



# **DJE GOLD & STABILITÄTSFONDS JAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2021**

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

---

Verwaltung, Vertrieb und Beratung	3
Fondsmanagerkommentar	4
Geografische und wirtschaftliche Aufteilung	5
Wertentwicklung	7
Risiko-Ertrags-Diagramm	7
Zusammensetzung des Netto- Fondsvermögens zum 31. Dezember 2021	8
Aufwands- und Ertragsrechnung	10
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021	11
Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021	17
Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. Dezember 2021	21
Angaben gem. delegierter AIFM-Verordnung (ungeprüft)	27
Bericht des Réviseur d'Entreprises Agréé	30
Berechnung der Wiederanlage gemäß § 12 KARBV (ungeprüft)	32

---

## **VERWALTUNGSGESELLSCHAFT**

---

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

Eigenkapital zum 31. Dezember 2020:  
13.947.500,00 Euro

## **VERWALTUNGSRAT DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT (LEITUNGSORGAN)**

(Stand: 31. Dezember 2021)

## **VORSITZENDER DES VERWALTUNGSRATES**

---

Dr. Jens Ehrhardt  
Vorstandsvorsitzender  
der DJE Kapital AG  
Pullach

## **GESCHÄFTSFÜHRENDER STELLVERTRETENDER VERWALTUNGSRATSVORSITZENDER**

---

Dr. Ulrich Kaffarnik  
Vorstand der DJE Kapital AG  
Pullach

## **VERWALTUNGSRATSMITGLIEDER**

---

Dr. Jan Ehrhardt  
Stellvertretender Vorstandsvorsitzender  
der DJE Kapital AG  
Pullach

Peter Schmitz  
Vorstand der DJE Kapital AG  
Pullach

Thorsten Schrieber  
Vorstand der DJE Kapital AG  
Pullach

Bernhard Singer  
Luxemburg

## **GESCHÄFTSFÜHRER DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT**

---

Stefan-David Grün  
Dr. Ulrich Kaffarnik  
Mirko Bono  
Dirk Vollkommer

## **VERWAHRSTELLE, ZENTRALVERWALTUNG SOWIE REGISTER- UND TRANSFERSTELLE**

---

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

Eigenkapital zum 31. Dezember 2020:  
835.289.354,00 Euro

## **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

## **ANLAGEAUSSCHUSS**

---

(bis zum 03.05.2021)

Dr. Jens Ehrhardt  
Vorstandsvorsitzender  
der DJE Kapital AG  
Pullach

Stefan Breintner  
Research & Portfoliokonzeption  
DJE Kapital AG  
Pullach

# FONDSMANAGERKOMMENTAR

## DJE GOLD & STABILITÄTSFONDS

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. Zu Beginn des Jahres stand die Überwindung der Corona-Krise ganz oben auf der Agenda der politischen Entscheidungsträger und Marktteilnehmer. Auf dem Weg zur Normalität sollten die frisch entwickelten Impfstoffe helfen. Im Jahresverlauf begann die Inflation spürbar zu steigen. Zunächst schien das coronabedingt sehr niedrige Ausgangsniveau verschiedener für die Inflation relevanter Faktoren wie Energie für diese Entwicklung verantwortlich zu sein. 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 ab der zweiten Jahreshälfte weiter an. In der Folge wurden die Inflationsprognosen nach oben korrigiert, und die US-Notenbank Fed bereitete im 4. Quartal die geldpolitische Wende vor.

Generell entwickelten sich 2021 die US-Märkte besser als die europäischen bzw. asiatischen Börsen. Der weltweite Aktienindex MSCI World gewann auf Euro-Basis rund 32%. Der DAX kletterte 2021 um über 15% und der Euro STOXX 50 um über 23%. Der US-Dollar gewann im Jahresverlauf gegenüber dem Euro fast 7% an Wert. Auf Sektorebene stach weltweit vor allem die Entwicklung der Sektoren Energie und Technologie hervor, gefolgt von zyklischen Finanzwerten und Immobilien. Nach dem starken Jahr 2020 erfuhr Gold 2021 mehr Gegenwind und beendete das Jahr mit minus 3,64% in US-Dollar und plus 3,51% in Euro aufgrund der bereits erwähnten Aufwertung des US-Dollar. Ausschlaggebend für die negative Goldpreisentwicklung in US-Dollar war, dass Gold nicht mehr wie ein Jahr zuvor als sicherer Hafen gefragt war und die Investoren- bzw. ETF-Nachfrage zurückging.

Der Kurs des DJE Gold & Stabilitätsfonds gewann in der Fondswährung Schweizer Franken 2021 inklusiver erfolgter Ausschüttungen 4,01% (PA-Tranche) hinzu. Aufgrund des im Betrachtungszeitraum gegenüber dem Euro aufwertenden Schweizer Franken fiel das Plus in Euro mit 8,57% (PA-Tranche) deutlich größer aus. Gesteuert wurde der DJE Gold & Stabilitätsfonds auch 2021 stets aus der Perspektive eines Euro-Anlegers, das heißt, Fremdwährungsrisiken wurden je nach Markteinschätzung aktiv gemanagt. Die höchsten Performancebeiträge kamen 2021 aus Aktienpositionen im amerikanischen Spezialchemiekonzern Albemarle, im britisch-südafrikanischen Bergbauunternehmen Anglo American, im kanadischen Düngemittelhersteller Nutrien sowie im deutschen Kupferproduzenten Aurubis. Negativ wirkten sich dagegen vor allem die Positionen in den Bergbauunternehmen Yamana Gold (Kanada) und Agnico Eagle Mines (Kanada) aus.

Insgesamt variierte die Netto-Aktienquote 2021 etwas stärker und lag dabei im Bereich von 55% bis 70% des NAV. Die physische Goldquote lag meist im Bereich von rund 28%. Physisch hinterlegte Goldanlagen bleiben weiter ein zentraler Bestandteil der Anlagestrategie. Bei anhaltend tiefen Realzinsen sowie steigenden Inflationsraten sollte die Goldanlage auch 2022 im Fokus der Investoren stehen. Rendite- bzw. dividendenstarke Aktien bleiben zusammen mit strukturell gut positionierten Wachstumstiteln im Vergleich zu Anleihen weiter Übergewichtet. Bei den Sektoren im Aktienbereich entfielen Ende 2021 die höchsten Gewichtungen auf Bau, Gesundheit und Finanzdienstleistungen. Hohe Inflationsraten und die Erwartung steigender Zinsen belasteten den Rentenmarkt. Das Fondsmanagement reduzierte daraufhin die Anleihenquote von etwa 12% zu Jahresbeginn auf unter 2% zum Jahresende.

**ANTEILKLASSEN**

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

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

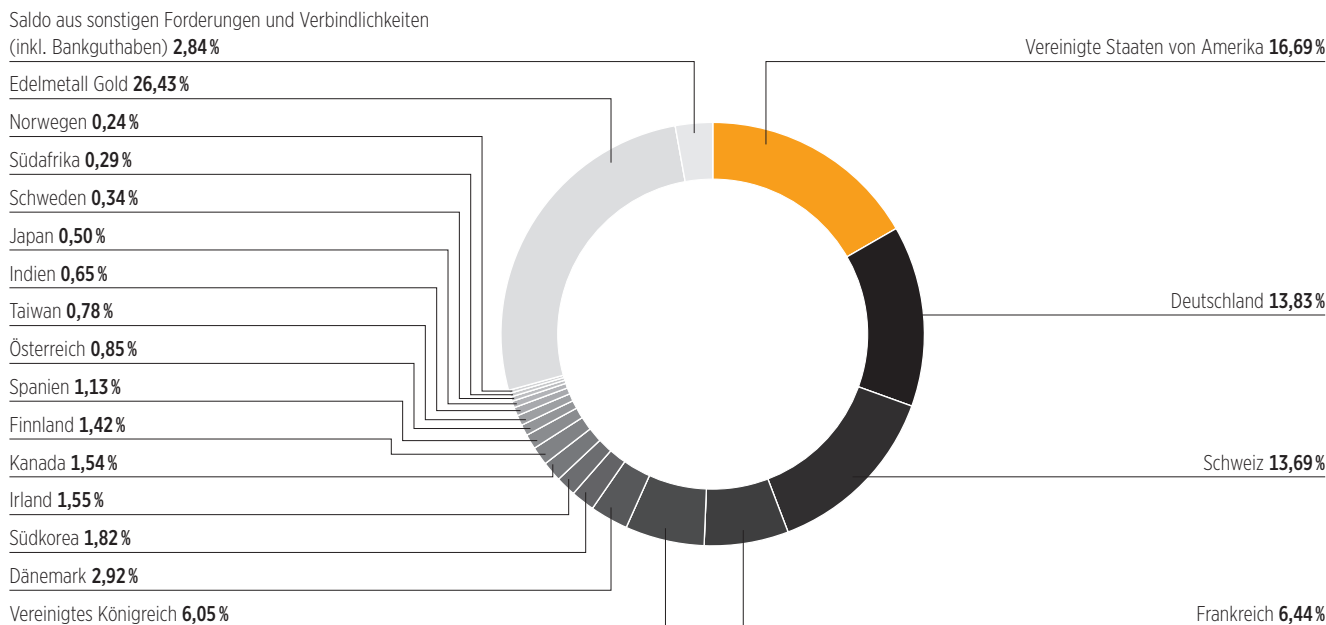
**GEOGRAFISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG<sup>1</sup>**

