



DJE GOLD & STABILITÄTSFONDS JAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2023

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

Verwaltung, Vertrieb und Beratung	3
Fondsmanagerkommentar	4
Geografische und wirtschaftliche Aufteilung	5
Wertentwicklung	7
Risiko-Ertrags-Diagramm	7
Zusammensetzung des Netto- Fondsvermögens zum 31. Dezember 2023	8
Aufwands- und Ertragsrechnung	10
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023	11
Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023	18
Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. Dezember 2023	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

VERWALTUNG, VERTRIEB UND BERATUNG

VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

DJE Investment S.A.
R.C.S. Luxembourg B 90 412
4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg
(bis zum 31.03.2024)

22 A, Schaffmill
L-6778 Grevenmacher, Luxemburg
(seit dem 01.04.2024)

Eigenkapital zum 31. Dezember 2022:
13.947.500,00 Euro

VERWALTUNGSRAT DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT (LEITUNGSORGAN)

(Stand: 31. Dezember 2023)

VORSITZENDER DES VERWALTUNGSRATES

Dr. Jens Ehrhardt
Vorstandsvorsitzender
der DJE Kapital AG
Pullach

STELLVERTRETENDER VERWALTUNGSRATSVORSITZENDER

Dr. Ulrich Kaffarnik
Vorstand der 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
Dirk Vollkommer (bis zum 31.12.2023)
Manuela Kugel (seit dem 01.01.2024)
Lukas Baginski

VERWAHRSTELLE, ZENTRALVERWALTUNG SOWIE REGISTER- UND TRANSFERSTELLE

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

Eigenkapital zum 31. Dezember 2022:
1.168.121.573 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

2023 war geprägt durch eine anhaltend restriktive Geldpolitik, nachlassende weltweite Inflationsraten und geopolitische Risiken. Nachdem bereits im 1. Halbjahr Gold als sicherer Hafen gefragt war (Insolvenz Silicon Valley Bank in den USA), wurde das Edelmetall Anfang Oktober nach dem Ausbruch des Nahostkonflikts erneut stark nachgefragt. Trotz der anhaltenden sinkenden Inflationsraten hielten die Zentralbanken – vor allem in den USA und Europa – an ihrem restriktiven Kurs fest und setzten ihren Zinserhöhungszyklus fort bzw. verharrten auf einem hohen Niveau.

Die Einkaufsmanagerindizes der wichtigsten Regionen verharrten weiterhin (teilweise deutlich) unter der Expansionschwelle von 50, sodass das aggressive Vorgehen der Notenbanken in Verbindung mit dem Kaufkraftverlust der Konsumenten langsam, aber sicher erste negative Auswirkungen auf die konjunkturelle Entwicklung zeigte.

Die Aktienmärkte entkoppelten sich 2023 von der makroökonomischen Datenlage und entwickelten sich positiv. Der amerikanische Aktienmarkt, gemessen am S&P 500, stieg (in US-Dollar) um 26,26%. Der deutsche Aktienindex DAX stieg um 20,31% und der breite europäische Markt gemessen am Kurs des STOXX Europe 600 um 16,63%. Insgesamt gewannen weltweite Aktien, gemessen am MSCI World Index (in Euro), 20,47% in der Betrachtungsperiode.

Die Kurse 10- bzw. 30-jähriger US-Staatsanleihen legten rund 0,11% bzw. 1,65% zu. Auf Portfolioebene lag die Anleihenquote im Berichtszeitraum in einer Bandbreite zwischen 28% und 35% des NAV und lieferte einen positiven Beitrag zur Gesamtjahresperformance.

Der US-Dollar wertete gegenüber dem Euro in der Betrachtungsperiode von 1,07 auf 1,10 EUR/USD ab.

In einem Umfeld anhaltend restriktiver Geldpolitik der Notenbanken, eines abwertenden US-Dollar sowie eines sich verschlechternden makroökonomischen Umfeldes stieg der Goldpreis in der Betrachtungsperiode um 13,1% in US-Dollar und um 9,69% in Euro an.

Die robuste Gold-Performance wurde 2023 durch Käufe der Zentralbanken und die Absicherung von Eventrisiken (Nahostkonflikt) getragen. Zusätzlicher Rückenwind kam von der Zinsseite. Nachdem die Renditen 10-jähriger US-Staatsanleihen ihren Höhepunkt im Oktober bei 4,99% erreicht hatten,

gingen sie bis Ende Dezember auf 3,88% zurück. Goldanlagen bleiben auch in Zukunft einer der Kernbestandteile des Fonds. Neben seinem Charakter als „sicherer Hafen“ in rezessionären/unsicheren Zeiten dürfte weitere Unterstützung durch ein anhaltend hohes Interesse vieler Zentralbanken an Gold sowie die Rückkehr der Nachfrage durch Gold-ETFs (größte Abflüsse in den letzten zehn Jahren) positiv unterstützt werden.

Der DJE Gold & Stabilitätsfonds erzielte im Betrachtungszeitraum auf Basis der Fondswährung Schweizer Franken eine positive Wertentwicklung in Höhe von 0,84% (P-Tranche). Aufgrund der Aufwertung des Schweizer Franken gegenüber der europäischen Gemeinschaftswährung fiel der Gewinn in Euro mit 7,24% höher aus. Der Fonds wird stets aus der Perspektive eines Euro-Anlegers gemanagt. Sowohl das Euro- als auch das US-Dollar-Währungsexposure wird daher gegenüber dem Schweizer Franken aktiv abgesichert.

Die physischen Goldanlagen, die im Betrachtungszeitraum meist zwischen 28% und 30% des NAV ausmachten, wirkten sich damit auf Euro-Basis positiv auf die Wertentwicklung des Fonds aus.

Positive Performancebeiträge kamen darüber hinaus auch aus Aktienanlagen. Auf Einzelwertebene kamen die höchsten Beiträge zur Gesamtperformance des Fonds aus den Engagements beim schweizerischen Unternehmen Holcim (Baustoffe), vom dänischen Pharmaunternehmen Novo Nordisk sowie von den amerikanischen Technologieunternehmen Amazon, Microsoft und Adobe.

Negativ aus dem Segment der Aktienanlagen wirkten sich dagegen unter anderem die Positionen in den Energieunternehmen RWE (Deutschland) und Chevron (USA) sowie im chinesischen Online-Unternehmen Alibaba und im kanadischen Bergbauunternehmen Agnico Eagle aus.

Die Aktienquote lag im Berichtszeitraum in einer Bandbreite zwischen 31% und 42% des NAV. Auf Sektorebene entfielen die höchsten Gewichtungen auf die Segmente Technologie, Gesundheit und Nicht-Basiskonsumgüter.

Bei dem Fonds handelt es sich um ein Produkt nach Art. 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor. Die Informationen über die ökologischen und/oder sozialen Merkmale sind im nachfolgenden Anhang enthalten.

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
Rücknahmeaufschlag:	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	1,55% p. a.	0,65% p. a.
Mindestfolganlage:	keine	10.000,00 CHF
Ertragsverwendung:	ausschüttend	ausschüttend
Währung:	CHF	CHF

GEOGRAFISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG¹

Geografische Länderaufteilung		Wirtschaftliche Aufteilung	
Vereinigte Staaten von Amerika	35,19%	Staatsanleihen	8,97%
Deutschland	6,84%	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	8,24%
Frankreich	3,84%	Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	6,20%
Schweiz	3,38%	Software & Dienste	6,01%
Vereinigtes Königreich	2,98%	Energie	4,98%
Dänemark	2,33%	Groß- und Einzelhandel	4,47%
Finnland	2,26%	Lebensmittel, Getränke & Tabak	3,50%
Norwegen	2,06%	Diversifizierte Finanzdienste	3,46%
Südkorea	1,75%	Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	2,59%
Japan	1,72%	Versorgungsbetriebe	2,55%
Italien	1,54%	Versicherungen	2,37%
Indonesien	0,98%	Investitionsgüter	2,36%
Niederlande	0,56%	Banken	2,13%
Kanada	0,55%	Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1,57%
Südafrika	0,30%	Gebrauchsgüter & Bekleidung	1,46%
Spanien	0,28%	Media & Entertainment	1,25%
Wertpapiervermögen	66,56%	Telekommunikationsdienste	1,10%
Edelmetall Gold	29,31%	Transportwesen	0,97%
Terminkontrakte	0,29%	Verbraucherdienste	0,94%
Bankguthaben ²	1,54%	Hardware & Ausrüstung	0,86%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	2,30%	Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	0,58%
	100,00%	Wertpapiervermögen	66,56%
		Edelmetall Gold	29,31%
		Terminkontrakte	0,29%
		Bankguthaben ²	1,54%
		Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	2,30%
			100,00%

