



DJE GOLD & STABILITÄTSFONDS HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2022

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

Verwaltung, Vertrieb und Beratung	3
Fondsmanagerkommentar	4
Geografische und wirtschaftliche Aufteilung	5
Wertentwicklung	7
Risiko-Ertrags-Diagramm	7
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens	8
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2022	10
Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2022 bis 30. Juni 2022	17
Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2022	20

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 2021:
13.947.500,00 Euro

VERWALTUNGSRAT DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT (LEITUNGSORGAN)

(Stand: 30. Juni 2022)

VORSITZENDER DES VERWALTUNGSRATES

Dr. Jens Ehrhardt
Vorstandsvorsitzender
der DJE Kapital AG
Pullach

GESCHÄFTSFÜHRENDER STELLVERTRETENDER VERWALTUNGSRATSVORSITZENDER

Dr. Ulrich Kaffarnik
Vorstand der DJE Kapital AG
Pullach

VERWALTUNGSRATSMITGLIEDER

Dr. Jan Ehrhardt
Stellvertretender Vorstandsvorsitzender
der DJE Kapital AG
Pullach

Peter Schmitz
Vorstand der DJE Kapital AG
Pullach

Thorsten Schrieber
Vorstand der DJE Kapital AG
Pullach

Bernhard Singer
Luxemburg

GESCHÄFTSFÜHRER DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

Stefan-David Grün
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 2021:
850.312.151,00 Euro

ZAHLSTELLE GROSSHERZOGTUM LUXEMBURG

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

ZAHL- UND INFORMATIONSTELLE BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND

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

VERTRIEBS- UND INFORMATIONSTELLE BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND

DJE Kapital AG
Pullacher Straße 24
D-82049 Pullach

FONDSMANAGER

DJE Kapital AG
Pullacher Straße 24
D-82049 Pullach

ABSCHLUSSPRÜFER DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

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

ABSCHLUSSPRÜFER DES FONDS

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

FONDSMANAGERKOMMENTAR

DJE GOLD & STABILITÄTSFONDS

Die ersten sechs Monate des Fiskaljahres 2022 waren vor allem durch den Ende Februar begonnenen Krieg zwischen Russland und der Ukraine negativ belastet. Negativ wirkten sich ebenfalls die weiter steigenden Inflationsraten – vor allem in den USA und Europa – aus, die wiederum zu einer restriktiven Geldpolitik der amerikanischen Notenbank führten. Insgesamt mussten die Aktienmärkte die schlechteste Halbjahresentwicklung seit 1970 hinnehmen. Der Kurs des amerikanischen S&P 500 gab (in US-Dollar) um rund 20,6% nach, der deutsche Aktienindex DAX verlor rund 19,5% und der breite europäische Markt, gemessen am Kurs des STOXX Europe 600, etwa 17%. Insgesamt verloren weltweite Aktien, gemessen am MSCI World Index, in der Betrachtungsperiode rund 21,3%. Auch Anleihen boten aufgrund des Umfeldes steigender Zinsen im 1. Halbjahr 2022 keinen Schutz. Die Kurse 10- bzw. 30-jähriger US-Staatsanleihen gaben rund 12% bzw. mehr als 24% nach. Einige Marktbeobachter sprechen vom schlechtesten Jahresstart für Anleihen seit 1788. Die gestiegenen Zinserwartungen in den USA stärkten auch den US-Dollar gegenüber dem Euro. Dieser wertete von 1,14 auf rund 1,05 USD/EUR zum Ende des Berichtszeitraumes ab. Der starke US-Dollar und die steigenden Anleiherenditen belasteten in der Betrachtungsperiode auch die Goldpreisentwicklung. In US-Dollar gab der Goldpreis um rund 1% nach, aufgrund des aufwertenden US-Dollar stand in Euro dagegen ein Plus von knapp 7,5% zu Buche. Goldanlagen bleiben auch in Zukunft einer der Kernbestandteile des Fonds. Die Tendenz zu weiter tiefen oder negativen Realzinsen in den wichtigsten Volkswirtschaften sollte bestehen bleiben. Unterstützen dürfte auch das nach wie vor hohe Interesse vieler Zentralbanken an Gold.

Der DJE Gold & Stabilitätsfonds erzielte im Betrachtungszeitraum auf Basis der Fondswährung Schweizer Franken eine negative Wertentwicklung in Höhe von -9,72% (P-Tranche). Aufgrund der Aufwertung des Schweizer Franken gegenüber der europäischen Gemeinschaftswährung fiel der Verlust in Euro mit rund 6,4% deutlich geringer aus. Die physischen Goldanlagen, die im Betrachtungszeitraum meist zwischen 25% und 29% des NAV ausmachten, wirkten sich damit auf Euro-Basis positiv auf die Wertentwicklung des Fonds aus. Positive Performancebeiträge kamen darüber hinaus auch aus den Aktienanlagen. Auf Einzelwertebene kamen die höchsten Beiträge zur Gesamtperformance des Fonds aus den Engagements beim norwegischen Öl- und Gasunternehmen Equinor, bei den Pharmakonzernen Eli Lilly und AstraZeneca sowie beim Deutschen Telekommunikationsunternehmen Deutsche Telekom. Negativ aus dem Segment der Aktienanlagen wirkten sich dagegen unter anderem die Positionen beim Zahlungsanbieter Paypal und beim Chipfertiger Infineon sowie beim Wohnimmobilienwert Vonovia aus.

Die Aktienquote wurde im Berichtszeitraum reduziert. Auf Sektorebene entfielen die höchsten Gewichtungen auf die Segmente Pharma/Healthcare, Öl/Energie und Food & Beverage. Aufgrund deutlich attraktiverer Verzinsungen wurde die Gewichtung im Rentenbereich insbesondere zum Ende des Berichtszeitraumes wieder auf rund 12% erhöht.

