



DJE GOLD & STABILITÄTSFONDS HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2026

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	8
Zusammensetzung des Netto- Fondsvermögens zum 30. Juni 2026	9
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2026	11
Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2026 bis 30. Juni 2026	18
Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2026	22

VERWALTUNG, VERTRIEB UND BERATUNG

VERWALTUNGSGESELLSCHAFT UND AIFM

DJE Investment S.A.
R.C.S. Luxembourg B 90 412
22 A, Schaffmill
L-6778 Grevenmacher, Luxemburg

Eigenkapital zum 31. Dezember 2025:
7.875.310,91 Euro

VERWALTUNGSRAT DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT (LEITUNGSORGAN)

(Stand: 30. Juni 2026)

VORSITZENDER DES VERWALTUNGSRATES

Dr. Jens Ehrhardt
Vorstandsvorsitzender
der DJE Kapital AG
Pullach

STELLVERTRETENDER VERWALTUNGSRATSVORSITZENDER

Dr. Ulrich Kaffarnik
DJE Kapital AG
Pullach

VERWALTUNGSRATSMITGLIEDER

Peter Schmitz
Vorstand der DJE Kapital AG
Pullach

Thorsten Schrieber
Vorstand der DJE Kapital AG
Pullach
(bis zum 31. März 2026)

Christian Janas
Vorstand der DJE Kapital AG
Pullach
(seit dem 1. April 2026)

Bernhard Singer
Luxemburg

GESCHÄFTSFÜHRER DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

Mirko Bono
Manuela Kugel
Lukas Baginski

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

DZ PRIVATBANK AG,
Niederlassung Luxemburg¹
4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

VERWAHRSTELLE

DZ PRIVATBANK AG,
Niederlassung Luxemburg¹
4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

Eigenkapital zum 31. Dezember 2025:
1.326.771.014 Euro

ZAHLSTELLE GROSSHERZOGTUM LUXEMBURG

DZ PRIVATBANK AG,
Niederlassung Luxemburg¹
4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

ZAHLSTELLE UND REPRÄSENTANT IN DER BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND

DZ BANK AG
Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank
Platz der Republik
D-60265 Frankfurt am Main
(bis zum 30. April 2026)

VERTRIEBSSTELLE IN DER BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND

DJE Kapital AG
Pullacher Straße 24
D-82049 Pullach

FONDSMANAGER

DJE Kapital AG
Pullacher Straße 24
D-82049 Pullach

ABSCHLUSSPRÜFER DES FONDS UND DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

Deloitte Audit S.à r.l.
Réviseurs d'Entreprises Agrée
20, Boulevard de Kockelscheuer
L-1821 Luxemburg

FONDSMANAGERKOMMENTAR DJE GOLD & STABILITÄTSFONDS

MARKTUMFELD

Die ersten sechs Monate des Fiskaljahres 2026 waren erneut in besonderem Ausmaß von politischen Einflüssen geprägt. Im Fokus standen dabei die anhaltende Unsicherheit rund um die Politik von US-Präsident Donald Trump sowie geopolitische Spannungen, insbesondere die militärischen Auseinandersetzungen im Iran. Ein weiterer prägender Treiber waren die hohen Investitionen der großen Cloud- und KI-Anbieter (Hyperscaler), die dem Technologiesektor (und besonders den KI-Infrastrukturwerten) kräftigen Rückenwind gaben. Insgesamt navigierten die globalen Märkte durch ein von wechselnden Trends und Unsicherheiten geprägtes 1. Halbjahr 2026, zeigten dabei jedoch eine bemerkenswerte Resilienz.

Der amerikanische Aktienmarkt, gemessen am S&P 500, stieg seit Jahresanfang in US-Dollar um rund 10,2%. Anders als im Vorjahr wertete der US-Dollar im Berichtszeitraum gegenüber dem Euro auf, sodass die Wertentwicklung des in Euro rechnenden Investors mit US-Aktien (Basis S&P 500) mit rund plus 13,3% sogar oberhalb der Entwicklung in US-Dollar lag. Die US-Börsen entwickelten sich damit im 1. Halbjahr 2026 deutlich besser als der deutsche Aktienmarkt, der gemessen am DAX lediglich um 1,9% zulegte. Mit Blick auf die verschiedenen Branchen bzw. Sektoren fällt auf, dass auf Basis des MSCI World vor allem Technologie (insbesondere Halbleiter), Energie und Industriewerte eine überdurchschnittliche Wertentwicklung erfuhren, während der zyklische Konsum und der Healthcare-Sektor enttäuschten. Insgesamt gewannen weltweite Aktien, gemessen am MSCI World Index in Euro, im Berichtszeitraum inklusive eingerechneter Dividenden rund 13,1%.

Gold, das im Vorjahr noch von der hohen Unsicherheit profitiert hatte, geriet im 1. Halbjahr 2026 unter Druck. Der Goldpreis gab in der Betrachtungsperiode um circa 7,2% in US-Dollar auf rund 4.008 US-Dollar/Unze bzw. um rund 5% in Euro auf rund 3.508 Euro/Unze nach, wobei der festere US-Dollar den Rückgang aus Sicht des in Euro rechnenden Investors etwas abmilderte. Goldanlagen stellen weiterhin einen wesentlichen Bestandteil der Anlagestrategie des Fonds dar. Neben ihrem Charakter als „sicherer Hafen“ in unsicheren Zeiten könnten das anhaltend hohe Interesse vieler Zentralbanken sowie die Nachfrage über Gold-ETFs weiterhin unterstützend auf die Goldpreisentwicklung wirken.

FONDSENTWICKLUNG

Der DJE Gold & Stabilitätsfonds erzielte im Betrachtungszeitraum auf Basis der Fondswährung Schweizer Franken eine positive Wertentwicklung in Höhe von 4,4% (P-Tranche). Aufgrund einer moderaten Aufwertung des Schweizer Franken gegenüber der europäischen Gemeinschaftswährung stand in Euro ein Gewinn in Höhe von 5,2% zu Buche. Die physischen Goldanlagen, die im Betrachtungszeitraum zwischen 25% und 29% des NAV ausmachten, wirkten sich auf Euro-Basis negativ auf die Gesamtperformance des Fonds aus. Positive Performancebeiträge kamen dagegen vor allem aus den Aktienanlagen. Auf Einzelwertebene kamen die höchsten Beiträge zur Gesamtperformance des Fonds unter anderem aus den Engagements in den Sektoren Technologie (beispielsweise SK Hynix, Taiwan Semiconductor und Samsung Electronics) und Energie (Equinor, TotalEnergies). Negative Performancebeiträge aus dem Segment der Aktienanlagen kamen dagegen unter anderem von Positionen im Telekommunikationssektor (zum Beispiel Deutsche Telekom) und im Nahrungsmittelsektor (beispielsweise Unilever).

Die Aktienquote wurde im Berichtszeitraum zulasten der Anleihen- und Goldquote erhöht und lag zum Ende des Berichtszeitraumes bei rund 54%. Per 30. Juni 2026 lag die Quote im Anleihenbereich bei knapp unter 18%. Der Anleihenteil des Portfolios offerierte dabei per Ende Juni eine Rendite bis Endfälligkeit von etwa 4,2% bei einem durchschnittlichen Rating von BBB+. Währungsabsicherungen existierten zum Ende des 1. Halbjahres 2026 nicht.