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

² | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

GEOGRAFISCHE LÄNDERAUFTEILUNG ¹

Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten
(inkl. Bankguthaben) **3,84 %**

Terminkontrakte **0,29 %**

Edelmetall Gold **29,31 %**

Spanien **0,28 %**

Südafrika **0,30 %**

Kanada **0,55 %**

Niederlande **0,56 %**

Indonesien **0,98 %**

Italien **1,54 %**

Japan **1,72 %**

Südkorea **1,75 %**

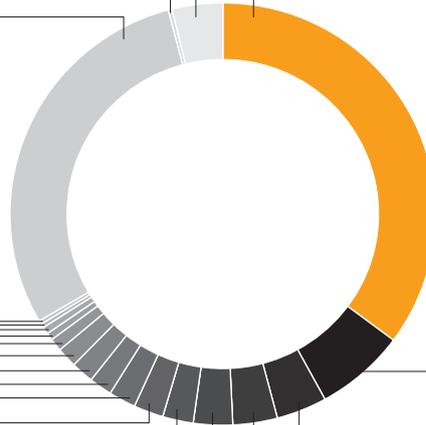
Norwegen **2,06 %**

Finnland **2,26 %**

Dänemark **2,33 %**

Vereinigtes Königreich **2,98 %**

Vereinigte Staaten von Amerika **35,19 %**



WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG ¹

Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten
(inkl. Bankguthaben) **3,84 %**

Terminkontrakte **0,29 %**

Edelmetall Gold **29,31 %**

Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte **0,58 %**

Hardware & Ausrüstung **0,86 %**

Verbraucherdienste **0,94 %**

Transportwesen **0,97 %**

Telekommunikationsdienste **1,10 %**

Media & Entertainment **1,25 %**

Gebrauchsgüter & Bekleidung **1,46 %**

Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste **1,57 %**

Banken **2,13 %**

Investitionsgüter **2,36 %**

Versicherungen **2,37 %**

Staatsanleihen **8,97 %**

Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe **8,24 %**

Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften **6,20 %**

Software & Dienste **6,01 %**

Energie **4,98 %**

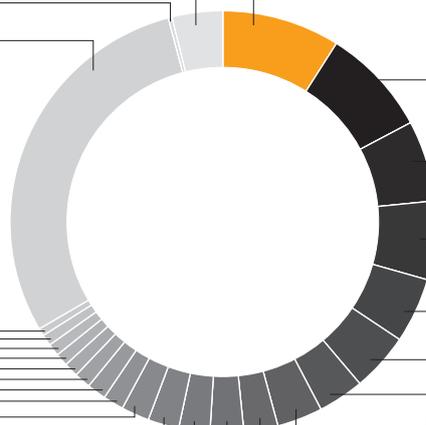
Groß- und Einzelhandel **4,47 %**

Lebensmittel, Getränke & Tabak **3,50 %**

Diversifizierte Finanzdienste **3,46 %**

Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion **2,59 %**

Versorgungsbetriebe **2,55 %**



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

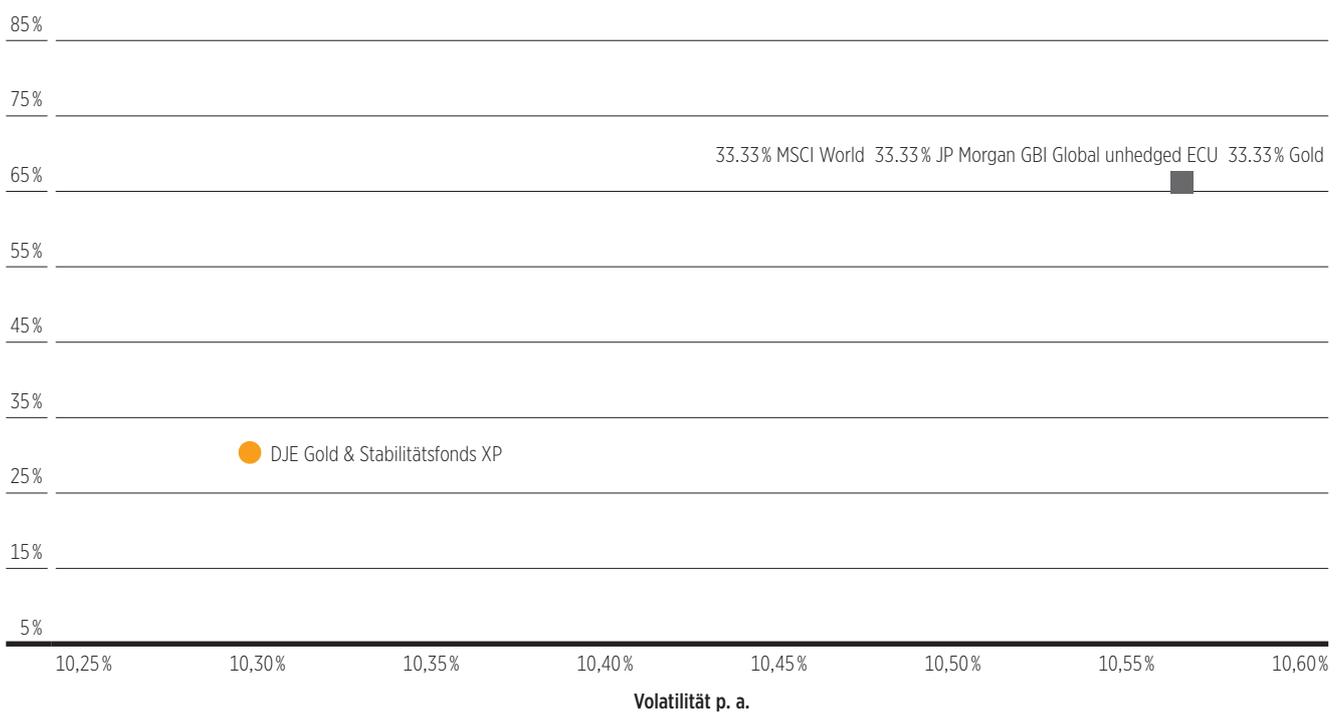
Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

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				
31.12.2021	186,52	1.363.619	19.339,14	136,78
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
Anteilklasse XP				
31.12.2021	6,53	46.219	-5.772,09	141,21
31.12.2022	8,51	69.029	3.057,31	123,29
31.12.2023	6,09	49.676	-2.451,58	122,60

Entwicklungen der Vergangenheit sind keine Gewähr für zukünftige Ergebnisse.

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-FONDSVERMÖGENS

zum 31. Dezember 2023

	CHF 31. Dezember 2022	CHF 31. Dezember 2023
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten zum 31. Dezember 2022: CHF 125.621.779,10) (Wertpapiereinstandskosten zum 31. Dezember 2023: CHF 122.000.171,56)	128.956.443,06	124.561.455,81
Edelmetall Gold	53.008.454,81	54.846.624,18
Bankguthaben ^{1,2}	11.999.637,91	2.878.307,49
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	851.303,53	550.800,00
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	0,00	3.544.014,84
Zinsforderungen	530.948,35	687.837,47
Dividendenforderungen	11.924,45	2.416,86
Forderungen aus Absatz von Anteilen	108.538,24	851.619,49
	195.467.250,35	187.923.076,14
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-64.611,09	-559.809,44
Verwaltungsvergütung/Fondsmanagementvergütung/ggf. Anlageberatervergütung ³	-247.116,83	-232.844,70
Verwahrstellenvergütung ³	-10.631,36	-9.953,49
Zentralverwaltungsstellenvergütung ³	-5.088,99	-4.794,92
Register- und Transferstellenvergütung	-501,06	-483,09
Taxe d'abonnement ⁴	-24.322,96	-23.069,28
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-22.514,35	869,59
	-374.786,64	-830.085,33
Netto-Fondsvermögen	195.092.463,71	187.092.990,81
Umlaufende Anteile	1.634.341,771	1.586.729,004

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 2023 bis 31. Dezember 2023.