ANTEILKLASSEN

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

Derzeit bestehen die folgenden Anteilklassen mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

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

GEOGRAFISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG¹

Geografische Länderaufteilung		Wirtschaftliche Aufteilung	
Vereinigte Staaten von Amerika	17,34%	Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	10,38%
Deutschland	9,80%	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	10,03%
Schweiz	6,00%	Energie	6,16%
Frankreich	4,00%	Versorgungsbetriebe	4,89%
Vereinigtes Königreich	3,73%	Lebensmittel, Getränke & Tabak	4,45%
Irland	3,43%	Verbraucherdienste	4,07%
Dänemark	3,33%	Staatsanleihen	3,34%
Norwegen	3,17%	Media & Entertainment	2,41%
Kanada	2,30%	Groß- und Einzelhandel	2,11%
Finnland	1,64%	Telekommunikationsdienste	1,96%
Spanien	1,01%	Versicherungen	1,88%
Taiwan	0,95%	Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	1,41%
Südafrika	0,79%	Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1,28%
China	0,72%	Diversifizierte Finanzdienste	1,21%
Luxemburg	0,51%	Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	0,95%
Italien	0,49%	Automobile & Komponenten	0,87%
Wertpapiervermögen	59,21%	Immobilien	0,60%
Edelmetall Gold	27,79%	Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,48%
Terminkontrakte	0,02%	Software & Dienste	0,46%
Bankguthaben ²	13,54%	Investitionsgüter	0,27%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,56%	Wertpapiervermögen	59,21%
	100,00%	Edelmetall Gold	27,79%
		Terminkontrakte	0,02%
		Bankguthaben ²	13,54%
		Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,56%
			100,00%

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

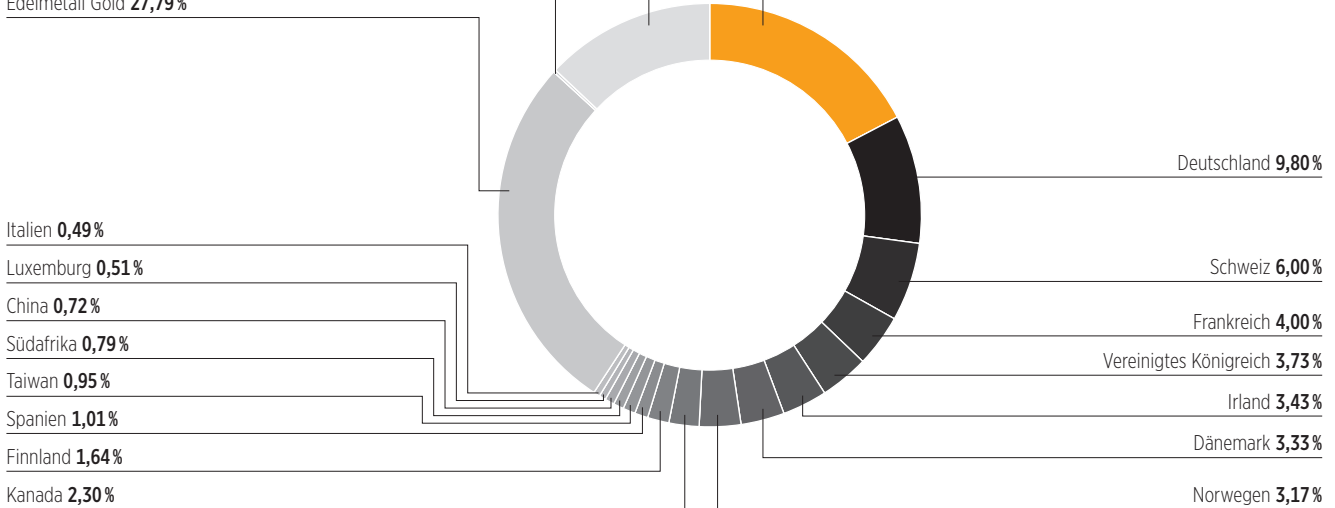
² | Siehe Erläuterungen zum Bericht.

GEOGRAFISCHE LÄNDERAUFTEILUNG ¹

Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten
(inkl. Bankguthaben) **12,98 %**