ANTEILKLASSEN

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

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

GEOGRAFISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG¹

Geografische Länderaufteilung		Wirtschaftliche Aufteilung	
Vereinigte Staaten von Amerika	26,92 %	Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	10,07 %
Deutschland	10,62 %	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	9,86 %
Schweiz	8,10 %	Investitionsgüter	7,22 %
Frankreich	3,06 %	Versorgungsbetriebe	5,70 %
Südkorea	2,88 %	Hardware & Ausrüstung	4,98 %
Spanien	2,36 %	Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	4,05 %
Vereinigtes Königreich	2,33 %	Energie	3,88 %
Taiwan	2,27 %	Software & Dienste	3,72 %
Finnland	1,72 %	Staatsanleihen	3,65 %
Japan	1,70 %	Groß- und Einzelhandel	3,57 %
Norwegen	1,63 %	Banken	2,78 %
Hongkong	1,35 %	Transportwesen	2,46 %
Irland	1,34 %	Lebensmittel, Getränke & Tabak	2,27 %
Ungarn	1,05 %	Diversifizierte Finanzdienste	1,75 %
Kanada	1,00 %	Investmentfondsanteile	1,34 %
Polen	0,98 %	Versicherungen	1,02 %
Australien	0,96 %	Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	0,98 %
China	0,84 %	Real Estate Management & Development	0,85 %
Schweden	0,82 %	Media & Entertainment	0,81 %
Chile	0,62 %	Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	0,69 %
Dänemark	0,61 %	Verbraucherdienste	0,61 %
Wertpapiervermögen	73,16 %	Telekommunikationsdienste	0,46 %
Edelmetall Gold	24,74 %	Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	0,44 %
Bankguthaben ²	2,77 %	Wertpapiervermögen	73,16 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,67 %	Edelmetall Gold	24,74 %
	100,00 %	Bankguthaben ²	2,77 %
		Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,67 %
			100,00 %

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

² | Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

GEOGRAFISCHE LÄNDERAUFTEILUNG¹

Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten
(inkl. Bankguthaben) **2,10 %**

Edelmetall Gold **24,74 %**

Dänemark **0,61 %**

Chile **0,62 %**

Schweden **0,82 %**

China **0,84 %**

Australien **0,96 %**

Polen **0,98 %**

Kanada **1,00 %**

Ungarn **1,05 %**

Irland **1,34 %**

Hongkong **1,35 %**

Norwegen **1,63 %**

Japan **1,70 %**

Finnland **1,72 %**

Taiwan **2,27 %**

Vereinigtes Königreich **2,33 %**

Vereinigte Staaten von Amerika **26,92 %**

Deutschland **10,62 %**

Schweiz **8,10 %**

Frankreich **3,06 %**

Südkorea **2,88 %**

Spanien **2,36 %**

WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG¹

Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten
(inkl. Bankguthaben) **2,10 %**

Edelmetall Gold **24,74 %**

Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste **0,44 %**

Telekommunikationsdienste **0,46 %**

Verbraucherdienste **0,61 %**

Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe **0,69 %**

Media & Entertainment **0,81 %**

Real Estate Management & Development **0,85 %**

Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte **0,98 %**

Versicherungen **1,02 %**

Investmentfondsanteile **1,34 %**

Diversifizierte Finanzdienste **1,75 %**

Lebensmittel, Getränke & Tabak **2,27 %**

Transportwesen **2,46 %**

Banken **2,78 %**

Groß- und Einzelhandel **3,57 %**

Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion **10,07 %**

Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe **9,86 %**

Investitionsgüter **7,22 %**

Versorgungsbetriebe **5,70 %**

Hardware & Ausrüstung **4,98 %**

Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften **4,05 %**

Energie **3,88 %**

Software & Dienste **3,72 %**

Staatsanleihen **3,65 %**

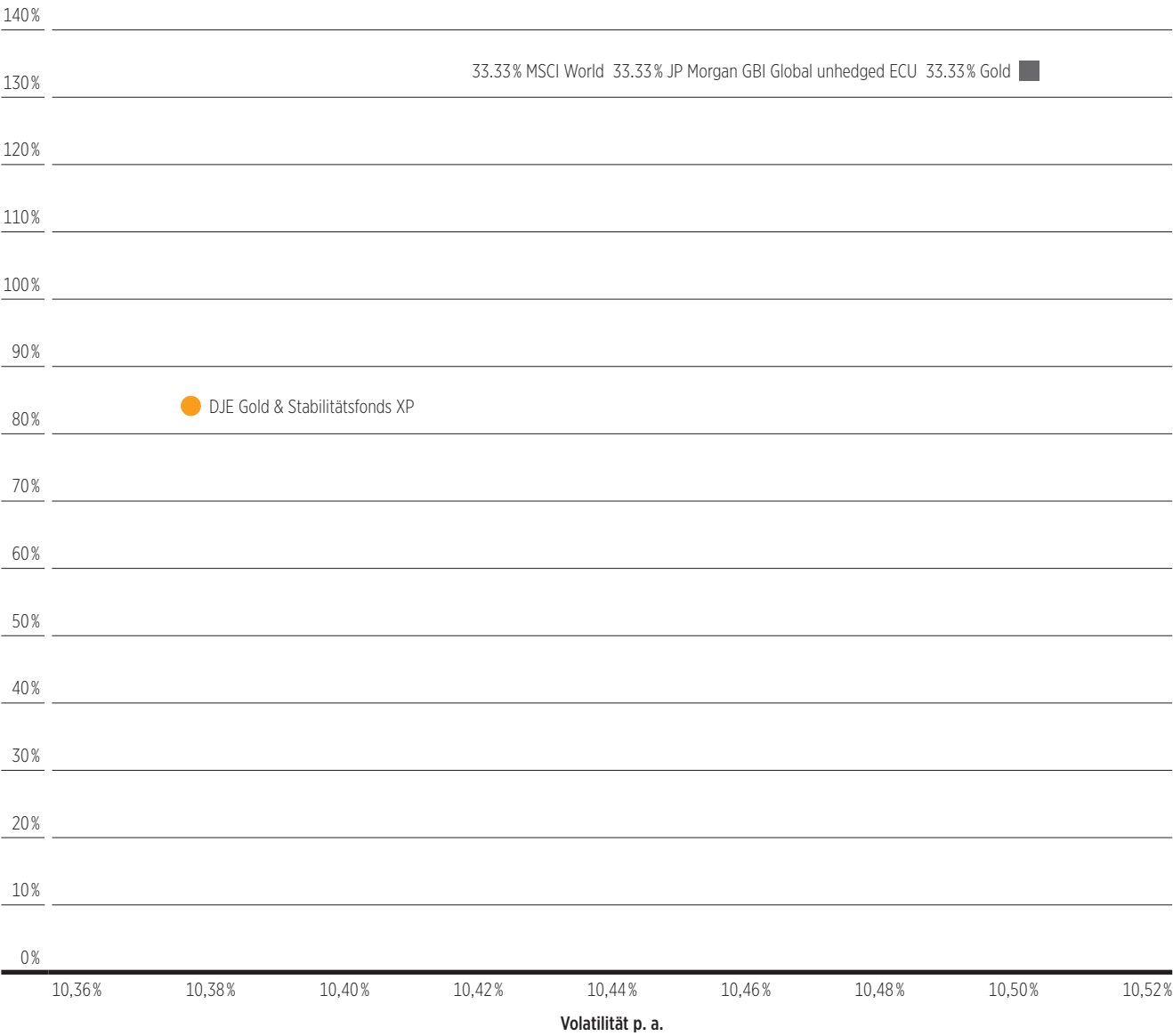
¹ | Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

