R.C.S. LUXEMBOURG B 90 412

DJE INVESTMENT S.A.

# DJE GOLD & STABILITÄTSFONDS
# JAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2024

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

# INHALTSVERZEICHNIS


| | |
|---|---|
| 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 2024 | 8 |
| Aufwands- und Ertragsrechnung | 10 |
| Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024 | 11 |
| Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024 | 18 |
| Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. Dezember 2024 | 22 |
| Bericht des Réviseur d'Entreprises Agréé | 27 |
| Zusätzliche Erläuterungen (ungeprüft) | 29 |
| Angaben gem. delegierter AIFM-Verordnung (ungeprüft) | 30 |
| Berechnung der Ausschüttung gemäß § 12 KARBV (ungeprüft) | 33 |
| Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomie-verordnung (ungeprüft) | 34 |




Der Verkaufsprospekt mit integriertem Verwaltungsreglement, das Basisinformationsblatt sowie der Jahres- und Halbjahresbericht des Fonds sind am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, bei den Zahlstellen und der Vertriebsstelle der jeweiligen Vertriebsländer kostenlos per Post 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
22 A, Schaffmill
L-6778 Grevenmacher, Luxemburg

Eigenkapital zum 31. Dezember 2023:
17.227.137,96 Euro

## VERWALTUNGSRAT DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT (LEITUNGSORGAN)

(Stand: 31. Dezember 2024)

### VORSITZENDER DES VERWALTUNGSRATES

Dr. Jens Ehrhardt
Vorstandsvorsitzender
der DJE Kapital AG
Pullach

### STELLVERTRETENDER VERWALTUNGSRATSVORSITZENDER

Dr. Ulrich Kaffarnik
DJE Kapital AG
Pullach

### VERWALTUNGSRATSMITGLIEDER

Peter Schmitz
Vorstand der DJE Kapital AG
Pullach

Thorsten Schrieber
Vorstand der DJE Kapital AG
Pullach

Bernhard Singer
Luxemburg

## GESCHÄFTSFÜHRER DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

Mirko Bono
Manuela Kugel
Lukas Baginski

## FUNKTIONEN DER REGISTER- UND TRANSFERSTELLE, DER BERECHNUNG DES ANTEILSWERTES, DER BUCHHALTUNG SOWIE KUNDENKOMMUNIKATION (ZUSAMMEN „OGA-VERWALTER“)

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

## VERWAHRSTELLE

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

Eigenkapital zum 31. Dezember 2023:
1.230.499.250 Euro

## ZAHLSTELLE GROSSHERZOGTUM LUXEMBURG

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

## ZAHL- UND INFORMATIONSSTELLE BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND

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

## VERTRIEBS- UND INFORMATIONSSTELLE BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND

DJE Kapital AG
Pullacher Straße 24
D-82049 Pullach

## FONDSMANAGER

DJE Kapital AG
Pullacher Straße 24
D-82049 Pullach

## ABSCHLUSSPRÜFER DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

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

## ABSCHLUSSPRÜFER DES FONDS

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

# FONDSMANAGERKOMMENTAR DJE GOLD & STABILITÄTSFONDS

Das Jahr 2024 war unter anderem von einer besser als erwarteten Wirtschaftsentwicklung in den USA geprägt. Sowohl die europäische als auch die US-amerikanische Notenbank begannen mit Zinssenkungen, allerdings erfolgten seitens der Fed weniger Zinsschritte als zum Jahresbeginn 2024 erwartet. Dies hatte zur Folge, dass Staatsanleihen nur schwer an Wert gewinnen konnten.

Tatsächlich stieg die Rendite 10-jähriger US-Staatsanleihen das vierte Jahr in Folge – ein Phänomen, das zuletzt in den 1980er-Jahren zu beobachten war. Die Einkaufsmanagerindizes der wichtigsten Regionen blieben weiterhin teils deutlich unter der Expansionsschwelle von 50.

Auch politische Entwicklungen führten zu Marktschwankungen, insbesondere im April, als die Spannungen im Nahen Osten eskalierten. Der amerikanische Aktienmarkt, gemessen am S&P 500, legte in US-Dollar um rund 25 % zu. Der deutsche Aktienindex DAX stieg um 18,9 %, während der breite europäische Markt, gemessen am STOXX Europe 600, um zirka 9 % zulegte. Die Aufwärtsbewegung wurde in den USA (wie auch in einigen anderen Märkten) insbesondere durch die Entwicklung weniger, in den Indizes hoch gewichteter Aktien getragen.

Die Aktienanlagen des Fonds trugen positiv zu seiner Gesamtperformance bei. Auf Einzelwertebene kamen die höchsten Beiträge zur Gesamtperformance des Fonds aus den Engagements bei den US-Unternehmen Nvidia, Amazon und J.P. Morgan. Zusätzlich wirkten sich auch die Beteiligungen am schweizerischen Unternehmen Holcim und an dem japanischen Finanzkonzern Sumitomo Mitsui Financial positiv aus. Negativ beeinflusst wurde die Performance im Segment Aktienanlagen durch die Beteiligungen am dänischen Unternehmen Novo Nordisk, an der südkoreanischen Firma Samsung Electronics sowie an den US-Unternehmen Freeport-McMoran und Adobe. Die Aktienquote bewegte sich im Berichtszeitraum in einer Bandbreite zwischen 35 % und 41 % des NAV. Die Feinunze Gold verzeichnete im Berichtszeitraum einen Anstieg um rund 27 % in US-Dollar. Getrieben wurde der Goldpreis auch 2024 durch anhaltend hohe Käufe seitens der Zentralbanken. Ferner verbesserte sich im Jahresverlauf auch die ETF-Nachfrage. Die physischen Goldanlagen, die im Betrachtungszeitraum meist zwischen 29 % und 30 % des NAV ausmachten, trugen positiv zur Wertentwicklung des Fonds bei. Die Anleihenquote des Portfolios lag im Berichtszeitraum zwischen 30 % und 33 % des NAV. Insgesamt erzielte der DJE Gold & Stabilitätsfonds im Betrachtungszeitraum auf Basis der Fondswährung Schweizer Franken eine positive Wertentwicklung in Höhe von 13,90 % (P-Tranche). Aufgrund der Abwertung des Schweizer Franken gegenüber der europäischen Gemeinschaftswährung fiel der Gewinn in Euro mit 12,4 % etwas niedriger aus. Der Fonds wird weiterhin aus der Perspektive eines Euro-Anlegers gemanagt.



Die in diesem Bericht enthaltenen Angaben und Zahlen sind vergangenheitsbezogen und geben keinen Hinweis auf die zukünftige Entwicklung.

## ANTEILKLASSEN

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

| | Anteilklasse PA | Anteilklasse XP |
|---|---|---|
| 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 AUFTEILUNG[1]

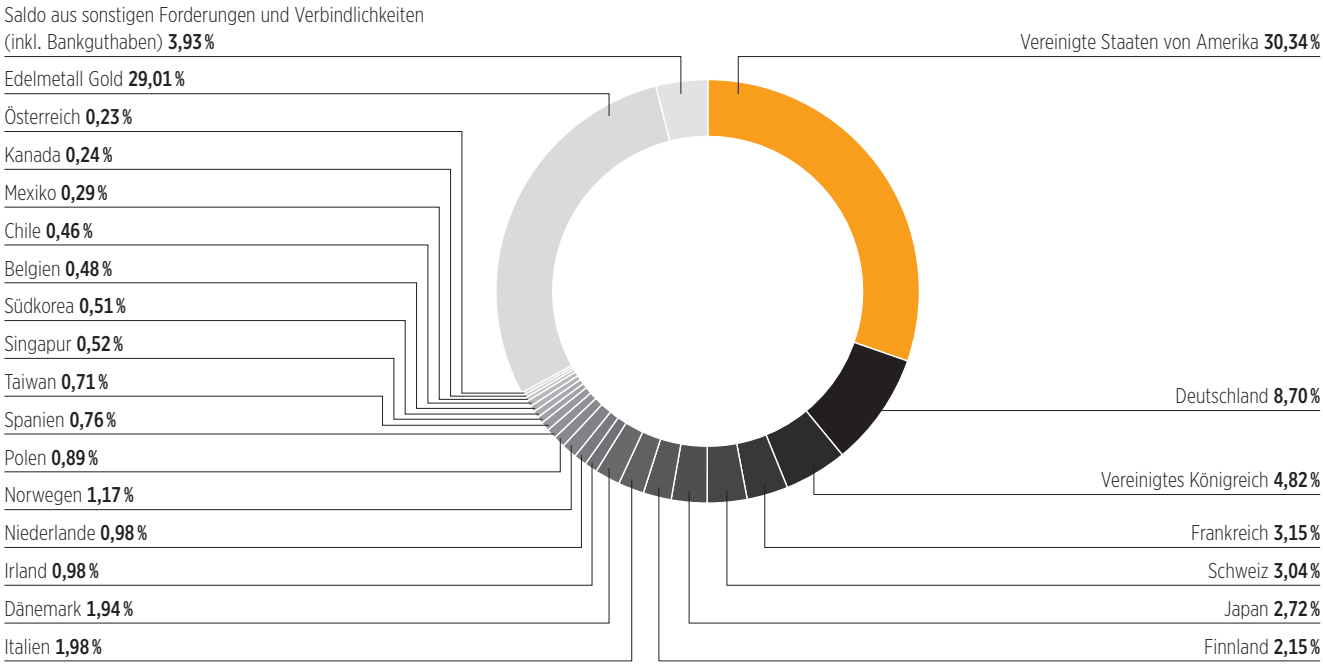
| Geografische Länderaufteilung | |
|---|---|
| Vereinigte Staaten von Amerika | 30,34 % |
| Deutschland | 8,70 % |
| Vereinigtes Königreich | 4,82 % |
| Frankreich | 3,15 % |
| Schweiz | 3,04 % |
| Japan | 2,72 % |
| Finnland | 2,15 % |
| Italien | 1,98 % |
| Dänemark | 1,94 % |
| Irland | 0,98 % |
| Niederlande | 0,98 % |
| Norwegen | 1,17 % |
| Polen | 0,89 % |
| Spanien | 0,76 % |
| Taiwan | 0,71 % |
| Singapur | 0,52 % |
| Südkorea | 0,51 % |
| Belgien | 0,48 % |
| Chile | 0,46 % |
| Mexiko | 0,29 % |
| Kanada | 0,24 % |
| Österreich | 0,23 % |
| Wertpapiervermögen | 67,06 % |
| Edelmetall Gold | 29,01 % |
| Bankguthaben[2] | 3,34 % |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | 0,59 % |
| | **100,00 %** |

| Wirtschaftliche Aufteilung | |
|---|---|
| Staatsanleihen | 6,93 % |
| Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe | 6,77 % |
| Software & Dienste | 5,77 % |
| Versorgungsbetriebe | 4,72 % |
| Groß- und Einzelhandel | 4,49 % |
| Diversifizierte Finanzdienste | 3,92 % |
| Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion | 3,81 % |
| Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften | 3,48 % |
| Versicherungen | 2,77 % |
| Banken | 2,64 % |
| Media & Entertainment | 2,60 % |
| Lebensmittel, Getränke & Tabak | 2,47 % |
| Investitionsgüter | 2,33 % |
| Telekommunikationsdienste | 2,28 % |
| Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste | 1,97 % |
| Energie | 1,67 % |
| Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte | 1,43 % |
| Hardware & Ausrüstung | 1,12 % |
| Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe | 1,04 % |
| Sonstiges | 0,98 % |
| Transportwesen | 0,97 % |
| Verbraucherdienste | 0,94 % |
| Gebrauchsgüter & Bekleidung | 0,75 % |
| Real Estate Management & Development | 0,73 % |
| Lebensmittel- und Basisartikeleinzelhandel | 0,48 % |
| Wertpapiervermögen | 67,06 % |
| Edelmetall Gold | 29,01 % |
| Bankguthaben[2] | 3,34 % |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | 0,59 % |
| | **100,00 %** |

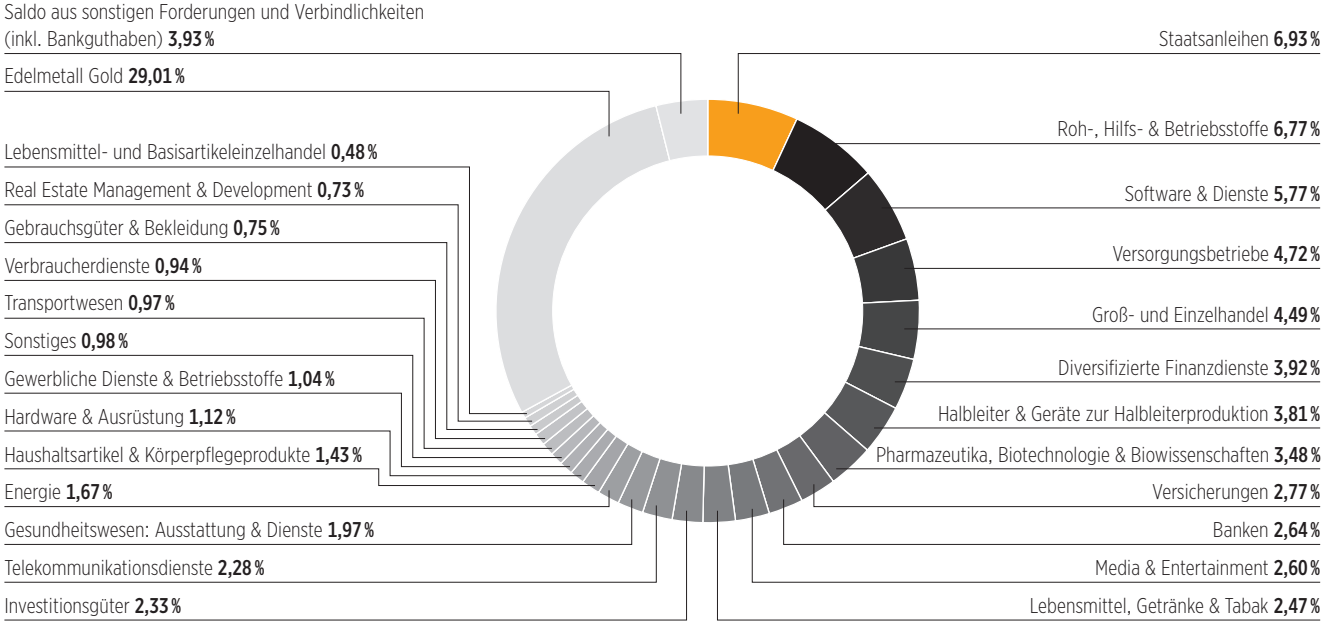
**1** | Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.
**2** | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

