



DJE GOLD & STABILITÄTSFONDS HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 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	8
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023	10
Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2023 bis 30. Juni 2023	18
Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2023	21

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

Anteilzeichnungen sind nur gültig, wenn sie auf der Basis der neuesten Ausgabe des Verkaufsprospektes (einschließlich seiner Anhänge) in Verbindung mit dem letzten erhältlichen Jahresbericht und dem eventuell danach veröffentlichten Halbjahresbericht vorgenommen werden.

VERWALTUNG, VERTRIEB UND BERATUNG

VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

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

Eigenkapital zum 31. Dezember 2022:
13.947.500,00 Euro

VERWALTUNGSRAT DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT (LEITUNGSORGAN)

(Stand: 30. Juni 2023)

VORSITZENDER DES VERWALTUNGSRATES

Dr. Jens Ehrhardt
Vorstandsvorsitzender
der DJE Kapital AG
Pullach

GESCHÄFTSFÜHRENDER STELLVERTRETENDER VERWALTUNGSRATSVORSITZENDER

Dr. Ulrich Kaffarnik
Vorstand der DJE Kapital AG
Pullach

VERWALTUNGSRATSMITGLIEDER

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

VERTRIEBS- UND INFORMATIONSTELLE BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND

DJE Kapital AG
Pullacher Straße 24
D-82049 Pullach

FONDSMANAGER

DJE Kapital AG
Pullacher Straße 24
D-82049 Pullach

ABSCHLUSSPRÜFER DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

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

ABSCHLUSSPRÜFER DES FONDS

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

FONDSMANAGERKOMMENTAR

DJE GOLD & STABILITÄTSFONDS

Die ersten sechs Monate des Fiskaljahres 2023 waren geprägt durch ein Umfeld anhaltend erhöhter Inflation – besonders in den USA und Europa –, was die Notenbanken, vor allem die amerikanische Notenbank Fed, dazu veranlasste, den 2022 begonnenen stärksten Zinserhöhungszyklus seit 40 Jahren fortzusetzen. Aufgrund der restriktiven Geldpolitik kamen Bedenken auf, dass das aggressive Vorgehen der Notenbanken in Verbindung mit dem Kaufkraftverlust der Konsumenten in einer Rezession münden könnte. Die Aktienmärkte spiegelten diese Sorgen zunächst nicht wider. Der amerikanische Aktienmarkt, gemessen am S&P 500, stieg seit Jahresanfang (in US-Dollar) um rund 16,88% und der breite europäische Markt, gemessen am Kurs des STOXX Europe 600, um circa 11,50%. Insgesamt gewannen weltweite Aktien, gemessen am MSCI World Index (in Euro), in der Betrachtungsperiode rund 13,25%. Auch Anleihen boten aufgrund des Umfeldes steigender Zinsen im 1. Halbjahr 2023 keinen Schutz. Die Kurse 10- bzw. 30-jähriger US-Staatsanleihen gaben um rund 0,98% bzw. 2,59% nach. Der US-Dollar wertete gegenüber dem Euro seit Jahresbeginn von 1,07 auf 1,09 EUR/USD ab. In einem Umfeld steigender Zinsen, eines abwertenden US-Dollar sowie anhaltend hoher Inflationsraten und eines sich verschlechternden makroökonomischen Umfeldes stieg der Goldpreis in der Betrachtungsperiode um 5,23% in US-Dollar und 3,36% in Euro an. Die Goldpreisentwicklung wurde im 1. Halbjahr 2023 bestimmt durch Käufe der Zentralbanken und immer wieder aufflammendes stärkeres Investoreninteresse zur Absicherung von Eventrisiken, wie beispielsweise der durch die Insolvenz der Silicon Valley Bank ausgelösten Bankenkrise im März. Goldanlagen bleiben auch in Zukunft einer der Kernbestandteile des Fonds. Neben seinem Charakter als „sicherer Hafen“ in rezessionären bzw. unsicheren Zeiten dürfte Gold durch ein anhaltend hohes Interesse vieler Zentralbanken sowie die Rückkehr der (im 1. Halbjahr 2023 schwachen) Nachfrage von Gold-ETFs positiv unterstützt werden.

Der DJE Gold & Stabilitätsfonds erzielte im Betrachtungszeitraum auf Basis der Fondswährung Schweizer Franken eine Wertentwicklung von minus 0,28% (P-Tranche). Aufgrund der Aufwertung des Schweizer Franken gegenüber der europäischen Gemeinschaftswährung stand in Euro ein Gewinn von 0,81% zu Buche. Die physischen Goldanlagen, die im Betrachtungszeitraum meist zwischen 28% und 29% des NAV ausmachten, wirkten sich damit auf Euro-Basis positiv auf die Wertentwicklung des Fonds aus. Positive Performancebeiträge kamen darüber hinaus aus den Aktienanlagen. Auf Einzelwertebene kamen die höchsten Beiträge zur Gesamtperformance des Fonds unter anderem aus Engagements in den Sektoren Technologie (zum Beispiel Broadcom, Adobe, Palo Alto Networks), Pharma/Gesundheit (Novo Nordisk) und Bau (Holcim). Negative Performancebeiträge aus dem Segment der Aktienanlagen kamen dagegen vor allem von Positionen im Energie- und Rohstoffsektor (TotalEnergies, Equinor, Anglo American, Newmont Mining). Die Aktienquote wurde im Berichtszeitraum zugunsten der Anleihenquote reduziert und lag zum Ende des Zeitraums bei rund 37%. Per 30. Juni 2023 lag die Quote im Anleihenbereich bei rund 32,5%. Der Anleihenteil des Portfolios offerierte per Ende Juni eine Verzinsung bis Endfälligkeit von circa 4,7% bei einem durchschnittlichen Rating von A.