Terminkontrakte **0,02 %**

Edelmetall Gold **27,79 %**

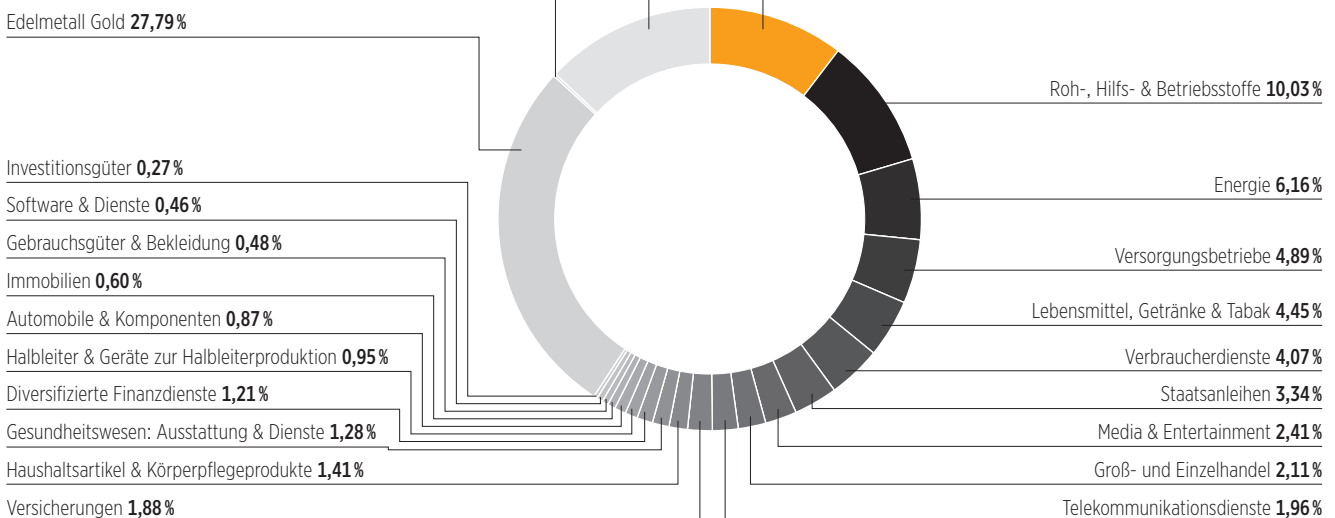


WIRTSCHAFTLICHE LÄNDERAUFTEILUNG ¹

Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten
(inkl. Bankguthaben) **12,98 %**

Terminkontrakte **0,02 %**

Edelmetall Gold **27,79 %**



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

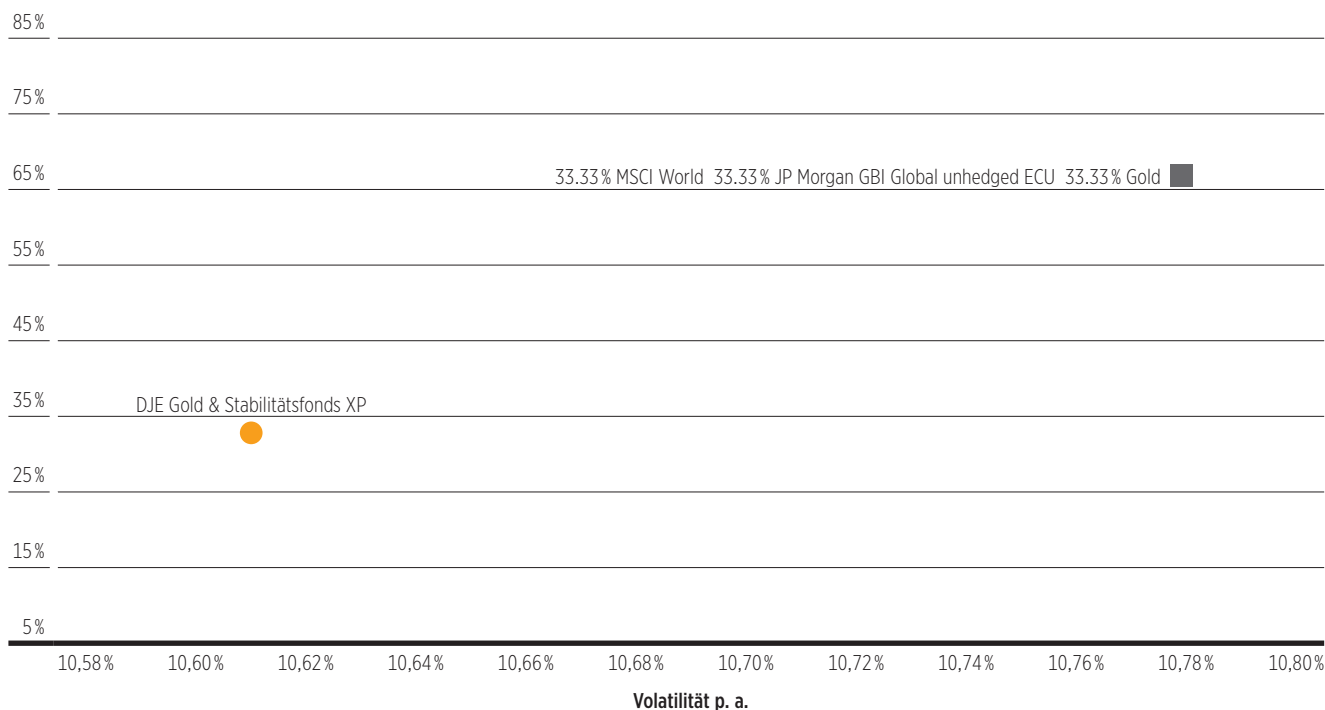
Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

DIE WERTENTWICKLUNG 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 2022

	CHF 31. Dezember 2021	CHF 30. Juni 2022
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten zum 31. Dezember 2021: CHF 117.217.822,53) (Wertpapiereinstandskosten zum 30. Juni 2022: CHF 115.463.142,10)	136.454.173,96	115.549.044,54
Edelmetall Gold	50.978.316,14	54.186.285,46
Bankguthaben ^{1,2}	4.831.392,40	26.428.595,25
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	0,00	15.779,77
Zinsforderungen	0,00	60.467,57
Dividendenforderungen	5.967,54	137.282,81
Forderungen aus Absatz von Anteilen	573.121,89	192.371,36
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	1.315.036,84	0,00
Forderungen aus Devisengeschäften	0,00	5.544.005,39
	194.158.008,77	202.113.832,15
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-217.146,06	-50.216,48
Zinsverbindlichkeiten	-4.289,01	0,00
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	0,00	-991.399,52
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	0,00	-5.573.140,64
Verwaltungsvergütung/Fondsmanagementvergütung/ggf. Anlageberatervergütung ³	-239.136,10	-255.128,88
Verwahrstellenvergütung ³	-10.216,69	-10.941,24
Performancevergütung	-606.551,29	0,00
Zentralverwaltungsstellenvergütung ³	-4.929,49	-5.208,16
Register- und Transferstellenvergütung	-539,17	-255,84
Taxe d'abonnement ⁴	-24.068,13	-24.335,92
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-2.718,44	-6.616,15
	-1.109.594,38	-6.917.242,83
Netto-Fondsvermögen	193.048.414,39	195.196.589,32
Umlaufende Anteile	1.409.837,315	1.577.947,518

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 2022 bis 30. Juni 2022.

