



DJE GOLD & STABILITÄTSFONDS HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2025

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

Verwaltung, Vertrieb und Beratung	3
Fondsmanagerkommentar	4
Geografische und wirtschaftliche Aufteilung	5
Wertentwicklung	7
Risiko-Ertrags-Diagramm	7
Zusammensetzung des Netto- Fondsvermögens zum 30. Juni 2025	8
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025	10
Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2025 bis 30. Juni 2025	18
Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2025	21

Der Verkaufsprospekt mit integriertem Verwaltungsreglement, das Basisinformationsblatt sowie der Jahres- und Halbjahresbericht des Fonds sind am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwah-
stelle, bei den Zahlstellen und der Vertriebsstelle der jeweiligen Vertriebsländer kostenlos per Post
oder per E-Mail erhältlich. Weitere Informationen sind jederzeit während der üblichen Geschäfts-
zeiten bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Anteilzeichnungen sind nur gültig, wenn sie auf der Basis der neuesten Ausgabe des Verkaufspro-
spektes (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 2024:
17.829.058,23 Euro

VERWALTUNGSRAT DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT (LEITUNGSORGAN)

(Stand: 30. Juni 2025)

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 2024:
1.288.098.947 Euro

ZAHLSTELLE GROSSHERZOGTUM LUXEMBURG

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

ZAHL- UND INFORMATIONSTELLE BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND

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

VERTRIEBS- UND INFORMATIONSTELLE BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND

DJE Kapital AG
Pullacher Straße 24
D-82049 Pullach

FONDSMANAGER

DJE Kapital AG
Pullacher Straße 24
D-82049 Pullach

ABSCHLUSSPRÜFER DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

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

ABSCHLUSSPRÜFER DES FONDS

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

FONDSMANAGERKOMMENTAR

DJE GOLD & STABILITÄTSFONDS

Die ersten sechs Monate des Fiskaljahres 2025 waren in besonderem Maße von politischen Einflüssen geprägt. Im Fokus stand dabei die erratische Handelspolitik von US-Präsident Donald Trump. Gemessen am weltweiten Aktienindex MSCI World verlief der Jahresstart 2025 zunächst positiv, bevor es dann im März und verstärkt im April zu massiven Kurseinbrüchen kam. Ausgelöst wurden diese vor allem durch die ersten Vorschläge seitens US-Präsident Trump hinsichtlich reziproker US-Zölle. Im Zeitraum von Ende März bis etwa 9. April 2025 fielen die US-Börsen zunächst um fast 20%. Daraufhin setzte dann allerdings eine massive Erholung ein, beflügelt durch Fortschritte im Zollkonflikt der USA mit anderen Ländern, eine sich aufhellende geldpolitische Perspektive und anhaltende Wachstumstrends im Bereich Künstliche Intelligenz. Insgesamt navigierten die globalen Märkte durch ein komplexes erstes Halbjahr 2025, geprägt von wechselnden Trends und Unsicherheiten, wobei die Märkte trotz der Herausforderungen eine bemerkenswerte Resilienz zeigten. Der amerikanische Aktienmarkt, gemessen am S&P 500, stieg seit Jahresanfang (in US-Dollar) um rund 6,2%. Aufgrund der schwächsten Entwicklung des US-Dollar seit 1973 lag die Wertentwicklung des in Euro rechnenden Investors mit US-Aktien auf Basis des S&P 500 allerdings bei minus 6,6%. Die deutliche Abwertung des US-Dollar hat damit aus Sicht von Euro-basierten Investoren massiv Rendite gekostet. Generell entwickelten sich europäische Aktien im ersten Halbjahr 2025 besser als US-amerikanische. In Europa stand vor allem der deutsche Markt im Fokus, der insbesondere durch die Abkehr Deutschlands von der Schuldenbremse, verbunden mit der Absicht, massiv fiskalpolitisch zu stimulieren, begünstigt wurde. Mit Blick auf die verschiedenen Branchen bzw. Sektoren fällt auf, dass in Europa vor allem Rüstungs- und Bankaktien eine überdurchschnittliche Wertentwicklung erfuhren. Insgesamt verloren weltweite Aktien, gemessen am MSCI World Index (in Euro), im Berichtszeitraum inklusive eingerechneter Dividenden knapp 4%. Auch Anleihen und hier insbesondere US-Staatsanleihen hatten es im ersten Halbjahr 2025 schwer. Weltweite (Staats-)Anleihenindizes wie etwa der J.P. Morgan GBI Global Unhedged EUR gaben im ersten Halbjahr 2025 um rund 6% nach. Gold profitierte von der hohen Unsicherheit an den globalen Märkten, dem Vertrauensverlust in die US-Politik und -Währung sowie wieder steigenden ETF- und anhaltenden Zentralbankkäufen. Der Goldpreis stieg in der Betrachtungsperiode um rund 25,6% in US-Dollar bzw. rund 10,5% in Euro (aufgrund des abwertenden US-Dollar). Goldanlagen bleiben auch in Zukunft ein Kernbestandteil des Fonds. Neben ihrem Charakter als „sicherer Hafen“ in rezessionären/unsicheren

Zeiten dürfte ihr Preis durch ein anhaltend hohes Interesse vieler Zentralbanken an Gold sowie eine wahrscheinlich weiter hohe Nachfrage durch Gold-ETFs positiv unterstützt werden.

Der DJE Gold & Stabilitätsfonds erzielte im Betrachtungszeitraum auf Basis der Fondswährung Schweizer Franken eine positive Wertentwicklung in Höhe von 3,6% (P-Tranche). Aufgrund einer moderaten Aufwertung des Schweizer Franken gegenüber der europäischen Gemeinschaftswährung betrug der Gewinn in Euro 3,8%. Die physischen Goldanlagen, die im Betrachtungszeitraum meist zwischen 28% und 29% des Nettoinventarwerts (NAV) ausmachten, wirkten sich auch auf Euro-Basis positiv auf die Wertentwicklung des Fonds aus. Positive Performancebeiträge kamen zudem aus den Aktienanlagen. Auf Einzelwertebene kamen die höchsten Beiträge zur Gesamtperformance des Fonds unter anderem aus den Engagements in den Sektoren Technologie, Materials/Bau und Finanzdienstleister. Negative Performancebeiträge aus dem Segment der Aktienanlagen kamen dagegen vor allem von Positionen im Pharma-/Healthcare-Sektor. Die Aktienquote wurde im Berichtszeitraum zulasten der Anleihenquote erhöht und lag zum Ende des Berichtszeitraumes bei etwa 45%. Per 30. Juni 2025 lag die Quote im Anleihenbereich bei unter 25%. Der Anleihenanteil des Portfolios bot dabei per Ende Juni eine Verzinsung bis Endfälligkeit von rund 3,9% bei einem durchschnittlichen Rating von BBB+. Größere Teile des US-Dollar-Exposures waren zum 30. Juni 2025 gegenüber dem Euro und dem Schweizer Franken abgesichert.