ANTEILKLASSEN

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

Derzeit bestehen die folgenden Anteilklassen mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

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

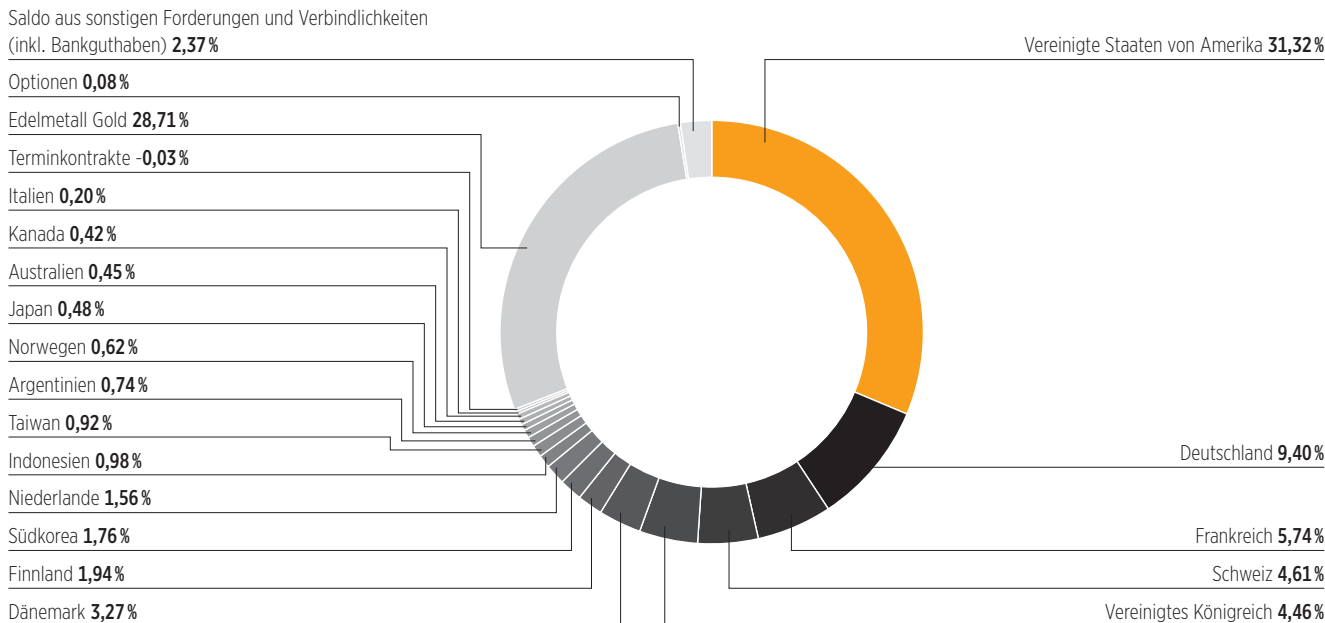
GEOGRAFISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG¹

Geografische Länderaufteilung		Wirtschaftliche Aufteilung	
Vereinigte Staaten von Amerika	31,32%	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	10,60%
Deutschland	9,40%	Staatsanleihen	6,51%
Frankreich	5,74%	Lebensmittel, Getränke & Tabak	6,29%
Schweiz	4,61%	Versorgungsbetriebe	5,80%
Vereinigtes Königreich	4,46%	Software & Dienste	4,63%
Dänemark	3,27%	Groß- und Einzelhandel	4,33%
Finnland	1,94%	Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	4,24%
Südkorea	1,76%	Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	4,12%
Niederlande	1,56%	Investitionsgüter	3,53%
Indonesien	0,98%	Gebrauchsgüter & Bekleidung	3,16%
Taiwan	0,92%	Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	2,43%
Argentinien	0,74%	Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1,75%
Norwegen	0,62%	Verbraucherdienste	1,61%
Japan	0,48%	Energie	1,59%
Australien	0,45%	Diversifizierte Finanzdienste	1,53%
Kanada	0,42%	Transportwesen	1,34%
Italien	0,20%	Telekommunikationsdienste	1,09%
Wertpapiervermögen	68,87%	Versicherungen	0,92%
Optionen	0,08%	Banken	0,88%
Edelmetall Gold	28,71%	Hardware & Ausrüstung	0,86%
Terminkontrakte	-0,03%	Media & Entertainment	0,84%
Bankguthaben ²	1,98%	Automobile & Komponenten	0,82%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,39%	Wertpapiervermögen	68,87%
	100,00%	Optionen	0,08%
		Edelmetall Gold	28,71%
		Terminkontrakte	-0,03%
		Bankguthaben ²	1,98%
		Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,39%
			100,00%

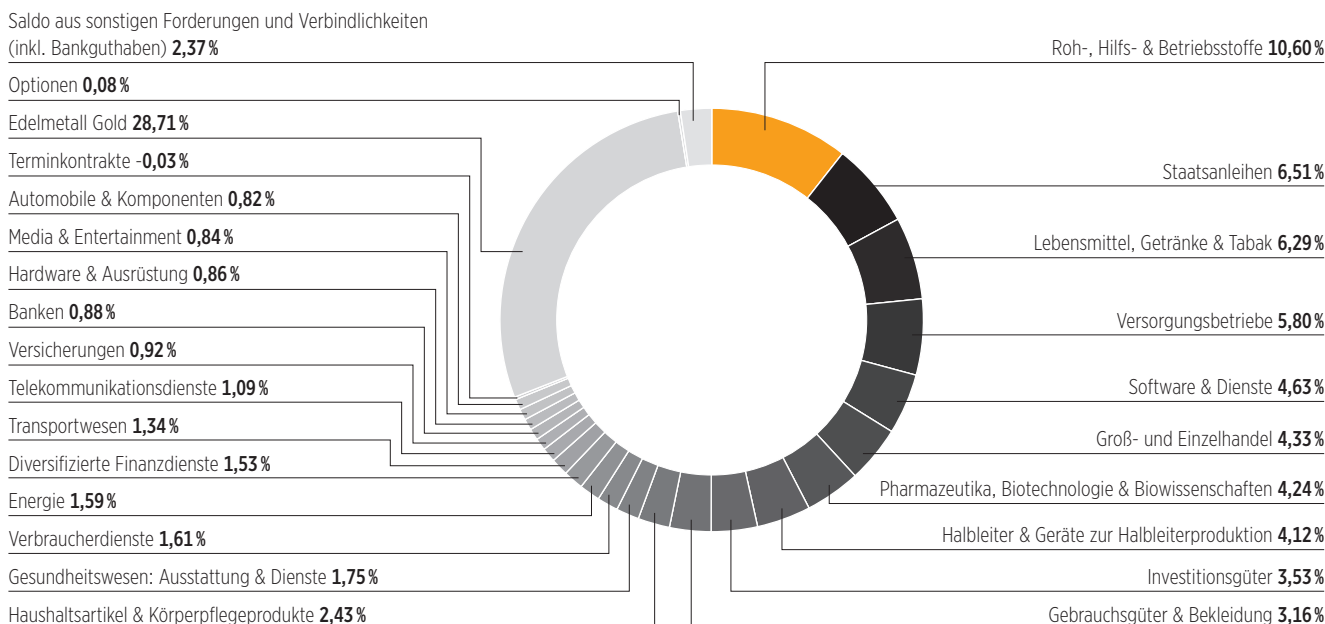
¹ | Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