<b>Geografische Länderaufteilung</b>		<b>Wirtschaftliche Aufteilung</b>	
Vereinigte Staaten von Amerika	16,69%	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	13,69%
Deutschland	13,83%	Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	11,57%
Schweiz	13,69%	Versorgungsbetriebe	5,77%
Frankreich	6,44%	Energie	4,55%
Vereinigtes Königreich	6,05%	Lebensmittel, Getränke & Tabak	4,30%
Dänemark	2,92%	Software & Dienste	3,80%
Südkorea	1,82%	Hardware & Ausrüstung	3,27%
Irland	1,55%	Versicherungen	3,13%
Kanada	1,54%	Diversifizierte Finanzdienste	3,08%
Finnland	1,42%	Media & Entertainment	2,87%
Spanien	1,13%	Investitionsgüter	2,20%
Österreich	0,85%	Banken	1,98%
Taiwan	0,78%	Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	1,69%
Indien	0,65%	Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	1,59%
Japan	0,50%	Gebrauchsgüter & Bekleidung	1,58%
Schweden	0,34%	Transportwesen	1,53%
Südafrika	0,29%	Groß- und Einzelhandel	1,41%
Norwegen	0,24%	Immobilien	0,99%
Wertpapiervermögen	70,73%	Telekommunikationsdienste	0,67%
Edelmetall Gold	26,43%	Verbraucherdienste	0,62%
Bankguthaben <sup>2</sup>	2,50%	Staatsanleihen	0,44%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,34%	Wertpapiervermögen	70,73%
	<b>100,00%</b>	Edelmetall Gold	26,43%
		Bankguthaben <sup>2</sup>	2,50%
		Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,34%
			<b>100,00%</b>

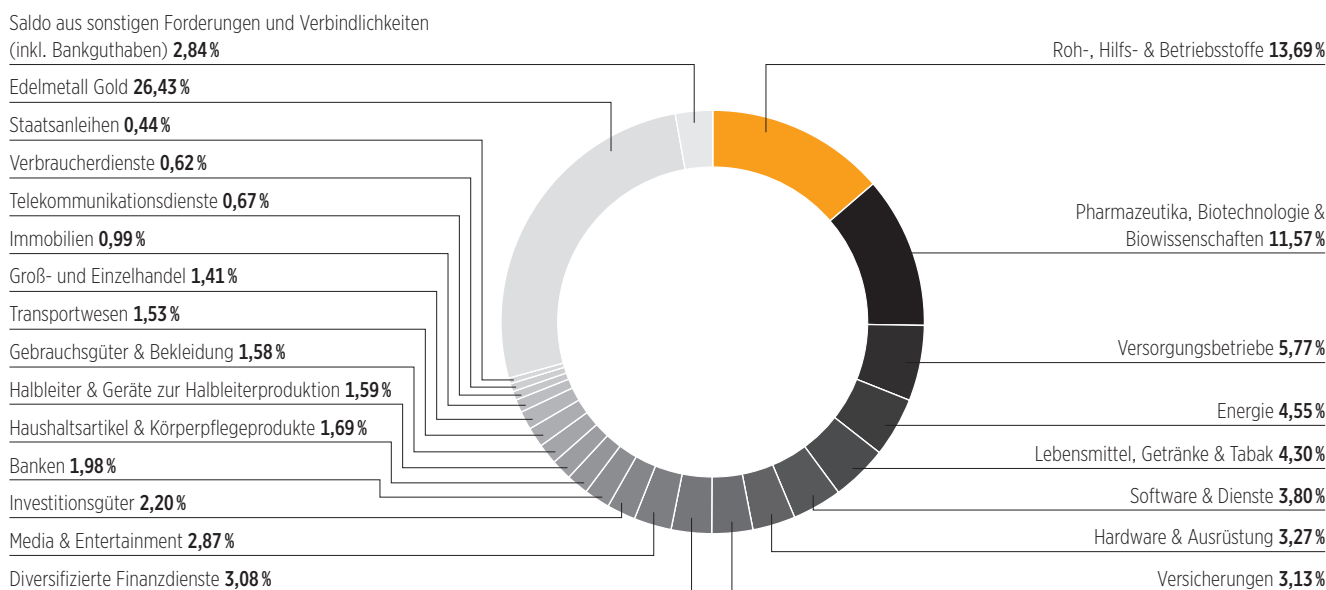
<sup>1</sup> | Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

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

### GEOGRAFISCHE LÄNDERAUFTEILUNG <sup>1</sup>



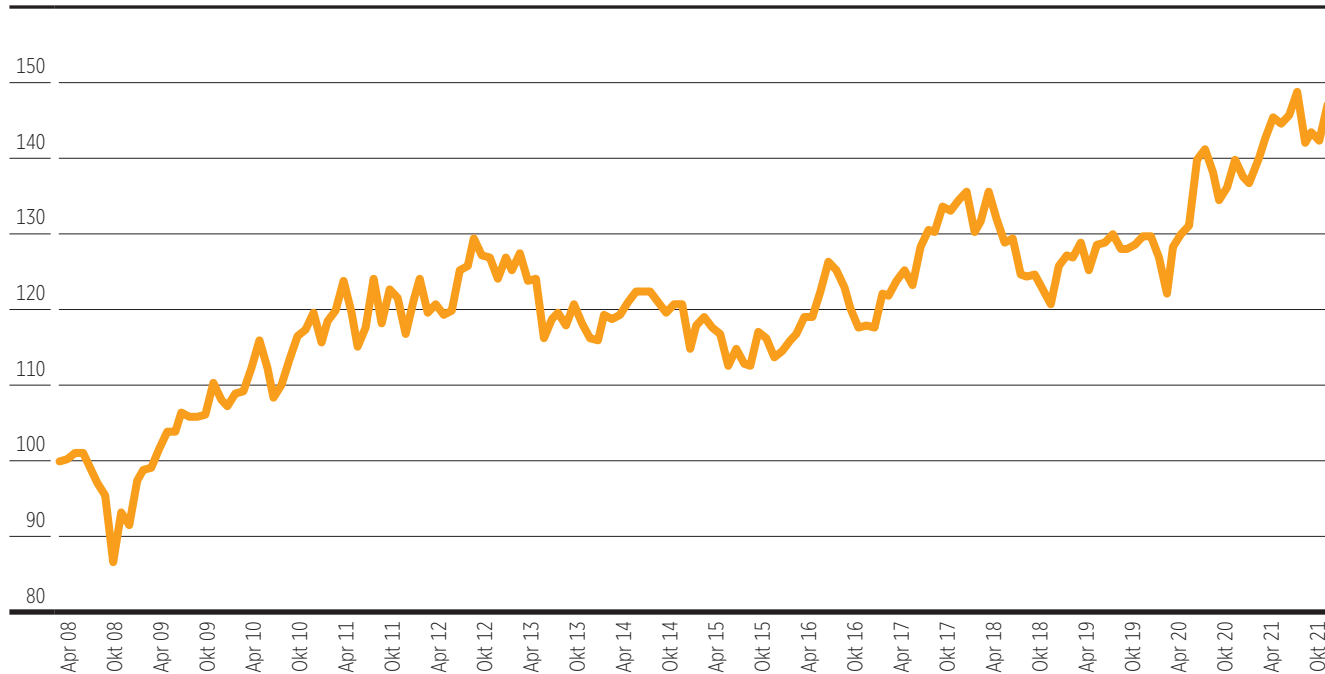
### WIRTSCHAFTLICHE LÄNDERAUFTEILUNG <sup>1</sup>