## GEOGRAFISCHE LÄNDERAUFTEILUNG[1]



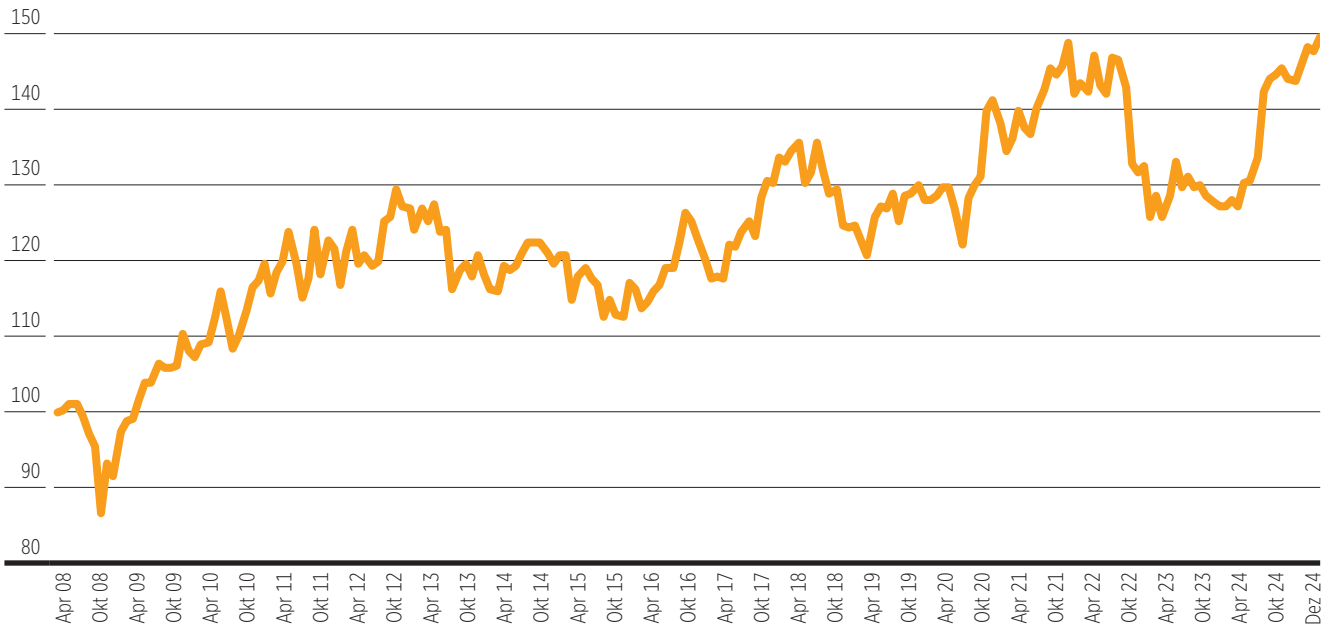

## WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG[1]




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

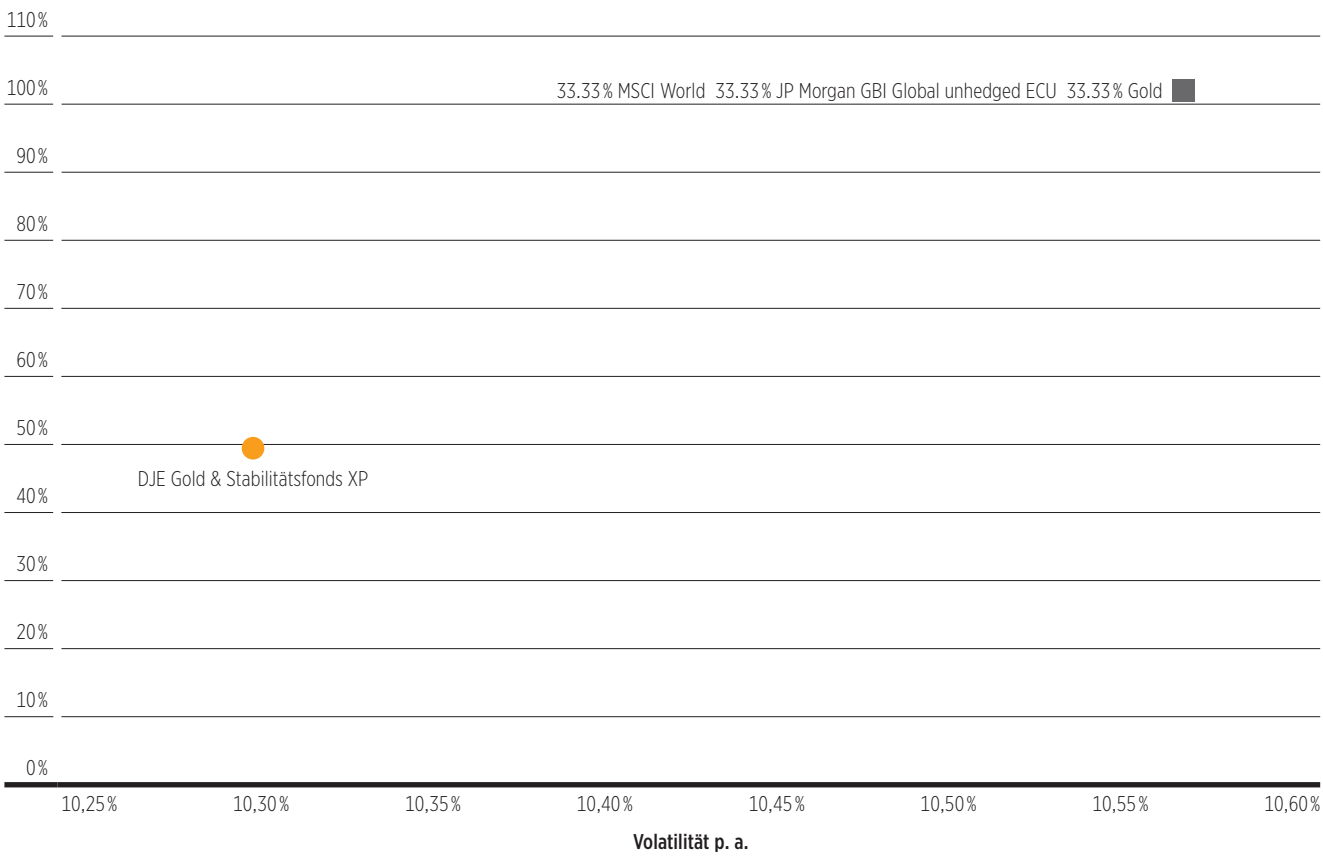
Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

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




Monatsenddaten, Quelle: DJE Investment S.A.

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



## ENTWICKLUNG DER LETZTEN 3 GESCHÄFTSJAHRE

| Datum | Netto-Fondsvermögen Mio. CHF | Umlaufende Anteile | Netto-Mittelaufkommen Tsd. CHF | Anteilwert CHF |
|---|---|---|---|---|
| **Anteilklasse PA** | | | | |
| 31.12.2022 | 186,58 | 1.565.313 | 26.392,10 | 119,20 |
| 31.12.2023 | 181,00 | 1.537.053 | -3.289,21 | 117,76 |
| 31.12.2024 | 193,51 | 1.467.915 | -8.641,24 | 131,82 |
| **Anteilklasse XP** | | | | |
| 31.12.2022 | 8,51 | 69.029 | 3.057,31 | 123,29 |
| 31.12.2023 | 6,09 | 49.676 | -2.451,58 | 122,60 |
| 31.12.2024 | 7,03 | 50.793 | 175,22 | 138,34 |

Entwicklungen der Vergangenheit sind keine Gewähr für zukünftige Ergebnisse.

## ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-FONDSVERMÖGENS

zum 31. Dezember 2024

| | CHF 31. Dezember 2023 | CHF 31. Dezember 2024 |
|---|---|---|
| Wertpapiervermögen<br>(Wertpapiereinstandskosten zum 31. Dezember 2023: CHF 122.000.171,56)<br>(Wertpapiereinstandskosten zum 31. Dezember 2024: CHF 124.015.512,03) | 124.561.455,81 | 134.485.711,53 |
| Edelmetall Gold | 54.846.624,18 | 58.158.269,98 |
| Bankguthaben [1, 2] | 2.878.307,49 | 6.690.020,51 |
| Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten | 550.800,00 | 0,00 |
| Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften | 3.544.014,84 | 0,00 |
| Zinsforderungen | 687.837,47 | 757.699,69 |
| Dividendenforderungen | 2.416,86 | 13.199,93 |
| Forderungen aus Absatz von Anteilen | 851.619,49 | 1.696.935,59 |
| | **187.923.076,14** | **201.801.837,23** |
| Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen | -559.809,44 | -288.233,85 |
| Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften | 0,00 | -50.401,34 |
| Verwaltungsvergütung/Fondsmanagementvergütung [3] | -232.844,70 | -253.719,56 |
| Verwahrstellenvergütung [3] | -9.953,49 | -10.851,14 |
| Performancevergütung | 0,00 | -633.198,03 |
| Zentralverwaltungsstellenvergütung [3] | -4.794,92 | -4.651,83 |
| Register- und Transferstellenvergütung | -483,09 | -475,71 |
| Taxe d'abonnement [4] | -23.069,28 | -24.932,92 |
| Veröffentlichungs- und Prüfungskosten | 869,59 | -2.451,11 |
| | **-830.085,33** | **-1.268.915,49** |
| **Netto-Fondsvermögen** | **187.092.990,81** | **200.532.921,74** |
| **Umlaufende Anteile** | **1.586.729,004** | **1.518.707,656** |

**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 2024 bis 31. Dezember 2024.
**4** | Rückstellungen für das 4. Quartal 2024.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

## ZURECHNUNG AUF DIE ANTEILKLASSEN

| | 31. Dezember 2023 | 31. Dezember 2024 |
|---|---|---|
| **Anteilklasse PA** | | |
| Anteiliges Netto-Fondsvermögen | 181.002.793,86 CHF | 193.506.192,07 CHF |
| Umlaufende Anteile | 1.537.053,369 | 1.467.914,998 |
| Anteilwert | 117,76 CHF | 131,82 CHF |
| **Anteilklasse XP** | | |
| Anteiliges Netto-Fondsvermögen | 6.090.196,95 CHF | 7.026.729,67 CHF |
| Umlaufende Anteile | 49.675,635 | 50.792,658 |
| Anteilwert | 122,60 CHF | 138,34 CHF |

## VERÄNDERUNG DES NETTO-FONDSVERMÖGENS

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024

| | Total CHF | Anteilklasse PA CHF | Anteilklasse XP CHF |
|---|---|---|---|
| Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes | 187.092.990,81 | 181.002.793,86 | 6.090.196,95 |
| Ordentlicher Nettoaufwand | -241.808,65 | -287.119,64 | 45.310,99 |
| Ertrags- und Aufwandsausgleich | 7.358,75 | 9.609,92 | -2.251,17 |
| Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen | 18.078.098,52 | 16.992.423,27 | 1.085.675,25 |
| Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen | -26.544.121,47 | -25.633.667,08 | -910.454,39 |
| Realisierte Gewinne | 19.413.472,47 | 18.719.654,63 | 693.817,84 |
| Realisierte Verluste | -10.295.689,59 | -9.906.635,14 | -389.054,45 |
| Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne | 13.375.464,71 | 12.943.028,70 | 432.436,01 |
| Nettoveränderung nicht realisierter Verluste | 3.044.450,01 | 2.945.247,22 | 99.202,79 |
| Ausschüttung | -3.397.293,82 | -3.279.143,67 | -118.150,15 |
| **Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes** | **200.532.921,74** | **193.506.192,07** | **7.026.729,67** |

## ENTWICKLUNG DER ANZAHL DER ANTEILE IM UMLAUF

| | 31. Dezember 2023 Stück | 31. Dezember 2024 Stück |
|---|---|---|
| **Anteilklasse PA** | | |
| Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes | 1.565.313,136 | 1.537.053,369 |
| Ausgegebene Anteile | 149.145,793 | 132.351,746 |
| Zurückgenommene Anteile | -177.405,560 | -201.490,117 |
| **Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes** | **1.537.053,369** | **1.467.914,998** |
| **Anteilklasse XP** | | |
| Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes | 69.028,635 | 49.675,635 |
| Ausgegebene Anteile | 13.109,000 | 8.042,023 |
| Zurückgenommene Anteile | -32.462,000 | -6.925,000 |
| **Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes** | **49.675,635** | **50.792,658** |

## AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024

| | Total CHF | Anteilklasse PA CHF | Anteilklasse XP CHF |
|---|---|---|---|
| **Erträge** | | | |
| Dividenden | 1.484.411,89 | 1.435.499,44 | 48.912,45 |
| Zinsen auf Anleihen | 2.275.995,41 | 2.199.854,86 | 76.140,55 |
| Erträge aus Quellensteuerrückerstattung | 3.345,30 | 3.230,42 | 114,88 |
| Bankzinsen | 105.614,51 | 102.070,97 | 3.543,54 |
| Sonstige Erträge | 3.026,12 | 2.922,16 | 103,96 |
| Ertragsausgleich | -28.836,63 | -34.065,98 | 5.229,35 |
| **Erträge insgesamt** | **3.843.556,60** | **3.709.511,87** | **134.044,73** |
| **Aufwendungen** | | | |
| Zinsaufwendungen | -366,16 | -354,65 | -11,51 |
| Performancevergütung | -633.198,03 | -633.198,03 | 0,00 |
| Verwaltungsvergütung/Fondsmanagementvergütung | -2.993.122,37 | -2.950.270,93 | -42.851,44 |
| Verwahrstellenvergütung | -128.688,16 | -124.380,23 | -4.307,93 |
| Zentralverwaltungsstellenvergütung | -59.664,73 | -57.668,88 | -1.995,85 |
| Taxe d'abonnement | -99.702,35 | -96.365,87 | -3.336,48 |
| Veröffentlichungs- und Prüfungskosten | -51.817,91 | -42.831,43 | -8.986,48 |
| Werbeausgaben | -33.912,15 | -24.580,77 | -9.331,38 |
| Register- und Transferstellenvergütung | -4.158,88 | -3.978,13 | -180,75 |
| Staatliche Gebühren | -4.896,96 | -2.448,48 | -2.448,48 |
| Lagerstellengebühren | -53.238,39 | -51.455,39 | -1.783,00 |
| Sonstige Aufwendungen [1] | -44.077,04 | -33.554,78 | -10.522,26 |
| Aufwandsausgleich | 21.477,88 | 24.456,06 | -2.978,18 |
| **Aufwendungen insgesamt** | **-4.085.365,25** | **-3.996.631,51** | **-88.733,74** |
| **Ordentlicher Nettoertrag** | **-241.808,65** | **-287.119,64** | **45.310,99** |
| **Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt [2]** | **100.509,77** | | |
| **Total Expense Ratio in Prozent [2]** | | **1,79** | **1,30** |
| **Performancevergütung in Prozent [2]** | | **0,33** | **–** |
| **Laufende Kosten in Prozent [2]** | | **1,79** | **1,31** |

**1** | Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellengebühren und allgemeinen Verwaltungskosten.
**2** | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. DEZEMBER 2024

| ISIN | Wertpapiere | | Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft) | Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft) | Bestand | Kurs | Kurswert CHF | %-Anteil vom NFV [1] |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE** | | | | | | | | |
| **Börsengehandelte Wertpapiere** | | | | | | | | |
| **Dänemark** | | | | | | | | |
| DK0060336014 | Novonesis A/S | DKK | 19.860 | 0 | 19.860 | 408,5000 | 1.023.538,17 | 0,51 |
| DK0062498333 | Novo-Nordisk AS | DKK | 11.247 | 28.751 | 11.594 | 624,7000 | 913.771,35 | 0,46 |
| | | | | | | | **1.937.309,52** | **0,97** |
| **Deutschland** | | | | | | | | |
| DE0008404005 | Allianz SE | EUR | 1.435 | 2.572 | 5.855 | 295,4000 | 1.627.349,59 | 0,81 |
| DE0005810055 | Dte. Börse AG | EUR | 2.409 | 6.689 | 10.567 | 223,5000 | 2.222.146,58 | 1,11 |
| DE0005557508 | Dte. Telekom AG | EUR | 24.407 | 0 | 81.807 | 28,9300 | 2.226.805,93 | 1,11 |
| DE000ENAG999 | E.ON SE | EUR | 30.159 | 0 | 122.059 | 11,2950 | 1.297.177,82 | 0,65 |
| DE0005785604 | Fresenius SE & Co. KGaA | EUR | 15.143 | 0 | 15.143 | 33,5900 | 478.591,96 | 0,24 |
| DE0008402215 | Hannover Rück SE | EUR | 0 | 4.878 | 4.589 | 241,6000 | 1.043.178,09 | 0,52 |
| DE0007164600 | SAP SE | EUR | 10.762 | 11.616 | 7.162 | 237,4500 | 1.600.110,44 | 0,80 |
| DE000A1ML7J1 | Vonovia SE | EUR | 68.473 | 15.400 | 53.073 | 29,4700 | 1.471.625,29 | 0,73 |
| | | | | | | | **11.966.985,70** | **5,97** |
| **Frankreich** | | | | | | | | |
| FR0000120644 | Danone S.A. | EUR | 0 | 0 | 18.300 | 64,8400 | 1.116.445,59 | 0,56 |
| FR0000121667 | EssilorLuxottica S.A. | EUR | 4.896 | 0 | 10.566 | 234,6000 | 2.332.287,49 | 1,16 |
| FR0000120578 | Sanofi S.A. | EUR | 15.690 | 3.700 | 11.990 | 93,6000 | 1.055.938,20 | 0,53 |
| FR0000120271 | TotalEnergies SE | EUR | 7.770 | 46.896 | 17.048 | 52,6500 | 844.530,39 | 0,42 |
| | | | | | | | **5.349.201,67** | **2,67** |
| **Japan** | | | | | | | | |
| JP3970300004 | Recruit Holdings Co. Ltd. | JPY | 17.000 | 0 | 17.000 | 11.145,0000 | 1.083.825,50 | 0,54 |
| JP3890350006 | Sumitomo Mitsui Financial Group Inc. | JPY | 77.800 | 0 | 116.700 | 3.764,0000 | 2.512.759,03 | 1,25 |
| JP3910660004 | Tokio Marine Holdings Inc. | JPY | 57.200 | 0 | 57.200 | 5.728,0000 | 1.874.258,16 | 0,93 |
| | | | | | | | **5.470.842,69** | **2,72** |
| **Kanada** | | | | | | | | |
| CA0115321089 | Alamos Gold Inc. [new] | USD | 29.600 | 0 | 29.600 | 18,3500 | 490.789,63 | 0,24 |
| | | | | | | | **490.789,63** | **0,24** |
| **Niederlande** | | | | | | | | |
| NL0011794037 | Koninklijke Ahold Delhaize NV | EUR | 32.700 | 0 | 32.700 | 31,4400 | 967.328,00 | 0,48 |
| NL0000395903 | Wolters Kluwer NV | EUR | 6.700 | 0 | 6.700 | 160,1500 | 1.009.590,40 | 0,50 |
| | | | | | | | **1.976.918,40** | **0,98** |
| **Norwegen** | | | | | | | | |
| NO0010096985 | Equinor ASA | NOK | 0 | 48.715 | 24.695 | 262,8000 | 515.699,62 | 0,26 |
| | | | | | | | **515.699,62** | **0,26** |

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 2024

| ISIN | Wertpapiere | | Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft) | Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft) | Bestand | Kurs | Kurswert CHF | %-Anteil vom NFV [1] |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Schweiz** | | | | | | | | |
| CH0210483332 | Compagnie Financière Richemont SA | CHF | 10.921 | 0 | 10.921 | 137,2500 | 1.498.907,25 | 0,75 |
| CH0012214059 | Holcim Ltd. | CHF | 0 | 15.348 | 24.952 | 87,4200 | 2.181.303,84 | 1,09 |
| CH0012005267 | Novartis AG | CHF | 0 | 18.459 | 10.513 | 88,7700 | 933.239,01 | 0,47 |
| CH0244767585 | UBS Group AG | CHF | 34.600 | 0 | 34.600 | 27,6500 | 956.690,00 | 0,48 |
| | | | | | | | **5.570.140,10** | **2,79** |
| **Singapur** | | | | | | | | |
| SG1L01001701 | DBS Group Holdings Ltd. | SGD | 35.800 | 0 | 35.800 | 43,8500 | 1.044.518,10 | 0,52 |
| | | | | | | | **1.044.518,10** | **0,52** |
| **Spanien** | | | | | | | | |
| ES0144580Y14 | Iberdrola S.A. | EUR | 123.258 | 0 | 123.258 | 13,2100 | 1.532.009,30 | 0,76 |
| | | | | | | | **1.532.009,30** | **0,76** |
| **Südkorea** | | | | | | | | |
| KR7005930003 | Samsung Electronics Co. Ltd. | KRW | 11.653 | 11.800 | 31.553 | 53.200,0000 | 1.028.900,15 | 0,51 |
| | | | | | | | **1.028.900,15** | **0,51** |
| **Taiwan** | | | | | | | | |
| US8740391003 | Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR | USD | 7.830 | 0 | 7.830 | 201,6300 | 1.426.541,83 | 0,71 |
| | | | | | | | **1.426.541,83** | **0,71** |
| **Vereinigte Staaten von Amerika** | | | | | | | | |
| US00724F1012 | Adobe Inc. | USD | 2.076 | 3.000 | 1.283 | 446,4800 | 517.602,38 | 0,26 |
| US02079K1079 | Alphabet Inc. | USD | 2.643 | 9.522 | 12.803 | 194,0400 | 2.244.763,60 | 1,12 |
| US0231351067 | Amazon.com Inc. | USD | 4.733 | 11.497 | 11.014 | 223,7500 | 2.226.771,82 | 1,11 |
| US0378331005 | Apple Inc. | USD | 10.300 | 5.000 | 5.300 | 255,5900 | 1.224.016,66 | 0,61 |
| US11135F1012 | Broadcom Inc. | USD | 9.600 | 0 | 9.600 | 241,7500 | 2.097.033,25 | 1,05 |
| US1667641005 | Chevron Corporation | USD | 7.938 | 13.082 | 8.061 | 144,0000 | 1.048.863,60 | 0,52 |
| US1941621039 | Colgate-Palmolive Co. | USD | 10.600 | 5.200 | 5.400 | 91,8100 | 447.972,49 | 0,22 |
| US5324571083 | Eli Lilly and Company | USD | 1.307 | 2.565 | 1.577 | 783,1700 | 1.115.977,24 | 0,56 |
| US46625H1005 | JPMorgan Chase & Co. | USD | 2.550 | 11.206 | 8.028 | 241,1700 | 1.749.436,76 | 0,87 |
| US57636Q1040 | Mastercard Inc. | USD | 3.510 | 0 | 3.510 | 532,2000 | 1.687.911,17 | 0,84 |
| US30303M1027 | Meta Platforms Inc. | USD | 4.162 | 0 | 4.162 | 599,8100 | 2.255.710,59 | 1,12 |
| US5949181045 | Microsoft Corporation | USD | 0 | 5.313 | 4.047 | 430,5300 | 1.574.360,64 | 0,79 |
| US64110L1061 | Netflix Inc. | USD | 880 | 0 | 880 | 907,5500 | 721.640,39 | 0,36 |
| US65339F1012 | NextEra Energy Inc. | USD | 13.700 | 0 | 13.700 | 72,1100 | 892.655,04 | 0,45 |
| US67066G1040 | NVIDIA Corporation | USD | 30.143 | 15.600 | 18.070 | 137,0100 | 2.237.061,99 | 1,12 |
| US68389X1054 | Oracle Corporation | USD | 10.000 | 0 | 10.000 | 168,9600 | 1.526.692,25 | 0,76 |
| US79466L3024 | Salesforce Inc. | USD | 4.557 | 0 | 4.557 | 338,4500 | 1.393.609,66 | 0,69 |
| US8725401090 | TJX Companies Inc. | USD | 4.800 | 0 | 4.800 | 123,9400 | 537.551,81 | 0,27 |
| US92343V1044 | Verizon Communications Inc. | USD | 36.360 | 0 | 64.934 | 39,9200 | 2.342.234,05 | 1,17 |
| US92826C8394 | VISA Inc. | USD | 1.960 | 7.322 | 6.238 | 318,6600 | 1.796.141,40 | 0,90 |
| | | | | | | | **29.638.006,79** | **14,79** |