4 | Rückstellungen für das 2. Quartal 2022.

ZURECHNUNG AUF DIE ANTEILKLASSEN

	31. Dezember 2021	30. Juni 2022
Anteilklasse PA		
Anteiliges Netto-Fondsvermögen	186.521.801,56 CHF	187.276.816,83 CHF
Umlaufende Anteile	1.363.618,680	1.515.804,883
Anteilwert	136,78 CHF	123,55 CHF
Anteilklasse XP		
Anteiliges Netto-Fondsvermögen	6.526.612,83 CHF	7.919.772,49 CHF
Umlaufende Anteile	46.218,635	62.142,635
Anteilwert	141,21 CHF	127,45 CHF

ENTWICKLUNG DER ANZAHL DER ANTEILE IM UMLAUF

	31. Dezember 2021 Stück	30. Juni 2022 Stück
Anteilklasse PA		
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.218.488,606	1.363.618,680
Ausgegebene Anteile	273.751,029	198.515,075
Zurückgenommene Anteile	-128.620,955	-46.328,872
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	1.363.618,680	1.515.804,883
Anteilklasse XP		
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	89.798,635	46.218,635
Ausgegebene Anteile	20.268,000	18.130,000
Zurückgenommene Anteile	-63.848,000	-2.206,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	46.218,635	62.142,635

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. JUNI 2022

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	103.200	0	103.200	111,9000	1.405.406,95	0,72
							1.405.406,95	0,72
Dänemark								
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	DKK	17.000	8.700	36.800	778,7000	3.840.754,62	1,97
DK0060094928	Orsted A/S	DKK	12.400	3.500	21.400	743,6000	2.132.807,81	1,09
DK0061539921	Vestas Wind Systems AS	DKK	51.500	26.500	25.000	154,5000	517.686,76	0,27
							6.491.249,19	3,33
Deutschland								
DE0008404005	Allianz SE	EUR	2.291	6.700	11.991	181,3600	2.167.728,76	1,11
DE0006766504	Aurubis AG	EUR	14.700	19.400	8.900	63,6000	564.228,67	0,29
DE0005810055	Dte. Börse AG	EUR	23.971	23.821	14.900	159,3000	2.365.974,58	1,21
DE0005557508	Dte. Telekom AG	EUR	126.900	0	203.900	18,8620	3.833.654,72	1,96
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	51.847	0	51.847	28,8300	1.489.965,81	0,76
DE000A0LD6E6	Gerresheimer AG	EUR	22.040	0	22.040	62,7500	1.378.584,37	0,71
DE0008402215	Hannover Rück SE	EUR	0	3.443	10.957	136,8500	1.494.667,16	0,77
DE000KSAG888	K+S Aktiengesellschaft	EUR	73.000	0	73.000	23,7100	1.725.291,34	0,88
DE000PAH0038	Porsche Automobil Holding SE -VZ-	EUR	27.200	0	27.200	62,3200	1.689.679,67	0,87
DE0007037129	RWE AG	EUR	55.100	75.300	62.100	36,1700	2.238.969,30	1,15
							18.948.744,38	9,71
Finnland								
FI0009007132	Fortum Oyj	EUR	109.900	37.800	72.100	14,4550	1.038.870,44	0,53
							1.038.870,44	0,53
Frankreich								
FR0000120321	L'Oréal S.A.	EUR	5.580	2.360	8.520	324,8500	2.758.865,29	1,41
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	1.640	0	1.640	570,7000	932.952,97	0,48
FR0000120271	TotalEnergies SE	EUR	30.600	51.400	81.600	50,5300	4.110.053,61	2,11
							7.801.871,87	4,00
Kanada								
CA67077M1086	Nutrien Ltd.	USD	0	10.100	32.400	82,2600	2.544.483,56	1,30
CA9628791027	Wheaton Precious Metals Corporation	USD	42.300	0	42.300	37,5100	1.514.793,26	0,78
CA98462Y1007	Yamana Gold Inc.	USD	93.200	0	93.200	4,8400	430.652,73	0,22
							4.489.929,55	2,30
Norwegen								
NO0010096985	Equinor ASA	NOK	85.864	14.664	90.200	349,6000	3.037.387,45	1,56
NO0003054108	Mowi ASA	NOK	98.200	0	98.200	225,3000	2.131.056,24	1,09
NO0011202772	VAR Energi ASA	NOK	821.339	554.346	266.993	39,2050	1.008.239,17	0,52
							6.176.682,86	3,17