² | Siehe Erläuterungen zum Bericht.

GEOGRAFISCHE LÄNDERAUFTEILUNG ¹



WIRTSCHAFTLICHE LÄNDERAUFTEILUNG ¹



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

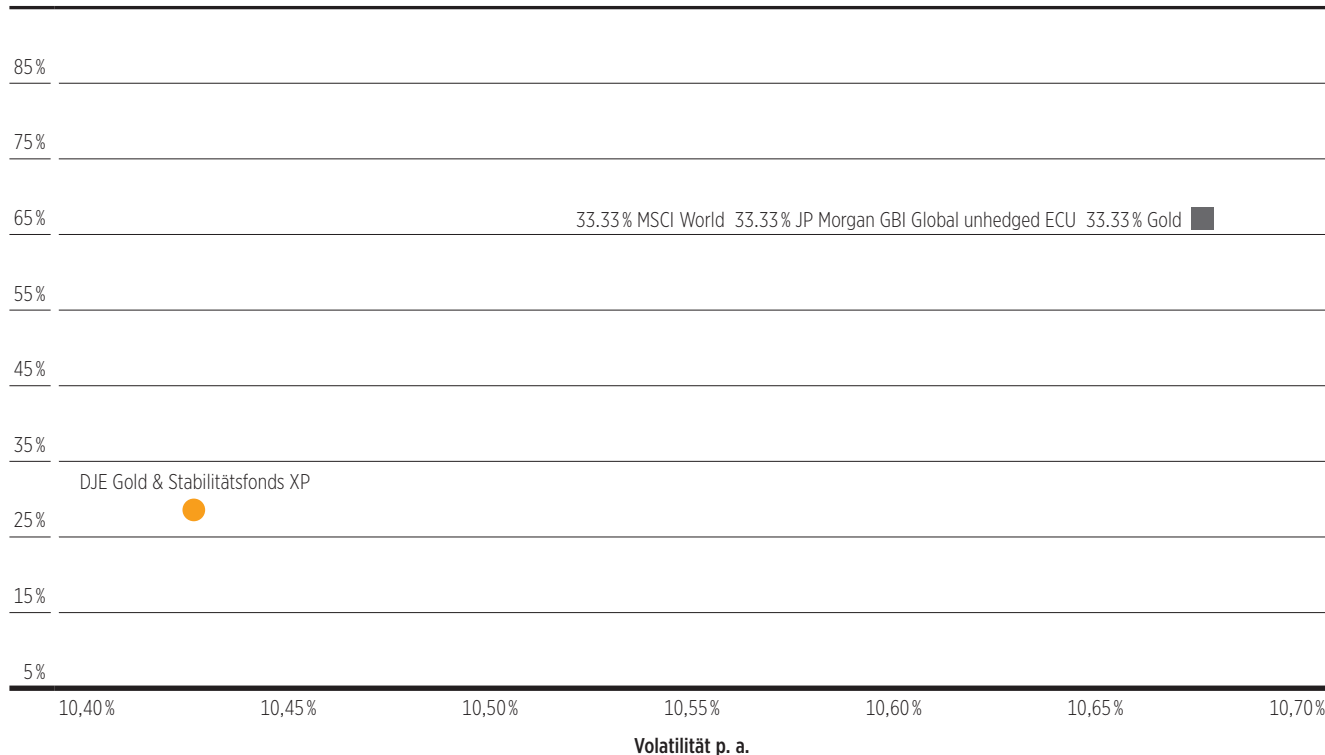
Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

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



Monatsenddaten, Quelle: DJE Investment S.A.

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



ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-FONDSVERMÖGENS

zum 30. Juni 2023

	CHF 31. Dezember 2022	CHF 30. Juni 2023
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten zum 31. Dezember 2022: CHF 125.621.779,10) (Wertpapiereinstandskosten zum 30. Juni 2023: CHF 129.577.914,82)	128.956.443,06	133.577.088,96
Optionen	0,00	159.625,46
Edelmetall Gold	53.008.454,81	55.686.294,73
Bankguthaben ^{1,2}	11.999.637,91	3.838.010,47
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	851.303,53	0,00
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	0,00	55.631,68
Zinsforderungen	530.948,35	766.062,42
Dividendenforderungen	11.924,45	53.382,23
Forderungen aus Absatz von Anteilen	108.538,24	117.538,66
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	0,00	1.960.258,79
Forderungen aus Devisengeschäften	0,00	466.404,61
	195.467.250,35	196.680.298,01
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-64.611,09	-215.925,18
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	0,00	-54.626,00
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	0,00	-1.659.592,12
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	0,00	-464.850,78
Verwaltungsvergütung/Fondsmanagementvergütung ³	-247.116,83	-247.171,83
Verwahrstellenvergütung ³	-10.631,36	-10.578,38
Zentralverwaltungsstellenvergütung ³	-5.088,99	-5.068,61
Register- und Transferstellenvergütung	-501,06	-244,26
Taxe d'abonnement ⁴	-24.322,96	-24.184,95
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-22.514,35	-12.326,59
	-374.786,64	-2.694.568,70
Netto-Fondsvermögen	195.092.463,71	193.985.729,31
Umlaufende Anteile	1.634.341,771	1.629.899,125

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

2 | Siehe Erläuterungen zum Bericht.