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 2024

| ISIN | Wertpapiere | | Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft) | Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft) | Bestand | Kurs | Kurswert CHF | %-Anteil vom NFV [1] |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Vereinigtes Königreich** | | | | | | | | |
| GB00B1XZS820 | Anglo American Plc. | GBP | 51.400 | 39.600 | 51.400 | 23,3150 | 1.360.972,95 | 0,68 |
| GB0009895292 | AstraZeneca Plc. | GBP | 0 | 0 | 8.210 | 104,6800 | 976.018,00 | 0,49 |
| IE000S9YS762 | Linde Plc. [2] | USD | 0 | 3.927 | 2.233 | 422,9800 | 853.446,21 | 0,43 |
| GB00B10RZP78 | Unilever Plc. | EUR | 52.579 | 5.840 | 46.739 | 55,1200 | 2.423.997,09 | 1,21 |
| | | | | | | | **5.614.434,25** | **2,81** |
| **Börsengehandelte Wertpapiere** | | | | | | | **73.562.297,75** | **36,70** |
| **Aktien, Anrechte und Genussscheine** | | | | | | | **73.562.297,75** | **36,70** |
| **ANLEIHEN** | | | | | | | | |
| **Börsengehandelte Wertpapiere** | | | | | | | | |
| **EUR** | | | | | | | | |
| XS2536431617 | 4,750 % | Anglo American Capital Plc. EMTN Reg.S. v.22(2032) | 0 | 0 | 2.000.000 | 106,8800 | 2.011.267,84 | 1,00 |
| DE000A351ZT4 | 3,875 % | Dte. Börse AG Reg.S. v.23(2033) | 0 | 0 | 1.200.000 | 104,8270 | 1.183.580,69 | 0,59 |
| XS2791959906 | 3,500 % | E.ON SE EMTN Reg.S. v.24(2032) | 2.000.000 | 0 | 2.000.000 | 101,0460 | 1.901.483,63 | 0,95 |
| XS1956027947 | 2,125 % | Fortum Oyj EMTN Reg.S. v.19(2029) | 0 | 0 | 3.170.000 | 96,2680 | 2.871.340,39 | 1,43 |
| XS2606264005 | 4,000 % | Fortum Oyj EMTN Reg.S. v.23(2028) | 0 | 0 | 1.000.000 | 103,2130 | 971.131,12 | 0,48 |
| XS2559580548 | 4,250 % | Fresenius SE & Co. KGaA EMTN Reg.S. v.22(2026) | 0 | 0 | 1.200.000 | 102,0150 | 1.151.830,96 | 0,57 |
| XS2605914105 | 3,907 % | General Mills Inc. v.23(2029) | 0 | 0 | 1.200.000 | 103,3350 | 1.166.734,82 | 0,58 |
| XS2715302001 | 4,125 % | Givaudan Finance Europe BV Reg.S. v.23(2033) | 0 | 0 | 500.000 | 104,8620 | 493.323,28 | 0,25 |
| IT0005518128 | 4,400 % | Italien Reg.S. v.22(2033) | 1.000.000 | 0 | 3.900.000 | 108,0300 | 3.964.171,65 | 1,98 |
| XS2844398482 | 4,250 % | K+S Aktiengesellschaft Reg.S. v.24(2029) | 600.000 | 0 | 600.000 | 102,1390 | 576.615,51 | 0,29 |
| XS2718201515 | 3,875 % | Neste Oyj EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2031) | 0 | 0 | 500.000 | 101,6550 | 478.235,95 | 0,24 |
| XS2886118236 | 3,750 % | OMV AG EMTN Reg.S. v.24(2036) | 500.000 | 0 | 500.000 | 99,5700 | 468.427,07 | 0,23 |
| FR001400DT99 | 3,250 % | Schneider Electric SE EMTN Reg.S. v.22(2027) | 0 | 0 | 1.000.000 | 101,6150 | 956.095,54 | 0,48 |
| | | | | | | | **18.194.238,45** | **9,07** |
| **NOK** | | | | | | | | |
| NO0010786288 | 1,750 % | Norwegen Reg.S. v.17(2027) | 0 | 0 | 24.000.000 | 95,7560 | 1.826.163,51 | 0,91 |
| | | | | | | | **1.826.163,51** | **0,91** |
| **PLN** | | | | | | | | |
| PL0000115291 | 6,000 % | Polen v.22(2033) | 8.000.000 | 0 | 8.000.000 | 100,7960 | 1.776.592,64 | 0,89 |
| | | | | | | | **1.776.592,64** | **0,89** |

**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 2024

| ISIN | Wertpapiere | | Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft) | Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft) | Bestand | Kurs | Kurswert CHF | %-Anteil vom NFV [1] |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **USD** | | | | | | | | |
| US00287YAY59 | 3,200 % | AbbVie Inc. v.16(2026) | 0 | 1.800.000 | 2.200.000 | 98,2240 | 1.952.575,78 | 0,97 |
| USG0446NAS39 | 2,625 % | Anglo American Capital Plc. Reg.S. v.20(2030) | 0 | 0 | 2.600.000 | 86,5740 | 2.033.894,55 | 1,01 |
| US24422EWT27 | 5,050 % | John Deere Capital Corporation v.23(2026) | 0 | 0 | 2.100.000 | 100,6340 | 1.909.552,62 | 0,95 |
| US9128283F58 | 2,250 % | Vereinigte Staaten von Amerika v.17(2027) | 0 | 0 | 2.300.000 | 94,4609 | 1.963.123,80 | 0,98 |
| US91282CGM73 | 3,500 % | Vereinigte Staaten von Amerika v.23(2033) | 0 | 1.270.000 | 4.500.000 | 92,9531 | 3.779.584,94 | 1,88 |
| | | | | | | | **11.638.731,69** | **5,79** |
| **Börsengehandelte Wertpapiere** | | | | | | | **33.435.726,29** | **16,66** |
| **An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere** | | | | | | | | |
| **EUR** | | | | | | | | |
| XS2555218291 | 4,000 % | Booking Holdings Inc. v.22(2026) | 0 | 0 | 1.100.000 | 102,4090 | 1.059.922,91 | 0,53 |
| XS2802928775 | 3,750 % | Brenntag Finance BV EMTN Reg.S. v.24(2028) | 700.000 | 0 | 700.000 | 101,9770 | 671.651,12 | 0,33 |
| XS2726263911 | 4,125 % | McDonald's Corporation Reg.S. v.23(2035) | 500.000 | 0 | 2.500.000 | 104,1000 | 2.448.692,25 | 1,22 |
| BE6350791073 | 3,875 % | Solvay S.A. Reg.S. v.24(2028) | 1.000.000 | 0 | 1.000.000 | 101,9940 | 959.661,55 | 0,48 |
| | | | | | | | **5.139.927,83** | **2,56** |
| **USD** | | | | | | | | |
| USG0399BAB39 | 6,250 % | Antofagasta Plc. Reg.S. v.24(2034) | 1.000.000 | 0 | 1.000.000 | 101,7710 | 919.584,50 | 0,46 |
| USK0479SAF58 | 4,500 % | A.P.Moeller-Maersk A/S Reg.S. v.19(2029) | 0 | 0 | 2.200.000 | 97,9710 | 1.947.546,44 | 0,97 |
| US037833EV87 | 4,300 % | Apple Inc. v.23(2033) | 1.700.000 | 0 | 1.700.000 | 97,2760 | 1.494.246,43 | 0,75 |
| US084664DA63 | 2,875 % | Berkshire Hathaway Finance Corporation v.22(2032) | 0 | 0 | 1.300.000 | 87,5690 | 1.028.635,11 | 0,51 |
| US14913R3C97 | 5,400 % | Caterpillar Financial Services Corporation v.23(2025) | 0 | 0 | 2.000.000 | 100,1380 | 1.809.658,01 | 0,90 |
| US24703DBN03 | 5,400 % | Dell International LLC/EMC Corporation v.24(2034) | 1.100.000 | 0 | 1.100.000 | 99,2210 | 986.197,47 | 0,49 |
| US571676AB18 | 3,200 % | Mars Inc. 144A v.19(2030) | 0 | 0 | 3.200.000 | 92,0900 | 2.662.747,90 | 1,33 |
| US58013MFJ80 | 2,625 % | McDonald's Corporation v.19(2029) | 0 | 0 | 2.300.000 | 90,9630 | 1.890.428,31 | 0,94 |
| US30303M8G02 | 3,500 % | Meta Platforms Inc. v.22(2027) | 0 | 0 | 3.100.000 | 97,6240 | 2.734.550,15 | 1,36 |
| US91086QAS75 | 6,750 % | Mexiko v.04(2034) | 1.240.000 | 600.000 | 640.000 | 101,4810 | 586.857,03 | 0,29 |
| US595112BV48 | 6,750 % | Micron Technology Inc. v.22(2029) | 0 | 0 | 500.000 | 106,3760 | 480.597,23 | 0,24 |

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 2024

| ISIN | Wertpapiere | Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft) | Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft) | Bestand | Kurs | Kurswert CHF | %-Anteil vom NFV [1] |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **USD** | | | | | | | |
| US595112CB74 | 5,875 % Micron Technology Inc. v.23(2033) | 0 | 0 | 1.500.000 | 102,6260 | 1.390.965,19 | 0,69 |
| US594918BC73 | 3,500 % Microsoft Corporation v.15(2035) | 1.800.000 | 0 | 3.000.000 | 90,6750 | 2.457.969,10 | 1,23 |
| | | | | | | **20.389.982,87** | **10,16** |
| **An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere** | | | | | | **25.529.910,70** | **12,72** |
| **Anleihen** | | | | | | **58.965.636,99** | **29,38** |
| **ZERTIFIKATE** | | | | | | | |
| **Börsengehandelte Wertpapiere** | | | | | | | |
| **Irland** | | | | | | | |
| IE00B579F325 | Invesco Physical Markets Plc./ USD Gold Unze Zert. v.09(2100) [2] | 8.600 | 0 | 8.600 | 251,9400 | 1.957.776,79 | 0,98 |
| | | | | | | **1.957.776,79** | **0,98** |
| **Börsengehandelte Wertpapiere** | | | | | | **1.957.776,79** | **0,98** |
| **Zertifikate** | | | | | | **1.957.776,79** | **0,98** |
| **Wertpapiervermögen** | | | | | | **134.485.711,53** | **67,06** |

**EDELMETALL GOLD**

| Edelmetalle | Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft) | Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft) | Bestand | Kurs | Kurswert CHF | %-Anteil vom NFV [1] |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **USD** | | | | | | |
| Gold 383,444 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht) | 0 | 0 | 1 | 1.005.160,1016 | 908.244,63 | 0,45 |
| Gold 388,086 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht) | 0 | 0 | 1 | 1.017.328,6404 | 919.239,91 | 0,46 |
| Gold 394,739 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht) | 0 | 0 | 1 | 1.034.768,8146 | 934.998,53 | 0,47 |
| Gold 395,087 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht) | 0 | 0 | 1 | 1.035.681,0618 | 935.822,83 | 0,47 |
| Gold 396,373 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht) | 0 | 0 | 1 | 1.036.891,9494 | 936.916,97 | 0,47 |
| Gold 396,422 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht) | 0 | 0 | 1 | 1.039.180,6308 | 938.984,98 | 0,47 |
| Gold 398,018 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht) | 0 | 0 | 1 | 1.043.364,3852 | 942.765,35 | 0,47 |
| Gold 398,035 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht) | 0 | 0 | 1 | 1.043.408,9490 | 942.805,61 | 0,47 |
| Gold 398,448 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht) | 0 | 0 | 1 | 1.044.491,5872 | 943.783,86 | 0,47 |
| Gold 398,597 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht) | 0 | 0 | 1 | 1.044.882,1758 | 944.136,79 | 0,47 |
| Gold 399,065 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht) | 0 | 0 | 1 | 1.046.108,9910 | 945.245,32 | 0,47 |
| Gold 399,443 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht) | 0 | 0 | 1 | 1.047.099,8802 | 946.140,67 | 0,47 |
| Gold 399,589 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht) | 0 | 0 | 1 | 1.047.482,6046 | 946.486,49 | 0,47 |
| Gold 399,785 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht) | 0 | 0 | 1 | 1.047.996,3990 | 946.950,75 | 0,47 |
| Gold 399,79 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht) | 0 | 0 | 1 | 1.048.009,5060 | 946.962,59 | 0,47 |
| Gold 400,082 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht) | 0 | 0 | 1 | 1.048.774,9548 | 947.654,23 | 0,47 |
| Gold 400,305 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht) | 0 | 0 | 1 | 1.049.359,5270 | 948.182,45 | 0,47 |
| Gold 400,348 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht) | 0 | 0 | 1 | 1.049.472,2472 | 948.284,30 | 0,47 |
| Gold 400,617 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht) | 0 | 0 | 1 | 1.050.177,4038 | 948.921,46 | 0,47 |
| Gold 400,652 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht) | 0 | 0 | 1 | 1.050.269,1528 | 949.004,36 | 0,47 |
| Gold 400,818 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht) | 0 | 0 | 1 | 1.050.704,3052 | 949.397,57 | 0,47 |