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 2026

	CHF 31. Dezember 2025	CHF 30. Juni 2026
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten zum 31. Dezember 2025: CHF 163.756.128,61) (Wertpapiereinstandskosten zum 30. Juni 2026: CHF 188.443.428,01)	178.569.415,39	212.735.724,29
Edelmetall Gold	74.245.707,55	71.896.343,71
Bankguthaben ^{1,2}	3.058.989,21	8.011.592,47
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	761.324,39	0,00
Zinsforderungen	593.379,25	676.448,84
Dividendenforderungen	28.005,85	95.747,75
Forderungen aus Absatz von Anteilen	2.669.163,59	212.072,78
	259.925.985,23	293.627.929,84
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-146.657,71	-126.944,19
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	0,00	-1.230.602,64
Verwaltungsvergütung/Fondsmanagementvergütung ³	-319.810,24	-362.766,62
Verwahrstellenvergütung ³	-13.813,99	-15.800,00
Performancevergütung	-2.994.795,85	-1.030.477,80
Zentralverwaltungsstellenvergütung ³	-5.021,99	-5.600,23
Register- und Transferstellenvergütung	-467,13	-227,46
Taxe d'abonnement ⁴	-31.967,76	-36.255,94
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-2.250,43	-12.357,66
	-3.514.785,10	-2.821.032,54
Netto-Fondsvermögen	256.411.200,13	290.806.897,30
Umlaufende Anteile	1.720.097,719	1.865.958,278

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 2026 bis 30. Juni 2026.⁴ | Rückstellungen für das 2. Quartal 2026.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

ZURECHNUNG AUF DIE ANTEILKLASSEN

	31. Dezember 2025	30. Juni 2026
Anteilklasse PA		
Anteiliges Netto-Fondsvermögen	242.372.411,32 CHF	271.866.907,00 CHF
Umlaufende Anteile	1.631.681,061	1.752.569,620
Anteilwert	148,54 CHF	155,12 CHF
Anteilklasse XP		
Anteiliges Netto-Fondsvermögen	14.038.788,81 CHF	18.939.990,30 CHF
Umlaufende Anteile	88.416,658	113.388,658
Anteilwert	158,78 CHF	167,04 CHF

ENTWICKLUNG DER ANZAHL DER ANTEILE IM UMLAUF

	31. Dezember 2025 Stück	30. Juni 2026 Stück
Anteilklasse PA		
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.467.914,998	1.631.681,061
Ausgegebene Anteile	281.253,612	179.367,768
Zurückgenommene Anteile	-117.487,549	-58.479,209
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	1.631.681,061	1.752.569,620
Anteilklasse XP		
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	50.792,658	88.416,658
Ausgegebene Anteile	46.191,000	34.055,000
Zurückgenommene Anteile	-8.567,000	-9.083,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	88.416,658	113.388,658

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. JUNI 2026

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert CHF	%-Anteil vom NFV ¹
AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE								
Börsengehandelte Wertpapiere								
China								
CNE100006WS8	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd.	HKD	33.800	0	33.800	702,0000	2.448.779,51	0,84
							2.448.779,51	0,84
Chile								
GB0000456144	Antofagasta Plc. ²	GBP	0	17.903	23.577	38,3900	968.826,41	0,33
							968.826,41	0,33
Deutschland								
DE0008404005	Allianz SE	EUR	4.000	3.678	4.000	412,0000	1.518.796,80	0,52
DE000BAY0017	Bayer AG	EUR	19.408	75.921	39.857	46,7100	1.715.761,59	0,59
DE000CBK1001	Commerzbank AG	EUR	62.159	0	101.632	37,3200	3.495.542,39	1,20
DE0005810055	Dte. Börse AG	EUR	8.384	5.109	8.384	237,4000	1.834.317,25	0,63
DE0005557508	Dte. Telekom AG	EUR	100.771	79.757	61.424	23,8600	1.350.675,43	0,46
DE000ENAG999	E.ON SE	EUR	73.289	0	147.014	18,0700	2.448.270,01	0,84
DE0006231004	Infineon Technologies AG	EUR	97.168	46.175	50.993	80,1400	3.766.191,22	1,30
DE0007037129	RWE AG	EUR	28.894	0	28.894	56,3600	1.500.794,12	0,52
DE0007164600	SAP SE	EUR	10.065	0	10.065	134,8800	1.251.133,93	0,43
DE0007236101	Siemens AG	EUR	9.078	9.176	15.292	278,0500	3.918.588,46	1,35
DE000ENER6Y0	Siemens Energy AG	EUR	17.297	0	17.297	164,8600	2.628.019,28	0,90
							25.428.090,48	8,74
Frankreich								
FR0000120321	L'Oréal S.A.	EUR	3.671	1.705	8.051	384,1000	2.849.945,79	0,98
FR0000121972	Schneider Electric SE	EUR	5.480	2.575	12.049	285,6500	3.171.959,98	1,09
FR0000120271	TotalEnergies SE	EUR	48.881	46.843	45.891	67,7900	2.867.052,34	0,99
							8.888.958,11	3,06
Hongkong								
HK0000069689	AIA Group Ltd.	HKD	197.000	0	197.000	71,4500	1.452.661,18	0,50
HK0016000132	Sun Hung Kai Properties Ltd.	HKD	213.500	0	213.500	112,3000	2.474.420,51	0,85
							3.927.081,69	1,35
Japan								
JP3890350006	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	JPY	69.700	94.800	69.700	6.346,0000	2.205.239,98	0,76
							2.205.239,98	0,76
Kanada								
CA0084741085	Agnico Eagle Mines Ltd.	USD	5.500	14.000	11.600	153,7600	1.443.178,67	0,50
CA13321L1085	Cameco Corporation	USD	7.700	7.700	17.300	103,4700	1.448.369,24	0,50
							2.891.547,91	1,00

¹ | NFV = Netto-Fondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.² | Hauptverwaltung in Chile, registriert im Vereinigten Königreich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2026