3 | Rückstellungen für den Zeitraum 1. Juni 2023 bis 30. Juni 2023.

4 | Rückstellungen für das 2. Quartal 2023.

ZURECHNUNG AUF DIE ANTEILKLASSEN

	31. Dezember 2022	30. Juni 2023
Anteilklasse PA		
Anteiliges Netto-Fondsvermögen	186.581.793,87 CHF	187.172.030,87 CHF
Umlaufende Anteile	1.565.313,136	1.574.631,490
Anteilwert	119,20 CHF	118,87 CHF
Anteilklasse XP		
Anteiliges Netto-Fondsvermögen	8.510.669,84 CHF	6.813.698,44 CHF
Umlaufende Anteile	69.028,635	55.267,635
Anteilwert	123,29 CHF	123,29 CHF

ENTWICKLUNG DER ANZAHL DER ANTEILE IM UMLAUF

	31. Dezember 2022 Stück	30. Juni 2023 Stück
Anteilklasse PA		
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.363.618,680	1.565.313,136
Ausgegebene Anteile	310.697,010	85.201,803
Zurückgenommene Anteile	-109.002,554	-75.883,449
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	1.565.313,136	1.574.631,490
Anteilklasse XP		
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	46.218,635	69.028,635
Ausgegebene Anteile	26.445,000	7.811,000
Zurückgenommene Anteile	-3.635,000	-21.572,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	69.028,635	55.267,635

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. JUNI 2023

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert CHF	%-Anteil vom NFV ¹
AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Argentinien								
US58733R1023	Mercadolibre Inc. ²	USD	1.360	0	1.360	1.171,4500	1.434.309,95	0,74
Australien								
AU000000NCM7	Newcrest Mining Ltd.	AUD	55.300	0	55.300	26,4200	871.565,89	0,45
							871.565,89	0,45
Dänemark								
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	DKK	0	12.941	19.459	1.079,2000	2.755.436,22	1,42
DK0061539921	Vestas Wind Systems A/S	DKK	0	30.425	41.475	182,3200	992.175,76	0,51
							3.747.611,98	1,93
Deutschland								
DE000PAG9113	Dr. Ing. h.c. F. Porsche AG -VZ-	EUR	0	8.990	10.954	112,3000	1.201.718,10	0,62
DE0005810055	Dte. Börse AG	EUR	0	6.044	5.947	168,8500	980.955,06	0,51
DE0005557508	Dte. Telekom AG	EUR	0	0	107.800	20,0850	2.115.147,73	1,09
DE000ENAG999	E.ON SE	EUR	138.000	0	138.000	11,6200	1.566.517,76	0,81
DE0008402215	Hannover Rück SE	EUR	0	8.933	9.467	193,0000	1.784.924,27	0,92
DE0007037129	RWE AG	EUR	24.124	35.458	49.666	39,9000	1.935.896,74	1,00
DE0007164600	SAP SE	EUR	0	0	12.016	123,5600	1.450.400,46	0,75
							11.035.560,12	5,70
Frankreich								
FR0000120644	Danone S.A.	EUR	18.300	0	18.300	56,0600	1.002.199,76	0,52
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A.	EUR	0	0	13.300	171,1800	2.224.102,37	1,15
FR0000120321	L'Oréal S.A.	EUR	0	0	6.700	424,2000	2.776.486,57	1,43
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	0	1.950	1.300	853,4000	1.083.792,40	0,56
FR0000121972	Schneider Electric SE	EUR	14.300	7.000	7.300	165,5800	1.180.812,24	0,61
FR0000120271	TotalEnergies SE	EUR	0	25.400	36.700	52,7300	1.890.488,09	0,97
							10.157.881,43	5,24
Japan								
JP3435000009	Sony Group Corporation	JPY	11.600	0	11.600	12.965,0000	935.259,40	0,48
							935.259,40	0,48
Kanada								
CA0084741085	Agnico Eagle Mines Ltd.	USD	38.315	19.800	18.515	49,2300	820.604,51	0,42
							820.604,51	0,42
Niederlande								
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	3.820	0	3.820	653,6000	2.439.077,03	1,26
							2.439.077,03	1,26
Norwegen								
NO0010096985	Equinor ASA	NOK	0	33.600	45.800	312,8500	1.197.640,32	0,62
							1.197.640,32	0,62

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

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

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert CHF	%-Anteil vom NFV ¹
Schweiz								
CH0210483332	Compagnie Financière Richemont AG	CHF	7.300	0	15.400	150,5000	2.317.700,00	1,19
CH0012214059	Holcim Ltd.	CHF	60.400	6.900	53.500	60,2000	3.220.700,00	1,66
CH0038863350	Nestlé S.A.	CHF	0	32.600	11.500	107,6400	1.237.860,00	0,64
CH0418792922	Sika AG	CHF	4.830	0	8.653	250,7000	2.169.307,10	1,12
							8.945.567,10	4,61
Südkorea								
KR7005930003	Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	34.000	0	34.000	72.200,0000	1.674.892,35	0,86
							1.674.892,35	0,86
Taiwan								
US8740391003	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	USD	6.440	9.653	19.600	100,6400	1.775.853,13	0,92
							1.775.853,13	0,92
Vereinigte Staaten von Amerika								
US00724F1012	Adobe Inc.	USD	5.071	1.635	3.436	483,7700	1.496.485,23	0,77
US02079K1079	Alphabet Inc.	USD	11.226	11.080	15.146	120,0100	1.636.423,60	0,84
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	19.900	11.000	19.000	127,9000	2.187.784,25	1,13
US09857L1089	Booking Holdings Inc.	USD	534	0	534	2.655,9100	1.276.835,52	0,66
US11135F1012	Broadcom Inc.	USD	2.550	0	2.550	862,5700	1.980.226,54	1,02
US3703341046	General Mills Inc.	USD	0	0	15.900	76,3000	1.092.199,59	0,56
US4612021034	Intuit Inc.	USD	2.550	0	2.550	455,8200	1.046.438,97	0,54
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	USD	4.200	0	13.184	143,4300	1.702.423,24	0,88
IE000S9YS762	Linde Plc. ²	EUR	7.600	0	7.600	350,3000	2.600.781,33	1,34
US58933Y1055	Merck & Co. Inc.	USD	9.700	0	9.700	113,5400	991.518,84	0,51
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	2.700	0	6.400	335,0500	1.930.500,61	1,00
US6516391066	Newmont Corporation	USD	42.333	19.400	48.750	41,9500	1.841.140,50	0,95
US6974351057	Palo Alto Networks Inc.	USD	8.380	0	8.380	253,3300	1.911.221,35	0,99
US92826C8394	VISA Inc.	USD	2.100	0	9.400	234,3200	1.982.976,46	1,02
							23.676.956,03	12,21
Vereinigtes Königreich								
GB00B1XZS820	Anglo American Plc.	GBP	39.600	0	39.600	22,2950	1.004.410,65	0,52
GB00B10RZP78	Unilever Plc.	EUR	41.911	0	41.911	47,6050	1.949.084,66	1,00
							2.953.495,31	1,52
Börsengehandelte Wertpapiere							71.666.274,55	36,96
Aktien, Anrechte und Genussscheine							71.666.274,55	36,96