**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 Jahresabschlusses.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024

| Edelmetalle | Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft) | Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft) | Bestand | Kurs | Kurswert CHF | %-Anteil vom NFV [1] |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **USD** | | | | | | |
| Gold 401,189 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht) | 0 | 0 | 1 | 1.051.676,8446 | 950.276,33 | 0,47 |
| Gold 401,447 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht) | 0 | 0 | 1 | 1.052.353,1658 | 950.887,45 | 0,47 |
| Gold 401,896 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht) | 0 | 0 | 1 | 1.053.530,1744 | 951.950,96 | 0,47 |
| Gold 402,284 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht) | 0 | 0 | 1 | 1.054.547,2776 | 952.870,00 | 0,48 |
| Gold 402,530 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht) | 0 | 0 | 1 | 1.055.192,1420 | 953.452,69 | 0,48 |
| Gold 402,743 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht) | 0 | 0 | 1 | 1.055.750,5002 | 953.957,21 | 0,48 |
| Gold 402,936 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht) | 0 | 0 | 1 | 1.056.256,4304 | 954.414,36 | 0,48 |
| Gold 402,988 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht) | 0 | 0 | 1 | 1.056.392,7432 | 954.537,53 | 0,48 |
| Gold 403,078 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht) | 0 | 0 | 1 | 1.056.628,6692 | 954.750,71 | 0,48 |
| Gold 403,195 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht) | 0 | 0 | 1 | 1.056.935,3730 | 955.027,84 | 0,48 |
| Gold 403,534 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht) | 0 | 0 | 1 | 1.057.824,0276 | 955.830,82 | 0,48 |
| Gold 403,625 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht) | 0 | 0 | 1 | 1.058.062,5750 | 956.046,37 | 0,48 |
| Gold 403,851 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht) | 0 | 0 | 1 | 1.058.655,0114 | 956.581,68 | 0,48 |
| Gold 403,948 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht) | 0 | 0 | 1 | 1.058.909,2872 | 956.811,44 | 0,48 |
| Gold 404,064 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht) | 0 | 0 | 1 | 1.059.213,3696 | 957.086,20 | 0,48 |
| Gold 404,153 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht) | 0 | 0 | 1 | 1.059.446,6742 | 957.297,01 | 0,48 |
| Gold 404,398 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht) | 0 | 0 | 1 | 1.060.088,9172 | 957.877,33 | 0,48 |
| Gold 404,469 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht) | 0 | 0 | 1 | 1.060.275,0366 | 958.045,51 | 0,48 |
| Gold 404,507 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht) | 0 | 0 | 1 | 1.060.374,6498 | 958.135,51 | 0,48 |
| Gold 404,684 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht) | 0 | 0 | 1 | 1.060.838,6376 | 958.554,76 | 0,48 |
| Gold 404,685 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht) | 0 | 0 | 1 | 1.060.841,2590 | 958.557,13 | 0,48 |
| Gold 404,858 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht) | 0 | 0 | 1 | 1.061.294,7612 | 958.966,91 | 0,48 |
| Gold 405,045 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht) | 0 | 0 | 1 | 1.061.784,9630 | 959.409,84 | 0,48 |
| Gold 405,062 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht) | 0 | 0 | 1 | 1.061.829,5268 | 959.450,12 | 0,48 |
| Gold 405,151 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht) | 0 | 0 | 1 | 1.062.062,8314 | 959.660,92 | 0,48 |
| Gold 405,397 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht) | 0 | 0 | 1 | 1.062.707,6958 | 960.243,61 | 0,48 |
| Gold 405,716 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht) | 0 | 0 | 1 | 1.063.543,9224 | 960.999,21 | 0,48 |
| Gold 406,032 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht) | 0 | 0 | 1 | 1.064.372,2848 | 961.747,70 | 0,48 |
| Gold 406,040 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht) | 0 | 0 | 1 | 1.064.393,2560 | 961.766,66 | 0,48 |
| Gold 407,083 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht) | 0 | 0 | 1 | 1.067.127,3762 | 964.237,16 | 0,48 |
| Gold 407,250 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht) | 0 | 0 | 1 | 1.067.565,1500 | 964.632,72 | 0,48 |
| Gold 407,415 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht) | 0 | 0 | 1 | 1.067.997,6810 | 965.023,54 | 0,48 |
| Gold 407,428 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht) | 0 | 0 | 1 | 1.068.031,7592 | 965.054,34 | 0,48 |
| Gold 408,059 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht) | 0 | 0 | 1 | 1.069.685,8626 | 966.548,95 | 0,48 |
| Gold 408,163 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht) | 0 | 0 | 1 | 1.067.733,9999 | 964.785,29 | 0,48 |
| Gold 408,864 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht) | 0 | 0 | 1 | 1.071.796,0896 | 968.455,72 | 0,48 |
| Gold 409,490 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht) | 0 | 0 | 1 | 1.073.437,0860 | 969.938,50 | 0,48 |
| Gold 409,689 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht) | 0 | 0 | 1 | 1.073.958,7446 | 970.409,85 | 0,48 |
| Gold 409,879 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht) | 0 | 0 | 1 | 1.074.456,8106 | 970.859,90 | 0,48 |
| Gold 410,445 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht) | 0 | 0 | 1 | 1.075.940,5230 | 972.200,55 | 0,48 |
| | | | | | **58.158.269,98** | **29,01** |
| **Edelmetall Gold** | | | | | **58.158.269,98** | **29,01** |

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 2024

**BANKGUTHABEN**

| Kontokorrent | Währung | Zinssatz in % | Fälligkeit | Bestand in Fremdwährung | Kurswert in CHF | %-Anteil vom NFV [1] |
|---|---|---|---|---|---|---|
| DZ PRIVATBANK S.A. [2] | AUD | 3,7450 | täglich | 909,25 | 511,43 | 0,00 |
| DZ PRIVATBANK S.A. [2] | CAD | 1,9950 | täglich | 1.703,76 | 1.069,07 | 0,00 |
| DZ PRIVATBANK S.A. [2] | CHF | -0,1550 | täglich | 703.418,75 | 703.418,75 | 0,35 |
| DZ PRIVATBANK S.A. [2] | CNH | -0,3250 | täglich | 764,21 | 94,39 | 0,00 |
| DZ PRIVATBANK S.A. [2] | DKK | 1,8450 | täglich | 6.306.064,91 | 795.593,40 | 0,40 |
| DZ PRIVATBANK S.A. [2] | EUR | 2,5300 | täglich | 158.919,52 | 149.527,38 | 0,07 |
| DZ PRIVATBANK S.A. [2] | GBP | 4,2450 | täglich | 93,00 | 105,62 | 0,00 |
| DZ PRIVATBANK S.A. [2] | HKD | 3,3450 | täglich | 6.076.680,40 | 707.389,77 | 0,35 |
| DZ PRIVATBANK S.A. [2] | JPY | -0,3800 | täglich | 11.367.126,00 | 65.025,10 | 0,03 |
| DZ PRIVATBANK S.A. [2] | MXN | 7,4950 | täglich | 949.493,67 | 42.119,24 | 0,02 |
| DZ PRIVATBANK S.A. [2] | NOK | 3,6450 | täglich | 5.575.379,77 | 443.033,82 | 0,22 |
| DZ PRIVATBANK S.A. [2] | PLN | 4,2950 | täglich | 537.053,37 | 118.323,78 | 0,06 |
| DZ PRIVATBANK S.A. [2] | SEK | 2,1450 | täglich | 24.013,74 | 1.971,79 | 0,00 |
| DZ PRIVATBANK S.A. [2] | SGD | 1,7450 | täglich | 302.654,89 | 201.377,54 | 0,10 |
| DZ PRIVATBANK S.A. [2] | USD | 3,8650 | täglich | 3.829.696,07 | 3.460.444,67 | 1,74 |
| DZ PRIVATBANK S.A. [2] | ZAR | 6,3950 | täglich | 306,74 | 14,76 | 0,00 |
| **Summe Bankguthaben – Kontokorrent [3]** | | | | | **6.690.020,51** | **3,34** |
| **Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten** | | | | | **1.198.919,72** | **0,59** |
| **Netto-Fondsvermögen in CHF** | | | | | **200.532.921,74** | **100,00** |

## DEVISENTERMINGESCHÄFTE

Zum 31. Dezember 2024 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

| Währung | | | Währungsbetrag | Kurswert EUR | %-Anteil vom NFV [1] |
|---|---|---|---|---|---|
| CHF/EUR | | Währungsverkäufe | 12.100.000,00 | 11.354.385,90 | 5,66 |

**1** | NFV = Netto-Fondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.
**2** | Die gehaltenen Bankguthaben sind nicht durch eine Einrichtung zur Sicherung der Einlagen geschützt. Die angegebenen Zinssätze sind per 31. Dezember 2024. Die aufgeführten Salden der Bankguthaben sind auf Sicht fällig.
**3** | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

## ZU- UND ABGÄNGE VOM 1. JANUAR 2024 BIS 31. DEZEMBER 2024 (UNGEPRÜFT)

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

| ISIN | Wertpapiere | | Zugänge im Berichtszeitraum | Abgänge im Berichtszeitraum |
|---|---|---|---|---|
| **AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE** | | | | |
| **Börsengehandelte Wertpapiere** | | | | |
| **China** | | | | |
| KYG017191142 | Alibaba Group Holding Ltd. [1] | HKD | 67.200 | 67.200 |
| **Deutschland** | | | | |
| DE000PAG9113 | Dr. Ing. h.c. F. Porsche AG -VZ- | EUR | 18.120 | 18.120 |
| DE0007037129 | RWE AG | EUR | 30.941 | 30.941 |
| **Frankreich** | | | | |
| FR0000120321 | L'Oréal S.A. | EUR | 2.693 | 5.283 |
| **Hongkong** | | | | |
| HK0016000132 | Sun Hung Kai Properties Ltd. | HKD | 81.000 | 81.000 |
| **Irland** | | | | |
| IE00B4BNMY34 | Accenture Plc. | USD | 4.100 | 4.100 |
| **Japan** | | | | |
| JP3143600009 | ITOCHU Corporation | JPY | 24.000 | 24.000 |
| JP3571400005 | Tokyo Electron Ltd. | JPY | 0 | 10.900 |
| **Kanada** | | | | |
| CA0084741085 | Agnico Eagle Mines Ltd. | USD | 17.430 | 17.430 |
| CA13321L1085 | Cameco Corporation | USD | 0 | 28.400 |
| **Luxemburg** | | | | |
| JE00BRX98089 | CVC Capital Partners Plc. [2] | EUR | 8.600 | 8.600 |
| **Niederlande** | | | | |
| NL0010273215 | ASML Holding NV | EUR | 2.230 | 2.230 |
| **Schweiz** | | | | |
| CH1335392721 | Galderma Group AG | CHF | 13.000 | 13.000 |
| CH0418792922 | Sika AG | CHF | 0 | 4.439 |
| **Spanien** | | | | |
| ES0148396007 | Industria de Diseño Textil S.A. | EUR | 12.600 | 27.002 |
| **Südafrika** | | | | |
| US38059T1060 | Gold Fields Ltd. ADR | USD | 32.000 | 78.200 |
| **Vereinigte Staaten von Amerika** | | | | |
| US0382221051 | Applied Materials Inc. | USD | 5.255 | 5.255 |
| US1273871087 | Cadence Design Systems Inc. | USD | 0 | 5.750 |
| US16411R2085 | Cheniere Energy Inc. | USD | 0 | 6.700 |
| US3364331070 | First Solar Inc. | USD | 5.300 | 5.300 |
| US35671D8570 | Freeport-McMoRan Inc. | USD | 24.675 | 24.675 |
| US4612021034 | Intuit Inc. | USD | 0 | 2.550 |
| US5128073062 | Lam Research Corporation | USD | 23.400 | 23.400 |
| US5128071082 | Lam Research Corporation | USD | 2.740 | 2.740 |

**1** | Hauptverwaltung in China, registriert auf den Cayman-Inseln.
**2** | Hauptverwaltung in Luxemburg, registriert im Vereinigten Königreich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024 (ungeprüft)

| ISIN | Wertpapiere | | Zugänge im Berichtszeitraum | Abgänge im Berichtszeitraum |
|---|---|---|---|---|
| **Vereinigte Staaten von Amerika** | | | | |
| US58933Y1055 | Merck & Co. Inc. | USD | 9.189 | 9.189 |
| US6516391066 | Newmont Corporation | USD | 20.600 | 63.730 |
| US6541061031 | NIKE Inc. | USD | 0 | 11.100 |
| US8716071076 | Synopsys Inc. | USD | 0 | 3.340 |
| US91324P1021 | UnitedHealth Group Inc. | USD | 1.200 | 3.100 |
| US98978V1035 | Zoetis Inc. | USD | 5.478 | 5.478 |
| **ANLEIHEN** | | | | |
| **Börsengehandelte Wertpapiere** | | | | |
| **EUR** | | | | |
| XS2630111982 | 4,000 % | Bayer AG EMTN Reg.S. v.23(2026) | 0 | 1.100.000 |
| DE000A351ZR8 | 3,875 % | Dte. Börse AG Reg.S. v.23(2026) | 0 | 200.000 |
| XS1647481206 | 2,150 % | Indonesien Reg.S. v.17(2024) | 0 | 2.000.000 |
| XS2616008541 | 3,750 % | Sika Capital BV Reg.S. v.23(2026) | 0 | 600.000 |
| **MXN** | | | | |
| MX0MGO0001D6 | 7,500 % | Mexiko v.22(2033) | 42.500.000 | 42.500.000 |
| **USD** | | | | |
| USY52758AG77 | 4,375 % | LG Chem Ltd. Reg.S. Green Bond v.22(2025) | 0 | 2.000.000 |
| US912828D564 | 2,375 % | Vereinigte Staaten von Amerika v.14(2024) | 0 | 2.200.000 |
| US912828XB14 | 2,125 % | Vereinigte Staaten von Amerika v.15(2025) | 0 | 2.270.000 |
| **An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere** | | | | |
| **USD** | | | | |
| US037833ES58 | 4,421 % | Apple Inc. v.23(2026) | 0 | 1.250.000 |
| US641062BA11 | 4,000 % | Nestlé Holdings Inc. 144A v.22(2025) | 0 | 2.300.000 |
| US654106AH65 | 2,400 % | NIKE Inc. v.20(2025) | 0 | 2.100.000 |
| **OPTIONEN** | | | | |
| **EUR** | | | | |
| Put on DAX Index Dezember 2024/19.300,00 | | | 264 | 264 |

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024 (ungeprüft)

| Edelmetalle | Zugänge im Berichtszeitraum | Abgänge im Berichtszeitraum |
|---|---|---|
| **EDELMETALL GOLD** | | |
| **USD** | | |
| Gold 398,833 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht) | 0 | 1 |
| Gold 410,451 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht) | 0 | 1 |
| Gold 410,749 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht) | 0 | 1 |
| Gold 411,745 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht) | 0 | 1 |
| Gold 412,103 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht) | 0 | 1 |
| Gold 412,300 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht) | 0 | 1 |
| Gold 412,320 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht) | 0 | 1 |
| Gold 413,213 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht) | 0 | 1 |
| Gold 414,04 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht) | 0 | 1 |
| Gold 414,150 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht) | 0 | 1 |
| Gold 414,214 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht) | 0 | 1 |
| Gold 414,730 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht) | 0 | 1 |
| Gold 416,268 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht) | 0 | 1 |
| Gold 416,510 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht) | 0 | 1 |
| Gold 417,445 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht) | 0 | 1 |
| Gold 417,551 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht) | 0 | 1 |
| Gold 417,777 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht) | 0 | 1 |
| **TERMINKONTRAKTE** | | |
| **CHF** | | |
| EUR/CHF Future Juni 2024 | 85 | 85 |
| EUR/CHF Future März 2024 | 357 | 85 |
| **HKD** | | |
| Hang Seng Index Future Juni 2024 | 18 | 18 |
| Hang Seng Index Future Mai 2024 | 36 | 36 |
| **USD** | | |
| Nikkei 225 Stock Average Index (JPY) Future September 2024 | 11 | 11 |