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert CHF	%-Anteil vom NFV ¹
Norwegen								
NO0010096985	Equinor ASA	NOK	155.491	88.091	67.400	311,8000	1.713.699,61	0,59
							1.713.699,61	0,59
Schweden								
SE0017486889	Atlas Copco AB	SEK	185.582	37.883	147.699	194,8500	2.394.841,06	0,82
							2.394.841,06	0,82
Schweiz								
CH0012221716	ABB Ltd.	CHF	31.395	0	31.395	87,1000	2.734.504,50	0,94
CH1430134226	Amrize AG	CHF	44.277	13.438	66.141	43,3900	2.869.857,99	0,99
CH1216478797	DSM-Firmenich AG	EUR	58.988	0	58.988	81,7400	4.443.659,48	1,53
CH1335392721	Galderma Group AG	CHF	17.545	3.472	14.073	187,2000	2.634.465,60	0,91
CH0012214059	Holcim Ltd.	CHF	28.368	72.671	35.862	72,7800	2.610.036,36	0,90
CH0017875789	Jungfraubahn Holding AG	CHF	4.953	0	4.953	263,0000	1.302.639,00	0,45
CH0038863350	Nestlé S.A.	CHF	35.740	0	35.740	83,4700	2.983.217,80	1,03
CH1256740924	SGS S.A.	CHF	21.353	0	21.353	94,0800	2.008.890,24	0,69
CH0418792922	Sika AG	CHF	11.678	12.941	11.678	164,1500	1.916.943,70	0,66
							23.504.214,67	8,10
Spanien								
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA)	EUR	38.300	79.052	120.003	21,5900	2.387.740,97	0,82
ES0144580Y14	Iberdrola S.A.	EUR	117.096	77.116	154.290	21,9800	3.125.416,73	1,07
							5.513.157,70	1,89
Südkorea								
KR7005930003	Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	17.686	31.595	24.436	334.000,0000	4.251.331,16	1,46
KR7000660001	SK Hynix Inc.	KRW	4.489	1.497	2.992	2.650.000,0000	4.130.054,81	1,42
							8.381.385,97	2,88
Taiwan								
US8740391003	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	USD	4.798	0	17.928	455,1000	6.601.724,87	2,27
							6.601.724,87	2,27
Vereinigte Staaten von Amerika								
US0079031078	Advanced Micro Devices Inc.	USD	3.708	0	3.708	539,4900	1.618.608,69	0,56
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	2.430	3.014	8.184	353,6500	2.341.844,34	0,81
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	10.129	0	22.986	240,1400	4.466.287,24	1,54
US0378331005	Apple Inc.	USD	3.100	0	6.300	281,7400	1.436.176,45	0,49
US0404132054	Arista Networks Inc.	USD	24.466	4.900	24.466	164,1000	3.248.555,53	1,12
US11135F1012	Broadcom Inc.	USD	12.224	6.198	12.756	372,4500	3.844.158,02	1,32
US1273871087	Cadence Design Systems Inc.	USD	9.000	0	9.000	372,7200	2.714.213,14	0,93
US1667641005	Chevron Corporation	USD	27.856	20.031	19.502	168,4700	2.658.400,87	0,91
US17275R1023	Cisco Systems Inc.	USD	46.900	17.366	29.534	117,7000	2.812.661,54	0,97
US5324571083	Eli Lilly and Co.	USD	0	2.074	2.314	1.229,9300	2.302.833,25	0,79
US31428X1063	Fedex Corporation	USD	10.019	0	10.019	325,4000	2.637.914,21	0,91
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	0	7.245	8.235	258,5100	1.722.501,83	0,59

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 2026

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert CHF	%-Anteil vom NFV ¹
Vereinigte Staaten von Amerika								
US5128073062	Lam Research Corporation	USD	14.875	5.448	9.427	410,9100	3.134.288,43	1,08
IE000S9YS762	Linde Plc. ²	USD	7.286	0	10.798	511,0600	4.465.128,44	1,54
US58933Y1055	Merck & Co. Inc.	USD	16.795	0	32.495	129,3800	3.401.750,29	1,17
US6174464486	Morgan Stanley	USD	8.121	0	8.121	211,7200	1.391.201,82	0,48
US65339F1012	NextEra Energy Inc.	USD	24.200	16.516	34.984	88,6600	2.509.666,04	0,86
US67066G1040	NVIDIA Corporation	USD	19.900	5.900	30.880	194,9700	4.871.512,55	1,68
US6974351057	Palo Alto Networks Inc.	USD	8.851	5.415	11.421	332,0000	3.068.039,57	1,06
US74762E1029	Quanta Services Inc.	USD	4.190	0	4.190	714,4500	2.422.169,91	0,83
AN8068571086	SLB Ltd. ³	USD	36.200	0	36.200	46,3800	1.358.495,04	0,47
US90353T1007	Uber Technologies Inc.	USD	23.200	0	23.200	75,5000	1.417.273,54	0,49
US92537N1081	Vertiv Holdings Co.	USD	0	3.153	5.259	306,9700	1.306.224,57	0,45
							61.149.905,31	21,05
Vereinigtes Königreich								
GB0007188757	Rio Tinto Plc.	GBP	37.589	0	37.589	71,8500	2.890.858,66	0,99
							2.890.858,66	0,99
Börsengehandelte Wertpapiere							158.908.311,94	54,67
Aktien, Anrechte und Genussscheine							158.908.311,94	54,67

ANLEIHEN**Börsengehandelte Wertpapiere**

EUR								
XS3015761458	3,433 %	American Express Co. Fix-to-Float v.25(2032)	0	0	800.000	100,2320	738.990,49	0,25
XS2536431617	4,750 %	Anglo American Capital Plc. EMTN Reg.S. Sustainability Bond v.22(2032)	0	0	2.000.000	105,8330	1.950.713,86	0,67
DE000A351ZT4	3,875 %	Dte. Börse AG Reg.S. v.23(2033)	0	0	1.200.000	103,2500	1.141.862,40	0,39
XS2791959906	3,500 %	E.ON SE EMTN Reg.S. v.24(2032)	0	0	2.000.000	101,2080	1.865.465,86	0,64
XS1956027947	2,125 %	Fortum Oyj EMTN Reg.S. v.19(2029)	0	0	3.170.000	97,8210	2.857.813,13	0,98
XS2606264005	4,000 %	Fortum Oyj EMTN Reg.S. v.23(2028)	0	0	1.000.000	101,5680	936.050,69	0,32
XS2605914105	3,907 %	General Mills Inc. v.23(2029)	0	0	1.200.000	101,9750	1.127.761,92	0,39
XS2844398482	4,250 %	K+S Aktiengesellschaft Reg.S. v.24(2029)	0	0	600.000	102,3130	565.749,96	0,19
XS3030307865	3,750 %	Neste Oyj EMTN Reg.S. Green Bond v.25(2030)	0	123.000	1.310.000	101,5640	1.226.178,11	0,42
XS3092057820	3,750 %	Norsk Hydro ASA EMTN Reg.S. Green Bond v.25(2033)	0	0	1.180.000	101,1540	1.100.037,61	0,38
XS3317460700	4,467 %	SoftBank Corporation Reg.S. v.26(2036)	2.900.000	0	2.900.000	102,2660	2.733.202,02	0,94
							16.243.826,05	5,57

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.³ | Hauptverwaltung in den Vereinigten Staaten von Amerika, registriert in Curacao.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2026

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert CHF	%-Anteil vom NFV ¹
NOK							
NO0010786288	1,750 % Norwegen Reg.S. v.17(2027)	0	0	24.000.000	98,3060	1.923.933,06	0,66
						1.923.933,06	0,66
PLN							
PL0000115291	6,000 % Polen v.22(2033)	0	0	12.500.000	106,2980	2.850.183,78	0,98
						2.850.183,78	0,98
USD							
USG0446NAS39	2,625 % Anglo American Capital Plc. Reg.S. v.20(2030)	0	0	2.600.000	91,9910	1.935.251,58	0,67
						1.935.251,58	0,67
Börsengehandelte Wertpapiere						22.953.194,47	7,88