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.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert CHF	%-Anteil vom NFV ¹
ANLEIHEN							
Börsengehandelte Wertpapiere							
EUR							
XS2536431617	4,750 % Anglo American Capital Plc. EMTN Reg.S. v.22(2032)	0	0	3.100.000	100,2770	3.036.778,64	1,57
XS2630111982	4,000 % Bayer AG EMTN Reg.S. v.23(2026)	1.100.000	0	1.100.000	99,9860	1.074.439,56	0,55
DE0001102325	2,000 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.13(2023)	1.000.000	0	1.000.000	99,8290	975.229,50	0,50
XS1956027947	2,125 % Fortum Oyj EMTN Reg.S. v.19(2029)	0	0	3.170.000	90,0230	2.787.807,96	1,44
XS2606264005	4,000 % Fortum Oyj EMTN Reg.S. v.23(2028)	1.000.000	0	1.000.000	99,1580	968.674,50	0,50
XS2559580548	4,250 % Fresenius SE & Co. KGaA EMTN Reg.S. v.22(2026)	0	0	1.200.000	99,2260	1.163.206,55	0,60
XS2605914105	3,907 % General Mills Inc. v.23(2029)	1.200.000	0	1.200.000	99,9500	1.171.693,86	0,60
XS1647481206	2,150 % Indonesien Reg.S. v.17(2024)	0	0	2.000.000	97,7500	1.909.839,50	0,98
XS2577396430	4,250 % Pirelli & C. S.p.A. EMTN Reg.S. v.23(2028)	400.000	0	400.000	98,2170	383.792,75	0,20
XS2523390271	2,500 % RWE AG Reg.S. v.22(2025)	0	0	4.200.000	96,9270	3.976.895,42	2,05
FR001400DT99	3,250 % Schneider Electric SE EMTN Reg.S. v.22(2027)	0	0	1.000.000	98,7330	964.522,68	0,50
XS2616008541	3,750 % Sika Capital BV Reg.S. v.23(2026)	600.000	0	600.000	99,2220	581.579,83	0,30
						18.994.460,75	9,79
USD							
US00287YAY59	3,200 % AbbVie Inc. v.16(2026)	0	0	4.000.000	94,5770	3.405.852,78	1,76
USG0446NAS39	2,625 % Anglo American Capital Plc. Reg.S. v.20(2030)	0	0	3.600.000	81,8890	2.654.045,81	1,37
US24422EWT27	5,050 % John Deere Capital Corporation v.23(2026)	2.100.000	0	2.100.000	100,1020	1.892.528,36	0,98
USY52758AG77	4,375 % LG Chem Ltd. Reg.S. Green Bond v.22(2025)	0	0	2.000.000	96,8350	1.743.583,29	0,90
US912828D564	2,375 % Vereinigte Staaten von Amerika v.14(2024)	0	0	6.000.000	96,7461	5.225.947,43	2,69
US912828XB14	2,125 % Vereinigte Staaten von Amerika v.15(2025)	0	0	3.100.000	94,8672	2.647.634,72	1,36
US9128283F58	2,250 % Vereinigte Staaten von Amerika v.17(2027)	0	1.950.000	2.300.000	91,8984	1.902.901,51	0,98
						19.472.493,90	10,04
Börsengehandelte Wertpapiere						38.466.954,65	19,83

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	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	100,1650	1.076.363,07	0,55
XS2621007660	4,125 % Booking Holdings Inc. v.23(2033)	1.100.000	0	1.100.000	99,1620	1.065.584,94	0,55
						2.141.948,01	1,10
USD							
USK0479SAF58	4,500 % A.P.Moeller-Maersk A/S Reg.S. v.19(2029)	0	0	3.000.000	96,2621	2.599.901,73	1,34
US037833ES58	4,421 % Apple Inc. v.23(2026)	1.250.000	0	1.250.000	99,3970	1.118.571,21	0,58
US14913R3C97	5,400 % Caterpillar Financial Services Corporation v.23(2025)	2.000.000	0	2.000.000	100,0860	1.802.119,87	0,93
US571676AB18	3,200 % Mars Inc. 144A v.19(2030)	0	0	3.200.000	90,1890	2.598.267,71	1,34
US58013MFJ80	2,625 % McDonald's Corporation v.19(2029)	0	0	2.300.000	88,5325	1.833.204,48	0,95
US30303M8G02	3,500 % Meta Platforms Inc. v.22(2027)	3.100.000	0	3.100.000	94,8290	2.646.568,94	1,36
US595112BV48	6,750 % Micron Technology Inc. v.22(2029)	0	0	500.000	103,7870	467.189,75	0,24
US595112CB74	5,875 % Micron Technology Inc. v.23(2033)	1.500.000	0	1.500.000	97,8900	1.321.934,49	0,68
US641062BA11	4,000 % Nestlé Holdings Inc. 144A v.22(2025)	0	0	5.800.000	97,8300	5.108.347,03	2,63
US654106AH65	2,400 % NIKE Inc. v.20(2025)	0	0	2.100.000	95,5150	1.805.806,54	0,93
						21.301.911,75	10,98
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						23.443.859,76	12,08
Anleihen						61.910.814,41	31,91
Wertpapiervermögen						133.577.088,96	68,87
OPTIONEN							
Long-Positionen							
EUR							
Put on DAX Index September 2023/15.700,00		190	0	190		210.668,49	0,11
						210.668,49	0,11
Long-Positionen						210.668,49	0,11
Short-Positionen							
EUR							
Put on DAX Index September 2023/14.000,00		0	190	-190		-51.043,03	-0,03
						-51.043,03	-0,03
Short-Positionen						-51.043,03	-0,03
Optionen						159.625,46	0,08