4 | Rückstellungen für das 4. Quartal 2023.

ZURECHNUNG AUF DIE ANTEILKLASSEN

	31. Dezember 2022	31. Dezember 2023
Anteilklasse PA		
Anteiliges Netto-Fondsvermögen	186.581.793,87 CHF	181.002.793,86 CHF
Umlaufende Anteile	1.565.313,136	1.537.053,369
Anteilwert	119,20 CHF	117,76 CHF
Anteilklasse XP		
Anteiliges Netto-Fondsvermögen	8.510.669,84 CHF	6.090.196,95 CHF
Umlaufende Anteile	69.028,635	49.675,635
Anteilwert	123,29 CHF	122,60 CHF

VERÄNDERUNG DES NETTO-FONDSVERMÖGENS

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023

	Total CHF	Anteilklasse PA CHF	Anteilklasse XP CHF
Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	195.092.463,71	186.581.793,87	8.510.669,84
Ordentlicher Nettoertrag	311.734,66	271.558,48	40.176,18
Ertrags- und Aufwandsausgleich	15.388,84	11.596,80	3.792,04
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	19.465.829,30	17.836.263,72	1.629.565,58
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-25.206.618,35	-21.125.473,16	-4.081.145,19
Realisierte Gewinne	10.767.983,84	10.333.569,47	434.414,37
Realisierte Verluste	-13.163.230,06	-12.663.276,45	-499.953,61
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	4.213.218,91	4.041.383,38	171.835,53
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-517.660,25	-515.811,85	-1.848,40
Ausschüttung	-3.886.119,79	-3.768.810,40	-117.309,39
Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	187.092.990,81	181.002.793,86	6.090.196,95

ENTWICKLUNG DER ANZAHL DER ANTEILE IM UMLAUF

	31. Dezember 2022 Stück	31. Dezember 2023 Stück
Anteilklasse PA		
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.363.618,680	1.565.313,136
Ausgegebene Anteile	310.697,010	149.145,793
Zurückgenommene Anteile	-109.002,554	-177.405,560
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	1.565.313,136	1.537.053,369
Anteilklasse XP		
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	46.218,635	69.028,635
Ausgegebene Anteile	26.445,000	13.109,000
Zurückgenommene Anteile	-3.635,000	-32.462,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	69.028,635	49.675,635

AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023

	Total CHF	Anteilklasse PA CHF	Anteilklasse XP CHF
Erträge			
Dividenden	1.566.688,44	1.511.806,15	54.882,29
Zinsen auf Anleihen	2.035.564,83	1.963.587,85	71.976,98
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	16.200,24	15.641,17	559,07
Bankzinsen	116.843,67	112.669,19	4.174,48
Sonstige Erträge	7,13	6,88	0,25
Ertragsausgleich	-91.623,45	-78.177,58	-13.445,87
Erträge insgesamt	3.643.680,86	3.525.533,66	118.147,20
Aufwendungen			
Zinsaufwendungen	-1.292,32	-1.247,63	-44,69
Verwaltungsvergütung/Fondsmanagementvergütung	-2.938.305,98	-2.893.689,73	-44.616,25
Verwahrstellenvergütung	-126.524,53	-122.037,80	-4.486,73
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-60.063,77	-57.932,74	-2.131,03
Taxe d'abonnement	-95.962,31	-92.553,16	-3.409,15
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-56.180,59	-43.655,56	-12.525,03
Werbeausgaben	-18.343,79	-14.289,12	-4.054,67
Register- und Transferstellenvergütung	-7.132,74	-6.880,46	-252,28
Staatliche Gebühren	-5.352,50	-2.676,25	-2.676,25
Lagerstellengebühren	-57.184,39	-55.164,74	-2.019,65
Sonstige Aufwendungen ¹	-41.837,89	-30.428,77	-11.409,12
Aufwandsausgleich	76.234,61	66.580,78	9.653,83
Aufwendungen insgesamt	-3.331.946,20	-3.253.975,18	-77.971,02
Ordentlicher Nettoertrag	311.734,66	271.558,48	40.176,18
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt²	155.036,64		
Total Expense Ratio in Prozent²		1,77	1,27
Laufende Kosten in Prozent²		1,78	1,28

¹ | Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und DPG-Gebühren.

² | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. DEZEMBER 2023

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								
DK0062498333	Novo-Nordisk AS	DKK	38.918	9.820	29.098	699,0000	2.536.058,03	1,36
							2.536.058,03	1,36
Deutschland								
DE0008404005	Allianz SE	EUR	6.992	0	6.992	241,9000	1.571.616,17	0,84
DE0005810055	Dte. Börse AG	EUR	8.900	6.044	14.847	185,2000	2.554.988,16	1,37
DE0005557508	Dte. Telekom AG	EUR	0	50.400	57.400	21,6500	1.154.726,13	0,62
DE000ENAG999	E.ON SE	EUR	138.000	46.100	91.900	12,1250	1.035.395,95	0,55
DE0008402215	Hannover Rück SE	EUR	0	8.933	9.467	215,3000	1.893.937,35	1,01
DE0007164600	SAP SE	EUR	0	4.000	8.016	139,6600	1.040.252,93	0,56
							9.250.916,69	4,95
Frankreich								
FR0000120644	Danone S.A.	EUR	18.300	0	18.300	58,6800	997.815,84	0,53
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A.	EUR	0	7.630	5.670	181,9800	958.773,28	0,51
FR0000120321	L'Oréal S.A.	EUR	0	4.110	2.590	451,7500	1.087.194,20	0,58
FR0000120271	TotalEnergies SE	EUR	19.474	25.400	56.174	61,6000	3.215.327,86	1,72
							6.259.111,18	3,34
Japan								
JP3890350006	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	JPY	38.900	0	38.900	6.880,0000	1.588.626,90	0,85
JP3571400005	Tokyo Electron Ltd.	JPY	10.900	0	10.900	25.255,0000	1.634.021,41	0,87
							3.222.648,31	1,72
Kanada								
CA13321L1085	Cameco Corporation	USD	28.400	0	28.400	42,9000	1.024.246,91	0,55
							1.024.246,91	0,55
Norwegen								
NO0010096985	Equinor ASA	NOK	27.610	33.600	73.410	323,8000	1.968.365,92	1,05
							1.968.365,92	1,05
Schweiz								
CH0012214059	Holcim Ltd.	CHF	69.600	29.300	40.300	65,9400	2.657.382,00	1,42
CH0012005267	Novartis AG	CHF	28.972	0	28.972	84,4600	2.446.975,12	1,31
CH0418792922	Sika AG	CHF	4.830	4.214	4.439	273,4000	1.213.622,60	0,65
							6.317.979,72	3,38
Spanien								
ES0148396007	Industria de Diseño Textil S.A.	EUR	14.402	0	14.402	39,4900	528.468,54	0,28
							528.468,54	0,28
Südafrika								
US38059T1060	Gold Fields Ltd. ADR	USD	46.200	171.400	46.200	14,4100	559.673,81	0,30
							559.673,81	0,30