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

AUD							
AU3SG0003270	5,250 % New South Wales Treasury Corporation v.25(2039)	5.200.000	0	5.200.000	96,9060	2.804.375,37	0,96
						2.804.375,37	0,96
EUR							
XS2555218291	4,000 % Booking Holdings Inc. v.22(2026)	0	0	1.100.000	100,3800	1.017.612,29	0,35
XS2802928775	3,750 % Brenntag Finance BV EMTN Reg.S. v.24(2028)	0	0	700.000	100,9330	651.138,97	0,22
XS3178858224	3,500 % Fresenius SE & Co. KGaA EMTN Reg.S. v.25(2034)	900.000	0	1.410.000	98,7270	1.282.913,93	0,44
XS3072230744	3,500 % Iberdrola Finanzas S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.25(2035)	500.000	0	1.500.000	99,6820	1.378.003,97	0,47
XS2726263911	4,125 % McDonald's Corporation Reg.S. v.23(2035)	0	0	2.500.000	102,8800	2.370.355,20	0,82
XS3269554690	4,250 % Ungarn Reg.S. v.26(2033)	3.200.000	0	3.200.000	103,1650	3.042.459,65	1,05
						9.742.484,01	3,35
USD							
USG0399BAB39	6,250 % Antofagasta Plc. Reg.S. v.24(2034)	0	0	1.000.000	106,0000	857.678,67	0,29
USK0479SAF58	4,500 % A.P.Moeller-Maersk A/S Reg.S. v.19(2029)	0	0	2.200.000	99,9110	1.778.503,52	0,61
US037833EV87	4,300 % Apple Inc. v.23(2033)	0	0	1.700.000	99,6460	1.370.653,04	0,47
US571676AB18	3,200 % Mars Inc. 144A v.19(2030)	0	0	3.200.000	95,3400	2.468.561,03	0,85
US58013MFJ80	2,625 % McDonald's Corporation v.19(2029)	0	0	2.300.000	94,7890	1.764.024,12	0,61
US30303M8G02	3,500 % Meta Platforms Inc. v.22(2027)	0	0	3.100.000	99,2370	2.489.167,16	0,86
US595112CB74	5,875 % Micron Technology Inc. v.23(2033)	0	0	1.500.000	104,9430	1.273.689,23	0,44

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 2026

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert CHF	%-Anteil vom NFV ¹
USD							
US594918BC73	3,500 % Microsoft Corporation v.15(2035)	0	0	2.200.000	92,4305	1.645.344,05	0,57
US68389XDR35	5,950 % Oracle Corporation v.25(2055)	1.100.000	0	1.100.000	86,1940	767.164,44	0,26
						14.414.785,26	4,96
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						26.961.644,64	9,27
Anleihen						49.914.839,11	17,15

INVESTMENTFONDSANTEILE**Irland**

IE000VKFA2D2	Xtrackers DJE Europe Equity Research UCITS ETF	EUR	79.614,000	0,000	79.614,000	28,6450	2.101.748,46	0,72
IE00050EGWG5	Xtrackers DJE US Equity Research UCITS ETF	EUR	0,000	0,000	72.558,000	27,0800	1.810.824,78	0,62
							3.912.573,24	1,34
Investmentfondsanteile							3.912.573,24	1,34
Wertpapiervermögen							212.735.724,29	73,16

EDELMETALL GOLD

USD						
Gold 394,739 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	1.585.236,2975	1.282.663,54	0,44
Gold 395,087 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	1.586.633,8342	1.283.794,33	0,44
Gold 396,373 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	1.595.976,0659	1.291.353,42	0,44
Gold 396,423 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	1.591.999,0899	1.288.135,52	0,44
Gold 397,857 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	1.597.757,9049	1.292.795,15	0,44
Gold 398,018 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	1.598.404,4664	1.293.318,31	0,44
Gold 398,035 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	1.598.472,7369	1.293.373,55	0,44
Gold 398,448 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	1.600.131,3077	1.294.715,55	0,45
Gold 398,597 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	1.600.729,6783	1.295.199,71	0,45
Gold 399,065 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	1.602.609,1242	1.296.720,43	0,45
Gold 399,443 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	1.604.127,1381	1.297.948,70	0,45
Gold 399,589 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	1.604.713,4610	1.298.423,11	0,45
Gold 399,698 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	1	0	1	1.605.151,1952	1.298.777,30	0,45
Gold 399,785 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	1.605.500,5794	1.299.060,00	0,45
Gold 399,79 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	1.605.520,6589	1.299.076,24	0,45
Gold 400,082 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	1.606.693,3046	1.300.025,06	0,45
Gold 400,305 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	1.607.588,8526	1.300.749,68	0,45
Gold 400,348 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	1.607.761,5367	1.300.889,41	0,45
Gold 400,617 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	1.608.841,8165	1.301.763,50	0,45
Gold 400,652 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	1.608.982,3733	1.301.877,22	0,45
Gold 400,658 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	1	0	1	1.609.006,4688	1.301.896,72	0,45

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 2026

Edelmetalle	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert CHF	%-Anteil vom NFV ¹
USD						
Gold 400,818 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	1.609.649,0144	1.302.416,62	0,45
Gold 401,189 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	1.611.138,9170	1.303.622,15	0,45
Gold 401,447 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	1.612.175,0218	1.304.460,49	0,45
Gold 401,896 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	1.613.978,1654	1.305.919,47	0,45
Gold 402,108 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	1	0	1	1.614.829,5383	1.306.608,34	0,45
Gold 402,284 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	1.615.536,3384	1.307.180,24	0,45
Gold 402,530 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	1.616.524,2523	1.307.979,59	0,45
Gold 402,743 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	1.617.379,6411	1.308.671,71	0,45
Gold 402,936 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	1.618.154,7118	1.309.298,84	0,45
Gold 402,988 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	1.618.363,5391	1.309.467,81	0,45
Gold 403,195 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	1.619.194,8325	1.310.140,43	0,45
Gold 403,535 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	1.620.560,2419	1.311.245,23	0,45
Gold 403,625 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	1.620.921,6738	1.311.537,67	0,45
Gold 403,852 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	1.621.833,2853	1.312.275,29	0,45
Gold 403,948 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	1.622.218,8127	1.312.587,23	0,45
Gold 404,064 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	1.622.684,6582	1.312.964,16	0,45
Gold 404,153 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	1.623.042,0742	1.313.253,36	0,45
Gold 404,399 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	1.624.029,9881	1.314.052,71	0,45
Gold 404,507 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	1.624.463,7064	1.314.403,65	0,45
Gold 404,684 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	1.625.174,5224	1.314.978,79	0,45
Gold 404,715 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	1.625.299,0157	1.315.079,52	0,45
Gold 404,858 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	1.625.873,2908	1.315.544,18	0,45
Gold 405,045 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	1.626.624,2660	1.316.151,82	0,45
Gold 405,062 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	1.626.692,5364	1.316.207,06	0,45
Gold 405,151 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	1.627.049,9524	1.316.496,25	0,45
Gold 405,398 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	1.628.041,8822	1.317.298,86	0,45
Gold 405,716 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	1.629.318,9416	1.318.332,16	0,45
Gold 406,032 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	1.630.587,9691	1.319.358,98	0,45
Gold 407,250 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	1.635.479,3475	1.323.316,74	0,46
Gold 407,415 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	1.636.141,9727	1.323.852,89	0,46
Gold 407,428 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	1.636.194,1795	1.323.895,13	0,46
Gold 408,085 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	1.638.832,6324	1.326.029,98	0,46
Gold 408,864 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	1.641.961,0262	1.328.561,27	0,46
Gold 409,491 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)	0	0	1	1.644.479,0018	1.330.598,64	0,46
					71.896.343,71	24,74
Edelmetall Gold					71.896.343,71	24,74