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

Derivate	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert CHF	%-Anteil vom NFV ¹
TERMINKONTRAKTE						
Short-Positionen						
CHF						
EUR/CHF Future September 2023	0	382	-382		-54.626,00	-0,03
					-54.626,00	-0,03
Short-Positionen					-54.626,00	-0,03
Terminkontrakte					-54.626,00	-0,03
EDELMETALL GOLD						
USD						
Gold 383,444 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	731.687,8408	658.728,09	0,34
Gold 388,086 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	740.545,7052	666.702,70	0,34
Gold 394,739 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	753.240,9598	678.132,06	0,35
Gold 395,087 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	753.905,0134	678.729,89	0,35
Gold 396,373 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	752.950,1508	677.870,24	0,35
Gold 396,422 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	756.452,4604	681.023,32	0,35
Gold 398,018 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	759.497,9476	683.765,13	0,35
Gold 398,035 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	759.530,3870	683.794,34	0,35
Gold 398,448 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	1	0	1	760.318,4736	684.503,84	0,35
Gold 398,597 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	1	0	1	760.602,7954	684.759,82	0,35
Gold 398,833 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	761.053,1306	685.165,24	0,35
Gold 399,065 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	761.495,8330	685.563,80	0,35
Gold 399,443 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	762.217,1326	686.213,17	0,35
Gold 399,589 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	762.495,7298	686.463,99	0,35
Gold 399,785 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	1	0	1	762.869,7370	686.800,71	0,35
Gold 399,79 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	762.879,2780	686.809,30	0,35
Gold 400,082 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	763.436,4724	687.310,93	0,35
Gold 400,305 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	763.862,0010	687.694,03	0,35
Gold 400,348 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	763.944,0536	687.767,89	0,35
Gold 400,617 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	764.457,3594	688.230,02	0,35
Gold 400,652 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	764.524,1464	688.290,15	0,35
Gold 400,818 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	764.840,9076	688.575,32	0,35
Gold 401,189 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	765.548,8498	689.212,67	0,36
Gold 401,447 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	766.041,1654	689.655,90	0,36
Gold 401,896 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	766.897,9472	690.427,25	0,36
Gold 402,284 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	767.638,3288	691.093,80	0,36
Gold 402,530 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	768.107,7460	691.516,41	0,36
Gold 402,743 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	768.514,1926	691.882,33	0,36
Gold 402,936 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	768.882,4752	692.213,89	0,36
Gold 402,988 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	768.981,7016	692.303,22	0,36
Gold 403,078 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	769.153,4396	692.457,83	0,36

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

Edelmetalle	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert CHF	%-Anteil vom NFV ¹
USD						
Gold 403,195 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	769.376,6990	692.658,83	0,36
Gold 403,534 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	770.023,5788	693.241,21	0,36
Gold 403,625 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	770.197,2250	693.397,54	0,36
Gold 403,851 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	770.628,4782	693.785,79	0,36
Gold 403,948 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	770.813,5736	693.952,43	0,36
Gold 404,064 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	771.034,9248	694.151,70	0,36
Gold 404,153 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	771.204,7546	694.304,60	0,36
Gold 404,398 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	771.672,2636	694.725,49	0,36
Gold 404,469 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	771.807,7458	694.847,47	0,36
Gold 404,507 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	771.880,2574	694.912,75	0,36
Gold 404,684 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	772.218,0088	695.216,82	0,36
Gold 404,685 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	772.219,9170	695.218,54	0,36
Gold 404,858 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	772.550,0356	695.515,74	0,36
Gold 405,045 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	772.906,8690	695.836,99	0,36
Gold 405,062 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	772.939,3084	695.866,20	0,36
Gold 405,151 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	773.109,1382	696.019,09	0,36
Gold 405,397 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	773.578,5554	696.441,71	0,36
Gold 405,716 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	774.187,2712	696.989,72	0,36
Gold 406,032 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	774.790,2624	697.532,58	0,36
Gold 406,040 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	774.805,5280	697.546,33	0,36
Gold 407,083 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	776.795,7806	699.338,12	0,36
Gold 407,250 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	777.114,4500	699.625,02	0,36
Gold 407,415 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	777.429,3030	699.908,47	0,36
Gold 407,428 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	777.454,1096	699.930,81	0,36
Gold 408,059 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	778.658,1838	701.014,82	0,36
Gold 408,163 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	775.346,4348	698.033,29	0,36
Gold 408,864 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	780.194,2848	702.397,74	0,36
Gold 409,490 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	781.388,8180	703.473,17	0,36
Gold 409,689 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	781.768,5498	703.815,04	0,36
Gold 409,879 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	782.131,1078	704.141,44	0,36
Gold 410,445 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	783.211,1490	705.113,79	0,36
Gold 410,451 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	783.222,5982	705.124,10	0,36
Gold 410,749 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	783.791,2418	705.636,04	0,36
Gold 411,745 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	785.691,8090	707.347,09	0,36
Gold 412,103 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	786.374,9446	707.962,10	0,36
Gold 412,300 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	786.750,8600	708.300,54	0,37
Gold 412,320 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	786.789,0240	708.334,89	0,37
Gold 413,213 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	788.493,0466	709.869,01	0,37
Gold 413,694 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	789.410,8908	710.695,33	0,37
Gold 414,04 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	790.071,1280	711.289,73	0,37
Gold 414,150 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	790.281,0300	711.478,70	0,37
Gold 414,214 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	790.403,1548	711.588,64	0,37