## DEVISENKURSE

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Dezember 2024 in Schweizer Franken umgerechnet.

| | Währung | | |
|---|---|---|---|
| Australischer Dollar | AUD | 1 | 1,7779 |
| Britisches Pfund | GBP | 1 | 0,8805 |
| China Renminbi Offshore | CNH | 1 | 8,0964 |
| Dänische Krone | DKK | 1 | 7,9262 |
| Euro | EUR | 1 | 1,0628 |
| Hongkong-Dollar | HKD | 1 | 8,5903 |
| Japanischer Yen | JPY | 1 | 174,8114 |
| Kanadischer Dollar | CAD | 1 | 1,5937 |
| Mexikanischer Peso | MXN | 1 | 22,5430 |
| Norwegische Krone | NOK | 1 | 12,5845 |
| Polnischer Zloty | PLN | 1 | 4,5388 |
| Schwedische Krone | SEK | 1 | 12,1787 |
| Singapur-Dollar | SGD | 1 | 1,5029 |
| Südafrikanischer Rand | ZAR | 1 | 20,7755 |
| Südkoreanischer Won | KRW | 1 | 1.631,4699 |
| US-Dollar | USD | 1 | 1,1067 |

# ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2024

## 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 15. Januar 2025 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. Zum 22. November 2004 wurde die Satzung auf das Gesetz vom 20. Dezember 2002 umgestellt. Eine letzte Satzungsänderung erfolgte am 2. April 2024 und wurde am 11. April 2024 im RESA veröffentlicht. Die Verwaltungsgesellschaft ist beim Handels- und Gesellschaftsregister Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxembourg B 90 412 eingetragen. Das Geschäftsjahr der Verwaltungsgesellschaft endet am 31. Dezember eines jeden Jahres.

Die Verwaltungsgesellschaft entspricht den Anforderungen der geänderten Richtlinie 2009/65/EG des Rates zur 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.

Ein Rechenbeispiel für die Ermittlung des Anteilwertes stellt sich wie folgt dar:

| | |
|---|---|
| Netto-Fondsvermögen | 10.000.000 Euro |
| / Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile des Fonds | 100.000 Stück |
| = Anteilwert | 100,00 Euro |

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 nachprüfbaren 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 bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbaren Bewertungsregeln festgelegt.

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

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

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

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

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

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

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

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

## 3. BESTEUERUNG

BESTEUERUNG DES INVESTMENTFONDS

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 2024 wurde für den Teilfonds nachstehende Beträge je Anteil ausgeschüttet:

| Fonds-Name | Klasse | Währung | Betrag | Ex-Tag | Zahltag |
|---|---|---|---|---|---|
| DJE Gold & Stabilitätsfonds | PA | CHF | 2,2500 | 17.12.2024 | 19.12.2024 |
| DJE Gold & Stabilitätsfonds | XP | CHF | 2,3500 | 17.12.2024 | 19.12.2024 |

## 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:

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

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

1 | NFV = Netto-Fondsvermögen

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 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 Investmentfonds-Kategorien (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. PERFORMANCEVERGÜTUNG

Für das am 31. Dezember 2024 endende Geschäftsjahr stellen sich die tatsächlich angefallene Performancevergütung und der entsprechende Prozentsatz der Performancevergütung (berechnet auf Basis des durchschnittlichen Fondsvermögens) für die Anteilklasse des Fonds wie folgt dar:

| Fonds | Anteilklasse | Performancevergütung in CHF | Performancevergütung in % |
|---|---|---|---|
| DJE Gold & Stabilitätsfonds | PA | 633.198,03 | 0,33 |

## 11. WESENTLICHE EREIGNISSE IM BERICHTSZEITRAUM

RUSSLAND/UKRAINE KONFLIKT

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

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

ANPASSUNG VERKAUFSPROSPEKT

Mit Wirkung zum 2. April 2024 wurde der Verkaufsprospekt überarbeitet und aktualisiert. Folgende Änderungen wurden vorgenommen:

- Der eingetragene Sitz der Verwaltungsgesellschaft DJE Investment S.A. wurde per 1. April 2024 nach 22 A, Schaffmill, L-6778 Grevenmacher verlegt.

- ESG-Integration in Bezug auf Zielfonds.

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

## 12. WESENTLICHE EREIGNISSE NACH DEM BERICHTSZEITRAUM

ANPASSUNG VERKAUFSPROSPEKT

Mit Wirkung zum 15. Januar 2025 wurde der Verkaufsprospekt überarbeitet und aktualisiert. Folgende Änderungen wurden vorgenommen:

- Änderungen in Bezug auf die Rundschreiben der CSSF 22/811 und 24/856,

- Änderungen auf Grund des Gesetzes vom 21.07.2023 zur Novellierung diverser Fondsgesetze.

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

# BERICHT DES RÉVISEUR D'ENTREPRISES AGRÉÉ

**An die Anteilinhaber des**
**DJE Gold & Stabilitätsfonds**
**22 A Schaffmill**
**L-6778 Grevenmacher, 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 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Veränderung des Netto-Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den Erläuterungen zum Jahresabschluss, mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden – geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des DJE Gold & Stabilitätsfonds zum 31. Dezember 2024 sowie der Ertragslage und der Entwicklung 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 für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit und – sofern einschlägig – Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit stehen, und die Annahme der Unter-

nehmensfortführung 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. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds seine Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.

- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der Erläuterungen, und beurteilen ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

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

Für Deloitte Audit, *Cabinet de révision agréé*

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

20, Boulevard de Kockelscheuer
L-1821 Luxembourg

Den 29. April 2025

# ZUSÄTZLICHE ERLÄUTERUNGEN (UNGEPRÜFT)

## 1. TRANSPARENZ VON WERTPAPIERFINANZIERUNGS-GESCHÄFTEN UND DEREN WEITERVERWENDUNG

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

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

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

# ANGABEN GEM. DELEGIERTER AIFM-VERORDNUNG (UNGEPRÜFT)

## 1. RISIKOMANAGEMENT-VERFAHREN

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

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

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

COMMITMENT APPROACH

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

VAR-ANSATZ

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

RELATIVER VAR-ANSATZ

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

ABSOLUTER VAR-ANSATZ

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

Zum Geschäftsjahresende unterliegt der Fonds folgendem Risikomanagement-Verfahren:

| Fonds | Angewendetes Risikomanagement-Verfahren |
|---|---|
| DJE Gold & Stabilitätsfonds | Commitment Approach |

Im Zeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024 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 2024 die folgenden Werte auf:

| Fonds | Commitment-Methode | Brutto-Methode |
|---|---|---|
| DJE Gold & Stabilitätsfonds | 0,66 % | 33,98 % |

## 4. RISIKOPROFIL

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

| Fonds | Risikoprofil |
|---|---|
| DJE Gold & Stabilitätsfonds | Wachstumsorientiert |

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

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

## 5. ANGABEN ZUR VERGÜTUNGSPOLITIK

Die Vergütungspolitik der DJE Investment S.A. gilt für alle Mitarbeiter sowie für die Geschäftsführung der DJE Investment S.A. Der Verwaltungsrat der DJE Investment S.A. erhält keine Vergütung. Die Vergütungspolitik dient einem soliden und wirksamen Risikomanagement sowie der Sicherstellung, dass keine Anreize zum Eingehen übermäßiger Risiken geschaffen werden.

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

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

Die variablen Vergütungen werden einmal jährlich ausbezahlt.

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

Da die geprüften Zahlen bzgl. der Vergütungen für das Geschäftsjahr 2024 noch nicht vorliegen, werden derzeit die Vergütungen des Geschäftsjahres 2023 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 2023 in AIF verwalteten Fondsvermögens zum gesamten verwalteten Vermögen aller Fonds.

| | | Risikoträger nach Art. 20 ESMA/2012/2013 | |
|---|---|---|---|
| | | Geschäfts-führung | Mitarbeiter/innen |
| Gesamtvergütung in EUR | 91.697,79 | 39.495,64 | 52.202,15 |
| **davon** | | | |
| fixe Vergütung in EUR | 74.584,18 | 28.371,79 | 46.212,38 |
| variable Vergütung in EUR | 17.113,61 | 11.123,85 | 5.989,76 |
| Anzahl der Begünstigten in Vollzeitäquivalenten | 10,93 | 3,0 | 7,93 |

ANGABEN ZUR MITARBEITERVERGÜTUNG IM AUSLAGERUNGSFALL

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

| **Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung** | **EUR** | **26.988.502,70** |
|---|---|---|
| Davon feste Vergütung | EUR | 19.964.373,00 |
| Davon variable Vergütung | EUR | 7.024.130,70 |
| Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen | EUR | 0,00 |
| Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens | | 171 |

## 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 Agrarsektor begeben werden, CHF Geldmarkt, CHF Renten, CHF Aktien, EUR Geldmarkt, EUR Renten sowie inflationsgeschützte Anleihen, bleiben Bestandteil der Strategie.

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

## 7. RECHTSSTELLUNG DER ANLEGER

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

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

| DJE Gold & Stabilitätsfonds | | Währung | insgesamt | je Anteil [1] |
|---|---|---|---|---|
| **ANTEILKLASSE PA** | | | | |
| **LU0323357649** | | | | |
| 1. | Vortrag aus dem Vorjahr | CHF | 0,00 | 0,0000 |
| 2. | Ergebnis des Geschäftsjahres [2] | CHF | 15.601.156,28 | 10,6281 |
| 3. | Zuführung aus dem Sondervermögen [3] | CHF | 0,00 | 0,0000 [4] |
| **I.** | **Zur Ausschüttung verfügbar** | **CHF** | **15.601.156,28** | **10,6281 [4]** |
| 1. | Vortrag auf neue Rechnung | CHF | 12.298.347,53 | 8,3781 [4] |
| **II.** | **Gesamtausschüttung** | **CHF** | **3.302.808,75** | **2,2500** |
| 1. | Zwischenausschüttung | CHF | 3.302.808,75 | 2,2500 |
| a) | Barausschüttung | CHF | 3.302.808,75 | 2,2500 |
| b) | Einbehaltene Kapitalertragssteuer [5] | CHF | 0,00 | 0,0000 |
| c) | Einbehaltener Solidaritätszuschlag | CHF | 0,00 | 0,0000 |
| **ANTEILKLASSE XP** | | | | |
| **LU0344733745** | | | | |
| 1. | Vortrag aus dem Vorjahr | CHF | 0,00 | 0,0000 |
| 2. | Ergebnis des Geschäftsjahres [2] | CHF | 576.949,79 | 11,3589 |
| 3. | Zuführung aus dem Sondervermögen [3] | CHF | 0,00 | 0,0000 [4] |
| **I.** | **Zur Ausschüttung verfügbar** | **CHF** | **576.949,79** | **11,3589 [4]** |
| 1. | Vortrag auf neue Rechnung | CHF | 457.587,04 | 9,0089 [4] |
| **II.** | **Gesamtausschüttung** | **CHF** | **119.362,75** | **2,3500** |
| 1. | Zwischenausschüttung | CHF | 119.362,75 | 2,3500 |
| a) | Barausschüttung | CHF | 119.362,75 | 2,3500 |
| b) | Einbehaltene Kapitalertragssteuer [5] | CHF | 0,00 | 0,0000 |
| c) | Einbehaltener Solidaritätszuschlag | CHF | 0,00 | 0,0000 |



**1** | Die Werte wurden rechnerisch aus den Gesamtbeträgen ermittelt und kaufmännisch auf vier Nachkommastellen gerundet.
**2** | Diese Position enthält den ordentlichen Nettoertrag inkl. Ertrags- und Aufwandsausgleich sowie das Nettoergebnis der realisierten Gewinne und Verluste inkl. außerordentlicher Ertrags- und Aufwandsausgleich.
**3** | Der das Netto-Ergebnis übersteigende Betrag.
**4** | Der Wert basiert auf der Anzahl der umlaufenden Aktien zum Berichtsstichtag. Diese können von den umlaufenden Aktien am Ex-Tag abweichen.
**5** | Der Einbehalt der Kapitalertragssteuer findet auf Ebene der depotführenden Stelle statt.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

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

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

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

**Name des Produkts:** DJE Gold & Stabilitätsfonds **Unternehmenskennung (LEI-Code):** 5299007NDNRVRBU6YD77

## Ökologische und/ oder soziale Merkmale

**Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?**

☐ **Ja** ☒ **Nein**

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

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

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

☒ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 13.11% an nachhaltigen Investitionen

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

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

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

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

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

- Berücksichtigung von Ausschlusskriterien aus den Bereichen Umwelt und Soziales sowie Unternehmensführung
- Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen des Fonds auf Nachhaltigkeitsfaktoren
- Mindestquote von 50% des Fondsvermögens in Wertpapieren mit einem ESG-Rating MSCI ESG Research LLC von mindestens BB