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 2026

BANKGUTHABEN

Kontokorrent	Währung	Zinssatz in %	Fälligkeit	Bestand in Fremdwährung	Kurswert in CHF	%-Anteil vom NFV ¹
DZ PRIVATBANK S.A. ²	AUD	3,5550	täglich	95,53	53,16	0,00
DZ PRIVATBANK S.A. ²	CAD	1,3050	täglich	45.162,19	25.684,34	0,01
DZ PRIVATBANK S.A. ²	CHF	-0,7200	täglich	1.828.859,81	1.828.859,81	0,63
DZ PRIVATBANK S.A. ²	CNH	-0,3250	täglich	760,42	90,61	0,00
DZ PRIVATBANK S.A. ²	DKK	1,0550	täglich	24.691,28	3.045,60	0,00
DZ PRIVATBANK S.A. ²	EUR	1,7700	täglich	284.397,05	262.100,32	0,09
DZ PRIVATBANK S.A. ²	GBP	3,2550	täglich	557.552,31	596.794,67	0,21
DZ PRIVATBANK S.A. ²	HKD	1,3550	täglich	459.849,79	47.458,27	0,02
DZ PRIVATBANK S.A. ²	JPY	0,3050	täglich	522.213,00	2.603,58	0,00
DZ PRIVATBANK S.A. ²	MXN	4,9550	täglich	2.365,99	109,61	0,00
DZ PRIVATBANK S.A. ²	NOK	3,3550	täglich	192.389,53	15.688,45	0,01
DZ PRIVATBANK S.A. ²	PLN	2,6050	täglich	13.262,36	2.844,84	0,00
DZ PRIVATBANK S.A. ²	SEK	0,8550	täglich	18.408.948,42	1.531.890,46	0,53
DZ PRIVATBANK S.A. ²	SGD	0,1550	täglich	53.886,07	33.680,16	0,01
DZ PRIVATBANK S.A. ²	USD	3,1750	täglich	4.524.203,12	3.660.672,16	1,26
DZ PRIVATBANK S.A. ²	ZAR	5,5550	täglich	333,37	16,43	0,00
Summe Bankguthaben – Kontokorrent³					8.011.592,47	2,77
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten					-1.836.763,17	-0,67
Netto-Fondsvermögen in CHF					290.806.897,30	100,00

DEISENTERMINGESCHÄFTE

Zum 30. Juni 2026 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV ¹
USD/CHF	Währungskäufe	63.300.000,00	50.917.643,73	17,51
CHF/USD	Währungsverkäufe	63.300.000,00	50.917.643,73	17,51

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 2026. Die aufgeführten Salden der Bankguthaben sind auf Sicht fällig.³ | Siehe Erläuterungen zum Bericht.

ZU- UND ABGÄNGE VOM 1. JANUAR 2026 BIS 30. JUNI 2026

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	0	958
Brasilien				
US02319V1035	AMBEV S.A. ADR	USD	1.021.700	1.021.700
China				
KYG017191142	Alibaba Group Holding Ltd. ²	HKD	0	89.900
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd. ²	HKD	15.200	42.300
CNE100006CQ4	Ubtech Robotics Corp. Ltd.	HKD	109.800	109.800
KYG9830T1067	Xiaomi Corporation ²	HKD	0	380.600
Dänemark				
DK0061539921	Vestas Wind Systems A/S	DKK	58.959	58.959
Deutschland				
DE000A1EWWW0	adidas AG	EUR	0	8.931
DE0005190003	Bayer. Motoren Werke AG	EUR	7.187	21.487
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	0	57.326
DE0008402215	Hannover Rück SE	EUR	0	4.589
DE0006047004	Heidelberg Materials AG	EUR	0	7.010
DE000SHA0100	Schaeffler AG	EUR	387.953	387.953
DE000A1ML7J1	Vonovia SE	EUR	115.713	115.713
Frankreich				
FR0000120644	Danone S.A.	EUR	0	17.888
Irland				
IE0001827041	CRH Plc.	USD	15.374	15.374
Italien				
IT0003874101	Prada S.p.A.	HKD	0	254.500
Japan				
JP3435000009	Sony Group Corporation	JPY	0	31.800
Kanada				
CA0115321089	Alamos Gold Inc. [new]	USD	58.800	58.800
CA67077M1086	Nutrien Ltd.	USD	39.195	39.195
CA9628791027	Wheaton Precious Metals Corporation	USD	19.900	47.200
Niederlande				
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	1.320	4.725
Norwegen				
NO0005052605	Norsk Hydro ASA	NOK	108.767	108.767
Schweden				
SE0015658109	Epiroc AB	SEK	68.000	68.000

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

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2026 bis 30. Juni 2026

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Schweiz				
CH0210483332	Compagnie Financière Richemont SA	CHF	0	12.386
CH0012005267	Novartis AG	CHF	0	16.513
Singapur				
SG1L01001701	DBS Group Holdings Ltd.	SGD	0	57.200
Spanien				
ES06445809V1	Iberdrola S.A. BZR 26.01.26	EUR	114.310	114.310
Südafrika				
US38059T1060	Gold Fields Ltd. ADR	USD	33.400	96.100
Vereinigte Staaten von Amerika				
US02079K1079	Alphabet Inc.	USD	2.940	2.940
US0382221051	Applied Materials Inc.	USD	0	5.990
US03831W1080	Applovin Corporation	USD	1.270	1.270
US09290D1019	BlackRock Inc.	USD	0	1.727
US09857L1089	Booking Holdings Inc.	USD	11.075	11.075
US15675D1037	Cerebras Systems Inc.	USD	350	350
US1941621039	Colgate-Palmolive Co.	USD	21.500	21.500
US30231G1022	Exxon Mobil Corporation	USD	21.800	21.800
US3143521058	FedEx Freight Holding Company Inc.	USD	3.600	3.600
US3755581036	Gilead Sciences Inc.	USD	0	12.700
US4612021034	Intuit Inc.	USD	4.000	4.000
US5178341070	Las Vegas Sands Corporation	USD	0	23.300
US57636Q1040	Mastercard Inc.	USD	0	4.210
US30303M1027	Meta Platforms Inc.	USD	5.125	7.866
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	6.286	13.861
US64110L1061	Netflix Inc.	USD	35.700	35.700
US6516391066	Newmont Corporation	USD	22.944	53.244
US68389X1054	Oracle Corporation	USD	5.000	17.400
US7458671010	Pulte Group Inc.	USD	12.900	12.900
US79466L3024	Salesforce Inc.	USD	6.020	15.023
US81762P1021	ServiceNow Inc.	USD	0	8.000
US88160R1014	Tesla Inc.	USD	4.400	7.900
US92343V1044	Verizon Communications Inc.	USD	0	33.434
Vereinigtes Königreich				
GB00BTK05J60	Anglo American Plc.	GBP	0	65.169
GB0009895292	AstraZeneca Plc.	GBP	3.420	11.630
GB00BL6K5J42	Endeavour Mining Plc.	CAD	0	30.700
GB00BP6MXD84	Shell Plc.	EUR	68.018	68.018
GB00BVZK7T90	Unilever Plc.	EUR	25.127	25.127