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 2023

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert CHF	%-Anteil vom NFV ¹
Südkorea								
KR7005930003	Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	44.000	12.300	31.700	78.500,0000	1.609.956,44	0,86
							1.609.956,44	0,86
Vereinigte Staaten von Amerika								
US00724F1012	Adobe Inc.	USD	5.071	2.864	2.207	595,5200	1.104.912,06	0,59
US02079K1079	Alphabet Inc.	USD	20.890	16.208	19.682	141,2800	2.337.647,08	1,25
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	23.798	16.120	17.778	153,3800	2.292.348,62	1,23
US1273871087	Cadence Design Systems Inc.	USD	5.750	0	5.750	273,2400	1.320.812,45	0,71
US16411R2085	Cheniere Energy Inc.	USD	6.700	0	6.700	170,8500	962.318,46	0,51
US1667641005	Chevron Corporation	USD	13.205	25.100	13.205	149,7700	1.662.617,19	0,89
US5324571083	Eli Lilly and Company	USD	3.735	6.830	2.835	580,8500	1.384.350,58	0,74
US4612021034	Intuit Inc.	USD	2.550	0	2.550	628,0200	1.346.302,60	0,72
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	USD	7.700	0	16.684	170,3000	2.388.602,38	1,28
IE000S9YS762	Linde Plc. ²	USD	7.600	1.440	6.160	409,7700	2.122.022,10	1,13
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	5.660	0	9.360	375,2800	2.952.978,60	1,58
US6516391066	Newmont Corporation	USD	85.463	68.150	43.130	41,7000	1.511.974,77	0,81
US6541061031	NIKE Inc.	USD	11.100	0	11.100	108,8200	1.015.455,11	0,54
US67066G1040	NVIDIA Corporation	USD	3.527	0	3.527	495,2200	1.468.360,41	0,78
US8716071076	Synopsys Inc.	USD	3.340	0	3.340	517,4100	1.452.815,00	0,78
US91324P1021	UnitedHealth Group Inc.	USD	1.900	0	1.900	524,9000	838.415,32	0,45
US92343V1044	Verizon Communications Inc.	USD	28.574	0	28.574	37,4900	900.565,93	0,48
US92826C8394	VISA Inc.	USD	4.300	0	11.600	260,4000	2.539.381,79	1,36
							29.601.880,45	15,83
Vereinigtes Königreich								
GB00B1XZS820	Anglo American Plc.	GBP	39.600	0	39.600	20,0250	848.607,98	0,45
GB0009895292	AstraZeneca Plc.	GBP	12.600	20.490	8.210	105,8000	929.540,30	0,50
							1.778.148,28	0,95
Börsengehandelte Wertpapiere							64.657.454,28	34,57
Aktien, Anrechte und Genussscheine							64.657.454,28	34,57
ANLEIHEN								
Börsengehandelte Wertpapiere								
EUR								
XS2536431617	4,750 % Anglo American Capital Plc. EMTN Reg.S. v.22(2032)		0	1.100.000	2.000.000	104,8220	1.948.012,05	1,04
XS2630111982	4,000 % Bayer AG EMTN Reg.S. v.23(2026)		1.100.000	0	1.100.000	101,5840	1.038.310,38	0,55
DE000A351ZR8	3,875 % Dte. Börse AG Reg.S. v.23(2026)		200.000	0	200.000	102,1620	189.857,86	0,10
DE000A351ZT4	3,875 % Dte. Börse AG Reg.S. v.23(2033)		1.200.000	0	1.200.000	106,2930	1.185.209,47	0,63

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 Irland.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert CHF	%-Anteil vom NFV ¹
EUR							
XS1956027947	2,125% Fortum Oyj EMTN Reg.S. v.19(2029)	0	0	3.170.000	94,4240	2.781.319,35	1,49
XS2606264005	4,000% Fortum Oyj EMTN Reg.S. v.23(2028)	1.000.000	0	1.000.000	102,5420	952.820,26	0,51
XS2559580548	4,250% Fresenius SE & Co. KGaA EMTN Reg.S. v.22(2026)	0	0	1.200.000	102,2380	1.139.994,60	0,61
XS2605914105	3,907% General Mills Inc. v.23(2029)	1.200.000	0	1.200.000	103,6405	1.155.633,03	0,62
XS2715302001	4,125% Givaudan Finance Europe BV Reg.S. v.23(2033)	500.000	0	500.000	106,4230	494.441,26	0,26
XS1647481206	2,150% Indonesien Reg.S. v.17(2024)	0	0	2.000.000	98,4350	1.829.316,04	0,98
IT0005518128	4,400% Italien Reg.S. v.22(2033)	2.900.000	0	2.900.000	106,9360	2.881.583,00	1,54
XS2718201515	3,875% Neste Oyj EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2031)	500.000	0	500.000	103,7560	482.050,38	0,26
FR001400DT99	3,250% Schneider Electric SE EMTN Reg.S. v.22(2027)	0	0	1.000.000	101,5720	943.807,02	0,50
XS2616008541	3,750% Sika Capital BV Reg.S. v.23(2026)	600.000	0	600.000	101,6500	566.719,08	0,30
						17.589.073,78	9,39
NOK							
NO0010786288	1,750% Norwegen Reg.S. v.17(2027)	24.000.000	0	24.000.000	95,2820	1.893.633,27	1,01
						1.893.633,27	1,01
USD							
US00287YAY59	3,200% AbbVie Inc. v.16(2026)	0	0	4.000.000	96,6860	3.251.266,85	1,74
USG0446NAS39	2,625% Anglo American Capital Plc. Reg.S. v.20(2030)	0	1.000.000	2.600.000	84,9720	1.857.283,58	0,99
US24422EWT27	5,050% John Deere Capital Corporation v.23(2026)	2.100.000	0	2.100.000	101,3520	1.789.289,65	0,96
USY52758AG77	4,375% LG Chem Ltd. Reg.S. Green Bond v.22(2025)	0	0	2.000.000	98,5130	1.656.351,75	0,89
US912828D564	2,375% Vereinigte Staaten von Amerika v.14(2024)	0	3.800.000	2.200.000	98,4219	1.820.301,58	0,97
US912828XB14	2,125% Vereinigte Staaten von Amerika v.15(2025)	0	830.000	2.270.000	96,7383	1.846.091,64	0,99
US9128283F58	2,250% Vereinigte Staaten von Amerika v.17(2027)	0	1.950.000	2.300.000	93,9180	1.815.957,00	0,97
US91282CGM73	3,500% Vereinigte Staaten von Amerika v.23(2033)	5.770.000	0	5.770.000	96,9336	4.701.962,48	2,51
						18.738.504,53	10,02
Börsengehandelte Wertpapiere						38.221.211,58	20,42

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 2023

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert CHF	%-Anteil vom NFV ¹
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
XS2555218291	4,000 % Booking Holdings Inc. v.22(2026)	0	0	1.100.000	102,7180	1.049.901,22	0,56
XS2726263911	4,125 % McDonald's Corporation Reg.S. v.23(2035)	2.000.000	0	2.000.000	105,4410	1.959.515,54	1,05
						3.009.416,76	1,61
USD							
USK0479SAF58	4,500 % A.P.Moeller-Maersk A/S Reg.S. v.19(2029)	0	800.000	2.200.000	98,0775	1.813.932,40	0,97
US037833ES58	4,421 % Apple Inc. v.23(2026)	1.250.000	0	1.250.000	100,0240	1.051.098,13	0,56
US084664DA63	2,875 % Berkshire Hathaway Finance Corporation v.22(2032)	1.300.000	0	1.300.000	89,6040	979.263,98	0,52
US14913R3C97	5,400 % Caterpillar Financial Services Corporation v.23(2025)	2.000.000	0	2.000.000	100,7020	1.693.156,58	0,90
US571676AB18	3,200 % Mars Inc. 144A v.19(2030)	0	0	3.200.000	92,4800	2.487.865,12	1,33
US58013MFJ80	2,625 % McDonald's Corporation v.19(2029)	0	0	2.300.000	91,3900	1.767.077,29	0,94
US30303M8G02	3,500 % Meta Platforms Inc. v.22(2027)	3.100.000	0	3.100.000	97,2700	2.534.951,42	1,35
US595112BV48	6,750 % Micron Technology Inc. v.22(2029)	0	0	500.000	107,6380	452.443,81	0,24
US595112CB74	5,875 % Micron Technology Inc. v.23(2033)	1.500.000	0	1.500.000	103,5630	1.305.945,08	0,70
US594918BC73	3,500 % Microsoft Corporation v.15(2035)	1.200.000	0	1.200.000	94,7520	955.869,63	0,51
US641062BA11	4,000 % Nestlé Holdings Inc. 144A v.22(2025)	0	3.500.000	2.300.000	99,1190	1.916.521,87	1,02
US654106AH65	2,400 % NIKE Inc. v.20(2025)	0	0	2.100.000	97,1580	1.715.247,88	0,92
						18.673.373,19	9,96
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						21.682.789,95	11,57
Anleihen						59.904.001,53	31,99
Wertpapiervermögen						124.561.455,81	66,56
TERMINKONTRAKTE							
Short-Positione							
CHF							
EUR/CHF Future März 2024		0	272	-272		550.800,00	0,29
						550.800,00	0,29
Short-Positionen						550.800,00	0,29
Terminkontrakte						550.800,00	0,29