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 2022

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert CHF	%-Anteil vom NFV ¹
Schweiz								
CH0012214059	Holcim Ltd.	CHF	42.981	72.781	24.300	40,4300	982.449,00	0,50
CH0013841017	Lonza Group AG	CHF	0	1.410	1.680	500,2000	840.336,00	0,43
CH0038863350	Nestlé S.A.	CHF	0	4.000	37.340	110,5200	4.126.816,80	2,11
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	0	0	15.500	318,0000	4.929.000,00	2,53
CH0418792922	Sika AG	CHF	0	4.157	3.823	217,9000	833.031,70	0,43
							11.711.633,50	6,00
Spanien								
ES0144580Y14	Iberdrola S.A.	EUR	155.404	157.404	199.300	9,9360	1.973.908,02	1,01
							1.973.908,02	1,01
Südafrika								
US38059T1060	Gold Fields Ltd. ADR	USD	171.400	57.700	171.400	9,3800	1.534.898,25	0,79
							1.534.898,25	0,79
Taiwan								
US8740391003	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	USD	15.770	6.000	23.300	83,6500	1.860.749,02	0,95
							1.860.749,02	0,95
Vereinigte Staaten von Amerika								
US00507V1098	Activision Blizzard Inc.	USD	23.400	0	23.400	77,9600	1.741.620,87	0,89
US02079K1079	Alphabet Inc.	USD	640	929	1.386	2.245,1300	2.970.781,13	1,52
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	25.495	370	26.000	108,9200	2.703.627,87	1,39
US0394831020	Archer Daniels Midland Company	USD	39.827	20.000	19.827	77,2400	1.462.060,03	0,75
US0758871091	Becton, Dickinson & Co.	USD	6.000	1.700	4.300	249,3400	1.023.590,73	0,52
US09857L1089	Booking Holdings Inc.	USD	720	0	720	1.810,3300	1.244.389,04	0,64
US1667641005	Chevron Corporation	USD	27.400	0	27.400	146,9800	3.844.808,73	1,97
US22052L1044	Corteva Inc.	USD	59.400	0	59.400	54,5300	3.092.344,54	1,58
US5324571083	Eli Lilly and Company	USD	3.800	0	3.800	323,0000	1.171.796,11	0,60
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	3.595	0	15.095	176,9900	2.550.631,86	1,31
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	9.400	10.400	3.600	260,2600	894.490,76	0,46
US6516391066	Newmont Corporation	USD	28.800	36.970	26.030	61,9900	1.540.500,13	0,79
US7170811035	Pfizer Inc.	USD	20.400	74.900	63.000	50,9400	3.063.835,36	1,57
							27.304.477,16	13,99
Vereinigtes Königreich								
GB00B1XZS820	Anglo American Plc.	GBP	33.939	37.700	51.239	30,4100	1.808.560,57	0,93
GB0009895292	AstraZeneca Plc.	GBP	0	0	19.400	108,9400	2.453.042,62	1,26
IE00BZ12WP82	Linde Plc. ²	EUR	0	3.800	7.600	272,9000	2.067.403,07	1,06
							6.329.006,26	3,25
Börsengehandelte Wertpapiere							97.067.427,45	49,75
Aktien, Anrechte und Genussscheine							97.067.427,45	49,75

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 2022

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert CHF	%-Anteil vom NFV ¹
ANLEIHEN							
Börsengehandelte Wertpapiere							
EUR							
XS2247718435	1,250 % Blackstone Property Partners Europe Holdings S.A.R.L. EMTN Reg.S. v.20(2027)	1.200.000	0	1.200.000	83,6090	1.000.097,41	0,51
XS1956027947	2,125 % Fortum Oyj EMTN Reg.S. v.19(2029)	2.600.000	0	2.600.000	83,2580	2.157.780,93	1,11
IT0005094088	1,650 % Italien Reg.S. v.15(2032)	1.100.000	0	1.100.000	86,8300	952.073,58	0,49
DE000A3MQS56	1,375 % Vonovia SE EMTN Reg.S. Social Bond v.22(2026)	200.000	0	200.000	92,9320	185.269,24	0,09
						4.295.221,16	2,20
USD							
USG0446NAS39	2,625 % Anglo American Capital Plc. Reg.S. v.20(2030)	1.200.000	0	1.200.000	82,2440	942.218,02	0,48
US912828D564	2,375 % Vereinigte Staaten von Amerika v.14(2024)	4.000.000	0	4.000.000	98,6641	3.767.774,66	1,93
US912828XB14	2,125 % Vereinigte Staaten von Amerika v.15(2025)	0	0	900.000	97,4922	837.680,22	0,43
US9128283F58	2,250 % Vereinigte Staaten von Amerika v.17(2027)	1.050.000	0	1.050.000	95,6055	958.380,50	0,49
						6.506.053,40	3,33
Börsengehandelte Wertpapiere						10.801.274,56	5,53
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
USD							
US571676AB18	3,200 % Mars Inc. 144A v.19(2030)	1.100.000	0	1.100.000	92,5908	972.358,59	0,50
						972.358,59	0,50
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						972.358,59	0,50
Anleihen						11.773.633,15	6,03
ZERTIFIKATE							
Börsengehandelte Wertpapiere							
Irland							
IE00B4ND3602	iShares Physical Metals Plc./ Gold Unze 999 Zert. v.11(2199) ²	142.500	0	142.500	33,8400	4.806.768,96	2,46
DE000A2T0VS9	XTrackers ETC PLC/Silber Feinunze Zert. v.20(2080) ²	86.200	59.400	66.300	28,7680	1.901.214,98	0,97
						6.707.983,94	3,43
Börsengehandelte Wertpapiere						6.707.983,94	3,43
Zertifikate						6.707.983,94	3,43
Wertpapiervermögen						115.549.044,54	59,21