Nicht notierte Wertpapiere

Spanien				
ES0144583343	Iberdrola S.A.	EUR	1.566	1.566

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2026 bis 30. Juni 2026

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
ANLEIHEN				
Börsengehandelte Wertpapiere				
EUR				
XS2715302001	4,125 % Givaudan Finance Europe BV Reg.S. v.23(2033)		0	500.000
IT0005518128	4,400 % Italien Reg.S. v.22(2033)		0	2.900.000
XS2886118236	3,750 % OMV AG EMTN Reg.S. v.24(2036)		0	500.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
EUR				
BE6360449621	4,250 % Barry Callebaut Services NV Reg.S. v.25(2031)		0	700.000
ZERTIFIKATE				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Deutschland				
DE000A1E0HS6	Db Etc Plc./Silber Feinunze Zert. v.10(2060) ¹	EUR	2.367	2.367
DE000A1EK0J7	Db Etc Plc./Silber Feinunze Zert. v.10(2060) ¹	EUR	0	11.859
DE000A1EK0H1	Db Etc Plc./Platin Unze (EUR) Zert. v.10(2060) ²	EUR	12.918	25.418
OPTIONEN				
EUR				
Put on DAX Index Mai 2026/21.000,00			265	265
Put on DAX Index Mai 2026/23.000,00			265	265
EDELMETALL GOLD				
USD				
Gold 388,086 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)			0	1
Gold 406,040 Unzen (Barren mit variablem Unzengewicht)			0	1
TERMINKONTRAKTE				
EUR				
DAX Index Future Juni 2026			52	52
DAX Index Future März 2026			33	33
Euro Stoxx 50 Price Index Future Juni 2026			391	391
Euro Stoxx 50 Price Index Future März 2026			514	514
USD				
Nasdaq 100 Index Future Juni 2026			14	14
S&P 500 Index Future Juni 2026			56	56
S&P 500 Index Future März 2026			86	86

¹ | Hauptverwaltung in Deutschland, registriert in den Vereinigten Staaten von Amerika.² | Hauptverwaltung in Deutschland, registriert im Vereinigten Königreich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

AUSGABEAUFSCHLÄGE, RÜCKNAHMEABSCHLÄGE UND VERWALTUNGSVERGÜTUNG

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

ISIN	Wertpapiere		Ausgabeaufschlag in % ¹	Rücknahmeabschlag in % ¹	Verwaltungsvergütung in %
IE000VKFA2D2	Xtrackers DJE Europe Equity Research UCITS ETF	EUR	–	–	0,50
IE00050EGWG5	Xtrackers DJE US Equity Research UCITS ETF	EUR	–	–	0,50

DEISENKURSE

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2026 in Schweizer Franken umgerechnet.

	Währung		
Australischer Dollar	AUD	1	1,7969
Britisches Pfund	GBP	1	0,9342
China Renminbi Offshore	CNH	1	8,3919
Dänische Krone	DKK	1	8,1072
Euro	EUR	1	1,0851
Hongkong-Dollar	HKD	1	9,6896
Japanischer Yen	JPY	1	200,5751
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,7584
Mexikanischer Peso	MXN	1	21,5860
Norwegische Krone	NOK	1	12,2631
Polnischer Zloty	PLN	1	4,6619
Schwedische Krone	SEK	1	12,0171
Singapur-Dollar	SGD	1	1,5999
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	20,2911
Südkoreanischer Won	KRW	1	1.919,7808
US-Dollar	USD	1	1,2359

¹ | Ausgabeaufschläge und Rücknahmeabschläge wurden im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2026 bis 30. Juni 2026 nicht bezahlt.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2026

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 16. April 2026 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 Änderung der Satzung trat am 2. April 2024 in Kraft und wurde im RESA veröffentlicht. Die Verwaltungsgesellschaft ist beim Handels- und Gesellschaftsregister Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxembourg B 90 412 eingetragen. Das Geschäftsjahr der Verwaltungsgesellschaft endet am 31. Dezember eines jeden Jahres.

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

2. WESENTLICHE BUCHFÜHRUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE; ANTEILWERTBERECHNUNG

Dieser Bericht wird in der Verantwortung des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Erstellung und Darstellung von Berichten unter der Annahme der Unternehmensfortführung erstellt.

1. Das Netto-Fondsvermögen des Fonds lautet auf CHF („Fondswährung“).
2. Der Wert eines Anteils („Anteilwert“) lautet auf die Fondswährung, sofern nicht für etwaige weitere Anteilklassen im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt eine von der Fondswährung abweichende Währung angegeben ist (Anteilklassenwährung).
3. Der Anteilwert wird von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr Beauftragten unter Aufsicht der Verwahrstelle an jedem Bankarbeitstag in Luxemburg mit Ausnahme des 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres („Bewertungstag“) berechnet.
4. Zur Berechnung des Anteilwertes wird der Wert der zu dem Fonds gehörenden Vermögenswerte abzüglich der Verbindlichkeiten des Fonds („Netto-Fondsvermögen“) an jedem Bewertungstag ermittelt und durch die Anzahl der am Bewertungstag 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 Euro

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

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

- a) Wertpapiere und Geldmarktinstrumente und/oder derivative Finanzinstrumente, die an einer Börse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wird ein Wertpapier oder Geldmarktinstrument an mehreren Börsen amtlich notiert, ist der zuletzt verfügbare Kurs jener Börse maßgebend, die der Hauptmarkt für dieses Wertpapier oder Geldmarktinstrument ist.
- b) Wertpapiere und Geldmarktinstrumente und/oder derivative Finanzinstrumente, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet.
- c) OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfbaren sowie geeigneten Grundlage auf Tagesbasis bewertet. Optionen werden grundsätzlich zu den letzten verfügbaren Börsenkursen bzw. Maklerpreisen bewertet. Sofern ein Bewertungstag gleichzeitig Abrechnungstag einer Option ist, erfolgt die Bewertung der entsprechenden Option zu ihrem jeweiligen Schlussabrechnungspreis („settlement price“).
- d) Investmentanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet. Falls für Investmentanteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten und nachprüfbaren sowie geeigneten, Bewertungsregeln festlegt.
- e) Festgelder können zum Renditekurs bewertet werden, sofern ein entsprechender Vertrag zwischen der Verwaltungsgesellschaft und der Verwahrstelle geschlossen wurde, gemäß dem die Festgelder jederzeit kündbar sind und der Renditekurs dem Realisierungswert entspricht.
- f) Physische Edelmetalle, Edelmetallkonten, Edelmetallzertifikate, Termin- und Optionsgeschäfte mit Bezug auf Edelmetalle werden mit ihrem täglich ermittelten Marktwert bewertet.