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 2023

Edelmetalle	Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert CHF	%-Anteil vom NFV ¹
EDELMETALL GOLD						
USD						
Gold 383,444 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	792.045,7608	665.854,45	0,36
Gold 388,086 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	801.634,3225	673.915,33	0,36
Gold 394,739 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	815.376,8258	685.468,33	0,37
Gold 395,087 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	816.095,6581	686.072,64	0,37
Gold 396,373 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	823.821,6432	692.567,69	0,37
Gold 396,422 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	818.853,2474	688.390,88	0,37
Gold 398,018 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	822.149,9610	691.162,35	0,37
Gold 398,035 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	822.185,0764	691.191,87	0,37
Gold 398,448 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	1	0	1	823.038,1733	691.909,05	0,37
Gold 398,597 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	1	0	1	823.345,9492	692.167,79	0,37
Gold 398,833 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	823.833,4331	692.577,60	0,37
Gold 399,065 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	824.312,6547	692.980,47	0,37
Gold 399,443 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	825.093,4552	693.636,88	0,37
Gold 399,589 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	825.395,0343	693.890,40	0,37
Gold 399,785 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	1	0	1	825.799,8939	694.230,76	0,37
Gold 399,79 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	825.810,2219	694.239,44	0,37
Gold 400,082 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	826.413,3800	694.746,51	0,37
Gold 400,305 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	826.874,0111	695.133,75	0,37
Gold 400,348 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	826.962,8323	695.208,42	0,37
Gold 400,617 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	827.518,4814	695.675,54	0,37
Gold 400,652 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	827.590,7777	695.736,32	0,37
Gold 400,818 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	827.933,6690	696.024,58	0,37
Gold 401,189 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	828.700,0103	696.668,82	0,37
Gold 401,447 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	829.232,9377	697.116,84	0,37
Gold 401,896 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	830.160,3966	697.896,54	0,37
Gold 402,284 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	830.961,8532	698.570,30	0,37
Gold 402,530 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	831.469,9933	698.997,48	0,37
Gold 402,743 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	831.909,9682	699.367,36	0,37
Gold 402,936 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	832.308,6310	699.702,51	0,37
Gold 402,988 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	832.416,0427	699.792,80	0,37
Gold 403,078 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	832.601,9476	699.949,09	0,37
Gold 403,195 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	832.843,6240	700.152,26	0,37
Gold 403,534 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	833.543,8657	700.740,94	0,37
Gold 403,625 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	833.731,8363	700.898,96	0,37
Gold 403,851 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	834.198,6641	701.291,41	0,37
Gold 403,948 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	834.399,0283	701.459,86	0,37
Gold 404,064 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	834.638,6390	701.661,29	0,38
Gold 404,153 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	834.822,4783	701.815,84	0,38
Gold 404,398 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	835.328,5528	702.241,28	0,38

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 2023

Edelmetalle	Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert CHF	%-Anteil vom NFV ¹
USD						
Gold 404,469 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	835.475,2111	702.364,58	0,38
Gold 404,507 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	835.553,7043	702.430,56	0,38
Gold 404,684 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	835.919,3172	702.737,93	0,38
Gold 404,685 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	835.921,3829	702.739,66	0,38
Gold 404,858 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	836.278,7334	703.040,08	0,38
Gold 405,045 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	836.665,0025	703.364,80	0,38
Gold 405,062 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	836.700,1178	703.394,33	0,38
Gold 405,151 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	836.883,9571	703.548,88	0,38
Gold 405,397 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	837.392,0972	703.976,06	0,38
Gold 405,716 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	838.051,0268	704.530,01	0,38
Gold 406,032 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	838.703,7595	705.078,74	0,38
Gold 406,040 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	838.720,2844	705.092,63	0,38
Gold 407,083 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	840.874,7156	706.903,82	0,38
Gold 407,250 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	841.219,6725	707.193,81	0,38
Gold 407,415 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	841.560,4982	707.480,34	0,38
Gold 407,428 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	841.587,3511	707.502,91	0,38
Gold 408,059 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	842.890,7510	708.598,65	0,38
Gold 408,163 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	848.325,9792	713.167,92	0,38
Gold 408,864 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	844.553,5670	709.996,54	0,38
Gold 409,490 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	845.846,6389	711.083,60	0,38
Gold 409,689 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	846.257,6953	711.429,16	0,38
Gold 409,879 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	846.650,1612	711.759,10	0,38
Gold 410,445 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	847.819,2965	712.741,96	0,38
Gold 410,451 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	847.831,6901	712.752,38	0,38
Gold 410,749 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	848.447,2419	713.269,86	0,38
Gold 411,745 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	850.504,5895	714.999,43	0,38
Gold 412,103 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	851.244,0778	715.621,10	0,38
Gold 412,300 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	851.651,0030	715.963,19	0,38
Gold 412,320 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	851.692,3152	715.997,92	0,38
Gold 413,213 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	853.536,9049	717.548,62	0,38
Gold 414,04 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	855.245,1644	718.984,71	0,38
Gold 414,150 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	855.472,3815	719.175,73	0,38
Gold 414,214 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	855.604,5805	719.286,87	0,38
Gold 414,730 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	856.670,4353	720.182,91	0,38
Gold 416,268 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	859.847,3435	722.853,66	0,39
Gold 416,510 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	860.347,2211	723.273,90	0,39
Gold 417,445 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	862.278,5665	724.897,54	0,39
Gold 417,551 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	862.497,5211	725.081,60	0,39
Gold 417,777 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	862.964,3490	725.474,06	0,39
					54.846.624,18	29,31
Edelmetall Gold					54.846.624,18	29,31

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 2023

BANKGUTHABEN

Kontokorrent	Währung	Zinssatz in %	Fälligkeit	Bestand in Fremdwährung	Kurswert in CHF	%-Anteil vom NFV ¹
DZ PRIVATBANK S.A. ²	AUD	3,0350	täglich	623,48	357,26	0,00
DZ PRIVATBANK S.A. ²	CAD	3,7350	täglich	1.638,38	1.040,31	0,00
DZ PRIVATBANK S.A. ²	CHF	1,0350	täglich	641.223,63	641.223,63	0,34
DZ PRIVATBANK S.A. ²	CNH	-0,6900	täglich	761,74	89,87	0,00
DZ PRIVATBANK S.A. ²	DKK	2,5850	täglich	15.696,27	1.957,11	0,00
DZ PRIVATBANK S.A. ²	EUR	3,5400	täglich	282.585,81	262.578,73	0,14
DZ PRIVATBANK S.A. ²	GBP	4,6850	täglich	474.154,33	507.410,12	0,27
DZ PRIVATBANK S.A. ²	HKD	3,3850	täglich	605.802,23	65.190,27	0,03
DZ PRIVATBANK S.A. ²	JPY	-0,7900	täglich	3.038.253,00	18.034,65	0,01
DZ PRIVATBANK S.A. ²	NOK	3,3850	täglich	551.280,95	45.650,63	0,02
DZ PRIVATBANK S.A. ²	SEK	2,9850	täglich	23.300,43	1.957,66	0,00
DZ PRIVATBANK S.A. ²	SGD	1,8350	täglich	1.638,01	1.043,28	0,00
DZ PRIVATBANK S.A. ²	USD	4,8550	täglich	807.636,18	678.960,95	0,36
DZ PRIVATBANK S.A. ²	ZAR	6,9350	täglich	286,78	13,02	0,00
DZ PRIVATBANK S.A. (Initial Margin) ²	CHF	0,0000	täglich	707.200,00	707.200,00	0,38
DZ PRIVATBANK S.A. (Variation Margin)	CHF	0,0000	täglich	-54.400,00	-54.400,00	-0,03
Summe Bankguthaben – Kontokorrent³					2.878.307,49	1,52
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten					4.255.803,33	2,32
Netto-Fondsvermögen in CHF					187.092.990,81	100,00

DEISENTERMINGESCHÄFTE

Zum 31. Dezember 2023 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV ¹
CHF/USD	Deutsche Bank AG/JPMorgan Chase & Co.	Währungsverkäufe	105.450.000,00	88.131.094,27	47,11

TERMINKONTRAKTE

	Bestand	Verpflichtungen CHF	%-Anteil vom NFV ¹
Short-Positionen			
CHF			
EUR/CHF Future März 2024	-272	-31.385.400,00	-16,78
		-31.385.400,00	-16,78
Short-Positionen		-31.385.400,00	-16,78
Terminkontrakte		-31.385.400,00	-16,78

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 2023. Die aufgeführten Salden der Bankguthaben sind auf Sicht fällig.

³ | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

ZU- UND ABGÄNGE VOM 1. JANUAR 2023 BIS 31. DEZEMBER 2023 (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				
Argentinien				
US58733R1023	Mercadolibre Inc. ¹	USD	1.360	1.360
Australien				
AU000000NCM7	Newcrest Mining Ltd.	AUD	55.300	55.300
Cayman-Inseln				
KYG017191142	Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	120.700	120.700
KYG040111059	Anta Sports Products Ltd.	HKD	81.000	81.000
KYG5635P1090	Longfor Group Holdings Ltd.	HKD	355.000	355.000
Dänemark				
DK0010244508	A.P.Moeller-Maersk A/S	DKK	940	940
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	DKK	0	32.400
DK0061539921	Vestas Wind Systems A/S	DKK	0	71.900
Deutschland				
DE000PAG9113	Dr. Ing. h.c. F. Porsche AG -VZ-	EUR	0	19.944
DE000A0LD6E6	Gerresheimer AG	EUR	0	20.020
DE0007037129	RWE AG	EUR	24.124	85.124
DE000A1ML7J1	Vonovia SE	EUR	42.500	42.500
Finnland				
FI4000297767	Nordea Bank Abp	EUR	49.000	49.000
FI0009005987	UPM Kymmene Corporation	EUR	0	73.000
Frankreich				
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	670	3.920
FR0000121972	Schneider Electric SE	EUR	14.300	14.300
Indien				
US40415F1012	HDFC Bank Ltd. ADR	USD	17.600	17.600
Irland				
IE00BZ12WP82	Linde Plc.	EUR	0	7.600
Japan				
JP3435000009	Sony Group Corporation	JPY	11.600	11.600
Kanada				
CA0084741085	Agnico Eagle Mines Ltd.	USD	38.315	38.315
Niederlande				
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	3.820	3.820
Schweiz				
CH0210483332	Compagnie Financière Richemont AG	CHF	7.300	15.400
CH0038863350	Nestlé S.A.	CHF	8.920	53.020
CH0012032048	Roche Holding AG Genuussscheine	CHF	0	3.200
CH1243598427	Sandoz Group AG	CHF	5.794	5.794
CH0244767585	UBS Group AG	CHF	84.500	84.500

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023 (ungeprüft)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Singapur				
SG1L01001701	DBS Group Holdings Ltd.	SGD	49.500	49.500
Taiwan				
US8740391003	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	USD	6.440	29.253
Vereinigte Staaten von Amerika				
US00507V1098	Activision Blizzard Inc.	USD	0	15.600
US0394831020	Archer Daniels Midland Company	USD	0	14.028
US09260D1072	Blackstone Inc.	USD	10.100	10.100
US09857L1089	Booking Holdings Inc.	USD	534	534
US11135F1012	Broadcom Inc.	USD	2.550	2.550
US22052L1044	Corteva Inc.	USD	0	33.300
US3703341046	General Mills Inc.	USD	0	15.900
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	0	12.100
US5128071082	Lam Research Corporation	USD	0	3.500
IE000S9YS762	Linde Plc. ¹	EUR	7.600	7.600
US58933Y1055	Merck & Co. Inc.	USD	9.700	9.700
US30303M1027	Meta Platforms Inc.	USD	6.300	6.300
US68389X1054	Oracle Corporation	USD	9.450	9.450
US6974351057	Palo Alto Networks Inc.	USD	8.380	8.380
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	USD	13.810	13.810
US79466L3024	Salesforce Inc.	USD	11.900	11.900
Vereinigtes Königreich				
US0420682058	ARM Holdings Plc. ADR	USD	1.800	1.800
GB0007980591	BP Plc.	GBP	0	221.300
GB0002374006	Diageo Plc.	GBP	0	24.400
GB00B10RZP78	Unilever Plc.	EUR	41.911	41.911
Nicht notierte Wertpapiere				
Australien				
US6511911082	Newcrest Mining Ltd. ADR	USD	6.100	6.100
ANLEIHEN				
Börsengehandelte Wertpapiere				
EUR				
DE0001102325	2,000 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.13(2023)		1.000.000	1.000.000
XS2577396430	4,250 % Pirelli & C. S.p.A. EMTN Reg.S. v.23(2028)		400.000	400.000
XS2523390271	2,500 % RWE AG Reg.S. v.22(2025)		0	4.200.000
NOK				
NO0010821598	2,000 % Norwegen Reg.S. v.18(2028)		0	31.000.000

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023 (ungeprüft)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
EUR			
XS2621007660	4,125% Booking Holdings Inc. v.23(2033)	1.100.000	1.100.000
USD			
USU59197AB66	3,500% Meta Platforms Inc. Reg.S. v.22(2027)	0	3.100.000
OPTIONEN			
EUR			
	Put on DAX Index Dezember 2023/15.100,00	140	140
	Put on DAX Index September 2023/14.000,00	190	190
	Put on DAX Index September 2023/15.700,00	190	190
EDELMETALL GOLD			
USD			
	Gold 405,674 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	1
	Gold 413,694 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	1
	Gold 425,375 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	1
TERMINKONTRAKTE			
CHF			
	EUR/CHF Future Dezember 2023	425	425
	EUR/CHF Future Juni 2023	462	462
	EUR/CHF Future März 2023	860	475
	EUR/CHF Future September 2023	382	382
EUR			
	DAX Index Future Juni 2023	16	16
	DAX Index Future März 2023	21	0
	Euro Stoxx 50 Price Index Future Juni 2023	148	148
	Euro Stoxx 50 Price Index Future März 2023	210	0
	EUX 10YR Euro-Bund Future März 2023	74	0
USD			
	CHF/USD Future Juni 2023	461	461
	E-Mini S&P 500 Index Future März 2023	54	0
	EUR/USD Future März 2023	203	507
	Nasdaq 100 Index Future Dezember 2023	14	14

DEVISENKURSE

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 29. Dezember 2023 in Schweizer Franken umgerechnet.

	Währung		
Australischer Dollar	AUD	1	1,7452
Britisches Pfund	GBP	1	0,9345
China Renminbi Offshore	CNH	1	8,4758
Dänische Krone	DKK	1	8,0201
Euro	EUR	1	1,0762
Hongkong-Dollar	HKD	1	9,2928
Japanischer Yen	JPY	1	168,4675
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,5749
Norwegische Krone	NOK	1	12,0761
Schwedische Krone	SEK	1	11,9022
Singapur-Dollar	SGD	1	1,5701
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	22,0197
Südkoreanischer Won	KRW	1	1.545,6629
US-Dollar	USD	1	1,1895

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2023

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 1. März 2023 geändert und ein Hinweis auf die Hinterlegung im RESA veröffentlicht.

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

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

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

Kontrahent	Währung	Initial Margin	Variation Margin	Traded Option Margin
DJE Gold & Stabilitätsfonds				
DZ PRIVATBANK S.A.	CHF	707.200,00	-47.600,00	0,00

Es wurden keine Sicherheiten in Form von Wertpapieren gestellt.

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.