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.
Mindestfolganlage:	keine	10.000,00 CHF
Ertragsverwendung:	ausschüttend	ausschüttend
Währung:	CHF	CHF

GEOGRAFISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG¹

Geografische Länderaufteilung		Wirtschaftliche Aufteilung	
Vereinigte Staaten von Amerika	25,79%	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	10,47%
Deutschland	10,02%	Software & Dienste	6,01%
Vereinigtes Königreich	3,85%	Groß- und Einzelhandel	5,10%
Schweiz	3,56%	Versorgungsbetriebe	4,80%
China	3,25%	Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	4,74%
Frankreich	2,70%	Lebensmittel, Getränke & Tabak	4,37%
Finnland	2,64%	Staatsanleihen	4,35%
Dänemark	1,86%	Diversifizierte Finanzdienste	3,79%
Japan	1,62%	Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	3,14%
Italien	1,36%	Energie	2,79%
Norwegen	1,36%	Versicherungen	2,46%
Polen	1,32%	Hardware & Ausrüstung	2,45%
Spanien	1,31%	Media & Entertainment	1,96%
Kanada	1,18%	Gebrauchsgüter & Bekleidung	1,63%
Südkorea	1,09%	Telekommunikationsdienste	1,61%
Indien	1,05%	Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	1,52%
Taiwan	0,88%	Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1,49%
Niederlande	0,85%	Investitionsgüter	1,45%
Belgien	0,74%	Banken	1,28%
Singapur	0,74%	Transportwesen	0,81%
Irland	0,70%	Verbraucherdienste	0,79%
Südafrika	0,51%	Real Estate Management & Development	0,77%
Luxemburg	0,50%	Investmentfondsanteile	0,70%
Chile	0,38%	Sonstiges	0,50%
Österreich	0,22%	Lebensmittel- und Basisartikeleinzelhandel	0,50%
Wertpapiervermögen	69,48%	Wertpapiervermögen	69,48%
Optionen	0,11%	Optionen	0,11%
Edelmetall Gold	28,07%	Edelmetall Gold	28,07%
Bankguthaben ²	1,92%	Bankguthaben ²	1,92%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,42%	Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,42%
	100,00%		100,00%

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

² | Siehe Erläuterungen zum Bericht.

GEOGRAFISCHE LÄNDERAUFTEILUNG ¹

Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten (inkl. Bankguthaben) **2,34 %**

Edelmetall Gold **28,07 %**

Optionen **0,11 %**

Österreich **0,22 %**

Chile **0,38 %**

Luxemburg **0,50 %**

Südafrika **0,51 %**

Irland **0,70 %**

Singapur **0,74 %**

Belgien **0,74 %**

Niederlande **0,85 %**

Taiwan **0,88 %**

Indien **1,05 %**

Südkorea **1,09 %**

Kanada **1,18 %**

Spanien **1,31 %**

Polen **1,32 %**

Norwegen **1,36 %**

Italien **1,36 %**

Vereinigte Staaten von Amerika **25,79 %**

Deutschland **10,02 %**

Vereinigtes Königreich **3,85 %**

Schweiz **3,56 %**

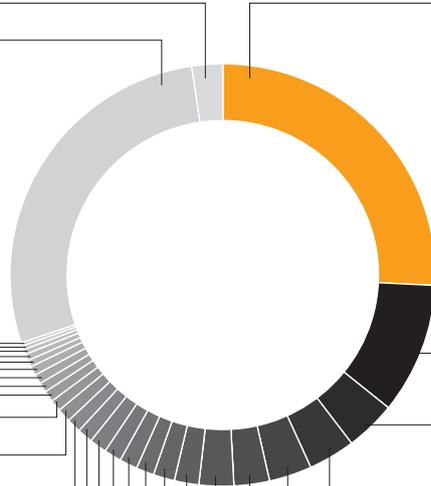
China **3,25 %**

Frankreich **2,70 %**

Finnland **2,64 %**

Dänemark **1,86 %**

Japan **1,62 %**



WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG ¹

Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten (inkl. Bankguthaben) **2,34 %**

Edelmetall Gold **28,07 %**

Optionen **0,11 %**

Lebensmittel- und Basisartikele Einzelhandel **0,50 %**

Sonstiges **0,50 %**

Investmentfondsanteile **0,70 %**

Real Estate Management & Development **0,77 %**

Verbraucherdienste **0,79 %**

Transportwesen **0,81 %**

Banken **1,28 %**

Investitionsgüter **1,45 %**

Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste **1,49 %**

Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte **1,52 %**

Telekommunikationsdienste **1,61 %**

Gebrauchsgüter & Bekleidung **1,63 %**

Media & Entertainment **1,96 %**

Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe **10,47 %**

Software & Dienste **6,01 %**

Groß- und Einzelhandel **5,10 %**

Versorgungsbetriebe **4,80 %**

Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion **4,74 %**

Lebensmittel, Getränke & Tabak **4,37 %**

Staatsanleihen **4,35 %**

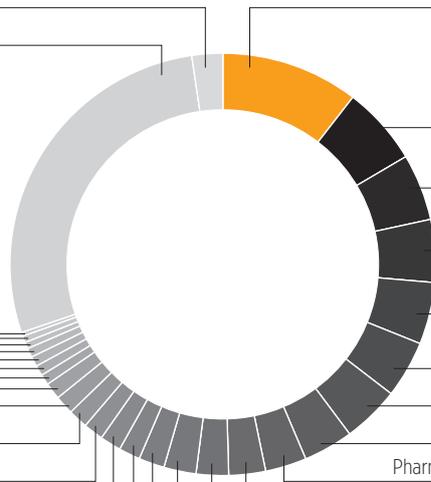
Diversifizierte Finanzdienste **3,79 %**

Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften **3,14 %**

Energie **2,79 %**

Versicherungen **2,46 %**

Hardware & Ausrüstung **2,45 %**



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

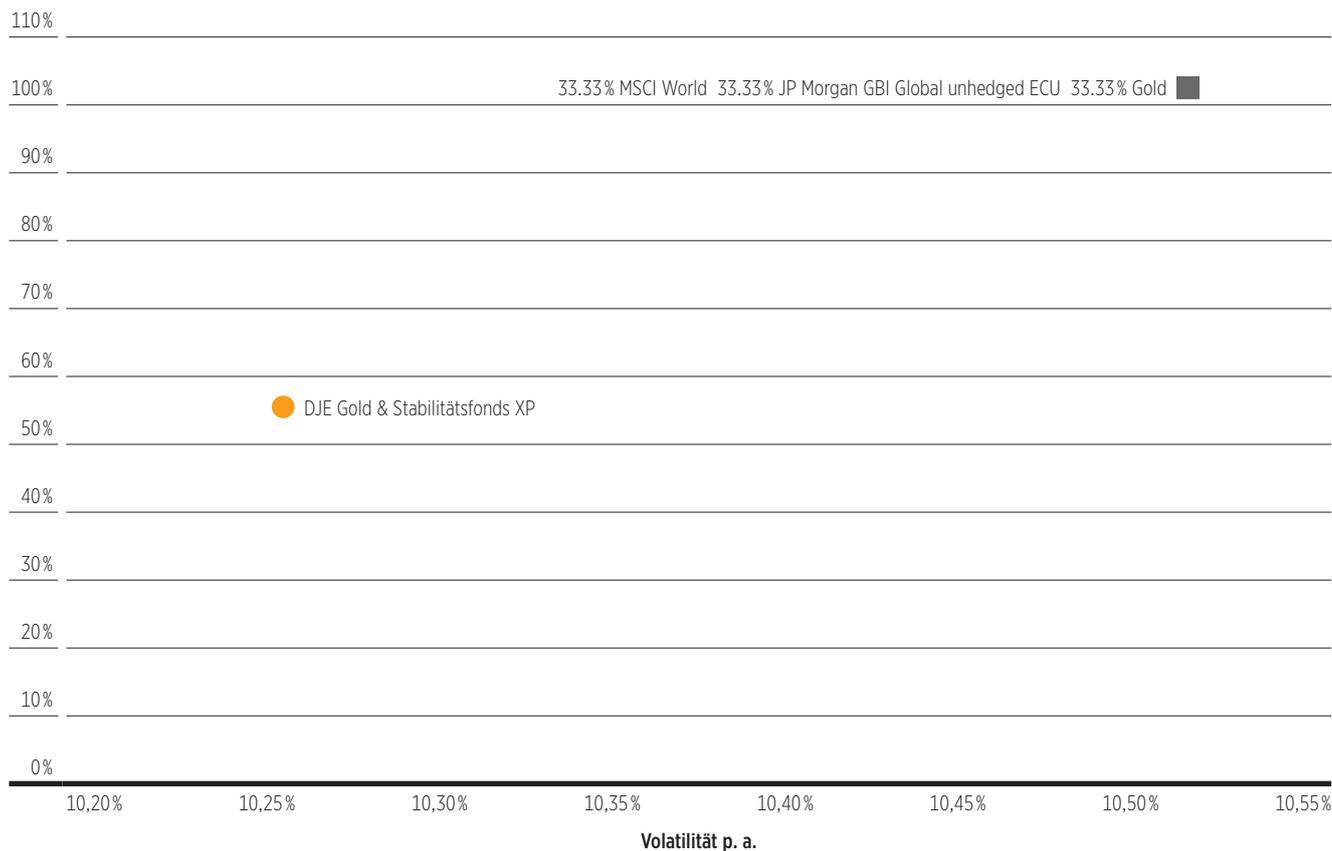
Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

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



Monatsenddaten, Quelle: DJE Investment S.A.

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



ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-FONDSVERMÖGENS

zum 30. Juni 2025

	CHF 31. Dezember 2024	CHF 30. Juni 2025
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten zum 31. Dezember 2024: CHF 124.015.512,03) (Wertpapiereinstandskosten zum 30. Juni 2025: CHF 144.766.458,29)	134.485.711,53	151.038.505,68
Optionen	0,00	232.743,76
Edelmetall Gold	58.158.269,98	60.999.771,80
Bankguthaben ^{1,2}	6.690.020,51	4.148.963,73
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	0,00	2.092.905,80
Zinsforderungen	757.699,69	698.510,28
Dividendenforderungen	13.199,93	66.432,41
Forderungen aus Absatz von Anteilen	1.696.935,59	445.765,86
Forderungen aus Devisengeschäften	0,00	1.698.445,99
	201.801.837,23	221.422.045,31
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-288.233,85	-39.388,84
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-50.401,34	0,00
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	0,00	-1.096.006,85
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	0,00	-1.698.410,38
Verwaltungsvergütung/Fondsmanagementvergütung ³	-253.719,56	-276.201,53
Verwahrstellenvergütung ³	-10.851,14	-11.831,61
Performancevergütung	-633.198,03	-802.598,06
Zentralverwaltungsstellenvergütung ³	-4.651,83	-4.981,80
Register- und Transferstellenvergütung	-475,71	-233,30
Taxe d'abonnement ⁴	-24.932,92	-27.110,67
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-2.451,11	-12.433,56
	-1.268.915,49	-3.969.196,60
Netto-Fondsvermögen	200.532.921,74	217.452.848,71
Umlaufende Anteile	1.518.707,656	1.591.738,311

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

2 | Siehe Erläuterungen zum Bericht.

3 | Rückstellungen für den Zeitraum 1. Juni 2025 bis 30. Juni 2025.

4 | Rückstellungen für das 2. Quartal 2025.

ZURECHNUNG AUF DIE ANTEILKLASSEN

	31. Dezember 2024	30. Juni 2025
Anteilklasse PA		
Anteiliges Netto-Fondsvermögen	193.506.192,07 CHF	209.522.746,58 CHF
Umlaufende Anteile	1.467.914,998	1.536.623,653
Anteilwert	131,82 CHF	136,35 CHF
Anteilklasse XP		
Anteiliges Netto-Fondsvermögen	7.026.729,67 CHF	7.930.102,13 CHF
Umlaufende Anteile	50.792,658	55.114,658
Anteilwert	138,34 CHF	143,88 CHF

ENTWICKLUNG DER ANZAHL DER ANTEILE IM UMLAUF

	31. Dezember 2024 Stück	30. Juni 2025 Stück
Anteilklasse PA		
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.537.053,369	1.467.914,998
Ausgegebene Anteile	132.351,746	129.773,088
Zurückgenommene Anteile	-201.490,117	-61.064,433
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	1.467.914,998	1.536.623,653
Anteilklasse XP		
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	49.675,635	50.792,658
Ausgegebene Anteile	8.042,023	9.932,000
Zurückgenommene Anteile	-6.925,000	-5.610,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	50.792,658	55.114,658