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

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2022

Derivate	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert CHF	%-Anteil vom NFV ¹
TERMINKONTRAKTE						
Short-Positionen						
EUR						
DAX Index Future September 2022	39	55	-16		88.205,00	0,05
Euro Stoxx 50 Price Index Future September 2022	113	228	-115		30.950,64	0,02
					119.155,64	0,07
USD						
E-Mini S&P 500 Index Future September 2022	56	78	-22		-103.375,87	-0,05
					-103.375,87	-0,05
Short-Positionen					15.779,77	0,02
Terminkontrakte					15.779,77	0,02
EDELMETALL GOLD						
USD						
Gold 383,444 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	696.997,6621	665.422,15	0,34
Gold 388,086 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	705.435,5648	673.477,80	0,35
Gold 394,739 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	717.528,9225	685.023,30	0,35
Gold 395,087 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	718.161,4925	685.627,21	0,35
Gold 396,373 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	720.507,0208	687.866,49	0,35
Gold 396,422 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	720.588,1621	687.943,95	0,35
Gold 398,018 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	723.489,2591	690.713,62	0,35
Gold 398,035 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	723.520,1606	690.743,12	0,35
Gold 398,833 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	724.970,7091	692.127,96	0,35
Gold 399,065 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	725.392,4225	692.530,57	0,35
Gold 399,443 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	726.079,5244	693.186,54	0,36
Gold 399,589 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	726.344,9130	693.439,91	0,36
Gold 399,79 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	726.710,2767	693.788,72	0,36
Gold 400,082 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	727.241,0539	694.295,45	0,36
Gold 400,305 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	727.646,4077	694.682,45	0,36
Gold 400,348 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	727.724,5700	694.757,06	0,36
Gold 400,617 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	728.213,5394	695.223,88	0,36
Gold 400,652 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	728.277,1600	695.284,62	0,36
Gold 400,818 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	728.578,9031	695.572,69	0,36
Gold 401,189 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	729.253,2810	696.216,52	0,36
Gold 401,447 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	1	0	1	729.722,2553	696.664,26	0,36
Gold 401,896 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	730.538,4161	697.443,44	0,36
Gold 402,284 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	731.243,6953	698.116,77	0,36
Gold 402,530 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	731.690,8569	698.543,67	0,36
Gold 402,743 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	732.078,0334	698.913,30	0,36
Gold 402,988 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	732.523,3772	699.338,48	0,36
Gold 403,078 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	732.686,9729	699.494,66	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 2022

Edelmetalle	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert CHF	%-Anteil vom NFV ¹
USD						
Gold 403,195 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	1	0	1	732.899,6474	699.697,70	0,36
Gold 403,534 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	733.515,8578	700.286,00	0,36
Gold 403,625 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	733.681,2713	700.443,91	0,36
Gold 403,851 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	734.092,0782	700.836,11	0,36
Gold 403,948 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	734.268,3980	701.004,45	0,36
Gold 404,064 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	734.479,2547	701.205,74	0,36
Gold 404,153 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	734.641,0327	701.360,19	0,36
Gold 404,398 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	735.086,3765	701.785,37	0,36
Gold 404,469 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	735.215,4354	701.908,58	0,36
Gold 404,507 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	735.284,5091	701.974,52	0,36
Gold 404,684 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	735.606,2473	702.281,69	0,36
Gold 404,685 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	735.608,0651	702.283,43	0,36
Gold 404,858 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	1	0	1	735.922,5323	702.583,64	0,36
Gold 405,045 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	736.262,4479	702.908,16	0,36
Gold 405,062 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	736.293,3493	702.937,66	0,36
Gold 405,151 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	736.455,1272	703.092,11	0,36
Gold 405,397 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	736.902,2888	703.519,01	0,36
Gold 405,674 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	737.405,8000	703.999,71	0,36
Gold 405,716 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	737.482,1447	704.072,60	0,36
Gold 406,032 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	738.056,5474	704.620,98	0,36
Gold 406,040 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	738.071,0892	704.634,87	0,36
Gold 407,083 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	739.966,9816	706.444,87	0,36
Gold 407,250 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	740.270,5425	706.734,68	0,36
Gold 407,415 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	740.570,4680	707.021,02	0,36
Gold 407,428 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	740.594,0984	707.043,58	0,36
Gold 408,059 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	741.741,0861	708.138,61	0,36
Gold 408,163 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	1	0	1	741.938,2933	708.326,87	0,36
Gold 408,864 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	743.204,3587	709.535,59	0,36
Gold 409,490 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	744.342,2577	710.621,94	0,36
Gold 409,689 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	744.703,9860	710.967,28	0,36
Gold 409,879 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	745.049,3547	711.296,99	0,36
Gold 410,445 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	746.078,1899	712.279,23	0,36
Gold 410,451 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	746.089,0962	712.289,64	0,36
Gold 410,749 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	746.630,7798	712.806,78	0,37
Gold 411,745 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	748.441,2389	714.535,22	0,37
Gold 412,103 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	749.091,9862	715.156,49	0,37
Gold 412,300 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	749.450,0790	715.498,36	0,37
Gold 412,320 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	749.486,4336	715.533,07	0,37
Gold 413,213 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	751.109,6665	717.082,77	0,37
Gold 413,694 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	751.983,9946	717.917,48	0,37
Gold 414,04 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	752.612,9292	718.517,93	0,37
Gold 414,150 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	752.812,8795	718.708,82	0,37

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2022

Edelmetalle	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert CHF	%-Anteil vom NFV ¹
USD						
Gold 414,214 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	752.929,2142	718.819,88	0,37
Gold 414,730 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	753.867,1629	719.715,34	0,37
Gold 416,268 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	756.662,8316	722.384,36	0,37
Gold 416,510 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	757.102,7223	722.804,32	0,37
Gold 417,445 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	758.802,2999	724.426,91	0,37
Gold 417,551 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	758.994,9792	724.610,86	0,37
Gold 417,777 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	759.405,7862	725.003,06	0,37
Gold 425,375 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	773.216,8988	738.188,49	0,38
					54.186.285,46	27,79
Edelmetall Gold					54.186.285,46	27,79