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

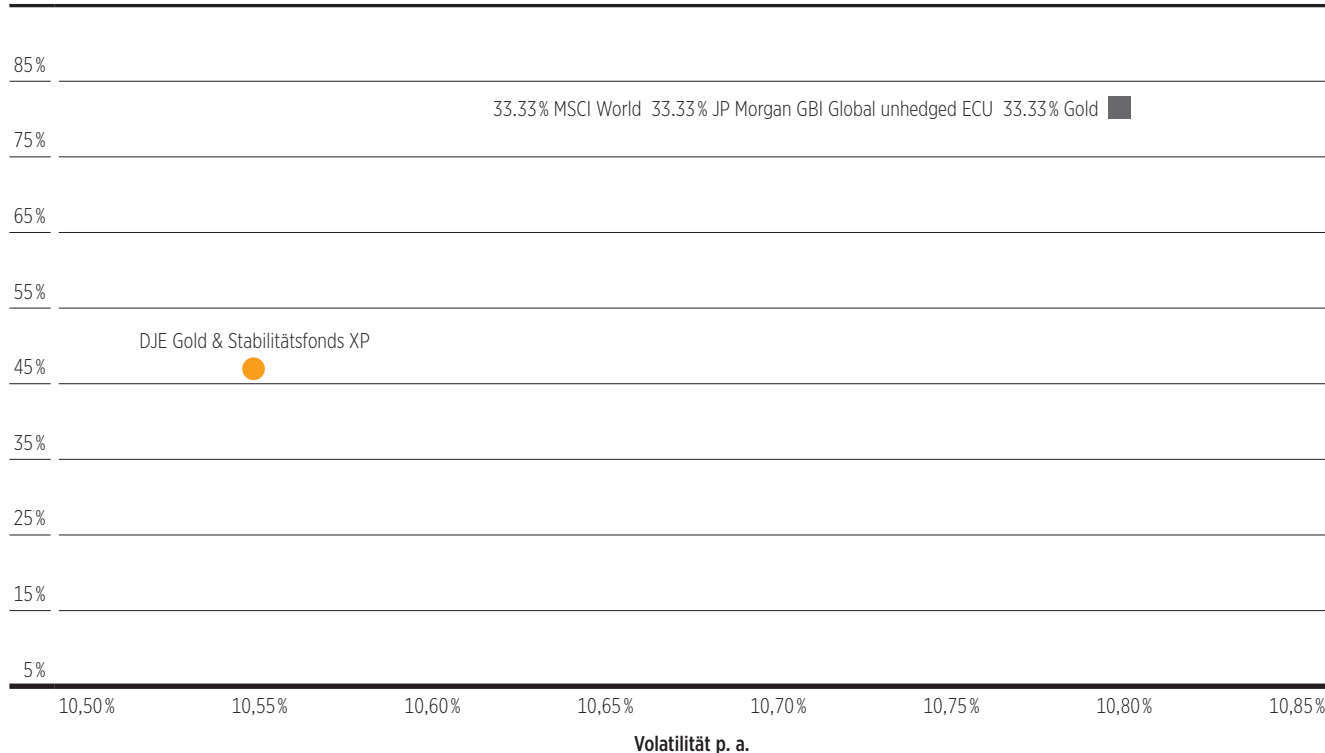
Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

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



Monatsenddaten, Quelle: DJE Investment S.A.

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



## ENTWICKLUNG DER LETZTEN 3 GESCHÄFTSJAHRE

Datum	Netto-Fondsvermögen Mio. CHF	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. CHF	Anteilwert CHF
<b>Anteilklasse PA</b>				
31.12.2019	129,30	1.064.794	-400,03	121,43
31.12.2020	159,39	1.218.489	19.619,12	130,81
31.12.2021	186,52	1.363.619	19.339,14	136,78
<b>Anteilklasse XP</b>				
31.12.2019	3,16	25.392	540,06	124,51
31.12.2020	12,07	89.799	7.589,80	134,38
31.12.2021	6,53	46.219	-5.772,09	141,21

Entwicklungen der Vergangenheit sind keine Gewähr für zukünftige Ergebnisse.

## ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-FONDSVERMÖGENS

zum 31. Dezember 2021

	CHF 31. Dezember 2020	CHF 31. Dezember 2021
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten zum 31. Dezember 2020: CHF 109.417.094,54) (Wertpapiereinstandskosten zum 31. Dezember 2021: CHF 117.217.822,53)	121.150.099,60	136.454.173,96
Edelmetall Gold	47.092.311,86	50.978.316,14
Bankguthaben <sup>1,2</sup>	1.502.204,32	4.831.392,40
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	817.820,21	0,00
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	115.163,02	0,00
Zinsforderungen	113.109,29	0,00
Dividendenforderungen	9.743,44	5.967,54
Forderungen aus Absatz von Anteilen	164.143,02	573.121,89
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	1.371.893,40	1.315.036,84
Forderungen aus Devisengeschäften	1.930.582,70	0,00
	<b>174.267.070,86</b>	<b>194.158.008,77</b>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-54.136,29	-217.146,06
Zinsverbindlichkeiten	0,00	-4.289,01
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-513.715,74	0,00
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-1.926.739,86	0,00
Verwaltungsvergütung/Fondsmanagementvergütung/ggf. Anlageberatervergütung <sup>3</sup>	-238.222,93	-239.136,14
Verwahrstellenvergütung <sup>3</sup>	-9.099,43	-10.216,69
Performancevergütung	0,00	-606.551,29
Zentralverwaltungsstellenvergütung <sup>3</sup>	-4.499,76	-4.929,49
Register- und Transferstellenvergütung	-534,40	-539,17
Taxe d'abonnement <sup>4</sup>	-21.317,31	-24.068,13
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-14.617,24	-2.718,44
Sonstige Passiva	-31.546,23	0,04
	<b>-2.814.429,19</b>	<b>-1.109.594,38</b>
<b>Netto-Fondsvermögen</b>	<b>171.452.641,67</b>	<b>193.048.414,39</b>

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

2 | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

3 | Rückstellungen für den Zeitraum 1. Dezember 2021 bis 31. Dezember 2021.

4 | Rückstellungen für das 4. Quartal 2021.



## ZURECHNUNG AUF DIE ANTEILKLASSEN

	31. Dezember 2020	31. Dezember 2021
<b>Anteilklasse PA</b>		
Anteiliges Netto-Fondsvermögen	159.385.493,25 CHF	186.521.801,56 CHF
Umlaufende Anteile	1.218.488,606	1.363.618,680
Anteilwert	130,81 CHF	136,78 CHF
<b>Anteilklasse XP</b>		
Anteiliges Netto-Fondsvermögen	12.067.148,42 CHF	6.526.612,83 CHF
Umlaufende Anteile	89.798,635	46.218,635
Anteilwert	134,38 CHF	141,21 CHF

## VERÄNDERUNG DES NETTO-FONDSVERMÖGENS

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

	Total CHF	Anteilklasse PA CHF	Anteilklasse XP CHF
Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	171.452.641,67	159.385.493,25	12.067.148,42
Ordentlicher Nettoaufwand	-730.779,86	-716.678,23	-14.101,63
Ertrags- und Aufwandsausgleich	9.964,53	18.628,66	-8.664,13
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	39.285.081,52	36.507.936,29	2.777.145,23
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-25.718.028,54	-17.168.793,99	-8.549.234,55
Realisierte Gewinne	12.774.812,02	12.289.375,37	485.436,65
Realisierte Verluste	-9.045.438,05	-8.674.032,09	-371.405,96
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	6.177.010,72	6.043.744,54	133.266,18
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-1.017.159,33	-1.028.769,41	11.610,08
Ausschüttung	-139.690,29	-135.102,83	-4.587,46
<b>Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>193.048.414,39</b>	<b>186.521.801,56</b>	<b>6.526.612,83</b>

## ENTWICKLUNG DER ANZAHL DER ANTEILE IM UMLAUF

	31. Dezember 2020 Stück	31. Dezember 2021 Stück
<b>Anteilklasse PA</b>		
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.064.793,616	1.218.488,606
Ausgegebene Anteile	278.144,998	273.751,029
Zurückgenommene Anteile	-124.450,008	-128.620,955
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>1.218.488,606</b>	<b>1.363.618,680</b>
<b>Anteilklasse XP</b>		
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	25.391,635	89.798,635
Ausgegebene Anteile	70.312,000	20.268,000
Zurückgenommene Anteile	-5.905,000	-63.848,000
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>89.798,635</b>	<b>46.218,635</b>

**AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG**

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

	<b>Total CHF</b>	<b>Anteilklasse PA CHF</b>	<b>Anteilklasse XP CHF</b>
<b>Erträge</b>			
Dividenden	2.468.932,56	2.396.449,12	72.483,44
Zinsen auf Anleihen	183.126,76	175.389,34	7.737,42
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	12.477,12	11.866,36	610,76
Bankzinsen	-28.101,83	-27.216,74	-885,09
Sonstige Erträge	107,90	104,26	3,64
Ertragsausgleich	170.005,69	155.350,16	14.655,53
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>2.806.548,20</b>	<b>2.711.942,50</b>	<b>94.605,70</b>
<b>Aufwendungen</b>			
Zinsaufwendungen	-395,44	-376,97	-18,47
Verwaltungsvergütung/Fondsmanagementvergütung	-2.816.880,15	-2.767.801,98	-49.078,17
Verwahrstellenvergütung	-117.372,49	-113.393,38	-3.979,11
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-57.878,21	-55.907,48	-1.970,73
Taxe d'abonnement	-90.875,61	-87.791,42	-3.084,19
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-59.697,61	-43.227,15	-16.470,46
Werbeausgaben	-80.840,86	-76.063,32	-4.777,54
Register- und Transferstellenvergütung	-7.929,77	-7.644,13	-285,64
Staatliche Gebühren	-6.399,21	-3.225,32	-3.173,89
Lagerstellengebühren	-55.365,42	-53.311,50	-2.053,92
Sonstige Aufwendungen <sup>1</sup>	-63.723,07	-45.899,26	-17.823,81
Aufwandsausgleich	-179.970,22	-173.978,82	-5.991,40
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-3.537.328,06</b>	<b>-3.428.620,73</b>	<b>-108.707,33</b>
<b>Ordentlicher Nettoaufwand</b>	<b>-730.779,86</b>	<b>-716.678,23</b>	<b>-14.101,63</b>
<b>Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt<sup>2</sup></b>	<b>274.107,68</b>		
<b>Total Expense Ratio in Prozent<sup>2</sup></b>		<b>1,88</b>	<b>1,68</b>
<b>Laufende Kosten in Prozent<sup>2</sup></b>		<b>1,89</b>	<b>1,70</b>

<sup>1</sup> | Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lieferspesen.

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. DEZEMBER 2021

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert CHF	%-Anteil vom NFV <sup>1</sup>
<b>AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Dänemark</b>								
DK0010244508	A.P.Moeller-Maersk A/S	DKK	420	890	380	23.740,0000	1.258.464,56	0,65
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	DKK	0	19.500	28.500	734,9000	2.921.795,29	1,51
DK0060094928	Orsted A/S	DKK	0	8.900	12.500	836,4000	1.458.480,80	0,76
							<b>5.638.740,65</b>	<b>2,92</b>
<b>Deutschland</b>								
DE0008404005	Allianz SE	EUR	16.400	0	16.400	207,6500	3.532.483,66	1,83
DE0006766504	Aurubis AG	EUR	34.300	20.700	13.600	90,0200	1.269.937,35	0,66
DE0005810055	Dte. Börse AG	EUR	14.750	0	14.750	146,4500	2.240.710,63	1,16
DE0005552004	Dte. Post AG	EUR	45.200	16.100	29.100	56,2100	1.696.723,02	0,88
DE0005557508	Dte. Telekom AG	EUR	77.000	201.100	77.000	16,1920	1.293.289,04	0,67
DE000ENAG999	E.ON SE	EUR	220.200	171.000	220.200	12,2560	2.799.435,37	1,45
DE000EVNK013	Evonik Industries AG	EUR	90.800	15.300	75.500	28,4800	2.230.443,95	1,16
DE0008402215	Hannover Rück SE	EUR	2.700	2.300	14.400	168,0000	2.509.436,16	1,30
DE0006231004	Infineon Technologies AG	EUR	37.015	0	37.015	40,7850	1.565.966,98	0,81
DE0007037129	RWE AG	EUR	39.800	50.250	82.300	35,7100	3.048.555,20	1,58
DE0007164600	SAP SE	EUR	12.500	0	12.500	124,0200	1.608.074,33	0,83
DE0007236101	Siemens AG	EUR	6.200	0	6.200	151,6800	975.493,52	0,51
DE000A1ML7J1	Vonovia SE	EUR	38.340	22.100	38.340	48,2700	1.919.701,86	0,99
							<b>26.690.251,07</b>	<b>13,83</b>
<b>Finnland</b>								
FI0009013296	Neste Oyj	EUR	24.700	0	24.700	43,2700	1.108.634,08	0,57
FI4000297767	Nordea Bank Abp	EUR	145.300	0	145.300	10,8400	1.633.801,44	0,85
							<b>2.742.435,52</b>	<b>1,42</b>
<b>Frankreich</b>								
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain S.A.	EUR	9.800	7.400	50.900	61,7500	3.260.311,70	1,69
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A.	EUR	10.700	0	10.700	187,6000	2.082.193,04	1,08
FR0000120321	L'Oréal S.A.	EUR	0	1.100	5.300	421,7500	2.318.650,76	1,20
FR0000120271	TotalEnergies SE	EUR	149.600	47.200	102.400	44,9350	4.772.974,13	2,47
							<b>12.434.129,63</b>	<b>6,44</b>
<b>Indien</b>								
US40415F1012	HDFC Bank Ltd. ADR	USD	32.500	11.000	21.500	63,8800	1.260.416,32	0,65
							<b>1.260.416,32</b>	<b>0,65</b>
<b>Japan</b>								
JP3435000009	SONY Corporation	JPY	8.300	0	8.300	14.475,0000	957.613,46	0,50
							<b>957.613,46</b>	<b>0,50</b>
<b>Kanada</b>								
CA67077M1086	Nutrien Ltd.	USD	30.000	27.100	42.500	76,0500	2.966.188,85	1,54
							<b>2.966.188,85</b>	<b>1,54</b>

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert CHF	%-Anteil vom NFV <sup>1</sup>
<b>Norwegen</b>								
NO0010096985	Equinor ASA	NOK	19.000	0	19.000	236,6000	467.083,20	0,24
							<b>467.083,20</b>	<b>0,24</b>
<b>Österreich</b>								
AT0000746409	Verbund AG	EUR	15.600	0	15.600	101,0000	1.634.369,88	0,85
							<b>1.634.369,88</b>	<b>0,85</b>
<b>Schweden</b>								
SE0000825820	Lundin Energy AB	SEK	19.500	0	19.500	327,1000	646.919,21	0,34
							<b>646.919,21</b>	<b>0,34</b>
<b>Schweiz</b>								
CH0010645932	Givaudan SA	CHF	516	460	516	4.846,0000	2.500.536,00	1,30
CH0012214059	Holcim Ltd.	CHF	8.400	49.800	54.100	46,6100	2.521.601,00	1,31
CH0013841017	Lonza Group AG	CHF	610	0	3.090	766,6000	2.368.794,00	1,23
CH0038863350	Nestlé S.A.	CHF	8.040	0	41.340	128,3600	5.306.402,40	2,75
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	4.400	7.800	15.500	383,5000	5.944.250,00	3,08
CH0014284498	Siegfried Holding AG	CHF	1.100	0	1.100	888,5000	977.350,00	0,51
CH0435377954	SIG Combibloc Group AG	CHF	108.790	0	108.790	25,3200	2.754.562,80	1,43
CH0418792922	Sika AG	CHF	3.280	3.600	7.980	383,8000	3.062.724,00	1,59
CH0244767585	UBS Group AG	CHF	57.000	0	57.000	16,4800	939.360,00	0,49
							<b>26.375.580,20</b>	<b>13,69</b>
<b>Spanien</b>								
ES0144580Y14	Iberdrola S.A.	EUR	201.300	106.500	201.300	10,4150	2.174.740,42	1,13
							<b>2.174.740,42</b>	<b>1,13</b>
<b>Südafrika</b>								
US38059T1060	Gold Fields Ltd. ADR	USD	57.700	0	57.700	10,7400	568.709,84	0,29
							<b>568.709,84</b>	<b>0,29</b>
<b>Südkorea</b>								
KR7005930003	Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	55.200	9.500	45.700	78.300,0000	2.762.790,17	1,43
KR7006400006	Samsung SDI Co. Ltd.	KRW	1.500	0	1.500	655.000,0000	758.581,94	0,39
							<b>3.521.372,11</b>	<b>1,82</b>
<b>Taiwan</b>								
US8740391003	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	USD	13.530	0	13.530	121,4100	1.507.519,39	0,78
							<b>1.507.519,39</b>	<b>0,78</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
US0126531013	Albemarle Corporation	USD	6.700	2.300	4.400	232,5300	938.949,68	0,49
US02079K1079	Alphabet Inc.	USD	1.025	500	1.675	2.930,0900	4.504.083,38	2,33
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	682	514	875	3.384,0200	2.717.387,82	1,41
US0378331005	Apple Inc.	USD	22.810	5.810	17.000	179,3800	2.798.553,36	1,45
US09247X1019	Blackrock Inc.	USD	3.300	0	3.300	909,7200	2.755.068,07	1,43
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	3.500	7.200	11.500	171,5500	1.810.502,85	0,94
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	USD	6.400	0	6.400	158,5600	931.288,55	0,48