Kapitalgesellschaften, 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 2023 wurde für den Teilfonds nachstehende Beträge je Anteil ausgeschüttet:

Fonds-Name	Klasse	Wäh- rung	Betrag	Ex-Tag	Zahltag
DJE Gold & Stabilitätsfonds	PA	CHF	2,4500	20.12.2023	22.12.2023
DJE Gold & Stabilitätsfonds	XP	CHF	2,3700	20.12.2023	22.12.2023

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:

$$\text{TER} = \frac{\text{Gesamtkosten in Fondswährung}}{\text{Durchschnittliches Fondsvolumen}} \times 100$$

(Basis: bewertungstagliches NFV¹)

Die TER gibt an, wie stark das Teilfondsvermögen mit Kosten belastet wird. Berücksichtigt werden neben der Verwaltungs- und Verwahrstellenvergütung sowie der „taxe d'abonnement“ alle übrigen Kosten mit Ausnahme der im Teilfonds angefallenen Transaktionskosten. Sie weist den Gesamtbetrag dieser Kosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus. (Etwaige performance-abhängige 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 Investmentfondskategorien (z. B. Aktienfonds, Rentenfonds etc.) ermittelt. Die tatsächlichen Kosten einzelner Zielfonds können von dem Schätzwert abweichen.

8. TRANSAKTIONSKOSTEN

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

9. KONTOKORRENTKONTEN (BANKGUTHABEN BZW. BANKVERBINDLICHKEITEN) DES FONDS

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

10. WESENTLICHE EREIGNISSE IM BERICHTSZEITRAUM

ANPASSUNG VERKAUFSPROSPEKT

Mit Wirkung zum 1. März 2023 wurde der Verkaufsprospekt überarbeitet und aktualisiert. Folgende Änderungen wurden vorgenommen:

- Umsetzung der Anforderungen der aktuellen Fassung der Verordnung (EU) 2019/2088 in Verbindung mit der Verordnung (EU) 2023/363.

RUSSLAND/UKRAINE KONFLIKT

Infolge der weltweit beschlossenen Maßnahmen aufgrund des Ende Februar 2022 erfolgten Einmarschs russischer Truppen in die Ukraine verzeichneten vor allem europäische Börsen deutliche Kursverluste sowie eine steigende Volatilität. 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 keine weiteren wesentlichen Änderungen sowie sonstige wesentliche Ereignisse.

11. WESENTLICHE EREIGNISSE NACH DEM BERICHTSZEITRAUM

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.

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

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

PRÜFUNGSURTEIL

Wir haben den Jahresabschluss des DJE Gold & Stabilitätsfonds (der „Fonds“) – bestehend aus der Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023, 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 2023 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 VERWALTUNGSRATS DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT DES FONDS FÜR DEN JAHRESABSCHLUSS

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

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

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

VERANTWORTUNG DES RÉVISEUR D'ENTREPRISES AGRÉÉ FÜR DIE JAHRESABSCHLUSSPRÜFUNG

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

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

Darüber hinaus:

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

urteil 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 2024

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 2023 bis zum 31. Dezember 2023 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 2023 die folgenden Werte auf:

Fonds	Commitment-Methode	Brutto-Methode
DJE Gold & Stabilitätsfonds	30,03%	44,23%

4. RISIKOPROFIL

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

Fonds	Risikoprofil
DJE Gold & Stabilitätsfonds	Wachstumsorientiert

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

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

5. ANGABEN ZUR VERGÜTUNGSPOLITIK

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

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

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

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

Die variablen Vergütungen werden einmal jährlich ausbezahlt.

Die Grundlagen der Vergütungspolitik können kostenlos auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.dje.de 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 2023 noch nicht vorliegen, werden derzeit die Vergütungen des Geschäftsjahres 2022 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 2022 in AIF verwalteten Fondsvermögens zum gesamten verwalteten Vermögen aller Fonds.

	Risikoträger nach Art. 20 ESMA/2012/2013		
		Geschäfts- führung	Mitarbeiter/ innen
Gesamtvergütung in EUR	113.365,68	65.775,64	47.590,04
davon			
fixe Vergütung in EUR	85.101,86	47.404,16	37.697,70
variable Vergütung in EUR	28.263,81	18.371,48	9.892,33
Anzahl der Begünstigten in Vollzeitäquivalenten	10,65	3,5	7,15

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 Geschäfts- jahr zum 31. Dezember 2022 des Auslagerungs- unternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR 21.914.398,00
Davon feste Vergütung	EUR 17.158.479,00
Davon variable Vergütung	EUR 4.755.919,00
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR 0,00
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens	164

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 AUSSCHÜTTUNG 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	-2.058.148,50	-1,6891
3. Zuführung aus dem Sondervermögen ³	CHF	5.826.958,90	4,7821 ⁴
I. Zur Ausschüttung verfügbar	CHF	3.768.810,40	2,4500⁴
1. Vortrag auf neue Rechnung	CHF	0,00	0,0000 ⁴
II. Gesamtausschüttung	CHF	3.768.810,40	0,1000
1. Zwischenausschüttung	CHF	3.768.810,40	2,4500
a) Barausschüttung	CHF	3.768.810,40	2,4500
b) Einbehaltene Kapitalertragssteuer ⁵	CHF	0,00	0,0000
c) Einbehaltener Solidaritätszuschlag	CHF	0,00	0,0000
ANTEILKLASSE IA			
LU0344733745			
1. Vortrag aus dem Vorjahr	CHF	0,00	0,0000
2. Ergebnis des Geschäftsjahres ²	CHF	-25.363,06	-0,5500
3. Zuführung aus dem Sondervermögen ³	CHF	143.094,31	3,1000 ⁴
I. Zur Ausschüttung verfügbar	CHF	117.731,25	2,3700⁴
1. Vortrag auf neue Rechnung	CHF	0,00	0,0000 ⁴
II. Gesamtausschüttung	CHF	117.731,25	2,3700
1. Zwischenausschüttung	CHF	117.731,25	2,3700
a) Barausschüttung	CHF	117.731,25	2,3700
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.

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

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

Ökologische und/ oder soziale Merkmale

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.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
<input type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: _% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: _%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 11.92% an nachhaltigen Investitionen <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

34



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 (*Environmental 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 Staatsemitenten 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.

Etwas 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: 64.21%

● ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Im Vergleich zu vorangegangenen 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%
- Anteil der Investments in Unternehmen, die in Bezug auf Kontroversen auf die Umwelt in „Rot“ eingestuft sind
 - Jahr 2022: n/a
 - Jahr 2023: 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%
- Anteil der Investments in Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit Rüstungsgütern erzielen
 - Jahr 2022: 0%
 - Jahr 2023: 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%
- 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%
- Anteil der Investments in Staaten, die als "Not Free" eingestuft werden
 - Jahr 2022: 0%
 - Jahr 2023: 0%
- Anteil in Wertpapieren mit einem ESG-Rating MSCI ESG Research LLC von mindestens BB
 - Jahr 2022: 63.61%
 - Jahr 2023: 64.21%

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

Der Teilfonds 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 dieses Teilfonds 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 Teilfonds war gegeben, sofern das Netto-Scoring des Zielunternehmens, das 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, erschweringliche 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?**

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.

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

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es 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.

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, das 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 Teilfonds 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.

Ausnahme bilden die nachfolgenden Indikatoren:

- Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen
- Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen

Für die vorgenannten Indikatoren wurde kein interner Schwellenwert festgelegt.

Für die restlichen 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.

Beispielsweise 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 Teilfonds 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.

Für eine mögliche Einstufung als nachhaltige Investition kamen nur Unternehmen in Frage, die in Bezug auf die Einhaltung des UN Global Compact mit „Pass“ 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.

Die Vorgaben des UN Global Compact weichen von den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte etwas ab, sodass es hier zu Abweichungen kommen kann.