BANKGUTHABEN

Kontokorrent	Währung	Zinssatz in %	Fälligkeit	Bestand in Fremdwährung	Kurswert in CHF	%-Anteil vom NFV ¹
DZ PRIVATBANK S.A. ²	AUD	0,1250	täglich	1.626,84	1.069,89	0,00
DZ PRIVATBANK S.A. ²	CAD	0,6750	täglich	1.573,35	1.163,96	0,00
DZ PRIVATBANK S.A. ²	CHF	-0,6500	täglich	21.987.307,43	21.987.307,43	11,26
DZ PRIVATBANK S.A. ²	CNH	-0,2250	täglich	755,06	107,68	0,00
DZ PRIVATBANK S.A. ²	DKK	-1,2500	täglich	22.198,52	2.975,24	0,00
DZ PRIVATBANK S.A. ²	EUR	-0,7100	täglich	1.004.577,81	1.001.363,16	0,51
DZ PRIVATBANK S.A. ²	GBP	0,7250	täglich	1.679.788,43	1.949.712,51	1,00
DZ PRIVATBANK S.A. ²	HKD	-0,7500	täglich	6.088,68	741,00	0,00
DZ PRIVATBANK S.A. ²	JPY	-0,8000	täglich	8.105.680,00	56.807,58	0,03
DZ PRIVATBANK S.A. ²	NOK	0,3250	täglich	116.171,27	11.189,77	0,01
DZ PRIVATBANK S.A. ²	SEK	-0,5500	täglich	22.883,62	2.138,03	0,00
DZ PRIVATBANK S.A. ²	SGD	0,3250	täglich	407,59	279,81	0,00
DZ PRIVATBANK S.A. ²	USD	1,1750	täglich	99.567,35	95.056,73	0,05
DZ PRIVATBANK S.A. ²	ZAR	3,4750	täglich	264,18	15,53	0,00
DZ PRIVATBANK S.A. (Initial Margin) ²	EUR	-0,9500	täglich	717.370,50	715.074,91	0,37
DZ PRIVATBANK S.A. (Initial Margin) ²	USD	1,3000	täglich	231.000,00	220.535,20	0,11
DZ PRIVATBANK S.A. (Variation Margin)	EUR	0,0000	täglich	193.661,84	193.042,12	0,10
DZ PRIVATBANK S.A. (Variation Margin)	USD	0,0000	täglich	199.031,25	190.014,70	0,10
Summe Bankguthaben – Kontokorrent³					26.428.595,25	13,54
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten					-983.115,70	-0,56
Netto-Fondsvermögen in CHF					195.196.589,32	100,00

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

² | Die gehaltenen Bankguthaben sind nicht durch eine Einrichtung zur Sicherung der Einlagen geschützt. Die angegebenen Zinssätze sind per 30. Juni 2022. Die aufgeführten Salden der Bankguthaben sind auf Sicht fällig.

³ | Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2022

TERMINKONTRAKTE

	Bestand	Verpflichtungen CHF	%-Anteil vom NFV ¹
Short-Positionen			
EUR			
DAX Index Future September 2022	-16	-5.068.129,92	-2,60
Euro Stoxx 50 Price Index Future September 2022	-115	-3.933.023,92	-2,01
		-9.001.153,84	-4,61
USD			
E-Mini S&P 500 Index Future September 2022	-22	-4.012.952,97	-2,06
		-4.012.952,97	-2,06
Short-Positionen		-13.014.106,81	-6,67
Terminkontrakte		-13.014.106,81	-6,67

ZU- UND ABGÄNGE VOM 1. JANUAR 2022 BIS 30. JUNI 2022

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				
Dänemark				
DK0010244508	A.P.Moeller-Maersk A/S	DKK	0	380
Deutschland				
DE000BASF111	BASF SE	EUR	31.220	31.220
DE0005552004	Dte. Post AG	EUR	14.240	43.340
DE000ENAG999	E.ON SE	EUR	0	220.200
DE000EVNK013	Evonik Industries AG	EUR	35.160	110.660
DE0006231004	Infineon Technologies AG	EUR	30.912	67.927
DE0007164600	SAP SE	EUR	0	12.500
DE0007236101	Siemens AG	EUR	3.630	9.830
DE0008303504	TAG Immobilien AG	EUR	25.500	25.500
DE000A1ML7J1	Vonovia SE	EUR	46.560	84.900
Finnland				
FI0009013296	Neste Oyj	EUR	0	24.700
FI4000297767	Nordea Bank Abp	EUR	33.500	178.800
Frankreich				
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain S.A.	EUR	9.000	59.900
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A.	EUR	0	10.700
FR0000121972	Schneider Electric SE	EUR	8.100	8.100
Hongkong				
KYG217651051	CK Hutchison Holdings Ltd. ¹	HKD	142.000	142.000
Indien				
US40415F1012	HDFC Bank Ltd. ADR	USD	7.400	28.900
Italien				
IT0003132476	ENI S.p.A.	EUR	76.000	76.000
Japan				
JP3435000009	Sony Group Corporation	JPY	0	8.300
JP3402600005	Sumitomo Metal Mining Co. Ltd.	JPY	48.100	48.100
Kanada				
CA0084741085	Agnico Eagle Mines Ltd.	USD	16.800	16.800
Norwegen				
NO0005052605	Norsk Hydro ASA	NOK	126.100	126.100
NO0010063308	Telenor ASA	NOK	95.100	95.100
Österreich				
AT0000746409	Verbund AG	EUR	0	15.600
Schweden				
SE0000825820	Lundin Energy AB	SEK	0	19.500