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert CHF	%-Anteil vom NFV <sup>1</sup>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
US30303M1027	Meta Platforms Inc.	USD	11.600	8.300	3.300	342,9400	1.038.586,64	0,54
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	12.600	8.000	4.600	341,9500	1.443.547,54	0,75
US6516391066	Newmont Corporation	USD	37.600	33.400	34.200	60,6200	1.902.622,76	0,99
US6974351057	Palo Alto Networks Inc.	USD	4.000	2.100	1.900	563,6000	982.732,31	0,51
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	USD	6.310	9.950	8.460	189,9700	1.474.911,75	0,76
US7170811035	Pfizer Inc.	USD	117.500	0	117.500	57,5800	6.208.978,81	3,22
US79466L3024	salesforce.com Inc.	USD	12.850	8.850	4.000	254,5400	934.386,77	0,48
US92826C8394	VISA Inc.	USD	6.630	2.130	4.500	218,1700	900.986,32	0,47
							<b>31.342.586,61</b>	<b>16,25</b>
<b>Vereinigtes Königreich</b>								
GB00B1XZS820	Anglo American Plc.	GBP	35.400	50.300	55.000	30,3050	2.059.493,86	1,07
GB0009895292	AstraZeneca Plc.	GBP	19.400	0	19.400	86,8300	2.081.397,62	1,08
GB0002374006	Diageo Plc.	GBP	10.400	0	59.400	40,8900	3.001.145,69	1,55
IE00BZ12WP82	Linde Plc. <sup>2</sup>	EUR	1.700	1.900	11.400	304,0500	3.595.458,14	1,86
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	12.100	0	12.100	63,7400	952.973,78	0,49
							<b>11.690.469,09</b>	<b>6,05</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>132.619.125,45</b>	<b>68,74</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>							<b>132.619.125,45</b>	<b>68,74</b>
<b>ANLEIHEN</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>USD</b>								
US912828XB14	2,125 % Vereinigte Staaten von Amerika v.15(2025)		0	2.700.000	900.000	103,5469	855.244,24	0,44
							<b>855.244,24</b>	<b>0,44</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>855.244,24</b>	<b>0,44</b>
<b>Anleihen</b>							<b>855.244,24</b>	<b>0,44</b>
<b>CREDIT LINKED NOTES</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>USD</b>								
XS0864383723	4,422 % Novatek Finance DAC/ NOVATEK Reg.S. LPN v.12(2022)		0	0	1.900.000	102,7240	1.791.167,39	0,93
							<b>1.791.167,39</b>	<b>0,93</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>1.791.167,39</b>	<b>0,93</b>
<b>Credit Linked Notes</b>							<b>1.791.167,39</b>	<b>0,93</b>

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

2 | Hauptverwaltung im Vereinigten Königreich, registriert in Irland.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert CHF	%-Anteil vom NFV <sup>1</sup>
<b>ZERTIFIKATE</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Irland</b>								
DE000A2T0VS9	XTrackers ETC PLC/Silber Feinunze Zert. v.20(2080) <sup>2</sup>	EUR	39.500	0	39.500	29,0100	1.188.636,88	0,62
							<b>1.188.636,88</b>	<b>0,62</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>1.188.636,88</b>	<b>0,62</b>
<b>Zertifikate</b>							<b>1.188.636,88</b>	<b>0,62</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>							<b>136.454.173,96</b>	<b>70,73</b>
<b>EDELMETALL GOLD</b>								
<b>USD</b>								
Gold 383,444 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)			0	0	1	692.005,2212	635.067,69	0,33
Gold 388,086 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)			0	0	1	700.382,6851	642.755,87	0,33
Gold 389,011 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)			1	0	1	702.052,0418	644.287,87	0,33
Gold 392,052 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)			1	0	1	707.540,1649	649.324,43	0,34
Gold 394,423 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)			1	0	1	711.819,1323	653.251,33	0,34
Gold 394,739 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)			0	0	1	712.389,4207	653.774,70	0,34
Gold 395,087 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)			0	0	1	713.017,4598	654.351,07	0,34
Gold 396,373 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)			0	0	1	711.192,2553	652.676,04	0,34
Gold 396,422 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)			0	0	1	715.426,7476	656.562,12	0,34
Gold 398,018 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)			1	0	1	718.307,0648	659.205,44	0,34
Gold 398,035 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)			1	0	1	718.337,7449	659.233,60	0,34
Gold 398,833 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)			0	0	1	719.777,9034	660.555,26	0,34
Gold 399,065 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)			1	0	1	720.196,5962	660.939,51	0,34
Gold 399,443 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)			1	0	1	720.878,7765	661.565,57	0,34
Gold 399,589 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)			0	0	1	721.142,2642	661.807,37	0,34
Gold 399,79 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)			1	0	1	721.505,0109	662.140,27	0,34
Gold 400,082 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)			1	0	1	722.031,9862	662.623,89	0,34
Gold 400,305 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)			0	0	1	722.434,4366	662.993,23	0,34
Gold 400,348 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)			0	0	1	722.512,0391	663.064,44	0,34
Gold 400,617 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)			0	0	1	722.997,5061	663.509,97	0,34
Gold 400,652 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)			0	0	1	723.060,6709	663.567,93	0,34
Gold 400,818 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)			0	0	1	723.360,2528	663.842,86	0,34
Gold 401,189 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)			1	0	1	724.029,8002	664.457,32	0,34
Gold 401,896 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)			1	0	1	725.305,7302	665.628,27	0,34
Gold 402,284 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)			1	0	1	726.005,9576	666.270,89	0,35
Gold 402,530 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)			0	0	1	726.449,9163	666.678,32	0,35
Gold 402,743 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)			0	0	1	726.834,3195	667.031,09	0,35
Gold 402,988 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)			0	0	1	727.276,4735	667.436,86	0,35

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

<sup>2</sup> | Hauptverwaltung in Irland, registriert in den Vereinigten Staaten von Amerika.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021

Edelmetalle	Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert CHF	%-Anteil vom NFV <sup>1</sup>
<b>USD</b>						
Gold 403,078 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	727.438,8974	667.585,92	0,35
Gold 403,534 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	728.261,8451	668.341,16	0,35
Gold 403,625 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	728.426,0738	668.491,87	0,35
Gold 403,851 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	728.833,9382	668.866,18	0,35
Gold 403,948 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	729.008,9951	669.026,84	0,35
Gold 404,064 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	729.218,3414	669.218,95	0,35
Gold 404,153 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	729.378,9606	669.366,36	0,35
Gold 404,398 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	729.821,1146	669.772,13	0,35
Gold 404,469 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	729.949,2490	669.889,73	0,35
Gold 404,507 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	730.017,8280	669.952,66	0,35
Gold 404,684 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	730.337,2616	670.245,81	0,35
Gold 404,685 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	730.339,0664	670.247,47	0,35
Gold 405,045 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	1	0	1	730.988,7620	670.843,71	0,35
Gold 405,062 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	731.019,4420	670.871,86	0,35
Gold 405,151 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	731.180,0612	671.019,27	0,35
Gold 405,397 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	731.624,0199	671.426,70	0,35
Gold 405,674 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	732.123,9245	671.885,47	0,35
Gold 405,716 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	1	0	1	732.199,7224	671.955,03	0,35
Gold 406,032 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	732.770,0107	672.478,40	0,35
Gold 406,040 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	732.784,4484	672.491,65	0,35
Gold 407,083 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	734.666,7609	674.219,08	0,35
Gold 407,250 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	734.968,1475	674.495,68	0,35
Gold 407,415 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	735.265,9247	674.768,95	0,35
Gold 407,428 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	735.289,3859	674.790,48	0,35
Gold 408,059 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	736.428,1579	675.835,56	0,35
Gold 408,864 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	1	0	1	737.880,9494	677.168,81	0,35
Gold 409,490 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	739.010,6979	678.205,61	0,35
Gold 409,689 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	739.369,8352	678.535,20	0,35
Gold 409,879 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	739.712,7301	678.849,88	0,35
Gold 410,445 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	740.734,1960	679.787,30	0,35
Gold 410,451 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	740.745,0242	679.797,23	0,35
Gold 410,749 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	741.282,8278	680.290,79	0,35
Gold 411,745 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	743.080,3190	681.940,38	0,35
Gold 412,103 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	743.726,4051	682.533,31	0,35
Gold 412,300 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	744.081,9330	682.859,58	0,35
Gold 412,320 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	744.118,0272	682.892,71	0,35
Gold 413,213 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	745.729,6332	684.371,71	0,35
Gold 413,694 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	746.597,6987	685.168,36	0,35
Gold 414,04 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	1	0	1	747.222,1284	685.741,41	0,36
Gold 414,150 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	747.420,6465	685.923,60	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 Jahresabschlusses.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021