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. JUNI 2025

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert CHF	%-Anteil vom NFV ¹
AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE								
Börsengehandelte Wertpapiere								
China								
KYG040111059	Anta Sports Products Ltd. ²	HKD	217.800	0	217.800	94,5000	2.094.228,68	0,96
CNE100006WS8	Contemporary Ampere Technology Co. Ltd.	HKD	14.200	0	14.200	329,2000	475.644,62	0,22
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd. ²	HKD	37.500	7.400	30.100	503,0000	1.540.525,53	0,71
KYG9830T1067	Xiaomi Corporation ²	HKD	485.800	0	485.800	59,9500	2.963.337,49	1,36
							7.073.736,32	3,25
Dänemark								
DK0010181759	Carlsberg AS	DKK	11.480	0	11.480	894,4000	1.288.453,47	0,59
DK0062498333	Novo-Nordisk AS	DKK	41.490	35.120	17.964	441,6000	995.467,70	0,46
							2.283.921,17	1,05
Deutschland								
DE0008404005	Allianz SE	EUR	0	2.177	3.678	343,8000	1.183.695,08	0,54
DE0005810055	Dte. Börse AG	EUR	6.588	5.710	11.445	277,6000	2.974.113,27	1,37
DE0005557508	Dte. Telekom AG	EUR	0	0	81.807	30,9400	2.369.370,74	1,09
DE000ENAG999	E.ON SE	EUR	0	0	122.059	15,6450	1.787.588,79	0,82
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	14.880	0	30.023	42,5800	1.196.690,90	0,55
DE0008402215	Hannover Rück SE	EUR	0	0	4.589	266,2000	1.143.532,08	0,53
DE0006047004	Heidelberg Materials AG	EUR	7.010	0	7.010	197,4500	1.295.678,94	0,60
DE0007236101	Siemens AG	EUR	12.986	0	12.986	220,8000	2.684.087,77	1,23
DE000A1ML7J1	Vonovia SE	EUR	58.955	53.073	58.955	30,3800	1.676.604,62	0,77
							16.311.362,19	7,50
Frankreich								
FR0000120644	Danone S.A.	EUR	6.500	0	24.800	69,6800	1.617.640,71	0,74
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A.	EUR	0	6.427	4.139	233,7000	905.474,83	0,42
FR0000120321	L'Oréal S.A.	EUR	6.085	0	6.085	363,7000	2.071.696,48	0,95
FR0000120271	TotalEnergies SE	EUR	20.237	11.170	26.115	52,2100	1.276.338,79	0,59
							5.871.150,81	2,70
Indien								
US40415F1012	HDFC Bank Ltd. ADR	USD	19.000	0	19.000	77,0300	1.168.982,83	0,54
							1.168.982,83	0,54
Japan								
JP3435000009	Sony Group Corporation	JPY	70.100	0	70.100	3.730,0000	1.449.084,57	0,67
JP3910660004	Tokio Marine Holdings Inc.	JPY	47.300	43.700	60.800	6.111,0000	2.059.125,17	0,95
							3.508.209,74	1,62
Kanada								
CA0084741085	Agnico Eagle Mines Ltd.	USD	22.700	6.000	16.700	116,1200	1.548.881,28	0,71
CA0115321089	Alamos Gold Inc. [new]	USD	50.400	30.500	49.500	25,5900	1.011.742,79	0,47
							2.560.624,07	1,18

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

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert CHF	%-Anteil vom NFV ¹
Niederlande								
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	1.179	0	1.179	680,0000	750.490,09	0,35
NL0011794037	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	0	0	32.700	35,4200	1.084.222,85	0,50
							1.834.712,94	0,85
Schweiz								
CH0012214059	Holcim Ltd.	CHF	10.338	4.550	30.740	59,0200	1.814.274,80	0,83
CH0038863350	Nestlé S.A.	CHF	29.771	0	29.771	79,2700	2.359.947,17	1,09
CH0012005267	Novartis AG	CHF	0	0	10.513	95,5700	1.004.727,41	0,46
CH0418792922	Sika AG	CHF	4.982	0	4.982	217,5000	1.083.585,00	0,50
CH0244767585	UBS Group AG	CHF	17.500	16.000	36.100	26,9500	972.895,00	0,45
							7.235.429,38	3,33
Singapur								
SG1L01001701	DBS Group Holdings Ltd.	SGD	57.200	35.800	57.200	44,9100	1.610.112,06	0,74
							1.610.112,06	0,74
Spanien								
ES0144580Y14	Iberdrola S.A.	EUR	2.125	0	125.383	16,3900	1.923.711,12	0,88
							1.923.711,12	0,88
Südafrika								
US38059T1060	Gold Fields Ltd. ADR	USD	49.800	0	49.800	22,8700	909.683,13	0,42
ZAE000013181	Valterra Platinum Ltd.	GBP	5.260	1	5.259	32,4000	186.444,86	0,09
							1.096.127,99	0,51
Südkorea								
KR7005930003	Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	47.633	12.170	67.016	59.800,0000	2.367.353,41	1,09
							2.367.353,41	1,09
Taiwan								
US8740391003	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	USD	5.200	2.600	10.430	228,5700	1.904.136,90	0,88
							1.904.136,90	0,88
Vereinigte Staaten von Amerika								
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	6.415	4.572	12.857	223,3000	2.293.100,03	1,05
CH1430134226	Amrize AG ²	CHF	20.402	0	20.402	39,2250	800.268,45	0,37
US11135F1012	Broadcom Inc.	USD	2.500	2.600	9.500	269,3500	2.043.785,05	0,94
US1667641005	Chevron Corporation	USD	3.616	0	11.677	143,7900	1.341.079,73	0,62
US5324571083	Eli Lilly and Company	USD	2.394	0	3.971	775,4500	2.459.508,46	1,13
US3755581036	Gilead Sciences Inc.	USD	16.400	0	16.400	110,6700	1.449.667,46	0,67
US4592001014	International Business Machines Corporation	USD	7.900	0	7.900	289,7000	1.827.974,87	0,84
US5128073062	Lam Research Corporation	USD	28.700	0	28.700	97,2000	2.228.141,64	1,02
US57636Q1040	Mastercard Inc.	USD	0	1.000	2.510	550,3200	1.103.274,68	0,51
US30303M1027	Meta Platforms Inc.	USD	1.863	2.984	3.041	733,6300	1.781.919,73	0,82
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	7.075	2.212	8.910	495,9400	3.529.404,83	1,62
US64110L1061	Netflix Inc.	USD	0	0	880	1.323,1200	929.986,28	0,43
US6516391066	Newmont Corporation	USD	51.800	12.800	39.000	56,7600	1.768.078,84	0,81