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2022 bis 30. Juni 2022

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Schweiz				
CH0210483332	Compagnie Financière Richemont AG	CHF	22.354	22.354
CH0010645932	Givaudan SA	CHF	0	516
CH0014284498	Siegfried Holding AG	CHF	0	1.100
CH0435377954	SIG Group AG	CHF	0	108.790
CH0244767585	UBS Group AG	CHF	117.300	174.300
Südkorea				
KR7005930003	Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	0	45.700
KR7006400006	Samsung SDI Co. Ltd.	KRW	1.000	2.500
Vereinigte Staaten von Amerika				
US0126531013	Albemarle Corporation	USD	0	4.400
US0378331005	Apple Inc.	USD	6.400	23.400
US09247X1019	Blackrock Inc.	USD	700	4.000
BMG169621056	Bunge Ltd. ¹	USD	20.560	20.560
US29082K1051	Embecka Corporation	USD	800	800
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	USD	6.500	12.900
US30303M1027	Meta Platforms Inc.	USD	2.030	5.330
US6974351057	Palo Alto Networks Inc.	USD	2.100	4.000
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	USD	19.750	28.210
US79466L3024	Salesforce Inc.	USD	0	4.000
US92826C8394	VISA Inc.	USD	0	4.500
Vereinigtes Königreich				
GB0002374006	Diageo Plc.	GBP	0	59.400
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	0	12.100
GB00BH4HKS39	Vodafone Group Plc.	GBP	1.310.000	1.310.000
Nicht notierte Wertpapiere				
Spanien				
ES0144583251	Iberdrola S.A.	EUR	3.355	3.355
ES06445809N8	Iberdrola S.A. BZR 24.01.22	EUR	201.300	201.300
CREDIT LINKED NOTES				
Börsengehandelte Wertpapiere				
USD				
XS0864383723	4,422% Novatek Finance DAC/NOVATEK Reg.S. LPN v.12(2022)		0	1.900.000
ZERTIFIKATE				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Vereinigtes Königreich				
DE000A0N62E5	Wisdom Tree Metal Securities Ltd./Palladium Zert. v.07(2199)	EUR	16.091	16.091

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2022 bis 30. Juni 2022

Edelmetalle	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
EDELMETALL GOLD		
USD		
Gold 389,011 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	1
Gold 392,052 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	1
Gold 394,423 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	1
TERMINKONTRAKTE		
CHF		
Swiss Market Index Future März 2022	34	34
EUR		
DAX Index Future Juni 2022	50	50
DAX Index Future Juni 2022	16	16
DAX Index Future März 2022	63	63
Euro Stoxx 50 Price Index Future Juni 2022	201	201
Euro Stoxx 50 Price Index Future März 2022	524	524
USD		
E-Mini S&P 500 Index Future März 2022	107	107
EUR/USD Future März 2022	245	245

DEWEISENKURSE

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

	Währung		
Australischer Dollar	AUD	1	1,5206
Britisches Pfund	GBP	1	0,8616
China Renminbi Offshore	CNH	1	7,0123
Dänische Krone	DKK	1	7,4611
Euro	EUR	1	1,0032
Hongkong Dollar	HKD	1	8,2169
Japanischer Yen	JPY	1	142,6866
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,3517
Norwegische Krone	NOK	1	10,3819
Schwedische Krone	SEK	1	10,7032
Singapur Dollar	SGD	1	1,4567
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	17,0088
US-Dollar	USD	1	1,0475

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2022

1. ALLGEMEINES

Der alternative Investmentfonds „DJE Gold & Stabilitätsfonds“ wird von der DJE Investment S.A. entsprechend dem Verwaltungsreglement des Fonds verwaltet. Das Verwaltungsreglement trat am 7. März 2008 in Kraft. Es wurde beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg hinterlegt und ein Hinweis auf diese Hinterlegung am 29. Mai 2008 im „*Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations*“, dem Amtsblatt des Großherzogtums Luxemburg („Mémorial“), veröffentlicht. Das Mémorial wurde zum 1. Juni 2016 durch die neue Informationsplattform „*Recueil Électronique des Sociétés et Associations*“ („RESA“) des Handels- und Gesellschaftsregisters in Luxemburg ersetzt. Das Verwaltungsreglement wurde letztmalig am 3. 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 2021 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.

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

3. BESTEUERUNG

BESTEUERUNG DES INVESTMENTFONDS

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

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

Ausschüttungen des Fonds sowie Liquidations- und Veräußerungsgewinne unterliegen im Großherzogtum Luxemburg

keiner Quellensteuer. Weder die Verwahrstelle noch die Verwaltungsgesellschaft sind zur Einholung von Steuerbescheinigungen verpflichtet.

BESTEuerung DER ERTRÄGE AUS ANTEILEN AN DEM INVESTMENTFONDS BEIM ANLEGER

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

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

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

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

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

4. VERWENDUNG DER ERTRÄGE

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.

7. WESENTLICHE EREIGNISSE IM BERICHTSZEITRAUM

Hinsichtlich der Auswirkungen der Corona-Krise verweisen wir auf die obenstehende Erläuterung 10. Die im Berichtszeitraum ausgebrochene Corona-Epidemie hat sich auch nach dem Berichtszeitraum weltweit fortgesetzt. Informationen zu den ungeprüften Anteilwerten sind auf der Seite www.dje.de öffentlich verfügbar. Mit Wirkung zum 3. Januar 2022 wurde der Verkaufsprospekt überarbeitet und aktualisiert. Folgende Änderungen wurden vorgenommen:

- Umsetzung von Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088
- Umsetzung Taxonomie
- Anpassung Valuta-Tage von 3 auf 2 bzgl. Ausgabe/Rücknahme von Anteilen
- Anpassung Jahresbericht von sechzehn auf achtzehn Monate
- Wechsel des Abschlussprüfers des Fonds: Für das Prüfungsjahr 2021 findet ein Wechsel des Abschlussprüfers von derzeit KPMG Luxembourg, Société coopérative zu dem Prüfer Deloitte Audit S.à.r.l. statt.

In Folge der weltweit beschlossenen 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 weiteren wesentlichen Änderungen sowie sonstige wesentliche Ereignisse.

8. PERFORMANCEVERGÜTUNG

Im Berichtszeitraum wurde für den Fonds DJE Gold & Stabilitätsfonds keine Performancevergütung abgegrenzt.

9. WESENTLICHE EREIGNISSE NACH DEM BERICHTSZEITRAUM

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

10. 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“).

Die Verwaltungsgesellschaft schließt für den Fonds keine Swaps, u. a. Total Return Swaps oder andere Derivate mit denselben Eigenschaften, oder Wertpapierfinanzierungsgeschäfte ab. 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.

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