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

39

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				
Ökologische und/ oder soziale Merkmale	Messgröße	Erläuterung	Coverage	
KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEOZUGENE INDIKATOREN				
Treibhausgasemissionen	1. THG-Emissionen	Scope-1-Treibhausgasemissionen	20.364,20	56,52 %
		Scope-2-Treibhausgasemissionen	2.946,40	56,52 %
		Scope-3-Treibhausgasemissionen	101.096,06	56,52 %
		THG-Emissionen insgesamt	124.223,72	56,52 %
	2. CO2-Fußabdruck	CO2-Fußabdruck	32,01	56,52 %
	3. THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	784,45	56,52 %
	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	10,96 %	56,52 %
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: 60,16 % Verbrauch: 60,16 %	Energieerzeugung: 56,00 % Verbrauch: 56,00 %	
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 NACE B:0,324241 NACE C:0,376989 NACE D:0,069341 NACE E:0,000000 NACE F:0,000000 NACE G:0,016992 NACE H:0,041947 NACE L:0,000000	NACE A:56,00 % NACE B:56,00 % NACE C:56,00 % NACE D:56,00 % NACE E:56,00 % NACE F:56,00 % NACE G:56,00 % NACE H:56,00 % NACE L:56,00 %	
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	0,56 %	65,58 %

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	133,93	10,77 %
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	0,00	33,00 %
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 %	56,52 %
	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	20,48 %	56,52 %
	12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	11,65 %	26,83 %
	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	37,74 %	56,52 %
	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 %	56,52 %
Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen				

Umwelt	15. THG-Emissionsintensität	THG-Emissionsintensität der Länder, in die investiert wird	1.761,76	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	18,10 %	56,52 %
Menschenrechte	Fehlende Sorgfaltspflicht	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Sorgfaltsprüfung zur Ermittlung, Verhinderung, Begrenzung und Bewältigung nachteiliger Auswirkungen auf die Menschenrechte durchführen	7,24 %	56,52 %



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: 01.01.2023 - 31.12.2023

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Goldbarren		29,23%	
US TREASURY N/B	Staat	2,30%	USA
NESTLE HOLDINGS INC	Konsumgüter, nicht-zyklisch	2,27%	USA
ABBVIE INC	Konsumgüter, nicht-zyklisch	1,78%	USA
HOLCIM LTD	Industrie	1,58%	Schweiz
RWE AG	Dienstleistungen	1,57%	Deutschland
FORTUM OYJ	Dienstleistungen	1,46%	Finnland
ANGLO AMERICAN CAPITAL	Grundstoffe	1,45%	Großbritannien
META PLATFORMS INC	Kommunikation	1,38%	USA
MARS INC	Konsumgüter, nicht-zyklisch	1,36%	USA
TOTAL ENERGIES SE	Energie	1,29%	Frankreich
US TREASURY N/B	Staat	1,29%	USA
ANGLO AMERICAN CAPITAL	Grundstoffe	1,29%	Großbritannien
AP MOLLER-MAERSK A/S	Industrie	1,27%	Dänemark
LINDE PLC	Grundstoffe	1,27%	USA

44



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 64.21% des Portfolios des Fonds. Der Wert per Ende 2022 betrug 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.

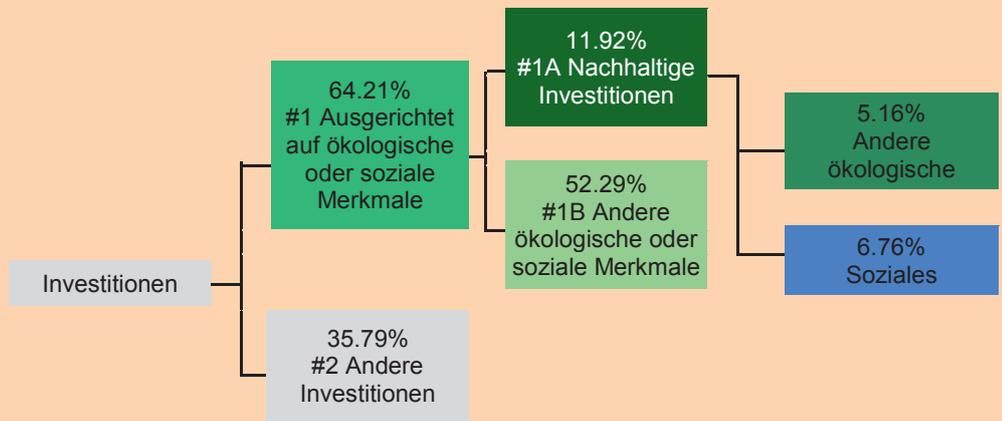
Andere Investitionen (u.a. Bankguthaben, Derivate etc.) waren auf 50% begrenzt.

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	33,08%
Konsumgüter, nicht-zyklisch	11,92%
Technologie	9,48%
Staat	9,06%
Finanzen	7,97%
Grundstoffe	6,47%
Industrie	5,74%
Kommunikation	5,51%
Energie	4,43%
Konsumgüter, zyklisch	3,75%
Dienstleistungen	2,59%

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 aktuellem Stand nicht möglich. Der Gesamtanteil der

Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind, betrug zum Stichtag 10,96 %.



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% gekennzeichnet.

Wird mit dem Finanzprodukt in EU-taxonmiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie¹ investiert?



¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonmiekonform, 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-taxonmiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

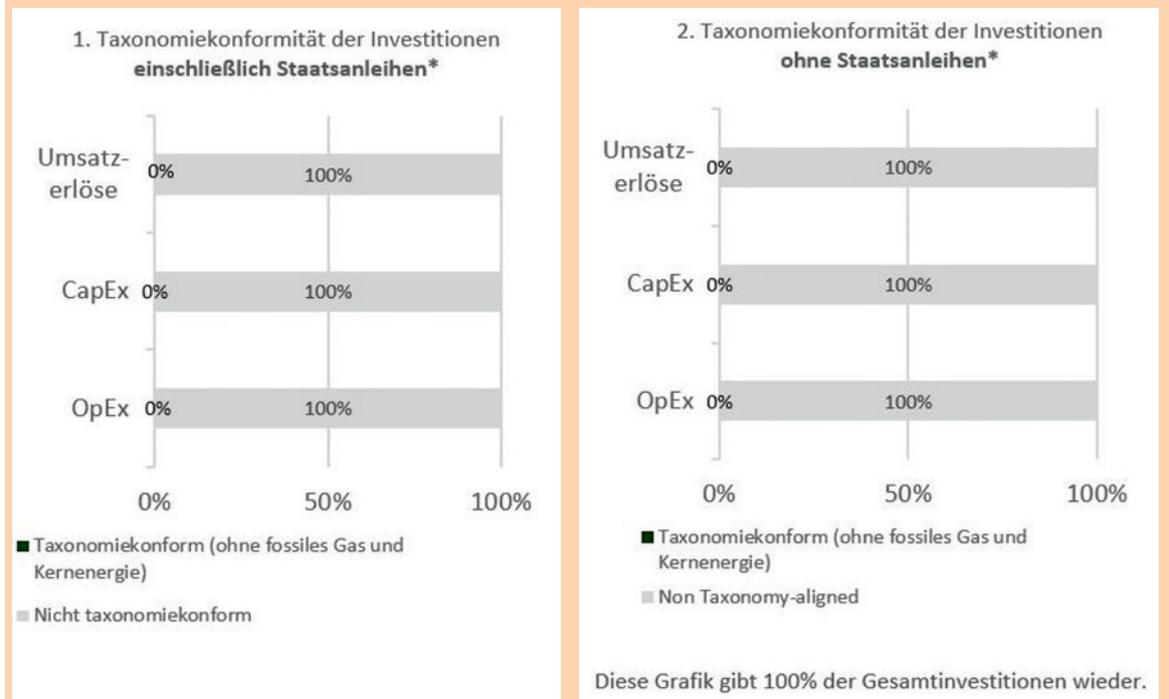
Taxonmiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **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-taxonmiekonformen 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 Diagramme 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% gekennzeichnet.

● **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?**

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 Wasserwirtschaft 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 Immobilien oder Konnektivität.

Der zum Stichtag erreichte Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, lautet: 5.16%.⁴⁷

● **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: 6.76%.



● **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.



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



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 Stimmrechtsberaters zu den Tagespunkten der Hauptversammlungen der Gesellschaften, in die investiert wurde, wurden ESG-Faktoren berücksichtigt.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?



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

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

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