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

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

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert CHF	%-Anteil vom NFV ¹
Vereinigte Staaten von Amerika								
US67066G1040	NVIDIA Corporation	USD	11.210	12.400	16.880	157,7500	2.126.847,95	0,98
US7802871084	Royal Gold Inc.	USD	14.200	3.800	10.400	175,4800	1.457.657,86	0,67
US79466L3024	Salesforce Inc.	USD	2.420	0	6.977	273,4200	1.523.679,54	0,70
US81762P1021	ServiceNow Inc.	USD	2.100	0	2.100	1.022,4200	1.714.917,63	0,79
US8725401090	TJX Companies Inc.	USD	5.200	0	10.000	123,3800	985.460,90	0,45
US92343V1044	Verizon Communications Inc.	USD	0	31.500	33.434	42,3100	1.129.863,55	0,52
US92826C8394	VISA Inc.	USD	3.998	5.752	4.484	348,6100	1.248.533,15	0,57
							33.743.150,63	15,51
Vereinigtes Königreich								
GB00BK05J60	Anglo American Plc.	GBP	45.270	1	45.269	21,3250	1.056.311,90	0,49
GB0009895292	AstraZeneca Plc.	GBP	0	0	8.210	101,8400	914.879,25	0,42
IE000S9YS762	Linde Plc. ²	USD	1.279	0	3.512	463,7900	1.300.979,70	0,60
GB00B10RZP78	Unilever Plc.	EUR	0	21.400	25.339	52,1200	1.236.277,95	0,57
							4.508.448,80	2,08
Börsengehandelte Wertpapiere							95.001.170,36	43,71
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
Indien								
US7594701077	Reliance Industries Ltd. GDR	USD	19.940	0	19.940	69,5000	1.106.890,33	0,51
							1.106.890,33	0,51
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							1.106.890,33	0,51
Aktien, Anrechte und Genussscheine							96.108.060,69	44,22

ANLEIHEN

Börsengehandelte Wertpapiere

EUR								
XS3015761458	3,433 % American Express Co. Fix-to-Float v.25(2032)		800.000	0	800.000	101,0350	756.630,91	0,35
XS2536431617	4,750 % Anglo American Capital Plc. EMTN Reg.S. Sustainability Bond v.22(2032)		0	0	2.000.000	105,8880	1.982.435,14	0,91
DE000A351ZT4	3,875 % Dte. Börse AG Reg.S. v.23(2033)		0	0	1.200.000	104,4520	1.173.330,21	0,54
XS2791959906	3,500 % E.ON SE EMTN Reg.S. v.24(2032)		0	0	2.000.000	101,8030	1.905.955,77	0,88
XS1956027947	2,125 % Fortum Oyj EMTN Reg.S. v.19(2029)		0	0	3.170.000	97,8310	2.903.073,29	1,34
XS2606264005	4,000 % Fortum Oyj EMTN Reg.S. v.23(2028)		0	0	1.000.000	103,4750	968.629,48	0,45
XS2559580548	4,250 % Fresenius SE & Co. KGaA EMTN Reg.S. v.22(2026)		0	0	1.200.000	101,5520	1.140.753,93	0,52
XS2605914105	3,907 % General Mills Inc. v.23(2029)		0	0	1.200.000	103,7020	1.164.905,31	0,54

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

² | Hauptverwaltung im Vereinigten Königreich, registriert in Irland.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert CHF	%-Anteil vom NFV ¹
EUR							
XS2715302001	4,125 % Givaudan Finance Europe BV Reg.S. v.23(2033)	0	0	500.000	104,7330	490.202,81	0,23
IT0005518128	4,400 % Italien Reg.S. v.22(2033)	0	1.000.000	2.900.000	108,9200	2.956.840,35	1,36
XS2844398482	4,250 % K+S Aktiengesellschaft Reg.S. v.24(2029)	0	0	600.000	103,9950	584.098,32	0,27
XS2718201515	3,875 % Neste Oyj EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2031)	0	0	500.000	102,5660	480.060,16	0,22
XS3092057820	3,750 % Norsk Hydro ASA EMTN Reg.S. Green Bond v.25(2033)	1.180.000	0	1.180.000	99,7470	1.101.803,37	0,51
XS2886118236	3,750 % OMV AG EMTN Reg.S. v.24(2036)	0	0	500.000	100,6820	471.242,10	0,22
						18.079.961,15	8,34
NOK							
NO0010786288	1,750 % Norwegen Reg.S. v.17(2027)	0	0	24.000.000	97,2330	1.849.980,50	0,85
						1.849.980,50	0,85
PLN							
PL0000115291	6,000 % Polen v.22(2033)	4.500.000	0	12.500.000	104,1940	2.874.522,66	1,32
						2.874.522,66	1,32
USD							
USG0446NAS39	2,625 % Anglo American Capital Plc. Reg.S. v.20(2030)	0	0	2.600.000	90,2860	1.874.944,40	0,86
US9128283F58	2,250 % Vereinigte Staaten von Amerika v.17(2027)	0	0	2.300.000	96,7109	1.776.634,39	0,82
						3.651.578,79	1,68
Börsengehandelte Wertpapiere						26.456.043,10	12,19
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
BE6360449621	4,250 % Barry Callebaut Services NV Reg.S. v.25(2031)	700.000	0	700.000	100,7420	660.132,10	0,30
XS2555218291	4,000 % Booking Holdings Inc. v.22(2026)	0	0	1.100.000	102,1390	1.051.735,50	0,48
XS2802928775	3,750 % Brenntag Finance BV EMTN Reg.S. v.24(2028)	0	0	700.000	102,4150	671.094,77	0,31
XS3072230744	3,500 % Iberdrola Finanzas S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.25(2035)	1.000.000	0	1.000.000	99,9390	935.528,98	0,43
XS2726263911	4,125 % McDonald's Corporation Reg.S. v.23(2035)	0	0	2.500.000	103,2800	2.417.010,20	1,11
XS3030307865	3,750 % Neste Oyj EMTN Reg.S. v.25(2030)	1.433.000	0	1.433.000	102,1480	1.370.245,24	0,63
BE6350791073	3,875 % Solvay S.A. Reg.S. v.24(2028)	0	0	1.000.000	102,4130	958.688,09	0,44
						8.064.434,88	3,70