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

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

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

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

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

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

- a) Die Zusammenstellung und Zuordnung der Aktiva erfolgt immer für den Fonds insgesamt.
- b) Der Mittelzufluss aufgrund der Ausgabe von Anteilen erhöht den prozentualen Anteil der jeweiligen Anteilklasse am gesamten Wert des Netto-Fondsvermögens. Der Mittelabfluss aufgrund der Rücknahme von Anteilen vermindert den prozentualen Anteil der jeweiligen Anteilklasse am gesamten Wert des Netto-Fondsvermögens.
- c) Im Fall einer Ausschüttung vermindert sich der Anteilwert der ausschüttungsberechtigten Anteile um den Betrag der Ausschüttung. Damit vermindert sich zugleich der prozentuale Anteil dieser Anteilklasse am gesamten Wert des Netto-Fondsvermögens, während sich der prozentuale Anteil der nicht ausschüttungsberechtigten Anteilklasse am gesamten Netto-Fondsvermögen erhöht.

Die Bewertung der Vermögensgegenstände des Fonds wird grundsätzlich von der Verwaltungsgesellschaft vorgenommen. Die Verwaltungsgesellschaft kann die Bewertung von Vermögensgegenständen delegieren und einen externen Bewerter,

welcher die gesetzlichen Vorschriften erfüllt, heranziehen. Dieser darf die Bewertungsfunktion nicht an einen Dritten delegieren. Die Verwaltungsgesellschaft informiert die zuständige Aufsichtsbehörde über die Bestellung eines externen Bewerbers. Die Verwaltungsgesellschaft bleibt auch dann für die ordnungsgemäße Bewertung der Vermögensgegenstände des Fonds sowie für die Berechnung und Bekanntgabe des Nettoinventarwertes verantwortlich, wenn sie einen externen Bewerter bestellt hat. Ungeachtet des vorstehenden Satzes haftet der externe Bewerter gegenüber der Verwaltungsgesellschaft für jegliche Verluste der Verwaltungsgesellschaft, die sich auf fahrlässige oder vorsätzliche Nichterfüllung der Aufgaben durch den externen Bewerter zurückführen lassen.

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

3. BESTEUERUNG

BESTEuerung DES INVESTMENTFONDS

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

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

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

BESTEuerung DER ERTRÄGE AUS ANTEILEN AN DEM INVESTMENTFONDS BEIM ANLEGER

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

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

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

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

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

4. VERWENDUNG DER ERTRÄGE

Nähere Details zur Ertragsverwendung sind im Verkaufsprospekt enthalten.

5. INFORMATIONEN ZU DEN GEBÜHREN BZW. AUFWENDUNGEN

Angaben zur Verwaltungs- und Verwahrstellenvergütung können dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden. Gemäß dem Verkaufsprospekt darf die dem Fonds durch die

Verwaltungsgesellschaft maximal belastete Verwaltungsvergütung 1,55 % p. a. (Anteilklasse PA) und 0,65 % p. a. (Anteilklasse XP) nicht überschreiten.

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. PERFORMANCEVERGÜTUNG

Im Berichtszeitraum stellen sich die abgegrenzte Performancevergütung und der entsprechende Prozentsatz der Performancevergütung (berechnet auf Basis des jeweiligen durchschnittlichen anteiligen Netto-Fondsvermögen) für die nachfolgende Anteilklasse wie folgt dar:

Fonds	Anteilklasse	Performancevergütung in CHF	Performancevergütung in %
DJE Gold & Stabilitätsfonds	PA	1.030.477,88	0,39

8. WESENTLICHE EREIGNISSE IM BERICHTSZEITRAUM

FORMWECHSEL DZ PRIVATBANK S.A.

Die DZ PRIVATBANK S.A. hat mit Wirkung zum 2. Januar 2026 einen grenzüberschreitenden Formwechsel durch Verlegung ihres derzeitigen Hauptsitzes von Luxemburg nach Deutschland und damit einhergehend eine Umwandlung der Gesellschaftsform von einer luxemburgischen Aktiengesellschaft (Société Anonyme) in eine deutsche Aktiengesellschaft (AG) vollzogen. Die umgewandelte deutsche Aktiengesellschaft wird als DZ PRIVATBANK AG firmieren. Die vormals durch die DZ PRIVATBANK S.A. ausgeführten Dienstleistungen werden ab dem 2. Januar 2026 durch die DZ PRIVATBANK AG, Niederlassung Luxemburg erbracht.

ANPASSUNG VERKAUFSPROSPEKT

Mit Wirkung zum 16. Januar 2026 wurde der Verkaufsprospekt überarbeitet und aktualisiert. Folgende Änderungen wurden vorgenommen:

- Anpassungen aufgrund des bereits bekannten grenzüberschreitenden Formwechsels und damit einhergehenden Umfirmierung der DZ PRIVATBANK S.A. zur DZ PRIVATBANK AG. Die bisher durch die DZ PRIVATBANK S.A. erbrachten Dienstleistungen für den Fonds werden zukünftig von der DZ PRIVATBANK AG, Niederlassung Luxemburg nahtlos fortgeführt.

Mit Wirkung zum 16. April 2026 wurde der Verkaufsprospekt überarbeitet und aktualisiert. Folgende Änderungen wurden vorgenommen:

- Umsetzung der Richtlinie (EU) 2024/927 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 13. März 2024 zur Änderung der Richtlinien 2011/61/EU und 2009/65/EG im Hinblick auf den Ausweis der Liquiditätsmanagement-Instrumente,
- Veränderungen im Verwaltungsrat sowie redaktionelle Anpassungen,
- Änderungen in Bezug auf den Repräsentanten und der Zahlstelle in Deutschland.

ÄNDERUNG VERWALTUNGSRAT

Mit Wirkung zum 31. März 2026 ist Herr Thorsten Schrieber aus dem Verwaltungsrat der DJE Investment S.A. zurückgetreten. Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft hat mit Wirkung zum 1. April 2026 Herrn Christian Janas zum Verwaltungsrat der DJE Investment S.A. ernannt.

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

9. WESENTLICHE EREIGNISSE NACH DEM BERICHTSZEITRAUM

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

10. TRANSPARENZ VON WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTEN UND DEREN WEITERVERWENDUNG

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

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

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

STANDORTE

MÜNCHEN

DJE Kapital AG
Pullacher Straße 24
82049 Pullach
Deutschland

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

FRANKFURT AM MAIN

DJE Kapital AG
Grillparzerstraße 15
60320 Frankfurt am Main
Deutschland

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

KÖLN

DJE Kapital AG
Spichernstraße 44
50672 Köln
Deutschland

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

ZÜRICH

DJE Finanz AG
Talstrasse 37 (Paradeplatz)
8001 Zürich
Schweiz

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

LUXEMBURG

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

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