX 50. Als interne Obergrenze (Limit) wurde ein zum Referenzportfolio relativer Wert von 180% verwendet. Die VaR-Auslastung auf diese interne Obergrenze bezogen, wies im entsprechenden Zeitraum einen Mindeststand von 43,34%, einen Höchststand von 172,19% sowie einen Durchschnitt von 104,01% auf. Dabei wurde der VaR bzgl. der linearen Risiken mit einem (parametrischen) Varianz-Kovarianz-Ansatz sowie für die nichtlinearen Risiken mit einem (nicht-parametrischen) Monte-Carlo-Ansatz berechnet unter Verwendung der Berechnungsstandards eines einseitigen Konfidenzintervalls von 99%, einer Halteperiode von 20 Tagen sowie einem (historischem) Betrachtungszeitraum von 250 Tagen.

Die Summe der Äquivalenzwerte aller relevanten Derivate (Hebelwirkung) wies im Berichtszeitraum (1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021) die folgenden Werte auf:

Kleinste Hebelwirkung	-51,57%
Größte Hebelwirkung	56,41%
Durchschnittliche Hebelwirkung	9,41%

Die Summe der Nominalwerte aller relevanten Derivate (Hebelwirkung) wies im Berichtszeitraum (1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021) die folgenden Werte auf:

Durchschnittliche Hebelwirkung	1.072,35%
--------------------------------	-----------

### ÄNDERUNGEN IM BERICHTSZEITRAUM

Keine

## 10. AUSGESTALTUNG DES VERGÜTUNGSSYSTEMS (UNGEPRÜFT)

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

Die Vergütungspolitik dient einem soliden und wirksamen Risikomanagement sowie der Sicherstellung, dass keine Anreize zum Eingehen übermäßiger Risiken geschaffen werden. Die Vergütungspolitik der DJE Investment S.A. wird durch den Verwaltungsrat der DJE Investment S.A. festgelegt.

Die Vergütung der Mitarbeiter/Mitarbeiterinnen/Geschäftsführer besteht aus einem fixen Grundgehalt (12 Monatsgehälter) und einer variablen Vergütung. Kriterien für die Bestimmung der Höhe des fixen Grundgehalts sind u. a. die relevante Berufserfahrung und die Qualifikation, die Bedeutung der zu erfüllenden Rolle im Unternehmen sowie das allgemeine Gehaltsniveau der Gesellschaft und der Mitbewerber. Die Höhe der variablen Vergütung hängt vom Unternehmenserfolg und der individuellen Leistung des Mitarbeiters/der Mitarbeiterin/der Geschäftsführung ab. Bemessungsgrundlage für die variable Vergütung ist ein vertraglich fixierter Prozentsatz des fixen Grundgehalts, der insbesondere die Verantwortung und Bedeutung des Mitarbeiters/der Mitarbeiterin/der Geschäftsführung in der unternehmerischen Tätigkeit der Gesellschaft widerspiegelt (Referenzbonus). Die individuelle Leistung des Mitarbeiters/der Mitarbeiterin/der Geschäftsführung 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](http://www.dje.de) unter „Datenschutz und Rechtliches“ abgerufen werden.

Auf Anfrage wird Anlegern die Vergütungspolitik kostenlos zur Verfügung gestellt.

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

2020 in OGAW verwalteten Fondsvermögens zum gesamten verwalteten Vermögen aller Fonds.

		Risikoträger nach Art. 20 ESMA/2012/2013	
		Geschäfts- führung	Mitarbeiter/ innen
Gesamtvergütung in EUR	1.689.109,51	779.184,00	764.498,08
<b>davon</b>			
fixe Vergütung in EUR	1.316.949,35	561.830,62	619.595,82
variable Vergütung in EUR	372.160,16	217.353,38	144.902,26
Anzahl der Begünstigten in Vollzeitäquivalenten	10,4	2,5	7,4

## ANGABEN ZUR MITARBEITERVERGÜTUNG IM AUSLAGERUNGSFALL (UNGEPRÜFT)

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:

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020 des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>EUR</b>	<b>17.862.665</b>
Davon feste Vergütung	EUR	13.920.427
Davon variable Vergütung	EUR	3.942.238
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0,00
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens		129

## 11. KONTOKORRENTKONTEN (BANKGUTHABEN BZW. BANKVERBINDLICHKEITEN) DES FONDS

Sämtliche Kontokorrentkonten der Teilfonds (auch solche in unterschiedlichen Währungen), die tatsächlich und rechtlich nur Teile eines einheitlichen Kontokorrentkontos bilden, werden in der Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögen als einheitliches Kontokorrent ausgewiesen. Kontokorrentkonten in Fremdwährung, sofern vorhanden, werden in die Netto-Fondswährung umgerechnet. Als Basis für die Zinsberechnung gelten die Bedingungen des jeweiligen Einzelkontos.