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert CHF	%-Anteil vom NFV ¹	
USD								
USG0399BAB39	6,250% Antofagasta Plc. Reg.S. v.24(2034)	0	0	1.000.000	103,9940	830.621,02	0,38	
USK0479SAF58	4,500% A.P.Moeller-Maersk A/S Reg.S. v.19(2029)	0	0	2.200.000	100,2020	1.760.733,81	0,81	
US037833EV87	4,300% Apple Inc. v.23(2033)	0	0	1.700.000	99,6430	1.352.976,80	0,62	
US084664DA63	2,875% Berkshire Hathaway Finance Corporation v.22(2032)	0	0	1.300.000	92,0090	955.362,73	0,44	
US24703DBN03	5,400% Dell International LLC/EMC Corporation v.24(2034)	0	0	1.100.000	101,6070	892.711,13	0,41	
US571676AB18	3,200% Mars Inc. 144A v.19(2030)	0	0	3.200.000	94,7810	2.422.511,78	1,11	
US58013MFJ80	2,625% McDonald's Corporation v.19(2029)	0	0	2.300.000	93,9500	1.725.914,41	0,79	
US58013MGA62	4,950% McDonald's Corporation v.25(2035)	2.400.000	0	2.400.000	99,6490	1.910.199,91	0,88	
US30303M8G02	3,500% Meta Platforms Inc. v.22(2027)	0	0	3.100.000	99,0510	2.452.534,88	1,13	
US595112CB74	5,875% Micron Technology Inc. v.23(2033)	0	0	1.500.000	104,3190	1.249.825,29	0,57	
US594918BC73	3,500% Microsoft Corporation v.15(2035)	0	0	3.000.000	93,1780	2.232.694,35	1,03	
						17.786.086,11	8,17	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						25.850.520,99	11,87	
Anleihen						52.306.564,09	24,06	
INVESTMENTFONDSANTEILE								
Irland								
IE00050EGWG5	Xtrackers DJE US Equity Research UCITS ETF	EUR	72.558,000	0,000	72.558,000	22,5050	1.528.574,34	0,70
						1.528.574,34	0,70	
Investmentfondsanteile						1.528.574,34	0,70	
ZERTIFIKATE								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Luxemburg								
DE000A1EK0J7	Db Etc Plc./Silber Feinunze Zert. v.10(2060) ²	EUR	6.031	0	6.031	194,0100	1.095.306,56	0,50
						1.095.306,56	0,50	
Börsengehandelte Wertpapiere						1.095.306,56	0,50	
Zertifikate						1.095.306,56	0,50	
Wertpapiervermögen						151.038.505,68	69,48	

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

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025

Derivate	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert CHF	%-Anteil vom NFV ¹
OPTIONEN						
Long-Positionen						
EUR						
Put on DAX Index September 2025/21.800,00	172	0	172		154.085,80	0,07
					154.085,80	0,07
USD						
Put on S&P 500 Index September 2025/5.200,00	40	0	40		78.657,96	0,04
					78.657,96	0,04
Long-Positionen					232.743,76	0,11
Optionen					232.743,76	0,11

EDELMETALL GOLD

Edelmetalle	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert CHF	%-Anteil vom NFV ¹
USD						
Gold 383,444 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	1.255.526,0270	1.002.813,92	0,46
Gold 388,086 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	1.270.725,5132	1.014.954,05	0,47
Gold 394,739 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	1.292.509,6973	1.032.353,52	0,47
Gold 395,087 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	1.293.649,1676	1.033.263,64	0,48
Gold 396,373 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	1.296.833,3628	1.035.806,92	0,48
Gold 396,422 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	1.298.020,4115	1.036.755,04	0,48
Gold 398,018 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	1.303.246,2581	1.040.929,03	0,48
Gold 398,035 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	1.303.301,9219	1.040.973,49	0,48
Gold 398,448 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	1.304.654,2243	1.042.053,60	0,48
Gold 398,597 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	1.305.142,1010	1.042.443,28	0,48
Gold 399,065 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	1.306.674,4921	1.043.667,23	0,48
Gold 399,443 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	1.307.912,1926	1.044.655,80	0,48
Gold 399,589 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	1.308.390,2463	1.045.037,64	0,48
Gold 399,785 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	1.309.032,0169	1.045.550,23	0,48
Gold 399,79 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	1.309.048,3886	1.045.563,31	0,48
Gold 400,082 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	1.310.004,4959	1.046.326,97	0,48
Gold 400,305 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	1.310.734,6737	1.046.910,17	0,48
Gold 400,348 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	1.310.875,4703	1.047.022,63	0,48
Gold 400,617 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	1.311.756,2678	1.047.726,15	0,48
Gold 400,652 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	1.311.870,8697	1.047.817,68	0,48
Gold 400,818 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	1.312.414,4101	1.048.251,82	0,48
Gold 401,189 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	1.313.629,1903	1.049.222,09	0,48
Gold 401,447 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	1.314.473,9700	1.049.896,83	0,48
Gold 401,896 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	1.315.944,1486	1.051.071,09	0,48
Gold 402,284 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	1.317.214,5926	1.052.085,82	0,48
Gold 402,530 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	1.318.020,0802	1.052.729,18	0,48