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

Edelmetalle	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert CHF	%-Anteil vom NFV ¹
USD						
Gold 414,730 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	791.387,7860	712.475,10	0,37
Gold 416,268 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	794.322,5976	715.117,27	0,37
Gold 416,510 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	794.784,3820	715.533,00	0,37
Gold 417,445 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	796.568,5490	717.139,27	0,37
Gold 417,551 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	796.770,8182	717.321,37	0,37
Gold 417,777 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	797.202,0714	717.709,61	0,37
Gold 425,375 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	811.700,5750	730.762,42	0,38
					55.686.294,73	28,71
Edelmetall Gold					55.686.294,73	28,71

BANKGUTHABEN

Kontokorrent	Währung	Zinssatz in %	Fälligkeit	Bestand in Fremdwährung	Kurswert in CHF	%-Anteil vom NFV ¹
DZ PRIVATBANK S.A. ²	AUD	3,3750	täglich	197,34	117,72	0,00
DZ PRIVATBANK S.A. ²	CAD	3,6750	täglich	1.606,77	1.091,17	0,00
DZ PRIVATBANK S.A. ²	CHF	1,0750	täglich	200.600,30	200.600,30	0,10
DZ PRIVATBANK S.A. ²	CNH	0,4250	täglich	757,57	93,82	0,00
DZ PRIVATBANK S.A. ²	DKK	2,2750	täglich	108.870,82	14.284,97	0,01
DZ PRIVATBANK S.A. ²	EUR	3,1400	täglich	1.472.466,01	1.438.452,05	0,76
DZ PRIVATBANK S.A. ²	GBP	4,4750	täglich	432,12	491,60	0,00
DZ PRIVATBANK S.A. ²	HKD	0,4250	täglich	49.238,57	5.658,43	0,00
DZ PRIVATBANK S.A. ²	JPY	-0,5000	täglich	4.443.920,00	27.635,53	0,01
DZ PRIVATBANK S.A. ²	NOK	3,1750	täglich	345.244,85	28.857,05	0,01
DZ PRIVATBANK S.A. ²	SEK	2,5750	täglich	22.993,76	1.901,93	0,00
DZ PRIVATBANK S.A. ²	SGD	2,5750	täglich	176,99	117,52	0,00
DZ PRIVATBANK S.A. ²	USD	4,6450	täglich	834.117,62	750.944,16	0,39
DZ PRIVATBANK S.A. ²	ZAR	6,6750	täglich	277,21	13,22	0,00
DZ PRIVATBANK S.A. ²	CHF	1,1750	täglich	1.222.400,00	1.222.400,00	0,63
DZ PRIVATBANK S.A. (Variation Margin)	CHF	0,0000	täglich	145.351,00	145.351,00	0,07
Summe Bankguthaben – Kontokorrent³					3.838.010,47	1,98
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten					779.335,69	0,39
Netto-Fondsvermögen in CHF					193.985.729,31	100,00

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

² | Die gehaltenen Bankguthaben sind nicht durch eine Einrichtung zur Sicherung der Einlagen geschützt. Die angegebenen Zinssätze sind per 30. Juni 2023. Die aufgeführten Salden der Bankguthaben sind auf Sicht fällig.

³ | Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

DEISENTERMINGESCHÄFTE

Zum 30. Juni 2023 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert CHF	%-Anteil vom NFV ¹
CHF/USD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	13.800.000,00	12.319.635,62	6,35

TERMINKONTRAKTE

	Bestand	Verpflichtungen CHF	%-Anteil vom NFV ¹
Short-Positionen			
CHF			
EUR/CHF Future September 2023	-382	-46.432.100,00	-23,94
		-46.432.100,00	-23,94
Short-Positionen		-46.432.100,00	-23,94
Terminkontrakte		-46.432.100,00	-23,94

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

ZU- UND ABGÄNGE VOM 1. JANUAR 2023 BIS 30. JUNI 2023

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				
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
Deutschland				
DE000A0LD6E6	Gerresheimer AG	EUR	0	20.020
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
Indien				
US40415F1012	HDFC Bank Ltd. ADR	USD	17.600	17.600
Irland				
IE00BZ12WP82	Linde Plc.	EUR	0	7.600
Schweiz				
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	0	3.200
CH0244767585	UBS Group AG	CHF	84.500	84.500
Singapur				
SG1L01001701	DBS Group Holdings Ltd.	SGD	49.500	49.500
Südafrika				
US38059T1060	Gold Fields Ltd. ADR	USD	0	171.400
Vereinigte Staaten von Amerika				
US00507V1098	Activision Blizzard Inc.	USD	0	15.600
US0394831020	Archer Daniels Midland Company	USD	0	14.028
US1667641005	Chevron Corporation	USD	0	25.100
US22052L1044	Corteva Inc.	USD	0	33.300
US5324571083	Eli Lilly and Company	USD	0	5.930
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	0	12.100
US5128071082	Lam Research Corporation	USD	0	3.500
US30303M1027	Meta Platforms Inc.	USD	6.300	6.300
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	USD	13.810	13.810
US79466L3024	Salesforce Inc.	USD	11.900	11.900
Vereinigtes Königreich				
GB0009895292	AstraZeneca Plc.	GBP	0	16.100
GB0007980591	BP Plc.	GBP	0	221.300
GB0002374006	Diageo Plc.	GBP	0	24.400

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2023 bis 30. Juni 2023

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Nicht notierte Wertpapiere				
Australien				
US6511911082	Newcrest Mining Ltd. ADR	USD	6.100	6.100
ANLEIHEN				
Börsengehandelte Wertpapiere				
NOK				
NO0010821598	2,000% Norwegen Reg.S. v.18(2028)		0	31.000.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
USD				
USU59197AB66	3,500% Meta Platforms Inc. Reg.S. v.22(2027)		0	3.100.000
EDELMETALL GOLD				
USD				
	Gold 405,674 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)		0	1
TERMINKONTRAKTE				
CHF				
	EUR/CHF Future Juni 2023		462	462
	EUR/CHF Future März 2023		860	475
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

DEUISENKURSE

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2023 in Schweizer Franken umgerechnet.