Edelmetalle	Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert CHF	%-Anteil vom NFV <sup>1</sup>
<b>USD</b>						
Gold 414,214 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	747.536,1479	686.029,59	0,36
Gold 414,730 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	748.467,3783	686.884,20	0,36
Gold 416,268 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	751.243,0223	689.431,46	0,36
Gold 416,510 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	751.679,7621	689.832,27	0,36
Gold 417,445 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	753.367,1660	691.380,84	0,36
Gold 417,551 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	753.558,4652	691.556,40	0,36
Gold 417,777 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	753.966,3297	691.930,70	0,36
Gold 425,375 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	767.678,5163	704.514,67	0,36
					<b>50.978.316,14</b>	<b>26,43</b>
<b>Edelmetall Gold</b>					<b>50.978.316,14</b>	<b>26,43</b>

**BANKGUTHABEN**

Kontokorrent	Währung	Zinssatz in %	Fälligkeit	Bestand in Fremdwährung	Kurswert in CHF	%-Anteil vom NFV <sup>1</sup>
DZ PRIVATBANK S.A. <sup>2</sup>	AUD	-0,6500	täglich	1.631,93	1.087,08	0,00
DZ PRIVATBANK S.A. <sup>2</sup>	CAD	-0,5000	täglich	1.577,28	1.130,54	0,00
DZ PRIVATBANK S.A. <sup>2</sup>	CHF	-1,1500	täglich	1.705.011,06	1.705.011,06	0,89
DZ PRIVATBANK S.A. <sup>2</sup>	CNH	0,2250	täglich	752,33	108,32	0,00
DZ PRIVATBANK S.A. <sup>2</sup>	DKK	-1,7000	täglich	22.770,41	3.176,49	0,00
DZ PRIVATBANK S.A. <sup>2</sup>	EUR	-0,6700	täglich	1.665.108,18	1.727.216,72	0,89
DZ PRIVATBANK S.A. <sup>2</sup>	GBP	-0,2000	täglich	42.606,72	52.645,54	0,03
DZ PRIVATBANK S.A. <sup>2</sup>	HKD	-1,0500	täglich	29.533,74	3.475,68	0,00
DZ PRIVATBANK S.A. <sup>2</sup>	JPY	-0,2500	täglich	109.222.093,00	870.570,75	0,45
DZ PRIVATBANK S.A. <sup>2</sup>	NOK	0,5750	täglich	38.536,57	4.004,05	0,00
DZ PRIVATBANK S.A. <sup>2</sup>	SEK	-7,3500	täglich	789.882,10	80.111,92	0,04
DZ PRIVATBANK S.A. <sup>2</sup>	SGD	-0,9000	täglich	409,27	277,46	0,00
DZ PRIVATBANK S.A. <sup>2</sup>	USD	-0,2000	täglich	416.860,80	382.561,89	0,20
DZ PRIVATBANK S.A. <sup>2</sup>	ZAR	2,8750	täglich	259,83	14,90	0,00
<b>Summe Bankguthaben – Kontokorrent<sup>3</sup></b>					<b>4.831.392,40</b>	<b>2,50</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>					<b>784.531,89</b>	<b>0,34</b>
<b>Netto-Fondsvermögen in CHF</b>					<b>193.048.414,39</b>	<b>100,00</b>

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

<sup>2</sup> | Die gehaltenen Bankguthaben sind nicht durch eine Einrichtung zur Sicherung der Einlagen geschützt. Die angegebenen Zinssätze sind per 31. Dezember 2021. Die aufgeführten Salden der Bankguthaben sind auf Sicht fällig.

<sup>3</sup> | 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>				
AU000000EVN4	Evolution Mining Ltd.	AUD	0	324.000
<b>Cayman Inseln</b>				
KYG017191142	Alibaba Group Holding Ltd. <sup>1</sup>	HKD	35.000	103.000
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd. <sup>1</sup>	HKD	32.800	32.800
<b>Dänemark</b>				
DK0010181759	Carlsberg AS	DKK	8.200	8.200
DK0061539921	Vestas Wind Systems AS	DKK	89.100	89.100
DK0010268606	Vestas Wind Systems AS	DKK	0	13.000
<b>Deutschland</b>				
DE000BASF111	BASF SE	EUR	5.100	34.800
US09075V1026	BioNTech SE ADR	USD	20.700	20.700
DE000A2QDNX9	Compleo Charging Solutions AG	EUR	3.260	3.260
DE000A0HN5C6	Deutsche Wohnen SE	EUR	18.700	36.200
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	37.900	74.400
DE000A0LD6E6	Gerresheimer AG	EUR	0	22.000
DE000KSAG888	K+S Aktiengesellschaft	EUR	138.500	138.500
DE0005470405	LANXESS AG	EUR	13.100	13.100
DE000LEG1110	LEG Immobilien SE	EUR	0	12.500
DE000A2YN900	TeamViewer AG	EUR	37.000	37.000
DE000A3MQB30	Vonovia SE BZR 07.12.21	EUR	28.400	28.400
DE000WCH8881	Wacker Chemie AG	EUR	8.000	8.000
DE000ZAL1111	Zalando SE	EUR	31.400	31.400
<b>Frankreich</b>				
FR0014005AL0	Antin Infrastructure Partners	EUR	9.054	9.054
FR0000120644	Danone S.A.	EUR	25.900	25.900
<b>Hongkong</b>				
HK0101000591	Hang Lung Properties Ltd.	HKD	0	370.000
HK0388045442	Hongkong Exchanges and Clearing Ltd.	HKD	0	22.000
KYG525621408	Kingboard Holdings Ltd. <sup>2</sup>	HKD	369.000	369.000
<b>Japan</b>				
JP3496400007	KDDI Corporation	JPY	32.000	32.000
<b>Kanada</b>				
CA9628791027	Wheaton Precious Metals Corporation	USD	34.600	59.200

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

<sup>2</sup> | Hauptverwaltung in Hongkong, registriert auf den Cayman Islands.

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>Russland</b>				
US69343P1057	Lukoil PJSC ADR	USD	10.800	10.800
JE00B6T5S470	Polymetal International Plc. <sup>1</sup>	GBP	0	41.500
<b>Schweden</b>				
SE0009922164	Essity AB	SEK	0	66.000
SE0000114837	Trelleborg AB	SEK	40.200	40.200
<b>Schweiz</b>				
CH0130293662	BKW AG	CHF	0	19.400
CH0002432174	Bucher Industries AG	CHF	5.200	8.300
CH0210483332	Compagnie Financière Richemont AG	CHF	8.000	8.000
CH0023405456	Dufry AG	CHF	0	26.400
CH1110760852	PolyPeptide Group AG	CHF	1.150	1.150
<b>Spanien</b>				
ES06445809L2	Iberdrola S.A. BZR 26.01.21	EUR	106.500	106.500
ES0178430E18	Telefónica S.A.	EUR	338.000	338.000
<b>Südafrika</b>				
ZAE000296554	Thungela Resources Ltd.	GBP	8.100	8.100
<b>Südkorea</b>				
KR7051910008	LG Chem Ltd.	KRW	3.520	3.520
KR7096770003	SK Innovation Co. Ltd.	KRW	3.600	3.600
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>				
US0028241000	Abbott Laboratories	USD	0	21.700
US11135F1012	Broadcom Inc.	USD	3.000	3.000
US1941621039	Colgate-Palmolive Co.	USD	0	24.100
US2441991054	Deere & Co.	USD	3.700	3.700
US30231G1022	Exxon Mobil Corporation	USD	41.000	41.000
US58933Y1055	Merck & Co. Inc.	USD	0	24.200
US7476012015	Qualtrics International Inc.	USD	1.150	1.150
US38141G1040	The Goldman Sachs Group Inc.	USD	4.700	4.700
US88579Y1010	3M Co.	USD	14.000	14.000
<b>Vereinigtes Königreich</b>				
GB0007188757	Rio Tinto Plc.	GBP	0	44.850
GB00BH4HKS39	Vodafone Group Plc.	GBP	1.663.400	1.663.400