## 12. EREIGNISSE IM BERICHTSZEITRAUM

### COVID-19-PANDEMIE

Zum Schutz vor dem Coronavirus hat die Verwaltungsgesellschaft DJE Investment S.A. verschiedene Maßnahmen getro-

fen, 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 4. Januar 2021 wurde der Verkaufsprospekt überarbeitet und aktualisiert. Folgende Punkte wurden geändert:

- Umsetzung von Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 (ESG)
- Anpassung der Gebührenstruktur. Zukünftig wird die Fondsmanagergebühr aus der Verwaltungsvergütung gezahlt
- Musteranpassungen

Während des Berichtszeitraums ergaben sich keine weiteren wesentlichen Änderungen sowie sonstige wesentliche Ereignisse.

### 13. EREIGNISSE NACH DEM BERICHTSZEITRAUM

Hinsichtlich der Auswirkungen der Corona-Krise verweisen wir auf die obenstehende Erläuterung 12. Die im Berichtszeitraum ausgebrochene Corona-Epidemie hat sich auch nach dem Berichtszeitraum weltweit fortgesetzt. Informationen zu den ungeprüften Anteilswerten sind auf der Seite [www.dje.de](http://www.dje.de) öffentlich verfügbar.

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

- Umsetzung Taxonomie-Verordnung

In Folge der weltweit beschlossene Maßnahmen aufgrund des Ende Februar 2022 erfolgten Einmarschs russischer Truppen in die Ukraine, verzeichneten vor allem europäische Börsen deutliche Kursverluste. Die Finanzmärkte sowie die globale Wirtschaft sehen mittelfristig einer vor allem durch Unsicherheit geprägten Zukunft entgegen.

Die Auswirkungen auf die Vermögenswerte des Teilfonds, resultierend aus dem andauernden Konflikt in der Ukraine, können nicht antizipiert werden.

Zum Zeitpunkt der Aufstellung des vorliegenden Berichts liegen nach Auffassung der Verwaltungsgesellschaft weder Anzeichen vor, die gegen die Fortführung des Fonds und seines Teilfonds sprechen, noch ergaben sich für diesen Bewertungs- oder Liquiditätsprobleme.

Die Verwaltungsgesellschaft hat entsprechende Überwachungsmaßnahmen und Kontrollen eingerichtet – um die Auswirkungen auf den Fonds und seines Teilfonds zeitnah zu beurteilen.

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

#### **14. KLASSIFIZIERUNG NACH SFDR-VERORDNUNG (EU 2019/2088) (UNGEPRÜFT)**

---

Der Fonds ist ein Produkt im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor).

ERKLÄRUNG GEMÄSS ARTIKEL 7 DER VERORDNUNG (EU) 2020/852 VOM 18. JUNI 2020 (TAXONOMIE)

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

#### **15. 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 Gesamtdite-Swaps im Sinne dieser Verordnung zum Einsatz. Somit sind im Jahresabschluss 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.

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

## PRÜFUNGSURTEIL

---

Wir haben den Jahresabschluss des DJE Premium und seines Teilfonds DJE Premium – Malina (der „Fonds“) – bestehend aus der Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Veränderung des Netto-Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den Erläuterungen zum Jahresabschluss, mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden – geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des DJE Premium und seines Teilfonds DJE Premium – Malina zum 31. Dezember 2021 sowie der Ertragslage und der Veränderung des Netto-Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

## GRUNDLAGE FÜR DAS PRÜFUNGSURTEIL

---

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

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

## SONSTIGE INFORMATIONEN

---

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

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

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

## VERANTWORTUNG DES VERWALTUNGSRATES DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT DES FONDS FÜR DEN JAHRESABSCHLUSS

---

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

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

grundsatz 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 Prüfungsurteil 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.
- 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

28. April 2022

## 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