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

Es wurden Unternehmen ausgeschlossen, die in den folgenden kontroversen Geschäftsfeldern tätig sind und Umsätze durch die Involvierung in folgenden Geschäftsfeldern generieren:

- Kontroverse/geächtete Waffen (z.B. Landminen, Streubomben, Massenvernichtungswaffen)
- Einstufung „Rot“ bei Kontroversen in Bezug auf die Umwelt *(Environment Controversy Flag: Bei diesem Indikator geht es um die Bewertung von Kontroversen (falls vorhanden) im Zusammenhang mit den Auswirkungen eines Unternehmens auf die Umwelt. Zu den Faktoren, die sich auf diese Bewertung auswirken, gehört, ob ein Unternehmen in Kontroversen im Zusammenhang mit Landnutzung und Biodiversität, Freisetzung von Giftstoffen, Energie und Klimawandel, Wassermanagement, nicht gefährlichen Betriebsabfällen, Umweltauswirkungen von Produkten und Dienstleistungen und dem Management der Umweltauswirkungen der Lieferkette verwickelt ist.)*
- Einstufung „Rot“ bei Kontroversen in Bezug auf das Klima *(Environment Climate Flag: Dieser Indikator misst die Schwere der Kontroversen im Zusammenhang mit der Politik und den Initiativen eines Unternehmens im Bereich Klimawandel und Energie. Zu den Faktoren, die sich auf diese Bewertung auswirken, gehören unter anderem eine frühere Verwicklung in Rechtsfälle im Zusammenhang mit Treibhausgasen, weit verbreitete oder ungeheuerliche Auswirkungen aufgrund von Treibhausgasemissionen des Unternehmens, Widerstand gegen verbesserte Praktiken und Kritik von NGO´s und/oder anderen Beobachtern.)*
- Rüstungsgüter *(Ausschluss, wenn Umsatz > 5% von Gesamtumsatz.)*
- Kraftwerkskohle *(Ausschluss, wenn Umsatz > 30% von Gesamtumsatz aus Produktion und/oder Vertrieb.)*
- Tabakwaren *(Ausschluss, wenn Umsatz > 5% von Gesamtumsatz aus Produktion und/oder Vertrieb.)*



Zum anderen wurden Unternehmen ausgeschlossen, die kontroverse Geschäftspraktiken verfolgen. Dazu gehören Unternehmen, die eindeutig und ohne Aussicht auf positive Veränderung gegen eines oder mehrere der zehn Prinzipien des „Global Compact der Vereinten Nationen“ verstoßen (im Internet unter https://www.unglobalcompact.org/what-is-gc/mission principles verfügbar). Diese bestehen aus Vorgaben hinsichtlich Menschen- und Arbeitsrechten sowie hinsichtlich Umweltschutz sowie Korruption.

Ergänzend wurden Staatsemittenten ausgeschlossen, die ein unzureichendes Scoring *(Ausschluss, wenn Einstufung „Not free“)* nach dem Freedom House Index (https://freedomhouse.org/) und/oder nach den World Bank Governance Indikatoren (https://info.worldbank.org/governance/wgi/) vorweisen.

Die vorgenannten Ausschlüsse galten nur bei direkten Investitionen.

***Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?***

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

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

Es gab keine aktiven Verstöße gegen die definierten Ausschlusskriterien oder Mindestquoten.

Nachfolgend die Übersicht der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale sowie deren Anteil am Portfolio:

- Anteil der Investments in Unternehmen, die kontroverse/geächtete Waffen (z.B. Landminen, Streubomben, Massenvernichtungswaffen) herstellen: 0,00%
- Anteil der Investments in Unternehmen, die in Bezug auf Kontroversen auf

die Umwelt in „Rot“ eingestuft sind: 0,00%

- Anteil der Investments in Unternehmen, die in Bezug auf Kontroversen auf das Klima in „Rot“ eingestuft sind: 0,00%
- Anteil der Investments in Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit Rüstungsgütern erzielen: 0,00%
- Anteil der Investments in Unternehmen, die mehr als 30% ihres Umsatzes mit der Produktion und/oder dem Vertrieb von Kraftwerkskohle erzielen: 0,00%
- Anteil der Investments in Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit der Produktion und/oder dem Vertrieb von Tabakwaren erzielen: 0,00%
- Anteil der Investments in Staaten, die als "Not Free" eingestuft werden: 0,00%
- Anteil in Wertpapieren mit einem ESG-Rating MSCI ESG Research LLC von mindestens BB: 62.61%

Die vorgenannten Angaben unterliegen keiner Prüfung durch einen Wirtschaftsprüfer oder durch andere Dritte.

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

Im Vergleich zu vorangegangen Zeiträumen gab es keine signifikanten Abweichungen beim Abschneiden der Nachhaltigkeitsindikatoren.

Die Nachhaltigkeitsindikatoren haben im Vorjahr wie folgt abgeschnitten:

- Anteil der Investments in Unternehmen, die kontroverse/geächtete Waffen (z.B. Landminen, Streubomben, Massenvernichtungswaffen) herstellen
  - Jahr 2022: 0%
  - Jahr 2023: 0%
  - Jahr 2024: 0%
- Anteil der Investments in Unternehmen, die in Bezug auf Kontroversen auf die Umwelt in „Rot“ eingestuft sind
  - Jahr 2022: n/a
  - Jahr 2023: 0%
  - Jahr 2024: 0%
- Anteil der Investments in Unternehmen, die in Bezug auf Kontroversen auf das Klima in „Rot“ eingestuft sind
  - Jahr 2022: n/a
  - Jahr 2023: 0%
  - Jahr 2024: 0%
- Anteil der Investments in Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit Rüstungsgütern erzielen
  - Jahr 2022: 0%
  - Jahr 2023: 0%
  - Jahr 2024: 0%
- Anteil der Investments in Unternehmen, die mehr als 30% ihres Umsatzes mit der Produktion und/oder dem Vertrieb von Kraftwerkskohle erzielen
  - Jahr 2022: 0%
  - Jahr 2023: 0%
  - Jahr 2024: 0%
- Anteil der Investments in Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit der Produktion und/oder dem Vertrieb von Tabakwaren erzielen
  - Jahr 2022: 0%
  - Jahr 2023: 0%
  - Jahr 2024: 0%
- Anteil der Investments in Staaten, die als "Not Free" eingestuft werden
  - Jahr 2022: 0%

- Jahr 2023: 0%
- Jahr 2024: 0%

- Anteil in Wertpapieren mit einem ESG-Rating MSCI ESG Research LLC von mindestens BB
  - Jahr 2022: 63.61%
  - Jahr 2023: 64.21%
  - Jahr 2024: 62.61%

Die vorgenannten Angaben unterliegen keiner Prüfung durch einen Wirtschaftsprüfer oder durch andere Dritte.

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

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

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

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

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

- mit Umweltauswirkungen, darunter alternative Energie, Energieeffizienz, grünes Bauen, Vermeidung von Umweltverschmutzung, nachhaltige Wasserwirtschaft oder nachhaltige Landwirtschaft oder
- mit sozialer Wirkung, darunter Ernährung, Abwasserentsorgung, Behandlung schwerer Krankheiten, KMU-Finanzierung, Bildung, erschwingliche Immobilien oder Konnektivität.

stammt.

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

Derzeit liegt noch keine verlässliche Datengrundlage zur Darstellung EU-Taxonomie konformer Investitionen sowie dem Beitrag zu den in der EU-Taxonomie genannten Umweltzielen vor.

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

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es

Der Fonds strebte keine Mindestquote in nachhaltigen Investitionen im Sinne von Art. 2 Ziff. 17 der Offenlegungs-Verordnung an. Es kann jedoch sein, dass einige der Investitionen nachhaltige Investitionen im Sinne von Art. 2 Ziff. 17 der Offenlegungs-

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

Verordnung darstellten, obwohl diese nicht angestrebt werden. Der zum Stichtag erreichte Wert ist oben angegeben.

Im Rahmen der Überprüfung, ob sich ein Einzeltitel als nachhaltige Investition qualifiziert, erfolgte eine Prüfung des „nicht schädigen“ bzw. der „erheblichen Beeinträchtigung“ anhand diverser Datenfelder, die sich u.a. auf die wichtigsten nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen beziehen, jedoch ist bspw. für den „Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen“ kein Schwellenwert festgelegt wurden.

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

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

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

*Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

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



Auf der Grundlage eines Best-Effort-Ansatzes wurden die PAI-Indikatoren gem. Tabelle 1 von Anhang 1 der Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission vom 6. April 2022 verwendet, um die erreichten nachhaltigen Investitionen zu bewerten.

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

Beispielweise wurde für die Indikatoren

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

die Einstufung der Kontroversen auf das Klima *(Environment Climate Flag: Dieser Indikator misst die Schwere der Kontroversen im Zusammenhang mit der Politik und den Initiativen eines Unternehmens im Bereich Klimawandel und Energie. Zu den Faktoren, die sich auf diese Bewertung auswirken, gehören unter anderem eine frühere Verwicklung in Rechtsfälle im Zusammenhang mit Treibhausgasen, weit verbreitete oder ungeheuerliche Auswirkungen aufgrund von Treibhausgasemissionen des Unternehmens, Widerstand gegen verbesserte Praktiken und Kritik von NGO´s und/oder anderen Beobachtern.)* überprüft. Entsprechend durfte hier keine Einstufung „Rot“ oder „Orange“ erfolgen. „Rot“ weist auf eine laufende sehr schwerwiegende ESG-Kontroverse hin, in die ein Unternehmen direkt durch seine Handlungen, Produkte oder Tätigkeiten verwickelt ist. „Orange“ weist auf eine schwerwiegende laufende Kontroverse hin, in die das Unternehmen direkt involviert ist, oder auf eine sehr schwerwiegende Kontroverse, die entweder teilweise gelöst ist oder indirekt auf die Handlungen, Produkte oder Tätigkeiten des Unternehmens zurückzuführen ist.

In Bezug auf den Indikator

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

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

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

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

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

Die nachhaltigen Investitionen stehen im Einklang mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, indem Investitionen in Unternehmen, nur als nachhaltige Investition eingestuft werden können, die in Bezug auf die Einhaltung des UN Global Compact mit „Pass“ und in Bezug auf die Einhaltung der Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen nicht mit „Fail“ kategorisiert sind.

„Pass“ gibt einen Hinweis darauf, dass das Unternehmen in keine ESG-Kontroversen verwickelt ist oder seine Verwicklung auf der Grundlage der Methodik des Datenanbieters als nicht umfangreich oder nicht sehr schwerwiegend eingestuft wird.



„Fail“ zeigt an, dass das Unternehmen die OECD-Leitsätze nicht erfüllt.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Angaben zu den einzelnen PAI´s können bei der Verwaltungsgesellschaft kostenlos angefragt sowie in der auf der Internetseite www.dje.lu veröffentlichten "Erklärung zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren" eingesehen werden.

Daneben können die Werte zu den einzelnen PAI’s für das Portfolio zum Stichtag aus der nachfolgenden Tabelle entnommen werden. Der Wert „Coverage“ gibt den Prozentsatz des Portfolios an für den entsprechenden Daten zur Berechnung vorlagen.

| Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird | | | | |
|---|---|---|---|---|
| Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen | | Messgröße | Auswirkungen | Coverage |
| KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN | | | | |
| Treibhausgasemissionen | 1. THG-Emissionen | Scope-1-Treibhaus-gasemissionen | 15.047,49 | 58,11 % |
| | | Scope-2-Treibhaus-gasemissionen | 2.745,02 | 58,11 % |
| | | Scope-3-Treibhaus-gasemissionen | 93.572,45 | 58,11 % |
| | | THG-Emissionen insgesamt | 123.074,64 | 58,11 % |
| | 2. CO2-Fußabdruck | CO2-Fußabdruck | 61,69 | 58,11 % |
| | 3. THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird | THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird | 677,12 | 58,11 % |
| | 4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind | 10,67 % | 58,11 % |
| | 5. Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen | Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen | Energieerzeugung: 61,47 %<br>Verbrauch: 61,47 % | Energieerzeugung: 58,11 %<br>Verbrauch: 58,11 % |
| | 6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren | Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren | NACE A:0,000000<br>NACE B:0,026004<br>NACE C:0,178312<br>NACE D:0,282332<br>NACE E:0,000000<br>NACE F:0,000000<br>NACE G:0,005182<br>NACE H:0,041331<br>NACE L:0,013008 | NACE A:58,11 %<br>NACE B:58,11 %<br>NACE C:58,11 %<br>NACE D:58,11 %<br>NACE E:58,11 %<br>NACE F:58,11 %<br>NACE G:58,11 %<br>NACE H:58,11 %<br>NACE L:58,11 % |
| Biodiversität | 7. Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken | Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität, sofern sich die Tätigkeiten dieser Unternehmen nachteilig auf diese Gebiete auswirken | 7,18 % | 65,11 % |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| Wasser | 8. Emissionen in Wasser | Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt | 415,38 | 6,57 % |
| Abfall | 9. Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle | Tonnen gefährlicher und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt | 0,11 | 57,00 % |
| INDIKATOREN IN DEN BEREICHEN SOZIALES UND BESCHÄFTIGUNG, ACHTUNG DER MENSCHENRECHTE UND BEKÄMPFUNG VON KORRUPTION UND BESTECHUNG | | | | |
| Soziales und Beschäftigung | 10. Verstöße gegen die UNGC- Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen | Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren | 0,00 % | 58,11 % |
| | 11. Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen | Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben | 0,00 % | 58,11 % |
| | 12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle | Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird | 13,31 % | 52,91 % |
| | 13. Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen | Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane | 37,03 % | 58,11 % |
| | 14. Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) | Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind | 0,00 % | 58,11 % |
| **Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen** | | | | |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| Umwelt | 15. THG-Emissionsintensität | THG-Emissionsintensität der Länder, in die investiert wird | 2.912,72 | 100,00 % |
| Soziales | 16. Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen | Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen (absolute Zahl und relative Zahl, geteilt durch alle Länder, in die investiert wird) | 0 | 100,00 % |
| **Indikatoren für Investitionen in Immobilien** | | | | |
| Fossile Brennstoffe | 17. Engagement in fossilen Brennstoffen durch die Investition in Immobilien | Anteil der Investitionen in Immobilien, die im Zusammenhang mit der Gewinnung, der Lagerung, dem Transport oder der Herstellung von fossilen Brennstoffen stehen | n.a. | n.a. |
| Energieeffizienz | 18. Engagement in Immobilien mit schlechter Energieeffizienz | Anteil der Investitionen in Immobilien mit schlechter Energieeffizienz | n.a. | n.a. |
| **Weitere Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren** | | | | |
| Emissionen | Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO2-Emissionen | Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Initiativen zur Verringerung der CO2-Emissionen im Sinne des Übereinkommens von Paris umsetzen | 22,13 % | 58,11 % |
| Menschenrechte | Fehlende Sorgfaltspflicht | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Sorgfaltsprüfung zur Ermittlung, Verhinderung, Begrenzung und Bewältigung nachteiliger Auswirkungen auf die Menschenrechte durchführen | 2,67 % | 58,11 % |

## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden **Investitionen**, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.01.2024 - 31.12.2024

| Größte Investitionen | Sektor | In % der Vermögenswerte | Land |
|---|---|---|---|
| Goldbarren | | 29,48% | |
| US TREASURY N/B | Staat | 2,12% | USA |
| BUONI POLIENNALI DEL TES | Staat | 1,76% | Italien |
| FORTUM OYJ | Dienstleistungen | 1,46% | Finnland |
| Holcim Ltd | Industrie | 1,41% | Schweiz |
| Novo Nordisk A/S | Konsumgüter, nicht-zyklisch | 1,37% | Dänemark |
| META PLATFORMS INC | Kommunikation | 1,36% | USA |
| MARS INC | Konsumgüter, nicht-zyklisch | 1,34% | USA |
| Visa Inc-Class A Shares | Finanzen | 1,25% | USA |
| Verizon Communications Inc | Kommunikation | 1,21% | USA |
| Deutsche Boerse AG | Finanzen | 1,18% | Deutschland |
| Nvidia Corp | Technologie | 1,17% | USA |
| Amazon.Com Inc | Kommunikation | 1,15% | USA |
| MCDONALD'S CORP | Konsumgüter, zyklisch | 1,14% | USA |
| Sumitomo Mitsui Financial Gr | Finanzen | 1,13% | Japan |



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

Mit nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen gemeint, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie beitragen. Der Anteil betrug per Geschäftsjahresende 62.61% des Portfolios des Fonds.
Die Werte in den vorangegangenen Jahren lauten wie folgt:
- 2023: 64,21%
- 2022: 63,61%.

### *Wie sah die Vermögensallokation aus?*

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

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

Mindestens 50% des Fondsvermögens mussten in Wertpapieren angelegt sein, für die ein ESG-Rating MSCI ESG Research LLC von mindestens BB vorhanden war.

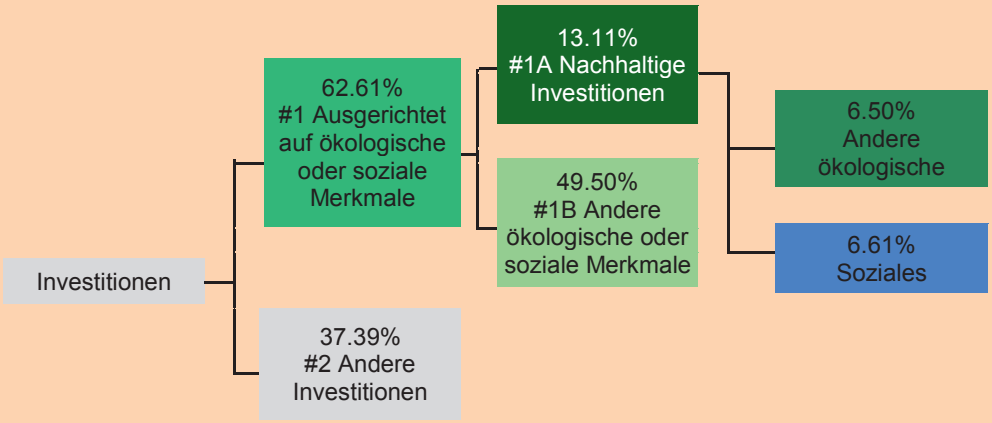
Andere Investitionen (u.a. Bankguthaben, Derivate etc.) waren auf 50% begrenzt.

Die Vermögensallokation zum Stichtag sah wie folgt aus:

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

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

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




**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.
**#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

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



***In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?***

| Sektor | In % der Vermögenswerte |
|---|---|
| Ohne Zuordnung | 32,57% |
| Finanzen | 11,06% |
| Konsumgüter, nicht-zyklisch | 10,91% |
| Technologie | 10,73% |
| Kommunikation | 7,91% |
| Staat | 7,00% |
| Grundstoffe | 5,74% |
| Dienstleistungen | 4,78% |
| Industrie | 4,42% |
| Konsumgüter, zyklisch | 3,19% |
| Energie | 1,68% |

Die Aufteilung der vorgenannten Sektoren in Sektoren und Teilsektoren der Wirtschaft, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Herstellung, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen gemäß der Begriffsbestimmung in Artikel 2 Nummer 62 der Verordnung (EU) 2018/1999 des Europäischen Parlaments und des Rates erzielen, ist nach aktuellen Stand nicht möglich. Der Gesamtanteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig

sind, betrug zum Stichtag 10,67 %.

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

Der Fonds strebte kein Mindestmaß an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel an, die mit der EU-Taxonomie konform sind (ökologisch nachhaltige Investitionen), an. Die vom Fonds getätigten nachhaltigen Investitionen konnten jedoch mit der EU-Taxonomie konform sein. Derzeit liegt noch keine verlässliche Datengrundlage zur Darstellung EU-Taxonomie konformer Investitionen vor. Entsprechend wird der Anteil mit 0% gegenzeichnet.

**Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie[1] investiert?**

[ ] Ja

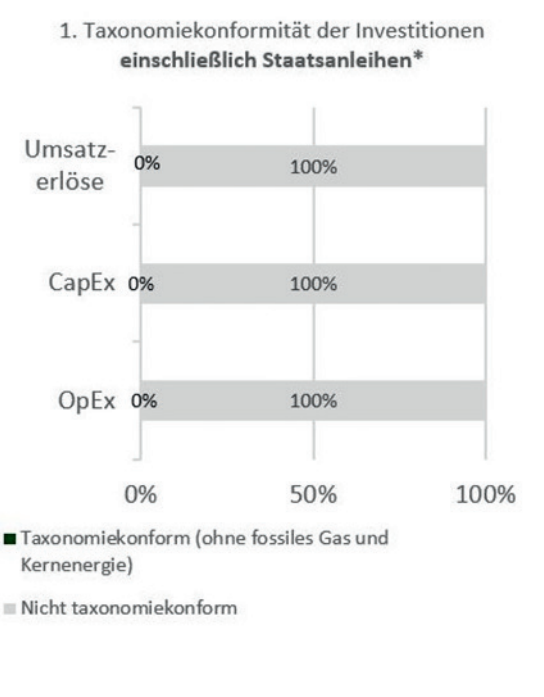
[ ] in fossiles Gas [ ] in Kernenergie

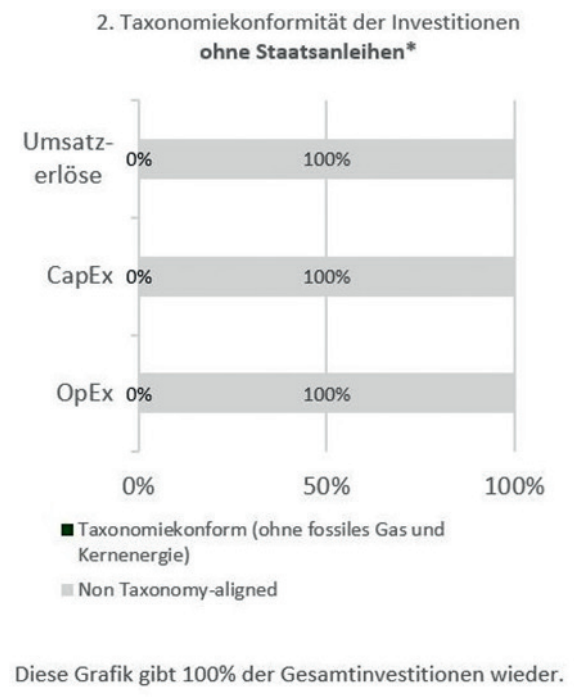
[x] Nein

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

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

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




**Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

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

Für den Fonds wurde kein Mindestanteil an Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten im Sinne der EU-Taxonomie festgelegt. Derzeit liegt noch keine verlässliche Datengrundlage zur Darstellung von Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten im Sinne der EU-Taxonomie vor. Entsprechend wird der Anteil mit 0% gegenzeichnet.

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

Derzeit liegt noch keine verlässliche Datengrundlage zur Darstellung EU-Taxonomie konformer Investitionen vor. Ein Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen ist daher nicht möglich.

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

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

Die Zuordnung einer Investition in nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, erfolgte, sofern ein positiver Umsatz des Unternehmens aus den Bereichen:

- mit Umweltauswirkungen, darunter alternative Energie, Energieeffizienz, grünes Bauen, Vermeidung von Umweltverschmutzung, nachhaltige Wasser-wirtschaft oder nachhaltige Landwirtschaft

größer ist als der positive Umsatz aus dem Bereich

- mit sozialer Wirkung, darunter Ernährung, Abwasserentsorgung, Behandlung schwerer Krankheiten, KMU-Finanzierung, Bildung, erschwingliche Im-mobilien oder Konnektivität.

Der zum Stichtag erreichte Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, lautet: 6.50%.

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

Die Zuordnung einer Investition in diesen Bereich erfolgt, sofern ein positiver Umsatz des Unternehmens aus den Bereichen:

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

größer ist als der positive Umsatz aus dem Bereich

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

Der zum Stichtag erreichte Anteil sozial nachhaltiger Investitionen lautet: 6.61%.

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

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

Im Einklang mit der Marktpositionierung dieses Fonds bestand der Zweck dieser verbleibenden Anlagen darin, den Anlegern ein Engagement in nicht-ESG-ausgerichteten Anlagen zu ermöglichen und gleichzeitig ein überwiegendes Engagement in ökologisch und/oder sozial ausgerichteten Anlagen sicherzustellen. Die verbleibenden Anlagen konnten vom Portfoliomanagement zu Performance-, Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecken weiter verwendet werden.

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

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

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

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

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

Bei der Abgabe von Stimmrechtsempfehlungen des Stimmrechtsberatern zu den Tagespunkten der Hauptversammlungen der Gesellschaften, in die investiert wurde, wurden ESG-Faktoren berücksichtigt. Eine detaillierte Auflistung der einzelnen Maßnahmen auf Fondsebene ist nicht möglich, da die Stimmrechtsabgabe gegenüber den Unternehmen über das Gesamtinvestitionsvolumen der verwalteten Fonds erfolgt.



Das direkte Engangement gegenüber den Unternehmen erfolgt durch den Fondsmanager des Fonds. Im Rahmen des Engagement stellen Treffen von Unternehmensvertretern und Vorständen eine Möglichkeit dar auf Portfoliogesellschaften Einfluss zu nehmen. ESG relevante Themen sind inzwischen ein fester Bestandteil in jedem Unternehmensmeeting. Eventuell bestehende Kontroversen bei den Portfoliounternehmen werden generell in Gesprächen mit dem betroffenen Unternehmen adressiert.

Neben der Diskussion des gegenwärtigen Marktumfeldes und der aktuellen Chancen und Herausforderungen stehen hier z. B. auch öffentlich bekannte zukünftige Investitionsvorhaben und stellenweise mögliche Expansionen in andere Märkte mitunter auf der Agenda. Die Analysten können daher bei solchen Diskussionen über die strategische Ausrichtung des Unternehmens sowohl Zustimmung als auch Abneigung gegenüber den Führungsebenen der Portfoliogesellschaften zur Sprache bringen.

Die Analysten sind dazu angehalten, ESG-relevante Themen (Chancen und Risiken) zu adressieren und zu erörtern. Kritische bzw. aus dem ESG-Blickwinkel adressierbare Themen, die sich auch auf Basis der PAI-Indikatoren auf Unternehmensebene ableiten lassen, werden bewusst und auch konsequent angesprochen. Ferner wird auch die Umsetzung der von Unternehmen angekündigten Maßnahmen genau kontrolliert und in persönlichen Gesprächen diskutiert.

**Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?**

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

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

## STANDORTE

### MÜNCHEN

DJE Kapital AG
Pullacher Straße 24
82049 Pullach
Deutschland

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

### FRANKFURT AM MAIN

DJE Kapital AG
Grillparzerstraße 15
60320 Frankfurt am Main
Deutschland

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

### KÖLN

DJE Kapital AG
Spichernstraße 44
50672 Köln
Deutschland

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

### ZÜRICH

DJE Finanz AG
Talstrasse 37 (Paradeplatz)
8001 Zürich
Schweiz

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

### LUXEMBURG

DJE Investment S.A.
22 A, Schaffmill
6778 Grevenmacher
Luxemburg

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