**An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere**

<b>Belgien</b>				
BE0974400328	Azelis Group N.V.	EUR	18.300	18.300

<sup>1</sup> | Hauptverwaltung in Russland, 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>ANLEIHEN</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>CHF</b>				
CH0188295312	3,500 % Clariant AG Reg.S. v.12(2022)		0	500.000
XS2333565815	3,625 % Dufry One BV Reg.S. v.21(2026)		2.400.000	2.400.000
<b>EUR</b>				
XS2180007549	1,600 % AT & T Inc. v.20(2028)		0	1.300.000
IT0005365165	3,000 % Italien Reg.S. v.19(2029)		0	1.800.000
<b>USD</b>				
USG0446NAS39	2,625 % Anglo American Capital Plc. Reg.S. v.20(2030)		0	1.800.000
US03512TAE10	3,750 % AngloGold Ashanti Holdings Plc. v.20(2030)		0	1.700.000
XS2159874002	3,875 % LUKOIL Securities BV Reg.S. v.20(2030)		0	1.400.000
US9128283W81	2,750 % Vereinigte Staaten von Amerika v.18(2028)		0	2.200.000
US92857WAZ32	2,500 % Vodafone Group Plc. v.12(2022)		0	1.300.000
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				
<b>USD</b>				
US984851AD75	3,800 % Yara International ASA 144A v.16(2026)		0	1.300.000
<b>ZERTIFIKATE</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Deutschland</b>				
DE000A1E0HS6	Db Etc Plc./Silber Feinunze Zert. v.10(2060) <sup>1</sup>	EUR	1.830	13.030
<b>Jersey</b>				
DE000A0N62E5	Wisdom Tree Metal Securities Ltd./Palladium Zert. v.07(2199) <sup>2</sup>	EUR	0	8.300
DE000A0N62D7	Wisdom Tree Metal Securities Ltd./Platin Unze (EUR) Zert. v.07(2199) <sup>2</sup>	EUR	7.000	28.000
<b>EDELMETALL GOLD</b>				
<b>USD</b>				
	Gold 382,393 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)		0	1
	Gold 390,268 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)		0	1
	Gold 394,604 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)		0	1
	Gold 398,534 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)		0	1
	Gold 398,805 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)		0	1
	Gold 398,948 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)		0	1
	Gold 399,077 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)		0	1
	Gold 399,226 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)		0	1
	Gold 400,009 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)		0	1
	Gold 401,783 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)		0	1

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

2 | Hauptverwaltung auf Jersey, registriert im Vereinigten Königreich.

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>TERMINKONTRAKTE</b>		
<b>EUR</b>		
DAX Index Future Dezember 2021	14	14
DAX Index Future März 2021	23	23
DAX Index Future September 2021	9	9
Euro Stoxx 50 Price Index Future September 2021	84	84
<b>JPY</b>		
Tokyo Stock Price (TOPIX) Index Future Dezember 2021	11	11
<b>USD</b>		
E-Mini S&P 500 Index Future Dezember 2021	43	43
E-Mini S&P 500 Index Future September 2021	19	19
EUR/USD Future Juni 2021	155	155
EUR/USD Future März 2021	185	740
EUR/USD Future September 2021	365	365
S&P 500 Index Future Juni 2021	96	96
S&P 500 Index Future März 2021	50	50

## DEWEISENKURSE

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

	Währung		
Australischer Dollar	AUD	1	1,5012
Britisches Pfund	GBP	1	0,8093
China Renminbi Offshore	CNH	1	6,9456
Dänische Krone	DKK	1	7,1684
Euro	EUR	1	0,9640
Hongkong Dollar	HKD	1	8,4973
Japanischer Yen	JPY	1	125,4603
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,3952
Norwegische Krone	NOK	1	9,6244
Schwedische Krone	SEK	1	9,8597
Singapur Dollar	SGD	1	1,4751
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	17,4375
Südkoreanischer Won	KRW	1	1.295,1798
US-Dollar	USD	1	1,0897

# ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2021

## 1. ALLGEMEINES

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

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

Die Verwaltungsgesellschaft DJE Investment S.A. wurde am 19. Dezember 2002 als Aktiengesellschaft nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg auf unbestimmte Zeit gegründet. Die Satzung der Verwaltungsgesellschaft wurde am 24. Januar 2003 im *Mémorial* veröffentlicht. Die letzte Satzungsänderung erfolgte am 11. September 2020 und wurde am 11. September 2020 im *Mémorial* veröffentlicht. Die Verwaltungsgesellschaft ist beim Handels- und Gesellschaftsregister Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxembourg B 90 412 eingetragen.

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

## 2. WESENTLICHE BUCHFÜHRUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE; ANTEILWERTBERECHNUNG

Dieser Jahresabschluss wird in der Verantwortung des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft in Übereinstimmung

mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Erstellung und Darstellung von Jahresabschlüssen erstellt.

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

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

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

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

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

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

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

c) OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfbar 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 nachprüfaren sowie geeigneten, Bewertungsregeln festlegt.

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

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

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

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

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

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

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

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

### 3. BESTEUERUNG

#### BESTEUERUNG DES INVESTMENTFONDS

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

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

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

**BESTEuerung DER ERTRÄGE AUS ANTEILEN AN DEM INVESTMENTFONDS BEIM ANLEGER**

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

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

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

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

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

**4. VERWENDUNG DER ERTRÄGE**

Im Dezember 2021 wurde für den Teilfonds nachstehende Beträge je Anteil ausgeschüttet:

Fonds-Name	Klasse	Währung	Betrag	Ex-Tag	Zahltag
DJE Gold & Stabilitätsfonds	PA	EUR	0,10	15.12.2021	17.12.2021
DJE Gold & Stabilitätsfonds	XP	EUR	0,10	15.12.2021	17.12.2021

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

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

Gemäß dem Verkaufsprospekt darf die dem Fonds durch die Verwaltungsgesellschaft maximal belastete Verwaltungsvergütung 1,55% p.a. (Anteilklasse PA) und 0,65% p.a. (Anteilklasse XP).

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

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

$$TER = \frac{\text{Gesamtkosten in Fondswährung}}{\text{Durchschnittliches Fondsvolumen (Basis: bewertungstägliches NFV<sup>1</sup>)}} \times 100$$

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

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

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

Bei den „laufenden Kosten (Gesamtkostenquote gem. § 299 Abs. 1 S. 1 Nr. 3 Buchstabe i) KAGB)“ handelt es sich um eine Kennzahl, die nach Artikel 10 Absatz 2 Buchstabe b der Verordnung (EU) Nr. 583/2010 der Kommission vom 1. Juli 2010 zur Durchführung der Richtlinie 2009/65/EG des Europäischen Parlaments ermittelt wurde.

Die laufenden Kosten (Gesamtkostenquote gem. § 299 Abs. 1 S. 1 Nr. 3 Buchstabe i) KAGB) geben an, wie stark das Fondsvermögen im abgelaufenen Geschäftsjahr mit Kosten belastet wurde. Berücksichtigt werden neben der Verwaltungs- und Verwahrstellenvergütung sowie der „taxe d'abonnement“ alle übrigen Kosten mit Ausnahme der im Fonds angefallenen etwaigen erfolgsabhängigen Vergütungen (Performance Fee). Bei den Transaktionskosten werden nur die direkten Kosten der Verwahrstelle berücksichtigt. Die Kennzahl weist den Gesamtbetrag dieser Kosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb des Geschäftsjahres aus. Bei

1 | NFV = Netto-Fondsvermögen

Investmentfonds, die zu mehr als 20% in andere Fondsprodukte/Zielfonds investieren, werden zusätzlich die Kosten der Zielfonds auf Basis der Portfoliogewichtung berücksichtigt – etwaige Einnahmen aus Retrozessionen (Bestandspflegeprovisionen) für diese Produkte werden aufwandsmindernd gegengerechnet. In Einzelfällen werden die Kosten der Zielfonds mittels eines Schätzverfahrens anhand von Investmentfondskategorien (z. B. Aktienfonds, Rentenfonds etc.) ermittelt. Die tatsächlichen Kosten einzelner Zielfonds können von dem Schätzwert abweichen.