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025

Edelmetalle	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert CHF	%-Anteil vom NFV ¹
USD						
Gold 402,743 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	1.318.717,5146	1.053.286,23	0,48
Gold 402,936 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	1.319.349,4622	1.053.790,98	0,48
Gold 402,988 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	1.319.519,7279	1.053.926,98	0,48
Gold 403,078 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	1.319.814,4185	1.054.162,35	0,48
Gold 403,195 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	1.320.197,5163	1.054.468,34	0,48
Gold 403,534 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	1.321.307,5176	1.055.354,92	0,49
Gold 403,625 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	1.321.605,4825	1.055.592,91	0,49
Gold 403,851 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	1.322.345,4833	1.056.183,96	0,49
Gold 403,948 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	1.322.663,0943	1.056.437,64	0,49
Gold 404,064 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	1.323.042,9178	1.056.741,02	0,49
Gold 404,153 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	1.323.334,3340	1.056.973,78	0,49
Gold 404,398 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	1.324.136,5473	1.057.614,53	0,49
Gold 404,469 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	1.324.369,0255	1.057.800,21	0,49
Gold 404,507 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	1.324.493,4504	1.057.899,59	0,49
Gold 404,684 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	1.325.073,0086	1.058.362,50	0,49
Gold 404,685 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	1.325.076,2829	1.058.365,11	0,49
Gold 404,858 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	1.325.642,7437	1.058.817,55	0,49
Gold 405,045 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	1.326.255,0453	1.059.306,61	0,49
Gold 405,062 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	1.326.310,7091	1.059.351,07	0,49
Gold 405,151 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	1.326.602,1253	1.059.583,83	0,49
Gold 405,397 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	1.327.407,6130	1.060.227,19	0,49
Gold 405,716 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	1.328.452,1274	1.061.061,47	0,49
Gold 406,032 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	1.329.486,8189	1.061.887,89	0,49
Gold 406,040 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	1.329.513,0136	1.061.908,81	0,49
Gold 407,083 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	1.332.928,1502	1.064.636,55	0,49
Gold 407,250 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	1.333.474,9650	1.065.073,31	0,49
Gold 407,415 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	1.334.015,2311	1.065.504,83	0,49
Gold 407,428 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	1.334.057,7975	1.065.538,83	0,49
Gold 408,059 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	1.336.123,9061	1.067.189,07	0,49
Gold 408,163 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	1.335.407,2953	1.066.616,70	0,49
Gold 408,864 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	1.338.759,7498	1.069.294,37	0,49
Gold 409,490 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	1.340.809,4866	1.070.931,54	0,49
					60.999.771,80	28,07
Edelmetall Gold					60.999.771,80	28,07

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025

BANKGUTHABEN

Kontokorrent	Währung	Zinssatz in %	Fälligkeit	Bestand in Fremdwährung	Kurswert in CHF	%-Anteil vom NFV ¹
DZ PRIVATBANK S.A. ²	AUD	3,1550	täglich	925,24	483,16	0,00
DZ PRIVATBANK S.A. ²	CAD	1,7050	täglich	1.724,36	1.007,16	0,00
DZ PRIVATBANK S.A. ²	CHF	-0,6700	täglich	540.710,03	540.710,03	0,25
DZ PRIVATBANK S.A. ²	CNH	-0,3250	täglich	762,95	85,08	0,00
DZ PRIVATBANK S.A. ²	DKK	0,8550	täglich	87.949,04	11.036,37	0,01
DZ PRIVATBANK S.A. ²	EUR	1,5300	täglich	576.734,99	539.881,62	0,25
DZ PRIVATBANK S.A. ²	GBP	3,7050	täglich	22.972,11	25.136,40	0,01
DZ PRIVATBANK S.A. ²	HKD	-1,3200	täglich	231.898,61	23.595,68	0,01
DZ PRIVATBANK S.A. ²	JPY	-0,1700	täglich	3.062.845,00	16.974,30	0,01
DZ PRIVATBANK S.A. ²	MXN	6,0050	täglich	991.486,86	42.035,86	0,02
DZ PRIVATBANK S.A. ²	NOK	3,4050	täglich	12.494.562,96	990.520,10	0,46
DZ PRIVATBANK S.A. ²	PLN	4,0550	täglich	4.429,73	977,67	0,00
DZ PRIVATBANK S.A. ²	SEK	1,3050	täglich	24.242,71	2.041,60	0,00
DZ PRIVATBANK S.A. ²	SGD	0,4050	täglich	44.803,82	28.082,26	0,01
DZ PRIVATBANK S.A. ²	USD	3,8050	täglich	2.411.836,32	1.926.382,23	0,89
DZ PRIVATBANK S.A. ²	ZAR	5,8550	täglich	316,35	14,21	0,00
DZ PRIVATBANK S.A. (Initial Margin)	EUR	1,7000	täglich	0,00	0,00	0,00
DZ PRIVATBANK S.A. (Initial Margin)	USD	4,0500	täglich	0,00	0,00	0,00
Summe Bankguthaben – Kontokorrent³					4.148.963,73	1,92
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten					1.032.863,74	0,42
Netto-Fondsvermögen in CHF					217.452.848,71	100,00

DEISENTERMINGESCHÄFTE

Zum 30. Juni 2025 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV ¹
EUR/CHF	Währungskäufe	31.700.000,00	29.647.234,80	13,63
CHF/EUR	Währungsverkäufe	31.700.000,00	29.647.234,80	13,63
CHF/USD	Währungsverkäufe	69.200.000,00	55.006.059,37	25,30

BILATERALE DEISENTERMINGESCHÄFTE

Zum 30. Juni 2025 standen folgende offene bilaterale Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag in Kaufwährung	Währungsbetrag in Verkaufswährung	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV ¹
EUR/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	64.310.369,30	74.000.000,00	60.439.666,46	27,79
USD/EUR	Bilaterale Währungsgeschäfte	21.800.000,00	19.519.057,58	17.378.779,77	7,99

¹ | NFV = Netto-Fondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.² | Die gehaltenen Bankguthaben sind nicht durch eine Einrichtung zur Sicherung der Einlagen geschützt. Die angegebenen Zinssätze sind per 30. Juni 2024. Die aufgeführten Salden der Bankguthaben sind auf Sicht fällig.³ | Siehe Erläuterungen zum Bericht.

ZU- UND ABGÄNGE VOM 1. JANUAR 2025 BIS 30. JUNI 2025

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

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Dänemark				
DK0060336014	Novonosis A/S	DKK	0	19.860
Deutschland				
DE0007164600	SAP SE	EUR	2.230	9.392
Frankreich				
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	1.650	1.650
FR0000120578	Sanofi S.A.	EUR	0	11.990
FR0000121972	Schneider Electric SE	EUR	10.338	10.338
Japan				
JP3970300004	Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	0	17.000
JP3890350006	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	JPY	0	116.700
Niederlande				
NL0000395903	Wolters Kluwer NV	EUR	0	6.700
Norwegen				
NO0010096985	Equinor ASA	NOK	22.384	47.079
Schweiz				
CH0210483332	Compagnie Financière Richemont SA	CHF	0	10.921
CH0024608827	Partners Group Holding AG	CHF	1.599	1.599
CH0012549785	Sonova Holding AG	CHF	3.718	3.718
Spanien				
ES06445809T5	Iberdrola S.A. BZR 23.01.25	EUR	123.258	123.258
Vereinigte Staaten von Amerika				
US00724F1012	Adobe Inc.	USD	1.290	2.573
US02079K1079	Alphabet Inc.	USD	0	12.803
US0378331005	Apple Inc.	USD	0	5.300
US16411R2085	Cheniere Energy Inc.	USD	7.500	7.500
US1941621039	Colgate-Palmolive Co.	USD	12.737	18.137
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	USD	0	8.028
US65339F1012	NextEra Energy Inc.	USD	0	13.700
US68389X1054	Oracle Corporation	USD	4.200	14.200
Vereinigtes Königreich				
GB00B1XZS820	Anglo American Plc.	GBP	0	51.400
Nicht notierte Wertpapiere				
Spanien				
ES0144583319	Iberdrola S.A.	EUR	2.125	2.125