	Währung		
Australischer Dollar	AUD	1	1,6763
Britisches Pfund	GBP	1	0,8790
China Renminbi Offshore	CNH	1	8,0745
Dänische Krone	DKK	1	7,6214
Euro	EUR	1	0,9769
Hongkong-Dollar	HKD	1	8,7018
Japanischer Yen	JPY	1	160,8046
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4725
Norwegische Krone	NOK	1	11,9640
Schwedische Krone	SEK	1	12,0897
Singapur-Dollar	SGD	1	1,5061
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	20,9739
Südkoreanischer Won	KRW	1	1.465,6464
US-Dollar	USD	1	1,1108

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 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 Bericht wird in der Verantwortung des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Erstellung und Darstellung von Berichten erstellt.

1. Das Netto-Fondsvermögen des Fonds lautet auf CHF („Fondswährung“).
2. Der Wert eines Anteils („Anteilwert“) lautet auf die Fondswährung, sofern nicht für etwaige weitere Anteilklassen im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt eine von der Fondswährung abweichende Währung angegeben ist (Anteilklassenwährung).
3. Der Anteilwert wird von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr Beauftragten unter Aufsicht der Verwahrstelle an jedem Bankarbeitstag in Luxemburg mit Ausnahme des 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres („Bewertungstag“) berechnet.
4. Zur Berechnung des Anteilwertes wird der Wert der zu dem Fonds gehörenden Vermögenswerte abzüglich der Verbindlichkeiten des Fonds („Netto-Fondsvermögen“) an jedem Bewertungstag ermittelt und durch die Anzahl der am Bewertungstag in Umlauf befindlichen Anteile des Fonds geteilt sowie bis auf zwei Dezimalstellen kaufmännisch gerundet.
5. Das Netto-Fondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:
 - a) Wertpapiere und Geldmarktinstrumente und/oder derivative Finanzinstrumente, die an einer Börse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wird ein Wertpapier oder Geldmarktinstrument an mehreren Börsen amtlich notiert, ist der zuletzt verfügbare Kurs jener Börse maßgebend, die der Hauptmarkt für dieses Wertpapier oder Geldmarktinstrument ist.
 - b) Wertpapiere und Geldmarktinstrumente und/oder derivative Finanzinstrumente, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet.

c) OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfbar sowie geeigneten Grundlage auf Tagesbasis bewertet. Optionen werden grundsätzlich zu den letzten verfügbaren Börsenkursen bzw. Maklerpreisen bewertet. Sofern ein Bewertungstag gleichzeitig Abrechnungstag einer Option ist, erfolgt die Bewertung der entsprechenden Option zu ihrem jeweiligen Schlussabrechnungspreis („settlement price“).

d) Investmentanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet. Falls für Investmentanteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten und nachprüfbar sowie geeigneten, Bewertungsregeln festlegt.

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

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

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

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

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

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

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

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 des Fonds.

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 am gesamten Netto-Fondsvermögen erhöht.

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

3. BESTEUERUNG

BESTEUERUNG DES INVESTMENTFONDS

Aus luxemburgischer Steuerperspektive hat der Fonds als Sondervermögen keine Rechtspersönlichkeit und ist steuertransparent.

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*“ in Höhe von von 0,01% p. a. ist anwendbar für (i) Fonds oder Anteilklassen, deren Anteile ausschließlich an institutionelle Anleger im Sinne des Arti-

kels 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.

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.

BESTEuerung DER ERTRÄGE AUS ANTEILEN AN DEM INVESTMENTFONDS BEIM ANLEGER

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

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

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

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

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

4. VERWENDUNG DER ERTRÄGE

Nähere Details zur Ertragsverwendung sind im Verkaufsprospekt enthalten.

5. INFORMATIONEN ZU DEN GEBÜHREN BZW. AUFWENDUNGEN

Angaben insbesondere zu Verwaltungs- und Verwahrstellenvergütung können dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden. Gemäß dem Verkaufsprospekt darf die dem Fonds durch die Verwaltungsgesellschaft maximal belastete Verwaltungsvergütung 1,55% p. a. (Anteilklass PA) und 0,65% p. a. (Anteilklass XP).

6. KONTOKORRENTKONTEN (BANKGUTHABEN BZW. BANKVERBINDLICHKEITEN) DES FONDS

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

7. WESENTLICHE EREIGNISSE IM BERICHTSZEITRAUM

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

- Umsetzung der Anforderungen der Verordnung (EU) 2022/1288 in Verbindung mit Verordnung (EU) 2019/2088 mit Wirkung zum 02.01.2023

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.

8. WESENTLICHE EREIGNISSE NACH DEM BERICHTSZEITRAUM

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

9. PERFORMANCEVERGÜTUNG

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

10. TRANSPARENZ VON WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTEN UND DEREN WEITERVERWENDUNG (UNGEPRÜFT)

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

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

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

STANDORTE

MÜNCHEN

DJE Kapital AG
Pullacher Straße 24
82049 Pullach
Deutschland

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

FRANKFURT AM MAIN

DJE Kapital AG
Grillparzerstraße 15
60320 Frankfurt am Main
Deutschland

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

KÖLN

DJE Kapital AG
Spichernstraße 44
50672 Köln
Deutschland

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

ZÜRICH

DJE Finanz AG
Talstrasse 37 (Paradeplatz)
8001 Zürich
Schweiz

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

LUXEMBURG

DJE Investment S.A.
4, rue Thomas Edison
1445 Luxemburg
Luxemburg

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