## 8. TRANSAKTIONSKOSTEN

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

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

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

## 10. WESENTLICHE EREIGNISSE IM BERICHTSZEITRAUM

### COVID-19-PANDEMIE

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

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

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

Die Maßnahmen beinhalten u. a., dass:

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

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

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

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

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

Im Rahmen der Umsetzung von Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom



27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Offenlegungsverordnung) erfolgen die nachfolgenden Ergänzungen:

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

## II. SENKUNG UND ÄNDERUNG DER VERWALTUNGS- GEBÜHREN

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

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

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

### I. NAMENSÄNDERUNG DER ANTEILKLASSE IA

Die Anteilklasse IA wird in Anteilklasse XP umbenannt.

### II. SENKUNG DER VERWALTUNGSVERGÜTUNG DER ANTEILKLASSE IA

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

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

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

## III. ENTFALL AUSGABEAUFSCHLAG DER ANTEILKLASSE IA

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

## IV. ZENTRALVERWALTUNGSSTELLE – NAMENS- UND ADRESSÄNDERUNG

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

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

## V. ANLAGEAUSSCHUSS

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

## VI. ANPASSUNG WEITERER KOSTEN

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

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

## 11. WESENTLICHE EREIGNISSE NACH DEM 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](http://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.

## **12. 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.

## **13. TRANSPARENZ VON WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTEN UND DEREN WEITERVERWENDUNG (UNGEPRÜFT)**

Die DJE Investment S.A. als Verwaltungsgesellschaft von Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren („OGAW“) sowie als Manager alternativer Investmentfonds („AIFM“) fällt per Definition in den Anwendungsbereich der Verordnung (EU) 2015/2365 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 („SFTR“).

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

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

# ANGABEN GEM. DELEGIERTER AIFM-VERORDNUNG (UNGEPRÜFT)

## 1. RISIKOMANAGEMENT-VERFAHREN

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

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

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

### COMMITMENT APPROACH

Bei der Methode „Commitment Approach“ werden die Positionen aus derivativen Finanzinstrumenten in ihre entsprechenden Basiswertäquivalente mittels des Delta-Ansatzes umgerechnet. Dabei werden Netting- und Hedgingeffekte zwischen derivativen Finanzinstrumenten und ihren Basiswerten berücksichtigt.

### VAR-ANSATZ

Die Kennzahl Value-at-Risk (VaR) ist ein mathematisch-statistisches Konzept und wird als ein Standard-Risikomaß im Finanzsektor verwendet. Der VaR gibt den möglichen Verlust eines Portfolios während eines bestimmten Zeitraums (sogenannte Halteperiode) an, der mit einer bestimmten Wahrscheinlichkeit (sogenanntes Konfidenzniveau) nicht überschritten wird.

### RELATIVER VAR-ANSATZ

Bei dem relativen VaR-Ansatz darf der VaR des Fonds den VaR eines Referenzportfolios um einen von der Höhe des Risikoprofils des Fonds abhängigen Faktor nicht übersteigen. Dabei ist das Referenzportfolio grundsätzlich ein korrektes Abbild der Anlagepolitik des Fonds.

### ABSOLUTER VAR-ANSATZ

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

Zum Geschäftsjahresende unterliegt der Fonds folgendem Risikomanagement-Verfahren:

Fonds	Angewandetes Risikomanagement-Verfahren
DJE Gold & Stabilitätsfonds	Commitment Approach

Im Zeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021 wurde zur Überwachung und Messung des Risikos der Commitment Approach verwendet. Als interne Obergrenze (Limit) wurde ein absoluter Wert von 200% verwendet.

## 2. LIQUIDITÄTSRISIKOMANAGEMENT

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

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

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

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

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

### 3. LEVERAGE NACH BRUTTO- UND COMMITMENT-METHODE

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

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

Die Hebelwirkung wies zum Stichtag 31. Dezember 2021 die folgenden Werte auf:

Fonds	Commitment-Methode	Brutto-Methode
DJE Gold & Stabilitätsfonds	12,42%	13,42%

### 4. RISIKOPROFIL

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

Fonds	Risikoprofil
DJE Gold & Stabilitätsfonds	Wachstumsorientiert

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

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

### 5. ANGABEN ZUR VERGÜTUNGSPOLITIK

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

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

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

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

Die variablen Vergütungen werden einmal jährlich ausbezahlt.

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

Da die geprüften Zahlen bzgl. der Vergütungen für das Geschäftsjahr 2021 noch nicht vorliegen, werden derzeit die Vergütungen des Geschäftsjahres 2020 gezeigt. Im Rahmen der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik ergaben sich keine wesentlichen Änderungen.

Die nachfolgende Angabe der Gesamtvergütung der Geschäftsführer und Mitarbeiter der DJE Investment S.A. erfolgt im proportionalen Verhältnis des insgesamt zum 31. Dezember 2020 in AIF verwalteten Fondsvermögens zum gesamten verwalteten Vermögen aller Fonds.

	Risikoträger nach Art. 20 ESMA/2012/2013		
		Geschäfts- führung	Mitarbeiter/ innen
Gesamtvergütung in EUR	120.909,25	68.949,45	51.959,81
<b>davon</b>			
fixe Vergütung in EUR	94.269,41	51.633,55	42.635,86
variable Vergütung in EUR	26.639,84	17.315,90	9.323,94
Anzahl der Begünstigten in Vollzeitäquivalenten	10,4	3,5	6,9

#### ANGABEN ZUR MITARBEITERVERGÜTUNG IM AUSLAGERUNGSFALL

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

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäfts- jahr zum 31. Dezember 2020 des Auslagerungs- unternehmens 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

## 6. ANLAGESTRATEGIE UND ZIELE

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

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

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

## 7. RECHTSSTELLUNG DER ANLEGER

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

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

## **PRÜFUNGSURTEIL**

---

Wir haben den Jahresabschluss des DJE Gold & Stabilitätsfonds (der „Fonds“) – bestehend aus der Zusammensetzung des 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 bedeutender Rechnungslegungsmethoden – geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des DJE Gold & Stabilitätsfonds zum 31. Dezember 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 An-

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

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

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

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

Darüber hinaus:

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

angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein 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

## BERECHNUNG DER WIEDERANLAGE GEMÄSS § 12 KARBV (UNGEPRÜFT)

DJE Gold & Stabilitätsfonds	Währung	insgesamt	je Anteil <sup>1</sup>
<b>ANTEILKLASSE PA</b>			
<b>LU0323357649</b>			
1. Vortrag aus dem Vorjahr	CHF	6.448.602,37	5,2923
2. Ergebnis des Geschäftsjahres <sup>2</sup>	CHF	2.898.665,05	2,3789
3. Zuführung aus dem Sondervermögen <sup>3</sup>	CHF	0,00	0,0000 <sup>4</sup>
<b>I. Zur Ausschüttung verfügbar</b>	<b>CHF</b>	<b>9.347.267,42</b>	<b>7,6712<sup>4</sup></b>
1. Vortrag auf neue Rechnung	CHF	9.212.164,59	7,5603 <sup>4</sup>
<b>II. Gesamtausschüttung</b>	<b>CHF</b>	<b>135.102,83</b>	<b>0,1000</b>
1. Zwischenausschüttung	CHF	135.102,83	0,1000
a) Barausschüttung	CHF	135.102,83	0,1000
b) Einbehaltene Kapitalertragssteuer <sup>5</sup>	CHF	0,00	0,0000
c) Einbehaltener Solidaritätszuschlag	CHF	0,00	0,0000
<b>ANTEILKLASSE IA</b>			
<b>LU0344733745</b>			
1. Vortrag aus dem Vorjahr	CHF	243.762,92	5,2700
2. Ergebnis des Geschäftsjahres <sup>2</sup>	CHF	99.929,06	2,1600
3. Zuführung aus dem Sondervermögen <sup>3</sup>	CHF	0,00	0,0000 <sup>4</sup>
<b>I. Zur Ausschüttung verfügbar</b>	<b>CHF</b>	<b>343.691,98</b>	<b>7,4400<sup>4</sup></b>
1. Vortrag auf neue Rechnung	CHF	339.070,11	7,3400 <sup>4</sup>
<b>II. Gesamtausschüttung</b>	<b>CHF</b>	<b>4.621,86</b>	<b>0,1000</b>
1. Zwischenausschüttung	CHF	4.621,86	0,1000
a) Barausschüttung	CHF	4.621,86	0,1000
b) Einbehaltene Kapitalertragssteuer <sup>5</sup>	CHF	0,00	0,0000
c) Einbehaltener Solidaritätszuschlag	CHF	0,00	0,0000

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

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

3 | Der das Netto-Ergebnis übersteigende Betrag.

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

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



## 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