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2025 bis 30. Juni 2025

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
ANLEIHEN			
Börsengehandelte Wertpapiere			
EUR			
FR001400DT99	3,250 % Schneider Electric SE EMTN Reg.S. v.22(2027)	0	1.000.000
USD			
US00287YAY59	3,200 % AbbVie Inc. v.16(2026)	0	2.200.000
US24422EWT27	5,050 % John Deere Capital Corporation v.23(2026)	0	2.100.000
US91282CGM73	3,500 % Vereinigte Staaten von Amerika v.23(2033)	0	4.500.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
USD			
US14913R3C97	5,400 % Caterpillar Financial Services Corporation v.23(2025)	0	2.000.000
US91086QAS75	6,750 % Mexiko v.04(2034)	0	640.000
US595112BV48	6,750 % Micron Technology Inc. v.22(2029)	0	500.000
ZERTIFIKATE			
Börsengehandelte Wertpapiere			
Irland			
IE00B579F325	Invesco Physical Markets Plc./Gold Unze Zert. v.09(2100) ¹	USD 16.659	25.259
EDELMETALL GOLD			
USD			
Gold 409,689 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)		0	1
Gold 409,879 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)		0	1
Gold 410,445 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)		0	1
TERMINKONTRAKTE			
EUR			
DAX Index Future Juni 2025		29	29
Euro Stoxx 50 Price Index Future Juni 2025		337	337
USD			
Nasdaq 100 Index Future Juni 2025		34	34
S&P 500 Index Future Juni 2025		75	75

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

AUSGABEAUFSCHLÄGE, RÜCKNAHMEABSCHLÄGE UND VERWALTUNGSVERGÜTUNG

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

ISIN	Wertpapiere	Ausgabeaufschlag in % ¹	Rücknahmeabschlag in % ¹	Verwaltungsvergütung in %
IE00050EGWG5	Xtrackers DJE US Equity Research UCITS ETF EUR	-	-	0,50

DEWEISENKURSE

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2025 in Schweizer Franken umgerechnet.

	Währung		
Australischer Dollar	AUD	1	1,9150
Britisches Pfund	GBP	1	0,9139
China Renminbi Offshore	CNH	1	8,9675
Dänische Krone	DKK	1	7,9690
Euro	EUR	1	1,0683
Hongkong-Dollar	HKD	1	9,8280
Japanischer Yen	JPY	1	180,4401
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,7121
Mexikanischer Peso	MXN	1	23,5867
Norwegische Krone	NOK	1	12,6141
Polnischer Zloty	PLN	1	4,5309
Schwedische Krone	SEK	1	11,8744
Singapur-Dollar	SGD	1	1,5954
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	22,2623
Südkoreanischer Won	KRW	1	1.692,8426
US-Dollar	USD	1	1,2520

¹ | Ausgabeaufschläge und Rücknahmeabschläge wurden im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2025 bis 30. Juni 2025 nicht bezahlt.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2025

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

2. WESENTLICHE BUCHFÜHRUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE; ANTEILWERTBERECHNUNG

Dieser Bericht wird in der Verantwortung des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Erstellung und Darstellung von Berichten unter der Annahme der Unternehmensfortführung 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 im Umlauf befindlichen Anteile des Fonds geteilt sowie bis auf zwei Dezimalstellen kaufmännisch gerundet.

Wurden mehrere Anteilklasse ausgegeben, so wird aus dem Netto-Fondsvermögen das jeweilige rechnerisch anteilige Netto-Anteilklassenvermögen ermittelt („Netto-Anteilklassenvermögen“) und durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile der jeweiligen Anteilklasse geteilt. Bei nur einer Anteilklasse entspricht das Netto-Anteilklassenvermögen dem Netto-Fondsvermögen.

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 überprüfbar sowie geeigneten Grundlage auf Tagesbasis bewertet. Optionen werden grundsätzlich zu den letzten verfügbaren Börsenkursen bzw. Maklerpreisen bewertet. Sofern ein Bewertungstag gleichzeitig Abrechnungstag einer Option ist, erfolgt die Bewertung der entsprechenden Option zu ihrem jeweiligen Schlussabrechnungspreis („settlement price“).
- d) Investmentanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet. Falls für Investmentanteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten und nachprüfbar sowie geeigneten, Bewertungsregeln festlegt.
- e) Festgelder können zum Renditekurs bewertet werden, sofern ein entsprechender Vertrag zwischen der Verwaltungsgesellschaft und der Verwahrstelle geschlossen wurde, gemäß dem die Festgelder jederzeit kündbar sind und der Renditekurs dem Realisierungswert entspricht.
- f) Physische Edelmetalle, Edelmetallkonten, Edelmetallzertifikate, Termin- und Optionsgeschäfte mit Bezug auf Edelmetalle werden mit ihrem täglich ermittelten Marktwert bewertet.

6. Falls die jeweiligen Kurse nicht handelbar sind oder falls für andere als die unter Lit. a) und b) genannten Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente keine Kurse festgelegt wurden,

werden diese Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen aktuellen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar 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

Nähere Details zur Ertragsverwendung sind im Verkaufsprospekt enthalten.

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. 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.

7. PERFORMANCEVERGÜTUNG

Im Berichtszeitraum stellen sich die abgegrenzte Performancevergütung und der entsprechende Prozentsatz der

Performancevergütung (berechnet auf Basis des jeweiligen durchschnittlichen anteiligen Nettofondsvermögens) für die nachfolgende Anteilklasse wie folgt dar:

Fonds	Anteil- klasse	Performancevergütung in CHF	in %
DJE Gold & Stabilitätsfonds	PA	802.598,06	0,39

8. WESENTLICHE EREIGNISSE IM 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.

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 Berichts 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 keine weiteren wesentlichen Änderungen sowie sonstige wesentliche Ereignisse.

9. WESENTLICHE EREIGNISSE NACH DEM BERICHTSZEITRAUM

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

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

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

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